



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 979 860 153
Organisasjonsform: Pensjonskasse
Foretaksnavn: FONDSFINANS PENSJONSKASSE
Forretningsadresse: v/Lumera AS
Tordenskiolds gate 6
0160 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2024 - 31.12.2024

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Tom Arild Vestby
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 19.03.2025

Grunnlag for avgivelse

År 2024: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2023: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2024

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 22.04.2026



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP - TEKNISK REGNSKAP			
Premieinntekter			
Forfalte premier, brutto	2	5 044 223	3 982 987
Avgitte gjenforsikringspremier	24	-133 663	-126 050
Sum premieinntekter for egen regning		4 910 560	3 856 937
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler		11 544 162	9 681 901
Verdiendringer på investeringer		30 308 672	7 350 563
Realisert gevinst og tap på investeringer		14 822 225	4 340 916
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		56 675 059	21 373 380
Netto inntekter fra investeringer i investeringsporteføljen			
Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsporteføljen		0	0
Andre forsikringsrelaterte inntekter			44 161
Pensjoner m.v.			
Brutto utbetalte pensjoner	4	-5 953 813	-5 482 847
Utbetalte pensjoner m.v.		-5 953 813	-5 482 847
Sum pensjoner m.v.		-5 953 813	-5 482 847
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktfastsatte forpliktelse			
Endring i premiereserve m.v, brutto.	16	-2 485 112	-1 892 687
Endring i premiereserve m.v.		-2 485 112	-1 892 687
Endring i bufferfond	16	-44 706 463	-7 479 751
Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner m.v.	15, 16	-111 312	-119 429
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene - kontraktfastsatte forpliktelse		-47 302 887	-9 491 867
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje			
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje		0	0



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktfastsatte forpliktelser			
Overskudd på avkastningsresultatet	16	-6 814 683	-9 921 444
Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	16	-99 089	
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktfastsatte forpliktelser		-6 913 772	-9 921 444
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	5	-1 503 274	-1 426 116
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-1 503 274	-1 426 116
Resultat av teknisk regnskap	23	-88 127	-1 047 796
RESULTATREGNSKAP - IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler		4 627 650	2 512 610
Verdiendringer på investeringer		63 180 193	-19 298 370
Realisert gevinst og tap på investeringer		19 872 967	
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		87 680 810	-16 785 760
Andre inntekter		4 904	844 454
Resultat av ikke-teknisk regnskap		87 685 714	-15 941 306
Resultat før skattekostnader		87 597 587	-16 989 102
Skattekostnader	8	-780 936	-304 207
Resultat før andre inntekter og kostnader		86 816 651	-17 293 309
TOTALRESULTAT		86 816 651	-17 293 309



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		0	0
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	9	189 269 554	131 671 243
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		189 269 554	131 671 243
Sum investeringer		189 269 554	131 671 243
Fordringer			
Andre fordringer	11	1 413 431	1 596 164
Sum fordringer		1 413 431	1 596 164
Andre eiendeler			
Kasse, bank	11	54 929 131	25 258 589
Sum andre eiendeler		54 929 131	25 258 589
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		245 612 116	158 525 996
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE			
Investeringer i kollektivporteføljen			
Bygninger og andre faste eiendommer		0	0
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		0	0
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost		0	0
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	9	231 948 664	183 207 448
Rentebærende verdipapirer	10	49 625 448	45 553 509
Utlån og fordringer	11	38 728 325	42 369 045
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		320 302 437	271 130 002
Sum investeringer i kollektivporteføljen		320 302 437	271 130 002
Investeringer i investeringsvalgporteføljen			
Bygninger og andre faste eiendommer		0	0
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		0	0
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost		0	0
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		0	0
Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen		0	0
Sum eiendeler i kundeporteføljen		320 302 437	271 130 002



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
SUM EIENDELER		565 914 553	429 655 998
BALANSE - EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
Innskutt egenkapital			
Innskutt egenkapital		16 864 901	16 864 901
Opptjent egenkapital			
Annen opptjent egenkapital		183 621 679	139 805 027
Sum opptjent egenkapital		183 621 679	139 805 027
Sum egenkapital		200 486 580	156 669 928
Ansvarlig lånekapital m.v.			
Sum ansvarlig lånekapital m.v.		0	0
Forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser			
Premiereserve m.v.	16,17	141 159 642	134 575 441
Kursreguleringsfond			112 034 015
Bufferfond	16,17	170 655 671	13 915 196
Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner m.v.	15,16, 17	8 487 123	10 605 350
Sum forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser		320 302 436	271 130 002
Forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje			
Sum forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje		0	0
Avsetninger for forpliktelser			
Forpliktelser ved periodeskatt	8	1 014 141	573 528
Forpliktelser ved utsatt skatt	8	782 911	978 638
Forpliktelser ved skatt		1 797 052	1 552 166
Andre avsetninger for forpliktelser	20	328 485	301 287
Sum avsetninger for forpliktelser		2 125 537	1 853 453

Forpliktelser



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
Andre forpliktelser		0	2 615
Sum forpliktelser		0	2 615
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	21	43 000 000	
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		565 914 553	429 655 998



Fondsfinans Pensjonskasse

RESULTATREGNSKAP		31.12.2024	31.12.2023
TEKNISK REGNSKAP	Note		
1. Premieinntekter			
1.1 Forfalte premier, brutto	2	5 044 223	3 982 987
1.2 Avgitte gjenforsikringspremier	24	-133 663	-126 050
Sum premieinntekter for egen regning		4 910 560	3 856 937
2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		11 544 162	9 681 901
2.4 Verdiendringer på investeringer		30 308 672	7 350 563
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		14 822 225	4 340 916
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		56 675 059	21 373 380
4. Andre forsikringsrelaterte inntekter		-	44 161
5. Pensjoner			
5.1 Utbetalte pensjoner			
5.1.1 Brutto	4	-5 953 813	-5 482 847
Sum pensjoner		-5 953 813	-5 482 847
6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfaste forpliktelser			
6.1 Endring i premiereserve mv.			
6.1.1 Til (fra) premiereserve mv., brutto	16	-2 485 112	-1 892 687
6.2 Endring i Bufferfond	16	-44 706 463	-7 479 751
6.3 Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	15, 16	-111 312	-118 503
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfaste forpliktelser		-47 302 887	-9 490 941
8. Midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfaste forpliktelser			
8.1 Overskudd på avkastningsresultatet	16	-6 814 683	-9 921 444
8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	16	-99 089	-
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfaste forpliktelser		-6 913 771	-9 921 444
9. Forsikringsrelaterte driftskostnader			
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	5	-1 503 274	-1 426 116
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-1 503 274	-1 426 116
11. Resultat av teknisk regnskap	23	-88 127	-1 047 796
IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		4 627 650	2 512 610
12.4 Verdiendringer på investeringer		63 180 194	-19 298 370
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		19 872 967	-
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		87 680 810	-16 785 760
13. Andre inntekter		4 904	844 454
13. Andre inntekter		4 904	844 454
15. Resultat av ikke-teknisk regnskap		87 685 714	-15 941 306
16. Resultat før skattekostnad		87 597 587	16 989 101
17. Skattekostnader	8	-780 936	-304 208
18. Resultat for andre inntekter og kostnader		86 816 651	-17 293 309
20. Totalresultat		86 816 651	-17 293 309
Avsatt Utbytte		-43 000 000	-
Overført til annen opptjent egenkapital		-43 816 651	17 293 309
Sum overføringer	23	86 816 651	-17 293 309



