



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 939 944 710  
Organisasjonsform: Pensjonskasse  
Foretaksnavn: FEARNLEYS PENSJONSKASSE  
Forretningsadresse: Dronning Eufemias gate 8  
0191 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

### 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: Kjetil Oddvar Løken  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 30.03.2022

### Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

*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, 10.08.2023



### Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>RESULTATREGNSKAP - TEKNISK REGNSKAP</b>			
<b>Premieinntekter</b>			
Forfalte premier, brutto		1 122 698	
Avgitte gjenforsikringspremier	2	-15 000	-12 000
<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>		<b>1 107 698</b>	<b>-12 000</b>
<b>Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>			
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler		2 127 560	5 385 563
Verdiendringer på investeringer	5,6,9	7 945 197	5 205 956
Realisert gevinst og tap på investeringer		1 515 250	-3 573 213
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>		<b>11 588 007</b>	<b>7 018 306</b>
<b>Netto inntekter fra investeringer i investeringsporteføljen</b>			
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsporteføljen</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Pensjoner m.v.</b>			
Brutto utbetalte pensjoner		-15 100 701	-14 951 198
<b>Utbetalte pensjoner m.v.</b>		<b>-15 100 701</b>	<b>-14 951 198</b>
Endring i erstatningsavsetninger		0	0
<b>Sum pensjoner m.v.</b>		<b>-15 100 701</b>	<b>-14 951 198</b>
<b>Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktfastsatte forpliktelse</b>			
<b>Endring i premierreserve m.v, brutto.</b>	4	<b>10 985 515</b>	<b>7 837 784</b>
<b>Endring i premierreserve m.v.</b>		<b>10 985 515</b>	<b>7 837 784</b>
Endring i tilleggsavsetninger	4	2 181 469	7 642 767
Endring i kursreguleringsfond	4	-5 793 624	-4 686 444
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktfastsatte forpliktelse</b>		<b>7 373 360</b>	<b>10 794 107</b>
<b>Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje</b>			
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje</b>		<b>0</b>	<b>0</b>



### Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktfastsatte forpliktelser</b>			
Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene		-5 930 890	
<b>Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktfastsatte forpliktelser</b>		<b>-5 930 890</b>	<b>0</b>
<b>Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>			
Forvaltningskostnader		-298 216	-216 890
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	3	-1 169 565	-1 071 095
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>		<b>-1 467 781</b>	<b>-1 287 985</b>
<b>Resultat av teknisk regnskap</b>		<b>-2 430 307</b>	<b>1 561 230</b>
<b>RESULTATREGNSKAP - IKKE-TEKNISK REGNSKAP</b>			
<b>Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>			
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler		654 813	1 239 039
Verdiendringer på investeringer	5,6,9	2 445 345	1 197 717
<b>Realisert gevinst og tap på investeringer</b>		<b>466 358</b>	<b>-822 077</b>
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>		<b>3 566 516</b>	<b>1 614 679</b>
<b>Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>			
Forvaltningskostnader		-91 784	-49 899
Andre kostnader	3	-359 965	-246 423
<b>Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>		<b>3 114 767</b>	<b>1 318 357</b>
<b>Resultat før skattekostnader</b>		<b>684 460</b>	<b>2 879 587</b>
Skattekostnader	17	-227 567	-45 135
<b>Resultat før andre inntekter og kostnader</b>		<b>456 893</b>	<b>2 834 452</b>
<b>TOTALRESULTAT</b>		<b>456 893</b>	<b>2 834 452</b>



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>			
<b>Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	5	14 636 590	10 672 710
Rentebærende verdipapirer	6	35 375 991	38 880 346
Utlån og fordringer	10	1 769 637	1 958 363
<b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>		<b>51 782 218</b>	<b>51 511 419</b>
<b>Sum investeringer</b>		<b>51 782 218</b>	<b>51 511 419</b>
<b>Fordringer</b>			
<b>Sum fordringer</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Andre eiendeler</b>			
Kasse, bank	21	48 426 158	48 139 898
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>48 426 158</b>	<b>48 139 898</b>
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		0	22 621
<b>Sum eiendeler i selskapsporteføljen</b>		<b>100 208 376</b>	<b>99 673 938</b>
<b>EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE</b>			
<b>Investeringer i kollektivporteføljen</b>			
<b>Bygninger og andre faste eiendommer</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	5	47 244 019	34 906 552
Rentebærende verdipapirer	6	114 186 704	127 163 469
Utlån og fordringer	10	6 834 737	6 405 094
Finansielle derivater	21	156 310 062	157 448 098
Andre finansielle eiendeler		0	73 987
<b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>		<b>324 575 522</b>	<b>325 997 200</b>
<b>Sum investeringer i kollektivporteføljen</b>		<b>324 575 522</b>	<b>325 997 200</b>
<b>Investeringer i investeringsvalgporteføljen</b>			
<b>Bygninger og andre faste eiendommer</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>		<b>0</b>	<b>0</b>