Fondsfinans Pensjonskasse

	Note	31.12.2024	31.12.2023
EIENDELER			
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
2. Investeringer			
2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	9	189 269 554	131 671 243
Sum investeringer		189 269 554	131 671 243
3. Fordringer			
3.2 Andre fordringer	11	1 413 431	1 596 164
Sum fordringer		1 413 431	1 596 164
4. Andre eiendeler			
4.2 Kasse, bank	11	54 929 131	25 258 589
Sum andre eiendeler		54 929 131	25 258 589
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		245 612 116	158 525 996
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE			
6. Investeringer i kollektivporteføljen			
6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	9	231 948 664	183 207 448
6.4.2 Rentebærende verdipapirer	10	49 625 448	45 553 509
6.4.3 Utlån og fordringer	11	38 728 325	42 369 045
Sum investeringer i kollektivporteføljen		320 302 437	271 130 002
Sum eiendeler i kundeporteføljene		320 302 437	271 130 002
SUM EIENDELER		565 914 553	429 655 998



EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		31.12.2024	31.12.2023
10. Innskutt egenkapital		16 864 901	16 864 901
11. Opptjent egenkapital			
11.2 Annen opptjent egenkapital - opptjent egenkapital		183 621 679	139 805 027
Sum opptjent egenkapital		183 621 679	139 805 027
13. Forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelser			
13.1 Premiereserve mv.	16,17	141 159 642	134 575 441
13.2 Bufferfond	16,17	170 655 673	13 915 196
13.3 Kursreguleringsfond	16,17	0	112 034 014
13.3 Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner	15,16,17	8 487 123	10 605 350
Sum forsikringsforpliktelser – kontraktsfastsatte forpliktelser		320 302 437	271 130 001
15. Avsetninger for forpliktelser			
15.2.1 Forpliktelser ved periodeskatt	8	1 014 141	573 528
15.2.2 Forpliktelser ved utsatt skatt	8	782 911	978 638
15.3 Andre avsetninger for forpliktelser	20	328 485	301 287
Sum avsetninger for forpliktelser		2 125 537	1 853 453
16. Forpliktelser			
16.1 Finansielle derivater		-	-
16.3 Andre forpliktelser		-0	2 615
Sum forpliktelser		-0	2 615
17. Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			
17.2 Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	21	43 000 000	-
Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		43 000 000	-
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		565 914 553	429 655 998

Oslo, 19. mars 2025

Erik Must
(Styreleder)

Brita Cathrine Knutson

Ingrid Gran

Lasse Halvorsen

Anita Skálin

Tom Arild Vestby
(Daglig leder)



Fondsfinans Pensjonskasse

Oppstilling av endringer i egenkapital.
31.12.2024

	Annen innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital			Sum egenkapital
		Risiko-utjevning-fond	Opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital	
Egenkapital pr. 31.12.2022	16 864 901	-	157 098 337	157 098 337	173 963 238
Resultat for andre inntekter og kostnader			-17 293 309	-17 293 309	-17 293 309
Andre inntekter og kostnader			-	-	-
Totalresultat			-17 293 309	-17 293 309	-17 293 309
Endring i risikoutjevning-fond		-	-	-	-
Sum disponeringer		-	-17 293 309	-17 293 309	-17 293 309
Endring i innskutt egenkapital	-				-
Egenkapital pr. 31.12.2023	16 864 901	-	139 805 027	139 805 027	156 669 928
Resultat for andre inntekter og kostnader			86 816 651	86 816 651	86 816 651
Andre inntekter og kostnader			-	-	-
Totalresultat			86 816 651	86 816 651	86 816 651
Endring i risikoutjevning-fond		-	-	-	-
Avsatt utbytte til sponsor			-43 000 000	-43 000 000	-43 000 000
Sum disponeringer		-	43 816 651	43 816 651	43 816 651
Endring i innskutt egenkapital	-				-
Egenkapital pr. 31.12.2024	16 864 901	-	200 486 579	200 486 579	200 486 579

Side 4

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
<https://sign.visma.net/nb/document-check/da5a130b-29b7-4d2b-b08c-f5fccc603011>

visma sign
www.vismasign.com



Fondsfinans Pensjonskasse

KONTANTSTRØMOPPSTILLING	2024	2023
Innbetalte premier	-	-
Utbetalt gjensikring	-133 663	-126 050
Utbetale pensjoner	-5 953 813	-5 482 847
Innbetalinger refusjoner	-	-
Utbetalinger refusjoner	-	-
Innbetalinger vedrørende driften	-	-
Utbetalinger ved utmelding	-	-
Endring pantelån	-	-
Innbetalinger av renter og utbytte		
Innbetalinger av renter	6 826 169	5 227 007
Utbetalinger av renter	-	-
Innbetalinger av utbytte	9 350 546	7 856 120
Forhåndsbetalt pensjon	-	-
Utbetaling av skatt	-536 050	-705 156
Tilbakebetalt skatt	-	-
Utbetalinger vedrørende drift av eiendommene	-	-
Utbetalinger vedrørende driften for øvrig	-1 478 692	-1 423 492
Utbetalinger ved kjøp av investeringer	-39 938 516	-19 923 147
Innbetalinger ved salg av investeringer	57 711 109	19 441 193
Netto kontantstrøm av operasjonelle aktiviteter (A)	25 847 090	4 863 627
Innbetaling til overkursfond	-	-
Utbetaling på ansvarlig lån	-	-
Utbetaling av Utbytte	-	-
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter (C)	-	-
Netto kontantstrøm i perioden (A+B+C)	25 847 090	4 863 627
Effekt av valutakursendring på kontanter	-	-
Likviditetsbeholdning pr. 01.01	69 223 799	64 360 172
Likviditetsbeholdning pr. 31.12	95 070 889	69 223 799



Fondsfinans Pensjonskasse

NOTE 1: REGNSKAPSPRINSIPPER

Grunnlaget for utarbeidelse av regnskapet

Årsregnskapet er avlagt i samsvar med regnskapsloven og forskrift av 20.12.2011 nr. 1457 om årsregnskap for pensjonsforetak. Årsregnskapsforskriften er tilpasset International Financial Reporting Standards (IFRS). Forskriften ble sist gang endret den 01.11.2024 med virkning for regnskapsåret fra 01.01.2024.

Valuta

Verdipapirer nominert i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner til kurser ved regnskapsperiodens slutt. Inntekter og kostnader i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner etter kursene på transaksjonstidspunktet.

Balanseføring av eiendeler og forpliktelser

Eiendeler og forpliktelser balanseføres på det tidspunktet Pensjonskassen oppnår reell kontroll over rettigheter til eiendelene og påtar seg reelle forpliktelser. Eiendelene føres ut av balansen på det tidspunktet reell risiko vedrørende eiendelene er overført, og kontroll over rettighetene til eiendelene er bortfalt eller utløpt.

Innføring av IFRS 9 fra 1.1.2023

IFRS 9 innføres fra 1.1.2023 og erstatter IAS39. IFRS 9 har tre kategorier for klassifisering og måling av finansielle instrumenter:

- Amortisert kost
- Virkelig verdi med resultatføring over andre inntekter og kostnader
- Virkelig verdi med resultatføring over ordinært resultat

Klassifisering og måling skal baseres på oppfyllelse av to kriterier som er knyttet til egenskaper og formålet med instrumentet.

IFRS 9 innfører også en ny modell for avsetning for forventet tap på alle investeringer som regnskapsføres til amortisert kost. Regnskapsstandarden forventes ikke å gi vesentlige effekter på pensjonskassens klassifisering, måling og avsetning for tap.

Verdsettelse av finansielle instrumenter til virkelig verdi

Ved første gangs regnskapsføring balanseføres finansielle instrumenter til virkelig verdi på handelsdagen. Virkelig verdi fastsettes ved etterfølgende verdimalinger som det beløp en eiendel kan byttes i, eller en forpliktelse gjøres opp i, gjennom en transaksjon mellom uavhengige parter. Finansielle instrumenter grupperes i tre nivåer etter regler gitt i IFRS 13:

1. Omsetning til noterte priser i et aktivt marked

Nivå 1 omfatter finansielle instrumenter som handles i et aktivt marked, og verdsettes på bakgrunn av noterte priser fra en børs, en megler eller et prissettingsbyrå. Pensjonskassens investeringer i obligasjonsfond og aksjefond uten omsetningsrestriksjoner er kategorisert under nivå 1.

2. Omsetning til ikke noterte priser i et aktivt marked eller ved omsetningsrestriksjoner

Instrumenter som handles til andre priser enn noterte priser, og der verdsettelsen skjer på bakgrunn av varialber som er direkte eller indirekte observerbare. Dette nivået omfatter i tillegg instrumenter som handles til noterte priser i markedet med ikke-daglig omsetning. Pensjonskassens investeringer i aksjefond med enkelte omsetningsrestriksjoner er kategorisert i nivå 2.

3. Omsetning i et ikke aktivt marked

Instrumenter som ikke omsettes i et aktivt marked og der det ikke finnes observerbare markededata. Slike instrumenter vil verdsettes etter ulike evalueringsteknikker. Pensjonskassens investeringer i eiendomsfond, som verdsettes kvartalsvis, kategoriseres under nivå 3.

Verdsettelse av finansielle instrumenter til amortisert kost

Finansielle instrumenter som ikke måles til virkelig verdi, verdsettes til amortisert kost. Inntekter beregnes i forhold til instrumentets interrente som fastsettes ved diskontering av kontraksfestede kontantstrømmer innenfor forventet løpetid.

Skatter

Skattekostnad i regnskapet består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt/skattefordel. Betalbar skatt beregnes på grunnlag av regnskapsperiodens skattemessige resultat og netto formue. Utsatt skatt/skattefordel beregnes på grunnlag av midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige balanseverdier. Netto utsatt skattefordel føres i balansen dersom det er sannsynlig at fordelen kan benyttes.



Forsikringstekniske avsetninger

Premiereserve

Premiereserven beregnes som nåverdien av forventede framtidige utbetalinger av løpende og oppsatte pensjonsrettigheter på balansedagen. Den gir uttrykk for pensjonskassens regnskapsmessige pensjonsforpliktelse basert på lineær opptjening av pensjonsrettigheter hvor også avsetninger for forsikringsstilfeller som ikke er oppgjort av - eller meldt til pensjonskassen ved regnskapsperiodens utgang er inkludert. Premiereserven er beregnet på samme grunnlag som forsikringsteknisk premie. Grunnlaget er godkjent av Finanstilsynet. Premiereserven forutsetter en grunnlagsrente på 3,0 prosent for rettigheter opptjent før 1.1.2012, 2,5 prosent for rettigheter opptjent i perioden 1.1.2012 - 31.12.2014 og 2,0 prosent for rettigheter opptjent fra 1.1.2015

Bufferfond

Bufferfond ble innført for private pensjonskasser fra 1.1.2024, og erstatter fond for tilleggsavsetninger og kursreguleringsfond. I motsetning til tilleggsavsetninger som hadde en begrensning på størrelse i % av premiereserve, er det ingen slike begrensninger for Bufferfond.

Premiefond

Premiefond kan benyttes til å dekke fremtidige premier. Fondet tilføres en rente på minimum 2,0 prosent p.a.

Fond for regulering av pensjoner mv.

Fond for regulering av pensjoner mv. gjenspeiler alders- og etterlatte pensjonistenes andel av overskudd i kollektivporteføljen. Fondet benyttes til årlig regulering av løpende alders- og etterlattepensjon etter fastsatte regler. Overskytende midler i fondet, etter årets pensjonsregulering, overføres til premiefond. Fondet tilføres en rente på minimum 2,0 prosent p.a.

Reguleringsfond for uførepensjon.

Årlig avkastning som overstiger maksimum tillatt årlig oppregulering av uførepensjon under utbetalning, skal tilordnes reguleringsfond for uførepensjon. Midler i fondet skal brukes til å dekke oppregulering i senere år hvor avkastning er utilstrekkelig. Fondet tilføres en rente på minimum 2,0 prosent p.a.



Fondsfinans Pensjonskasse

NOTER for 2024

	2024	2023
Note 2 - Premieinntekter		
Terminpremie 01.01, inkl. engangspremie og endingspremie	3 903 677	2 905 353
Premiefrikak	0	0
Administrasjonspremie	830 340	780 339
Forvaltningspremie	177 930	167 216
Rentegarantipremie	132 276	130 079
Sum forfalt premie	5 044 223	3 982 987
Årspremie innbetalt	0	0
- herav trukket fra medlemmer		
Frigjort fra fond for regulering av pensjoner	4 514 460	3 910 796
Belastet premiefondet	529 763	72 191
Premiefrikak utløpe	0	0
Sum premieinntekter	5 044 223	3 982 987

Note 3 - Overføring av premiereserve og annen pensjonskapital

Det er ikke foretatt overføringer i 2023 og 2024.

	2024	2023
Note 4 - Pensjoner		
Alderspensjon	5 265 672	4 833 949
Ektefelle- og samboerspensjon	653 748	616 660
Uførespensjon	34 393	32 238
Barnpensjon	0	0
Mottatte relusjonspensjoner	0	0
Premiefrikak utløpe	0	0
Sum utbetalte pensjoner brutto	5 953 813	5 482 847



Note 5 - Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader

	2024	2023
Revisjonshonorar	86 250	85 000
Administrasjonskostnader*	1 053 141	997 574
Finansselsynsavgift	22 000	19 000
Andre kostnader	116 883	324 542
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	1 278 274	1 426 116

* Administrasjonshonorar omfatter aktuarhonorar

* Revisjonshonorar

(beløp i hele kroner inkl. mva)	2024	2023
Løvpålagt revisjon	86 250	85 000
Andre attestasjonstjenester		
Skatterådgivning		
Andre tjenester utenfor revisjon		
Sum	86 250	85 000

Note 6 - Transaksjoner med nærstående parter

Utbetalt til:	Tilknytning	Type transaksjon	Beløp
Lumera AS	Ekstern leverandør av DL-oppgaver	Aktuar- og Administrasjonshonorar	1 053 141

Fondsifmans AS har i 2024 innbetalt kr. 0,- i pensjonspremie da all premie er dekket av fond for regulering av pensjoner og av premiefondet.

Note 7 - Ytelser til ledende personer

Pensjonskassen har ingen fast ansatte, men det er utbetalt kr. 50 000 for bistand med kapitalforvaltning. Daglig leder er ansatt i Lumera AS. Daglig leder sitt arbeid for pensjonskassen faktureres som del av administrasjonskostnadene fra Lumera AS. Det er ikke gitt lån til ansatte eller ledende personer.