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		0	0
Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen		0	0
Sum eiendeler i kundeporteføljen		324 575 522	325 997 200
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>424 783 898</b>	<b>425 671 138</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Innskutt egenkapital		80 600 000	80 600 000
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Risikoutjevningfond	20	1 911 023	1 890 230
Annen opptjent egenkapital		8 828 608	8 392 509
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>10 739 631</b>	<b>10 282 739</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>91 339 631</b>	<b>90 882 739</b>
<b>Ansvarlig lånekapital m.v.</b>			
Ordinær ansvarlig lånekapital		10 000 000	10 000 000
<b>Sum ansvarlig lånekapital m.v.</b>		<b>10 000 000</b>	<b>10 000 000</b>
<b>Forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelse</b>			
Premiereserve m.v.	19,20	310 633 985	315 688 610
Tilleggsavsetninger	20	0	2 181 469
Kursreguleringsfond	20	12 030 515	6 236 891
<b>Sum forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelse</b>		<b>322 664 500</b>	<b>324 106 970</b>
<b>Forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje</b>			
<b>Sum forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Avsetninger for forpliktelse</b>			
Forpliktelse ved periodeskatt	17	144 420	48 123
<b>Forpliktelse ved skatt</b>		<b>144 420</b>	<b>48 123</b>
<b>Sum avsetninger for forpliktelse</b>		<b>144 420</b>	<b>48 123</b>



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Forpliktelse</b>			
Andre forpliktelse		635 348	633 306
<b>Sum forpliktelse</b>		<b>635 348</b>	<b>633 306</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>		<b>424 783 899</b>	<b>425 671 138</b>



DocuSign Envelope ID: 67761BFE-364B-48AB-88C6-74F9E4376728

## Fearnleys Pensjonskasse

### ÅRSBERETNING 2021

#### **Virksomhetens art og hvor den drives**

Fearnleys Pensjonskasse («Pensjonskassen») har som formål å yte tjenstepensjon til Astrup Fearnley gruppens ansatte. Fearnleys Pensjonskasse har vært i praksis en fripolisekasse siden 1. mars 2015 med unntak av et medlem som er delvis ufør og forble i kollektiv porteføljen. Dette innebærer at de ansatte ikke opptjente nye rettigheter i 2021. Pensjonskassen har imidlertid foretatt en ny gjennomgang av overgangen til fripolisekasse og avdekket en manglende premieinnbetaling for et medlem. Styret er ikke kjent med andre tilsvarende tilfeller. Administrasjonen iverksatte en omfattende gjennomgang i samarbeid med eksterne leverandører etter oppfordring fra styret. Nye forhold ble ikke avdekket.

Pensjonskassen hadde per 31.12.21 en medlemsmasse på 253 (258) medlemmer fordelt på 166 (175) aktive medlemmer, 80 (76) alders- og ektefellepensjonister, samt 7 (7) uførepensjonister.

Pensjonskassen har forretningskontor i Oslo.

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

#### **Fortsatt drift**

Ved inngangen til 2021 var finansmarkedene fortsatt preget av koronaviruset. Oljeprisen var lavere enn ved inngangen av 2020, men børsene viste bedring og utviklet seg positivt i årets første 8-9 måneder før markedet fikk et betydelig fall i slutten av september. Perioden frem mot nyttår varierte, men tok seg opp ved slutten av året og året under ett hadde en god oppgang. Pensjonskassen oppnådde en positiv verdiutvikling på sine plasseringer i 2021 og økte urealiserte gevinster med NOK 10,4 millioner. Renteavkastningen var imidlertid svært dårlig og denne avkastningen var lavere enn i tidligere år.