Godtgjørelse til styremedlemmer

	2024
Erik Must	35 000
Ingrid Synnøve Gran	35 000
Lasse Halvorsen	35 000
Anita Skålin	35 000
Brita Cathrine Knutson	35 000



Note 8 - Skatt

Nedenfor er gitt en spesifisering over forskjellen mellom det regnskapsmessige resultat før skattekostnad og årets skattegrunnlag

	2024	2023
Resultat av teknisk regnskap	-88 127	-1 047 796
Resultat av ikke-teknisk regnskap	87 685 714	-15 941 306
Resultat før skattekostnad	87 597 587	-16 989 101
+/- Permanente forskjeller	-23 037 422	-2 441 330
+/- Tilbakeført urealisert gevinsten/rap selskapsportefølje	-63 180 194	19 298 370
+/- Endring i midlertidige forskjeller	782 910	978 637
- Fremførbart underskudd	-	-
Årets skattegrunnlag	2 162 881	846 576

Skattesats	25 %	25 %
Skatt	540 720	211 644

+/- Kildeskatt	0	0
Formuesskatt	473 420	361 884
Betalbar skatt	1 014 141	573 528

Skattekorreksjoner tidligere år	-37 478	-24 661
Utsatt skatt/skattefordel - netto ending	-195 727	-244 659
Årets skattekostnad	780 935	304 208

	2024		2023		Netto
Midlertidige forskjeller	Skatteøkende	Skattereduserende	Skatteøkende	Skattereduserende	ending
Saldo på Gevinst- og Taps-konto	3 131 639	-	3 914 549	-	782 910
Sum midlertidige forskjeller	3 131 639	0	3 914 549	-	782 910
Fremførbart underskudd	-	-	-	-	-
Ulligning	-3 131 639	-3 131 639	-3 914 549	-3 914 549	-
Opp-/nedskrivning anleggsmidler / kursreguleringsfond	-	-	-	-	-
Netto midlertidige forskjeller	0	0	0	-3 914 549	0
Risiko/jevningstond gir ikke utsatt skatt	-	-	-	-	-
Fører ikke utsatt skattefordel	-	-	-	-	-
Grunnlag balanseføring	0	-3 131 639	0	-3 914 549	0
Skattesats	25 %	25 %	25 %	25 %	25 %
Utsatt skatt / skattefordel	0	-782 911	0	-978 638	195 727
Utsatt skatt i balansen pr. 31.12.2023					978 637
Endring utsatt skatt / skattefordel					195 727



Note 9 – Aksjer og andeler	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert verdi (tap)/gevinst	Nivå
Aksjer					
Arendals Fossekompani	356 228	15 512 810	50 726 859	35 214 049	1
Bortegaard	120 000	5 845 542	21 888 000	15 942 458	1
DNB	35 000	3 651 757	7 941 500	4 289 743	1
Elendomsspar	68 000	9 358 543	27 200 000	17 841 457	3
Elkem	200 000	4 120 969	3 504 000	-616 969	1
Kongsberg Gruppen	120 500	13 609 525	154 239 990	140 630 465	1
Norsk Hydro	125 000	3 573 514	7 817 500	4 243 986	1
Norsun AS	100	1 000	0	-1 000	3
SpareBank 1 SMN	58 790	2 327 251	10 071 902	7 744 651	1
Storebrand	65 000	1 831 266	7 878 000	6 046 734	1
Victoria Eiendom	7 092	895 365	4 964 400	4 069 035	3
Yara International	20 000	5 426 567	6 016 000	589 433	1
Salmar	11 100	4 070 904	5 994 000	1 923 096	1
Tekna Holding	75 489	1 391 648	245 274	-1 146 374	1
Vår Energi	285 000	9 401 655	10 057 650	655 995	1
TGS-Notec	330 000	6 973 156	7 382 114	-267 891	1
Sats	25 000	5 095 343	8 745 000	1 771 844	1
Mowi	50 000	4 929 560	5 022 500	-226 593	1
Nordic Semiconductor				92 940	1
Sum aksjer		105 766 381	344 563 439	238 797 057	
Aksjefond					
Fondsmans Global Helse	272	4 225 161	16 751 375	12 526 214	2
Fondsmans Fornybar Energi	1 718	4 000 000	3 983 871	-16 129	2
Fondsmans Global Utbytte B	1 000	10 000 000	11 193 719	1 193 719	2
Fondsmans Norden C	1 293	14 595 483	39 421 527	24 826 044	2
Fondsmans Utbytte A	227	2 500 000	5 304 288	2 804 288	2
Sum aksjefond		35 320 644	76 654 780	41 334 136	
SUM AKSJER OG ANDELER		141 087 025	421 218 219	280 131 193	
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)		94 054 466	231 948 675	137 894 209	
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)		47 032 578	189 269 563	142 236 985	
Sum		141 087 044	421 218 237	280 131 193	



Note 10 - Rentebærende verdipapirer				
	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert verdi (tap)/gevinst	Nivå
Obligasjonsfond				
Fondsfinans Kreditt	7 645 929	7 808 567	162 638	2
Fondsfinans Obligasjon	20 398 527	20 805 736	407 210	2
Fondsfinans High Yield	17 132 516	21 011 145	3 878 629	2
Sum obligasjonsfond Norge	45 176 971	49 625 448	4 448 476	
6.4.2 Rentebærende verdipapirer				
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	45 176 970	49 625 448	4 448 477	0
Sum	45 176 970	49 625 448	4 448 477	

Note 11 - Utlån og fordringer				
	2024	2023	Nivå	
Pantelån ansatt og andre fordringer				
Kollektivportefølje	1 413 431	-1 596 164	1	
Andre fordringer	-1 413 431	1 596 164	1	
Bank	95 070 889	69 223 799	1	
Sum	95 070 889	69 223 799		
6.4.3 Utlån og fordringer				
2.4.3 Utlån og fordringer	38 728 325	42 369 045	0	
3.2 Andre fordringer	1 413 431	1 596 164	1	
4.2 Bank	54 929 131	25 258 589	1	
Sum	95 070 888	69 223 798		

Note 12 - Virkelig verdi hierarki

Pensjonskassen klassifiserer virkelig verdi målinger ved å bruke et virkelig verdi hierarki som reflekterer signifikansen av grunnlaget/kilder som brukes i utarbeidelsen av målingene. Virkelig verdi hierarkiet har følgende nivåer:

- Nivå 1: grunnlag for virkelig måling er noterte priser (justerte) i aktive/likvide markeder for identiske eiendeler eller forpliktelse.
 Nivå 2: grunnlag for virkelig verdi måling er annet enn noterte priser inkludert i Nivå 1 som er observerbare for eiendelen eller forpliktelsen, enten direkte (dvs. som priser) eller indirekte (dvs. uledet fra priser).
 Nivå 3: grunnlag for virkelig verdi måling er eiendelen eller forpliktelsen som ikke er basert på observerbare markedsdata (ikke observerbar kilde).

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi med verdendringer over resultatet				
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	312 399 039	76 654 780	421 218 219	
Utlån og fordringer	38 728 325	49 625 448	38 728 325	
Rentebærende papirer	351 127 364	126 280 228	49 625 448	
Sum	702 254 728	252 560 456	509 571 992	



Note 13 - Kapitalavkastning				
Kollektivporteføljen	2024	2023	2022	2020
Verdijustert kapitalavkastningsrente	21,1 %	8,4 %	-4,2 %	6,9 %
Selskapsporteføljen				
Verdijustert kapitalavkastningsrente	56,5 %	-9,2 %	-21,2 %	111,7 %
				50,1 %

Verdijustert kapitalavkastning målt etter modifisert Dietz som baserer seg på måling av kontantstrømmer og endringer i markedsverdiene i løpet av en periode.

Note 14 - Finansiell Risiko

Mål og strategier for forvaltningen av pensjonskassens midler er nedfelt i retningslinjer for kapitalforvaltningen vedtatt av styret. Retningslinjene setter rammer for hvilke typer eiendeler pensjonskassen kan investere i og fordelingen mellom disse. Hvert kvartal er det utført risikoanalyser i samsvarende med det forenklede solvenskapitalkravet for pensjonskasser.

Kapitalforvaltningsrapporter og solvensmålinger gjennomgås fortløpende av styret som vurderer eksponeringen og eventuelle behov for tiltak.

De viktigste risikoene knyttet til de finansielle eiendelene er:

Aksjerisiko - Aksjerskoken søkes redusert gjennom en balansert sammensetning av aksjer med ulik risikoprofil. Se egen note om eksponering i aksjer.

Rentis risiko - Rentefølsomheten (durasjonen) i pensjonskassens renteporteføljer var mindre enn 1 år ved utgangen av 2024. Se egen note om eksponering i rentebærende verdipapirer.

Kredittisiko - Pensjonskassen har en diversifisert portefølje av rentepapirer og verdipapirer med kredittisiko-eksponering spredd over et stort antall utstedere.

Konsentrasjonsrisiko - Av pensjonskassens totale midler utgjør investeringene i hver av 4 selskaper mer enn 3 %, varierende fra 4 % til 27 %. Se egen note om eksponering i aksjer.

Likviditetsrisiko - Om lag en tredjedel av pensjonskassens midler er plassert i bankinnskudd og verdipapirfond som kan realiseres med korte frister.

Note 15 - Premiefond

	Totalt 2024	Totalt 2023
Inngående balanse	6 090 891	6 043 654
Tilført pliktig rente	111 312	119 429
Innbetalinger		
Arets premie overført til premiereserve	-1 140 546	-1 077 634
Overføringer og disponeringer	610 783	1 005 443
Overskudd på avkastningsresultat	0	0
Utgående balanse	5 672 441	6 090 892
Premiefondets størrelse i forhold til årlig premie		
Premiefond	2024	2023
Arets premie (premielliskudd)	5 672 441	6 090 892
Premiefondets størrelse i forhold til årets premie	112,5 %	152,9 %



Note 16 - Endring i forsikringsforpliktelse

	Premiereserve	Kursreguleringsfond	Tilleggsavsetninger	Bufferfond	Premiefond	Fond for regulering av pensjon og utørepensjon	Totalt
1. Inngående balanse	134 575 441	112 034 014	13 915 196	-	6 090 890	4 514 460	271 130 001
2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse							
2.1 Netto resultatførte avsetninger	2 485 112	-	-	44 706 463	111 312	-	47 302 887
2.2 Overskudd på avkastningsresultat	4 000 000	-	-	-	-	2 814 683	6 814 683
2.3 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	99 089	-	-	-	-	-	99 089
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse	6 584 201	-	-	44 706 463	111 312	2 814 683	54 216 659
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse							
3.1 Overføringer mellom fond	-	-112 034 014	-13 915 196	125 949 210	-	-	-
3.2 Overføringer til/fra pensjonskassen	-	-	-	-	-529 762	-4 514 460	-5 044 222
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse	-	-112 034 014	-13 915 196	125 949 210	-529 762	-4 514 460	-5 044 222
4. Utgående balanse	141 159 642	-	-	170 655 673	5 672 440	2 814 683	320 302 437

Bufferfond ble innført for private pensjonskasser fra 1.1.2024, og erstatter fond for tilleggsavsetninger og kursreguleringsfond. Per 31.12.2023 var tilleggsavsetninger NOK 13 915 196 og kursreguleringsfond NOK 112 034 014, totalt NOK 125 949 210 som er overført til bufferfond.

Bufferfondet er en sammenslåing av tilleggsavsetninger og kursreguleringsfond. Bufferfondet vil kunne benyttes i de år den finansielle avkastningen ikke er tilstrekkelig til å dekke de forsikringstekniske avsetninger.

Note 17 - Forsikringsforpliktelse fordelt på hovedbransje og delbransjer

Samtlige forsikringsforpliktelser tilhører hovedbransjen kollektiv pensjonsforsikring som fordeles på delbransjene foretakspensjonsordninger uten investeringsvalg og fripoliser.

Forsikringsforpliktelse pr. delbransje 31.12.2024	Premiereserve	Bufferfond	Premiefond	Fond for regulering av pensjon og utørepensjon	Totalt
Foretakspensjonsordninger uten investeringsvalg	56 794 385	78 894 135	5 672 441	2 814 683	144 175 644
Fripoliser	84 365 256	91 761 538	0	0	176 126 795
Balanse 31.12.2024	141 159 642	170 655 673	5 672 441	2 814 683	320 302 439

Beregningsgrunnlag

For dødelighet og sivilstandselementer benyttes pensjonskassen tariffgrunnlaget K2013.

For uføret benyttes pensjonskassen tariffgrunnlaget K1963 styrket med 200 % for menn og 150 % for kvinner.

Gjennomsnittlig grunnlagsrente var 3,88 prosent pr. 31.12.2024. Premiefondet er regnskapsåret tilført en garantert rente på 2,0 prosent.

Tilstrekkelighetstest

Aktuar vurderer grunnlaget for de forsikringsmessige avsetninger som tilstrekkelig og avsatt i henhold til lov og forskrifter.

Pensjonskassen er fullt opprennert etter K2013.

Note 18 - Beskrivelse av pensjonsordningen

Den yelsebaserte ordningen i Fondsmans AS ble i 2011 stengt for aktive medlemmer født i 1954 og senere, og disse ble tildeelt hver sin tripolise som forvaltes av pensjonskassen. Det er derfor ingen aktive medlemmer i pensjonsordningen.



Note 19 - Bestand, antall medlemmer

	Kollektiv	Fripoliser	Sum
Antall aktive med (ekskl utøre)	-	-	-
ikke under utbetaling	-	43	43
Antall pensjonister	15	6	21
herav uførepensjonister	-	2	2
herav alderspensjonister	14	3	17
herav ektefellepensjonister	1	1	2
herav samboerpensjonister	-	-	-
herav barnepensjonister	-	-	-
Sum	15	49	64

Note 20 - Avsetning for forpliktelser

	2024	2023
Skattebrev, offentlige avgifter	328 485	301 287
Sum forpliktelser	328 485	301 287

Note 21 - Pålepte kostnader

	2024	2023
Avsatt for utbytte til sponsorer	43 000 000	0
Sum forpliktelser	43 000 000	0

Note 22 - Solvensmarginkapital og solvensmarginkrav

Beløp i 1000 kroner	2024	2023
Solvensmarginkrav		
Kollektiv tjenestepensjon	9 251	5 935
Efterlattepensjon	0	1
Uførepensjon og premiefrik	68	50
Sum solvensmarginkrav	9 319	5 985
Ansvarlig kapital		
Innskutt egenkapital	16 865	16 865
Opplyent egenkapital	183 622	139 805
Fradrag urealiserte gevinster selskapsportefølle	-142 237	-79 055
Kjernetkapital	58 250	77 615
Ansvarlig lånekapital som medregnes	0	0
Sum netto ansvarlig kapital	58 250	77 615
Netto ansvarlig kapital iht solvensmarginregelverket	58 250	77 615
Bufferfond (50 %)	85 328	
Tilleggsavsetninger (50 %)		6 958
Risikoutjevningfond (50 %)	0	0
Solvensmarginkapital	143 577	84 573
Overskudd solvensmarginkapital	134 258	78 587
Kapital i prosent av krav	1540,6 %	1413,0 %