Medlemsbedriftene har vist vilje og evne til å bidra med tiltak som styrker Pensjonskassens egenkapital og foretok en innbetaling på NOK 40 millioner i 2020. I 2021 har det ikke vært behov for ytterligere egenkapitalinnskudd.

Effekter fra koronaepidemien vurderes ikke å få en vesentlig finansiell effekt i tiden fremover, men situasjonen i Ukraina innebærer ny usikkerhet som vi enda ikke vet hvordan vil påvirke den fremtidige finansielle situasjonen. Styret og ledelsen er imidlertid av den oppfatning at pensjonskassen har en portefølje med relativt lav risiko. Det er også foretatt vurderinger i samarbeid med Gabler for å begrense risiko og sikre tilfredsstillende avkastning.

Styret vurderer at kassen er økonomisk robust og at forutsetningene for fortsatt drift er til stede. Denne forutsetningen er lagt til grunn for utarbeidelsen av regnskapet for 2021 samt for driften i 2022.



DocuSign Envelope ID: 67761BFE-364B-48AB-88C6-74F9E4376728

## **Fearnleys Pensjonskasse**

Årets resultat viser et overskudd etter skatt på NOK 456 893 (NOK 2 834 451 i 2020). Styret foreslår at NOK 20 793 overføres til risikoutjevningfond samt NOK 436 100 overføres til annen egenkapital. Pensjonskassen har også foretatt en disponering av risikoresultatet til styrking av premiereserven. Denne resultatdisponeringen er ikke vedtatt og krever godkjenning fra Finanstilsynet. Beløpet utgjør NOK 5 930 890 og medført en reduksjon av årets resultat.

Den ansvarlige kapital er per 31.12.20 på NOK 99 428 608 (98 992 509) som tilsvarer en kapitaldekning på 41,28% (39,5%) og gir en overdekning i forhold til kravet på 8% med NOK 70 158 320 (NOK 67 044 895 i 2020). Kravet til en solvensmargin på 100% eller mer er oppfylt. Pensjonskassen har beregnet sin solvensmargin per 31. desember 2021 til 778% (754%).

### **Arbeidsmiljø og likestilling**

Arbeidsmiljøet er godt. Pensjonskassen har hatt to deltidsansatte menn gjennom året. Fra og med 1.1.2022 vil pensjonskassen ikke ha ansatte. Daglig leder er innleid. Styret består av tre kvinner og fire menn.

### **Forsknings- og utviklingsaktiviteter**

Pensjonskassen har ikke hatt forsknings- eller utviklingsaktiviteter i 2021.

### **Ytre miljø**

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

### **Andre Forhold**

#### ***Forvaltningen***

Pensjonskassens totale forvaltningskapital var per 31.12.21 på NOK 424,8 millioner mot NOK 425,7 millioner per 31.12.20. Pensjonskassen har hatt tilfredsstillende avkastning i 2021. Pensjonskassens midler er i hovedsak plassert i aksjer, aksjefond, obligasjoner, utlån til kassens medlemmer og plassering på høyrentekonto i banker.

Pensjonskassen har som målsetting å sikre en så god og stabil avkastning som mulig over tid innenfor de rammer og begrensninger som en forsvarlig forvaltning av midlene tilsier. Pensjonskassens finansielle risiko er knyttet til markedsutviklingen og forvaltningen av de enkelte verdipapirer. Forvaltningen skjer med utgangspunkt i retningslinjer for kapitalforvaltningen som er vedtatt av styret. Disse inneholder spesifikke krav og rammer for hvor midler kan plasseres, størrelsen på enkeltengasjementer, rapportering etc. Retningslinjene revurderes etter behov. Pensjonskassens forvalter, Ole Anders Engebretsen, begynte i ny stilling 1.1.2022 og styret takker han for et godt og langvarig samarbeid. Forvalter, styret og administrasjonen har gjennom 2021 gjennomgått forvaltningsstrategien i samarbeid med eksterne konsulenter. Styret og administrasjonen vil viderefører sin tette dialog og ivareta den fremtidige forvaltningen på en betryggende måte.

#### ***Stresstest***

Den offisielle målingen per 31.12.2021 viste en Solovenskapitaldekning Solvens Kapital Dekning («SKD») på **179%** ved bruk av overgangsregler og 125% uten overgangsregel. Målinger i løpet av året har vært gode.