Note 23 - Resultatanalyse

	Fripoliser	Premie-betalende	Risiko-produkt	Sum 2024	Sum 2023 *
Avkastningsresultat i kollektivporteføljen					
Inntekt fra investeringer i kollektivporteføljen	31 008 123	25 666 936		56 675 059	14 066 978
Tilført rente	-2 256 737	-1 888 512		-4 145 249	-4 007 860
Tilbakeført fra Bufferfond					
Avkastningsresultat	28 751 386	23 778 424	0	52 529 809	10 059 119
Overført til premiefond					
Overført til fond for regulering av pensjoner		2 814 663		2 814 663	4 514 460
Overført til erstatningsreserve					
Overført til Bufferfond (for 2023 vises overført til tilleggsavsetninger)	23 751 386	20 963 741		44 715 127	137 675
Overført til fripoliser	4 000 000			4 000 000	5 406 984
Sum disponering til forsikringsfond	27 751 386	23 778 424		51 529 809	10 059 119
Overført til risikofejningsfond					
Overført til annen oppløst egenkapital	1 000 000			1 000 000	
Sum disponering av avkastningsresultat **	28 751 386	23 778 424	0	52 529 809	10 059 119
Risikoresultat					
Premiebetalende med sporing		-1 407 096		-1 407 096	-1 236 822
Fripoliser	331 840			331 840	121 822
Risikoplan uførepensjon					
Reassuranseresultat	-133 663			-133 663	-126 050
Risikoresultat	198 177	-1 407 096	0	-1 208 919	-1 241 050
Overført til premiefond					
Overført til fond for regulering av pensjoner					
Overført til fripoliser	99 089			99 089	
Overført til risikofejningsfond	99 089	-99 089			
Overført til annen oppløst egenkapital		-1 308 007		-1 308 007	
Sum disponering av risikoresultat	198 177	-1 407 096	0	-1 208 919	-1 241 050
Administrasjonsresultat					
Administrasjons- og forvaltningspremie		1 008 270		1 008 270	947 555
Netto frigjort administrasjonsreserve	207 795	374 813		582 608	541 737
Forvaltnings- og forsikringsrelaterte kostnader	-898 445	-604 830		-1 503 274	-1 426 116
Administrasjonsresultat	-690 650	778 253	-	87 604	63 175
Teknisk regnskap					
Avkastningsresultat	28 751 386	23 778 424		52 529 809	10 059 119
Risikoresultat	198 177	-1 407 096		-1 208 919	-1 241 050
Administrasjonsresultat	-690 650	778 253		87 604	63 175
Overført til fripoliser	-4 099 089			-4 099 089	-5 406 984
Overført til andre forsikringsfond	-23 751 386	-23 778 424		-47 529 809	-4 652 135
Forfalt rentegarantipremie og forlønestelemener		132 276		132 276	130 079
Teknisk regnskap	408 439	-496 567	-	-88 128	-1 047 795



	Sum 2024	Sum 2023
Endring i opplyst egenkapital		
Resultat av teknisk regnskap	-88 128	-1 047 795
Netto gevinst på investeringer i selskapsporteføljen	87 685 714	-15 941 306
Ubytte til sponsor	-43 000 000	-
Kostnader i ikke-teknisk regnskap	-780 936	-304 208
Skattekostnader	43 816 651	-17 293 309
Endring i opplyst egenkapital		
Avstemming av endring i opplyst egenkapital		
Opplyst egenkapital 01.01	139 805 027	157 098 337
Opplyst egenkapital 31.12	183 621 679	139 805 027
Endring i opplyst egenkapital	43 816 651	-17 293 309

* Beløpene for 2023 er for mange av postene ikke direkte sammenlignbare med 2024 som følge av innføringen av bufferfond.
 ** Overskudd knyttet til bufferfondet for den del av pensjonsordningen som er under utbetaling, er overført til fond for regulering av pensjoner.

Note 24 - Gjensikring - re-assurance

Pensjonskassen har i 2024 hatt proporsjonaldekning hos Swedens Re SCOR Global Life SE som dekker 50 % av meravsetninger ved skade/død opp til 7 MNOK. Proporsjonaldekningen løper på ettårig basis til oppsigelse.

Note 25 - Risikoanalyser

Pensjonskassen utarbeider kvartalsvise risikoanalyser i samsvar med det forenklete solvenskapitalkravet for pensjonskasser. Risikoanalysene omfatter alle vesentlige risikotyper og beskriver pensjonskassens evne til å tåle tap i en løpende driftssituasjon.

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

	31.12.2024	31.12.2023
<i>Beløp i 1000 kr</i>		
Samlet kapitalkrav for markedsrisiko	191 534	144 539
Samlet kapitalkrav for livsforsikringsrisiko	3 268	3 989
Samlet kapitalkrav for helseforsikringsrisiko	-	-
Samlet kapitalkrav for medlemsrisiko	6 495	4 786
Sum kapitalkrav før korrelasjonseffekt	201 298	153 314
Samlet kapitalkrav for operasjonell risiko	194 123	146 881
Kapitalkrav for operasjonell risiko	1 503	1 212
Justering for den tapsabsorberende evnen til utsatt skatt	-29 344	(22 214)
Samlet solvenskapitalkrav	166 282	125 879
Egenkapital	200 487	156 670
Justering i avsetninger ved overgang til markedsverdi	-23 751	(6 363)
Effekt av overgangsregelen	11 875	3 579
Bufferfond	170 656	13 915
Kursreguleringsfond		112 034
Ansvarlig kapital	359 267	279 835
Overskudd/underskudd av ansvarlig kapital	192 985	153 956
Solvenskapitaldekning	216 %	222 %

Solvenskapitaldekningen viser forholdet mellom ansvarlig kapital og samlet solvenskapitalkrav.

**SIGNATURES****ALLEKIRJOITUKSET****UNDERSKRIFTER****SIGNATURER****UNDERSKRIFTER**

This documents contains 17 pages before this page
Dokumentet inneholder 17 sider før denne siden

Tämä asiakirja sisältää 17 sivua ennen tätä sivua
Dette dokument indeholder 17 sider før denne side

Detta dokument innehåller 17 sidor före denna sida

Tom Arild Vestby

a8de5e1b-404c-4b94-8f57-32c04171fe75 - 2025-03-19 22:48:36 UTC +02:00
BankID - 9af043e9-ac26-4225-88df-b1c959735ba0 - NO

Ingrid Synnøve Gran

b63435db-0a05-4f4d-9056-bbb941d70670 - 2025-03-20 00:09:24 UTC +02:00
BankID - dd58c470-5452-4831-966a-77fc0179f3a8 - NO

Lasse Halvorsen

f4fe292b-3992-44c7-9fac-467f45cddde25 - 2025-03-20 08:01:52 UTC +02:00
BankID - 1be52ae7-f951-49e7-871a-1282d899c2ee - NO

Anita SKÅLIN

5351bf9f-460c-422d-b466-4437d2d52a87 - 2025-03-20 10:31:58 UTC +02:00
BankID - a23a7aa6-a66b-4988-bea1-3e80fef73d5d - NO

Erik Must

dcf4babf-a8f1-40ea-8e63-db8a66bef945 - 2025-03-20 11:14:54 UTC +02:00
BankID - bb0157e3-11ec-4598-bf86-fe9cdb025106 - NO