DocuSign Envelope ID: 67761BFE-364B-48AB-88C6-74F9E4376728

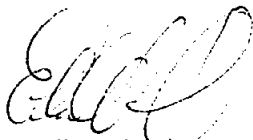
## Fearnleys Pensjonskasse

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

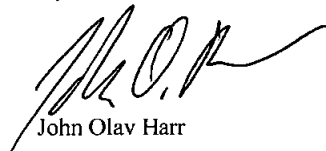
### *Regulering av pensjoner*

Regulering av løpende pensjoner var i 2021 basert på en overskuddsmodell. Det ble ikke foretatt reguleringer av pensjonene i 2021 og vil ikke bli foretatt regulering av pensjoner i 2022 forutsatt at disponeringen av risikoresultatet godkjennes.

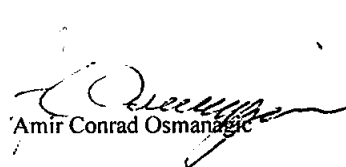
Oslo, 31. desember 2021/ 30. mars 2022



Eilert H Lund  
styrets leder



John Olav Harr



Amir Conrad Osmanagic

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

Ann-Mari Sørhus



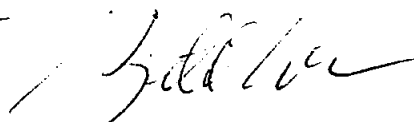
Ellen Merete Hanetho



Petter Skar



Beate Olsen



Kjetil O. Løken  
daglig leder



**ÅRSREGNSKAP**

**Fearnleys Pensjonskasse**

**2021**



## Resultatregnskap Fearnleys Pensjonskasse

<b>TEKNISK REGNSKAP</b>	<b>Note</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>1. Premieinntekter</b>			
1.1 Forfalte premier	2	1 122 698	0
1.2 - Avgitte gjenforsikringspremie	2	(15 000)	(12 000)
<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>		<b>1 107 698</b>	<b>(12 000)</b>
<b>2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>			
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		1 515 250	(3 573 213)
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>		<b>11 588 007</b>	<b>7 018 306</b>
<b>5. Pensjoner mv.</b>			
5.1 Utbetalte pensjoner mv.		(15 100 701)	(14 951 198)
5.3 Overføring av premiereserve, tilleggsavsetninger og kursreserve til andre forsikringselskaper/pensjonskasser	4	0	0
<b>Sum erstatninger</b>		<b>(15 100 701)</b>	<b>(14 951 198)</b>
<b>6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfaste forpliktelser</b>			
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	(5 793 624)	(4 686 444)
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfaste forpliktelser</b>		<b>7 373 360</b>	<b>10 794 107</b>
<b>8. Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfaste forpliktelser</b>			
8.1 Overskudd på avkastningsresultatet		0	0
8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene		(5 930 890)	0
<b>Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfaste forpliktelser</b>		<b>(5 930 890)</b>	<b>0</b>
<b>9. Forsikringsrelaterte driftkostnader</b>			
9.1 Forvaltningskostnader		(298 216)	(216 890)
9.4 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader (inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring)	3	(1 169 565)	(1 071 095)
9.5 - Gjenforsikringsprovisjoner og gevinstandeler			
<b>Sum forsikringsrelaterte driftkostnader</b>		<b>(1 467 781)</b>	<b>(1 287 984)</b>
<b>11. Resultat av teknisk regnskap</b>		<b>(2 430 307)</b>	<b>1 561 230</b>



**Resultatregnskap**  
**Fearnleys Pensjonskasse**

<b>IKKE TEKNISK REGNSKAP</b>	<b>Note</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>			
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	(622 077)
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>		<b>3 566 516</b>	<b>1 614 679</b>
<b>14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>			
14.1 Forvaltningskostnader		(91 784)	(49 889)
14.2 Andre kostnader	3	(359 965)	(246 423)
<b>Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>		<b>(451 749)</b>	<b>(296 322)</b>
<b>15. Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>		<b>3 114 767</b>	<b>1 318 356</b>
<b>16. Resultat før skattekostnad</b>		<b>684 460</b>	<b>2 879 586</b>
<b>17. Skattekostnad</b>	17	<b>(227 567)</b>	<b>(45 135)</b>
<b>18. Resultat før andre resultatkomponenter</b>		<b>456 893</b>	<b>2 834 451</b>
<b>20. TOTALRESULTAT</b>		<b>456 893</b>	<b>2 834 451</b>
Til/ fra Risikoutjevningfond		20 793	1 890 230
Overført til/fra annen egenkapital		436 100	944 221
		<b>456 893</b>	<b>2 834 451</b>



## Balanse

### Fearnleys Pensjonskasse

EIENDELER	Note	2021	2020
<b>EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>			
<b>2. Investeringer</b>			
<b>2.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>			
2.3.2 Utlån og fordringer	10	1 769 637	1 958 363
<b>2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>			
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
<b>Sum investeringer i selskapsporteføljen</b>		<b>51 782 218</b>	<b>51 511 419</b>
<b>3. Fordringer</b>			
3.2 Andre fordringer		0	0
<b>Sum fordringer</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4. Andre eiendeler</b>			
4.2 Kasse, bank	21	48 426 158	48 139 898
<i>Sum andre eiendeler</i>		<b>48 426 158</b>	<b>48 139 898</b>
<b>5. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>			
5.1 Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		0	22 621
<b>Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>		<b>0</b>	<b>22 621</b>
<b>SUM EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>		<b>100 208 376</b>	<b>99 673 938</b>
<b>EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJEN</b>			
<b>6. Investeringer i kollektivporteføljen</b>			
<b>6.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>			
6.3.2 Utlån og fordringer	10	6 834 737	6 405 094
<b>6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>			
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
<b>Sum investeringer i kollektivporteføljen</b>		<b>324 575 523</b>	<b>325 997 200</b>
<b>SUM EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJEN</b>		<b>324 575 523</b>	<b>325 997 200</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>424 783 899</b>	<b>425 671 138</b>



DocuSign Envelope ID: 67761BFE-364B-48AB-88C6-74F9E4376728

## Balanse

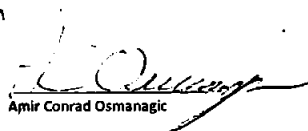
### Fearnleys Pensjonskasse


EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE		2021	2020
<b>10.</b>	<b>Innskutt egenkapital</b>		
<b>10.1</b>	<b>Selskapskapital</b>		
10.1.1	Selskapskapital	80 600 000	80 600 000
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>80 600 000</b>	<b>80 600 000</b>
<b>11.</b>	<b>Opptjent egenkapital</b>		
11.1	Risikoutjevningfond	20 1 911 023	1 890 230
11.2	Annen opptjent egenkapital	8 828 608	8 392 509
	<b>Sum opptjent egenkapital</b>	<b>10 739 631</b>	<b>10 282 739</b>
	<b>Sum egenkapital</b>	<b>91 339 631</b>	<b>90 882 739</b>
<b>12.</b>	<b>Ansvarlig lånekapital mv.</b>		
12.3	Annen ansvarlig lånekapital	10 000 000	10 000 000
	<b>Sum ansvarlig lånekapital mv.</b>	<b>10 000 000</b>	<b>10 000 000</b>
<b>13.</b>	<b>Forsikringsmessige forpliktelser i livsforsikring - kontraktfastsatte forpliktelser</b>		
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
	<b>Sum forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktfastsatte forpliktelser</b>	<b>322 664 500</b>	<b>324 106 970</b>
<b>15.</b>	<b>Avsetninger for forpliktelser</b>		
<b>15.2</b>	<b>Forpliktelser ved skatt</b>		
15.2.1	Forpliktelser ved periodeskatt	17 144 420	48 123
	<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>	<b>144 420</b>	<b>48 123</b>
<b>16.</b>	<b>Forpliktelser</b>		
16.3	Andre forpliktelser	635 348	633 307
	<b>Sum forpliktelser</b>	<b>635 348</b>	<b>633 307</b>
	<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE</b>	<b>424 783 899</b>	<b>425 671 138</b>