Brita Cathrine Knutson

d90c6b12-1f9d-4be7-8c6e-63e226bbc708 - 2025-03-20 15:24:07 UTC +02:00
BankID - ebf98322-1751-4924-b1bd-05ba05b09404 - NO

authority to sign
representative
custodial

asemavaltuuus
nimenkirjoitusoikeus
huoltaja/edunvalvoja

ställningsfullmakt
fimateckningsrätt
förvaltare

autoritet til å signere
representant
foresatte/verge

myndighed til at underskrive
repræsentant
frihedsberøvende

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
<https://sign.visma.net/nb/document-check/da5a130b-29b7-4d2b-b08c-f5fccc603011>

visma sign
www.vismasign.com



FONDSFINANS PENSJONSKASSE

ÅRSBERETNING OG REGNSKAP FOR 2024

Organisasjonsnummer 979860153



NØKKELTALL

BELØP I MILLIONER KR	2024	2023	2022	2021	2020
Premieinntekter	5,0	4,0	4,1	1,9	2,9
Pensjonsutbetalinger	6,0	5,5	5,2	5,0	5,0
Totalresultat	86,8	-17,3	-49,2	143,6	44,3
Forvaltningskapital	565,9	430	431,9	539,8	352,1
Egenkapital	200,5	156,7	174,0	223,2	119,5
Solvenskapitaldekning	216 %	222 %	234 %	163 %	178 %
Verdijustert avkastning i kollektivporteføljen	21,1 %	8,4 %	-4,2 %	28,0 %	6,9 %
Verdijustert avkastning i selskapsporteføljen	56,5 %	-9,2 %	-21,2 %	111,7 %	50,1 %
Antall pensjonister	15	15	15	15	15
Aktive medlemmer	0	0	0	0	0
Fripoliser	49	49	49	49	49

PENSJONSKASSENS STYRE

Styre

Styret består av fem representanter. Tre av representantene er utnevnt av Fondsfinans AS og to av representantene er valgt av medlemmene (inkludert pensjonistene). Av styremedlemmene er to menn og tre kvinner.

Medlemsbedriftenes representanter:

Erik Must – Styreleder
Brita Cathrine Knutson (ekstern)
Anita Skålin

Medlemmenes representanter:

Lasse Halvorsen
Ingrid Gran



STYRETS ÅRSBERETNING 2024

Om virksomheten

Fondsfinans Pensjonskasse ble opprettet i 1987. Pensjonskassen er en egen juridisk enhet med eget styre med fem medlemmer. Styret er pensjonskassens øverste organ. Minst ett styremedlem skal være uavhengig av Fondsfinans AS. Styret velger selv sin leder. Pensjonskassen har kontor i Oslo.

I 2011 ble kassen stengt for nye medlemmer. Medlemmer født i 1954 og senere ble overført til en innskuddsbasert pensjonsordning og ble tildelt fripoliser i pensjonskassen.

Utover fripolisene, har pensjonskassen femten pensjonister og ingen aktive medlemmer. Pensjonsordningen, som er ytelsesbasert, omfatter alderspensjon, uførepensjon og etterlattepensjon.

Pensjonskassen har en tilknyttet deltidsmedarbeider, og avtale med Lumera AS om full administrasjon av pensjonskassen.

Pensjonskassen har følgende avtaler om kjøp av tjenester:

- *Avtale om proporsjonal reassuranse* tilsvarende 50 % av forsikringsrisikoen ved uførhet og dødsfall med reassurandør SCOR Sweden Re
- *Avtale med Lumera* om daglig leder, regnskapsføring, administrasjon av pensjonene, risikostyring og aktuar
- *Avtale om revisjon* med Crowe Partner Revisjon AS ved statsautorisert revisor Anne Gudrid Tomterstad
- *Avtale om kapitalforvaltning* med Arild Nysæther.

Styrets arbeid

Det ble avholdt fire styremøter i 2024.

Styret behandler regnskaps-, kapitalforvaltnings- og solvensrapporter. I tillegg behandles øvrige saker fremlagt for styret.

Styret er opptatt av resultatet av pensjonskassens finansforvaltning og risikobærende evne. Pensjonskassen er solid.

Pensjonskassen er bevisst på de samfunnsmessige forventninger om tiltak for å fremme likestilling i virksomheten. Siden 2020 har det vært flere kvinner enn menn i styret.

I henhold til regnskapsloven, vil styret opplyse om at det ikke er tegnet forsikring for styrets medlemmer og daglig leder for deres mulige ansvar overfor pensjonskassen og tredjepersoner.

Hovedtall fra regnskapet

Beløp i millioner kroner	2024	2023
Samlet premie	5,0	4,0
Pensjonsutbetalinger	6,0	5,5
Driftskostnader	1,5	1,4

Pensjonskassen ble ikke tilført noen innbetalinger fra foretaket i 2024 da premien ble finansiert av premiefondet, som året før.

Beløp i millioner kroner	2024	2023
Administrasjonsresultat	0,1	0,1
Risikoresultat	-1,2	-1,2
Renteresultat i kollektivporteføljen*	52,5	17,4
Resultat kollektivporteføljen	51,4	16,2

Disponeringer

til bufferfond*	-44,7	-7,5
til premiereserve	-4,1	-5,4
til premiefond	0,0	0,0
til pensjonistenes overskuddsfond	-2,8	-4,5
Sum disponeringer	-51,6	-17,4

Rentegarantipremie/fortjeneste	0,1	0,1
Renteresultat i selskapsporteføljen	87,7	-15,9
Resultat før skattekostnad	87,6	-17,0

Skattekostnad	-0,8	-0,3
Totalresultat	86,8	-17,3

* Beløpene for 2023 er justert for å være sammenlignbare med 2024.

Renteresultatet er ikke lenger begrenset til realiserte inntekter, og disponering til bufferfond omfatter tidligere tilføring til tilleggsavsetninger og kursreguleringsfond.

Renteresultatet i kollektivporteføljen er finansinntekter etter fradrag for garantert rente, og



renteresultatet i selskapsporteføljen er avkastning på selskapskapitalen. De positive renteresultatene i forklares av skyldes samlet sett en meget god utvikling i pensjonskassens aksjeinvesteringer.

Verdijustert avkastning i %	2024	2023
Kollektivporteføljen	21,1 %	8,4 %
Selskapsporteføljen	56,5 %	-9,2 %

Avkastningen er beregnet med modifisert Dietz metode.

Det negative risikoresultatet forklares i all hovedsak av at det må settes av mer enn beregnet til å dekke fremtidige pensjoner, som følge av at medlemsbestanden er uforandret.

Disposisjonene er gjort med ønske om både god økning av pensjoner og fripoliser og samtidig trygge pensjonskassens risikobærende evne for å kunne holde en høy aksjeandel i kapitalforvaltningen.

Årets overskudd er overført med 43 millioner kroner til utbytte og resterende til annen opptjent egenkapital.

Styret mener at årsregnskapet viser et riktig bilde av selskapets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat.

Finansplasseringer

Beløp i millioner kr.	31.12.2024		31.12.2023	
Aksjer	421	74 %	315	74 %
Obligasjoner	50	9 %	46	11 %
Bankinnskudd	95	17 %	68	16 %
Sum eiendeler	566	100 %	428	100 %

Pensjonskassens finansplasseringer består av aksjer mv., rentebærende instrumenter og bankinnskudd mv. Rentebærende instrumenter er norske obligasjoner og obligasjonsfond.

Forsikringsmessige forhold

Fondsfinans AS sin pensjonsordning i pensjonskassen har ingen aktive medlemmer, fjorten alderspensjonister og én ektefellepensjonist per 31.12.2024. Pensjonistenes pensjoner ble regulert med 6,41 % per 01.01.2024. Det tilsvarte økningen i folketrygdens grunnbeløp året før, som er den maksimale økningen som loven tillater. Pensjonskassen har 49 fripoliser,

hvor det utbetales uførepensjon fra to, alderspensjon fra tre og ektefellepensjon fra en fripolise.

Risikostyring

Pensjonskassen er i hovedsak utsatt for tre typer risiko: forsikringsmessig, kapitalforvaltningsmessig og operasjonell risiko.