Oslo, 30. mars 2022

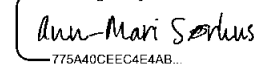
  
Eilert H. Lund  
styrets leder

  
John Olav Harr

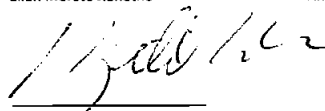
  
Amir Conrad Osmanagic

  
Petter Skar

  
Ellen Merete Mahetho

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

  
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	Annent opptjent egenkapital	Sum
<b>Egenkapital pr. 01.01.2010</b>	<b>15 000 000</b>		<b>1 835 989</b>	<b>611 763</b>	<b>17 447 752</b>
Innbetalt egenkapital i året	-		-	-	0
Overføring til premiereserve	-		-	-	0
Resultat disponert fra annen opptjent egenkapital	-		1 850 430	4 414 647	6 265 077
<b>Egenkapital pr. 31.12.2010</b>	<b>15 000 000</b>		<b>3 686 419</b>	<b>5 026 410</b>	<b>23 712 829</b>
Innbetalt egenkapital i året	-		-	-	0
Overføring til premiereserve	-		-	-	0
Resultat disponert fra annen opptjent egenkapital	-		-	2 653 433	2 653 433
<b>Egenkapital pr. 31.12.2011</b>	<b>15 000 000</b>		<b>3 686 419</b>	<b>7 679 843</b>	<b>26 366 262</b>
Innbetalt egenkapital i året	-		-	-	0
Overføring til premiereserve	-		-	-	0
Resultat disponert fra annen opptjent egenkapital	-		-2 280 047	3 214 208	934 161
<b>Egenkapital pr. 31.12.2012</b>	<b>15 000 000</b>		<b>1 406 372</b>	<b>10 894 051</b>	<b>27 300 423</b>
Innbetalt egenkapital i året	8 000 000		-	-	8 000 000
Overføring til premiereserve	-		-	-	0
Resultat disponert fra annen opptjent egenkapital	-		67 396	4 818 818	4 886 214
<b>Egenkapital pr. 31.12.2013</b>	<b>23 000 000</b>		<b>1 473 768</b>	<b>15 712 869</b>	<b>40 186 637</b>
Innbetalt egenkapital i året	-		-	-	0
Overføring til premiereserve	-		-1 473 768	-	-1 473 768
Resultat disponert fra annen opptjent egenkapital	-		-	-3 133 574	-3 133 574
<b>Egenkapital pr. 31.12.2014</b>	<b>23 000 000</b>		<b>0</b>	<b>12 579 295</b>	<b>35 579 295</b>
Innbetalt egenkapital i året	-		-	-	0
Ansvarlig lån		10 000 000			10 000 000
Resultat disponert fra annen opptjent egenkapital	-		-	1 505 774	1 505 774
<b>Egenkapital pr. 31.12.2015</b>	<b>23 000 000</b>	<b>10 000 000</b>	<b>0</b>	<b>14 065 070</b>	<b>47 065 070</b>
Innbetalt egenkapital i året	4 400 000		-	-	4 400 000
Resultat disponert fra annen opptjent egenkapital	-		-	-4 725 450	-4 725 450
<b>Egenkapital pr. 31.12.2016</b>	<b>27 400 000</b>	<b>10 000 000</b>	<b>0</b>	<b>9 359 620</b>	<b>46 759 620</b>
Innbetalt egenkapital i året	4 400 000		-	-	4 400 000
Overføring til premiereserve	-		-	-622 884	-622 884
Resultat disponert fra annen opptjent egenkapital	-		-	2 837 548	2 837 548
<b>Egenkapital pr. 31.12.2017</b>	<b>31 800 000</b>	<b>10 000 000</b>	<b>0</b>	<b>11 574 284</b>	<b>53 374 284</b>
Innbetalt egenkapital i året	4 400 000		-	-	4 400 000
Resultat disponert fra annen opptjent egenkapital	-		-	-5 180 189	-5 180 189
<b>Egenkapital pr. 31.12.2018</b>	<b>36 200 000</b>	<b>10 000 000</b>	<b>0</b>	<b>6 394 095</b>	<b>52 594 095</b>
Innbetalt egenkapital i året	4 400 000		-	-	4 400 000
Resultat disponert fra annen opptjent egenkapital	-		-	1 054 194	1 054 194
<b>Egenkapital pr. 31.12.2019</b>	<b>40 600 000</b>	<b>10 000 000</b>	<b>0</b>	<b>7 448 289</b>	<b>58 048 289</b>
Innbetalt egenkapital i året	40 000 000		-	-	40 000 000
Resultat disponert fra annen opptjent egenkapital	-		1 890 230	944 221	2 834 451
<b>Egenkapital pr. 31.12.2020</b>	<b>80 600 000</b>	<b>10 000 000</b>	<b>1 890 230</b>	<b>8 392 510</b>	<b>100 882 739</b>
Andre endringer			-		0
Resultat disponert fra annen opptjent egenkapital	-		20 793	436 100	456 892
<b>Egenkapital pr. 31.12.2021</b>	<b>80 600 000</b>	<b>10 000 000</b>	<b>1 911 023</b>	<b>8 828 610</b>	<b>101 339 633</b>



## 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 forpliktelser. Fremtidige hendelser kan medføre at estimatene endrer seg. Estimater og de underliggende forutsetningene vurderes løpende. Endringer i regnskapsmessige estimater regnskapsføres i den perioden endringene oppstår. Hvis endringene også gjelder fremtidige perioder fordeles effekten over inneværende og fremtidige perioder.

#### *Utenlandsk valuta*

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

#### *Prinsipper for inntektsføring*

Inntekt regnskapsføres når det er sannsynlig at transaksjoner vil generere fremtidige økonomiske fordeler som vil tilflyte pensjonskassen og beløpets størrelse kan estimeres pålitelig. Renteinntekter inntektsføres basert på effektiv rente-metode etter hvert som de opptjenes. Utbytte inntektsføres når aksjonærenes rettighet til å motta utbytte er fastsatt av generalforsamlingen.

#### *Finansielle instrumenter*

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

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

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

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

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

IAS 39.9b åpner for regnskapsføring av en finansiell eiendel til virkelig verdi over resultatet dersom den finansielle eiendel når den førstegangsinnregnes, øremerkes av foretaket til virkelig verdi over resultatet ("fair value option"). I overgangsregler til ny årsregnskapsforskrift er det gitt mulighet for retrospektiv anvendelse av virkelig verdi opsjonen, jf årsregnskapsforskriftens § 7-3 (3).

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



## Fearnleys Pensjonskasse Noter til regnskapet 2021

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

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

### *Derivater som ikke er sikringsinstrumenter*

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

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

- De økonomiske kjennetegnene og den økonomiske risikoen ved det innebygde 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 pålepte pensjonsforpliktelser. Premiereserven er beregnet med en gjennomsnittlig garantert rente på 3,14 %. Premiefondet kan benyttes til dekning av framtidig premie. Tilleggsavsetninger skal dekke framtidig negativt finansresultat og visse typer endringer i det aktuarielle grunnlag.

### *Skatt*

Pensjonskasser skattes etter samme regelverk som gjensidige livforsikringselskaper. 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 kontraktsfaste forpliktelser. Selskapsporteføljen består av eiendeler som motsvarer selskapets ansvarlige kapital og eventuell annen gjeld enn forsikringsforpliktelsene. Pensjonskassen har valgt en samlet kapitalforvaltning, slik at fordeling til (resultat og balanseposter) kollektiv- og 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 konsulenthonorarer	-	-	-	-	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/ mindreverdi
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	-
<b>Sum norske aksjer Holdt for omsetning (unoterte)</b>	<b>12 319 444</b>	<b>12 319 444</b>	<b>0</b>

Andel Selskapsportefølje	2 913 912
Andel Kollektivportefølje	9 405 532
<b>Sum</b>	<b>12 319 444</b>

### Aksjefond - Norske

Selskap	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Mer/ mindreverdi
Fondsfinans Utbytte	442	5 000 000	7 417 272	2 417 272
Verdipapirformdet 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
<b>Sum norske aksjefond Holdt for omsetning</b>		<b>35 047 100</b>	<b>49 561 165</b>	<b>14 514 065</b>

Andel Selskapsportefølje	11 722 678
Andel Kollektivportefølje	37 838 487
<b>Sum</b>	<b>49 561 165</b>

### TOTAL

Balanspost	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
<b>SUM</b>			<b>61 880 609</b>	<b>47 366 544</b>



## 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	Påløpte 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
<b>Sum Obligasjoner</b>	<b>38 500 000</b>	<b>38 404 746</b>	<b>38 921 500</b>	<b>516 754</b>	<b>222 267</b>

\*) 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%
<b>Sum rentefond</b>	<b>100 000 000</b>	<b>106 895 137</b>	<b>110 418 929</b>	<b>3 523 792</b>	<b>2,81%</b>

	Kostpris	Markedsverdi	Mer/ mindreverdi	Påløpte 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
<b>Sum</b>	<b>145 299 883</b>	<b>149 340 429</b>	<b>4 040 546</b>	<b>222 267</b>

#### 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
<b>SUM</b>			<b>149 562 696</b>

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
<b>SUM</b>	<b>403 637 814</b>	<b>-</b>	<b>12 319 444</b>	<b>415 957 258</b>

Nivå 1: Noterte priser

Nivå 2: Observerbare priser

Nivå 3: Verdssettelse 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%
<b>SUM</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

### 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, jmfør 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 kredittisiko.