Forsikringsmessig risiko håndteres ved å ha et så riktig beregningsgrunnlag som mulig, tilstrekkelige avsetninger og hensiktsmessig reassuransedekning. Kassen har en proporsjonal reassuransedekning.

Operasjonell risiko begrenses først og fremst ved gode rutiner, herunder rapportering og kontrolltiltak.

Kapitalforvaltningsrisikoen består av faren for å oppnå utilstrekkelig avkastning til å dekke garantert rente og faren for tap. Disse risikoene søkes begrenset ved å ha en sammensatt portefølje av ulike verdipapirer, fordelt på ulike utstedere og bransjer, og i et omfang som reflekterer pensjonskassens risikobærende evne.

Vi er opptatt av sunne eierstyringsprinsipper og bærekraftig verdiskaping. Vi mener at selskaper med en god håndtering av vesentlige ESG-forhold (miljø, sosiale forhold og god selskapsstyring) vil ha et viktig konkurransefortrinn og være morgendagens vinnere. Pensjonskassen har derfor etiske retningslinjer for sine investeringer. Disse er omtalt i redegjørelsen om pensjonskassens kapitalforvaltning og er tilgjengelig på vår nettside.

Det gjennomføres jevnlig solvenskapitalmålinger, og disse fremlegges for styret. I tillegg gjøres det sensitivitetsanalyser som viser evnen til å tåle fall i aksjeverdier og renter. Hvert halvår rapporteres solvenskapitaldekningen til Finanstilsynet.

Styret har vedtatt prinsipper for internkontroll. Internkontrollrapport er fremlagt og behandlet av styret.

Ytre miljø

Virksomheten medfører verken forurensning eller utslipp som kan være til vesentlig skade for det ytre miljø.



Egenkapital

Egenkapitalen er etter disponering av årets resultat totalt 200,5 millioner kroner bestående av innbetalt egenkapital på 16,9 millioner kroner og annen opptjent egenkapital på 183,6 millioner kroner.

Fortsatt drift og fremtidsutsikter

Styret i pensjonskassen bekrefter at forutsetningene for fortsatt drift er til stede.

Pensjonskassen har en solid finansiell stilling og en veldiversifisert verdipapirportefølje.

Rammebetingelsene generelt for å finansiere ytelsesordninger forventes fortsatt å være krevende. Pensjonskassen har imidlertid solid bufferkapital med høy egenkapital og store bufferfond i kollektivporteføljen.

Oslo, 19. mars 2025

Erik Must
(Styreleder)

Brita Cathrine Knutson

Ingrid Gran

Lasse Halvorsen

Anita Skålin

Tom Arild Vestby
(Daglig leder)

**SIGNATURES****ALLEKIRJOITUKSET****UNDERSKRIFTER****SIGNATURER****UNDERSKRIFTER**

This documents contains 5 pages before this page
Dokumentet inneholder 5 sider før denne siden

Tämä asiakirja sisältää 5 sivua ennen tätä sivua
Dette dokument inneholder 5 sider før denne side

Detta dokument innehåller 5 sidor före denna sida

Tom Arild Vestby

25d4aa5f-4bb2-4ab0-8793-1421af83377d - 2025-03-19 22:46:53 UTC +02:00
BankID - 7c48bb37-a9b9-4819-a3ff-ad2b123beccf - NO

Ingrid Synnøve Gran

f2910fd0-15e9-4fe8-b948-2ec7e284b326 - 2025-03-20 00:00:26 UTC +02:00
BankID - bead21c4-9e0b-43f1-8579-e7a05a42ecbb - NO

Lasse Halvorsen

6de3d81e-0cb0-4f4d-a3f2-2c91b5403110 - 2025-03-20 07:59:19 UTC +02:00
BankID - d85ab35c-830c-4e73-8121-5ff3cbe1da28 - NO

Anita SKÅLIN

8c3184f8-b3de-435c-9d41-7f27736a04ad - 2025-03-20 10:30:17 UTC +02:00
BankID - fb979dbd-70c5-4c81-8d17-5c58a5ae8467 - NO

Brita Cathrine Knutson

bd97d02d-9153-43ba-9d95-12e43e467287 - 2025-03-20 15:21:32 UTC +02:00
BankID - cdb29af4-86b0-4ee3-8747-c1e75bd3251f - NO

Erik Must

37805da9-448f-4f40-8f79-bd66d43ae222 - 2025-03-21 14:12:02 UTC +02:00
BankID - 7eed979f-61af-4e21-9b73-df6208488864 - NO

authority to sign
representative
custodial

asemavaltuus
nimenkirjoitusoikeus
huoltaja/edunvalvoja

ställningsfullmakt
firmateckningsrätt
förvaltare

autoritet til å signere
representant
foresatte/verge

myndighed til at underskrive
repræsentant
frihedsberøvende

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
<https://sign.visma.net/nb/document-check/462e297e-ac8f-404c-97bf-22c582886e9e>

visma sign
www.vismasign.com



Crowe Partner Revisjon AS
Org.nr.: 922829845MVA
Dronning Mauds gate 10
0250 Oslo
Tel. +47 21 93 93 00
www.crowe.no

Til styret **Fondsfinans Pensjonskasse**

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert **Fondsfinans Pensjonskasse**' årsregnskap som viser et overskudd på **NOK 86 816 651**. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2024, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling 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 2024 og av dets resultat 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 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 (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) 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. 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 intern kontroll 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

Crowe Partner Revisjon AS is a member of Crowe Global, a Swiss Verein. Each member firm of Crowe Global is a separate and independent legal entity. Crowe Partner Revisjon AS and its affiliates are not responsible or liable for any acts or omissions of Crowe Global or any other member of Crowe Global. Crowe Global does not render any professional services and does not have an ownership or partnership interest in Crowe Partner Revisjon AS.

© 2025 Crowe Partner Revisjon AS

Page 1 of 2



Crowe Partner Revisjon AS
Org.nr.: 922829845MVA
Dronning Mauds gate 10
0250 Oslo
Tel. +47 21 93 93 00
www.crowe.no

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 årsregnskapet, 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 intern kontroll.
- 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 om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessige og, basert på innhentede revisjonsbevis, 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 innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Oslo, 20. mars 2025

CROWE PARTNER REVISJON AS

Anne Gudrid Tomterstad
Statsautorisert revisor

Crowe Partner Revisjon AS is a member of Crowe Global, a Swiss Verein. Each member firm of Crowe Global is a separate and independent legal entity. Crowe Partner Revisjon AS and its affiliates are not responsible or liable for any acts or omissions of Crowe Global or any other member of Crowe Global. Crowe Global does not render any professional services and does not have an ownership or partnership interest in Crowe Partner Revisjon AS.

© 2025 Crowe Partner Revisjon AS

Page 2 of 2



Elektronisk signatur

Signert av

TOMTERSTAD, ANNE GUDRID



Dato og tid (UTC+01:00, Central European Time (Berlin)) (DD.MM.YYYY HH:MM:SS)

20.03.2025 17:18:09

Signaturmetode

Norwegian Buypass

Dette dokumentet er signert med elektronisk signatur. En elektronisk signatur er juridisk forpliktende på samme måte som en håndskrevet signatur på papir. Denne siden er lagt til dokumentet for å vise grunnleggende informasjon om signaturen(e), og på de følgende sidene kan du lese dokumentet som er signert. Vedlagt finnes også en PDF med signaturdetaljer, og en XML-fil med innholdet i den elektroniske signaturen(e). Vedleggene kan brukes for å verifisere gyldigheten av dokumentets signatur ved behov.