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

#### Markedsrisiko

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

Forholdet mellom markedsrisiko og bufferkapital følges løpende og uttrykkes gjennom måltallet "risikokapitalutnyttelse". Per 31.12.2021 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.

#### Kredittisiko

Pensjonskassens kredittisiko 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 rentereguleringsstidspunkt				
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	
Ans. 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
<b>Solvensmargin kapital</b>	<b>93 385 113</b>

Kollektiv tjenestepensjon	11 882 124
Etterlattepensjon	-
Uførepensjon og premiefritak	121 393
<b>Solvensmargin krav</b>	<b>12 003 517</b>

**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 solvenskapitaldekningsjema 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 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 sponserbedriftene 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 for 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	<b>179%</b>	<b>202%</b>
Solvenskapitaldekning uten overgangsregelen	<b>125 %</b>	<b>79 %</b>

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	<b>424 783 899</b>	<b>240 878 606</b>	<b>425 671 138</b>	<b>250 627 496</b>

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

#### Ansvarlig kapital fremkommer slik:

Innskutt kapital	80 600 000
Ansvarlig kapital	10 000 000
Opptjent kapital	8 828 608
<b>Sum</b>	<b>99 428 608</b>



## 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 (IA)	-5 930 890
Tilordnet kundemidler	1 985 426
<b>Resultat av teknisk regnskap</b>	<b>-2 430 310</b>
Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen	3 566 516
Forvaltningskostnader knyttet til selskapsporteføljen	-451 749
<b>Resultat av ikke teknisk regnskap</b>	<b>3 114 768</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>684 458</b>
Skattekostnader	-227 567
<b>TOTALRESULTAT</b>	<b>456 890</b>
<b>Overført til egenkapital</b>	<b>436 100</b>
<b>Overført til egenkapital</b>	<b>20 793</b>

### 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
<b>Årets skattbare inntekt</b>	<b>-41 870 400</b>	<b>-31 694 808</b>	<b>-28 707 240</b>	<b>-19 440 095</b>	<b>-21 705 198</b>
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
<b>Betalbar skatt</b>	<b>227 567</b>	<b>45 135</b>	<b>62 663</b>	<b>66 931</b>	<b>60 000</b>
Skattekorreksjoner tidligere år			7 337	0	-15 723
Utsatt skatt netto endring			0		
<b>Skattekostnad</b>	<b>227 567</b>	<b>45 135</b>	<b>70 000</b>	<b>66 931</b>	<b>44 277</b>
<b>Effektiv skattesats</b>	<b>33,2 %</b>	<b>1,6 %</b>	<b>5,6 %</b>	<b>-1,3 %</b>	<b>-1,3 %</b>

	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
<b>Sum midlertidige forskjeller</b>	<b>0</b>	<b>-48 349 446</b>	<b>0</b>	<b>-29 713 280</b>	<b>-18 636 166</b>
	0	0	0	0	
<b>Grunnlag balanseføring</b>	<b>0</b>	<b>-48 349 446</b>	<b>0</b>	<b>-29 713 280</b>	<b>-18 636 166</b>
Skattesats	25%	25%	25%	25%	25%
<b>Utsatt skatt/skattfordel</b>		<b>12 087 362</b>		<b>7 428 320</b>	<b>-4 659 042</b>
<b>Ikke balanseført utsatt skattfordel</b>		<b>-12 087 362</b>	<b>0</b>	<b>-7 428 320</b>	<b>4 659 042</b>
<b>Netto utsatt skatt/skattfordel i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



## 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
<b>Sum premiereserve</b>	<b>310 633 985</b>	<b>12 030 515</b>	<b>322 664 500</b>

### 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
<b>Saldo 31.12.</b>	<b>310 633 985</b>	<b>0</b>	<b>1 911 023</b>	<b>12 030 515</b>	<b>324 575 523</b>

### Note 21 Kasse bank/ Fordringer, inkl. bankinnskudd

Bundne skattetreksmidler 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
<b>SUM BUNDNE MIDLER</b>		<b>446 915</b>
Post 4.2 Kasse, bank	Selskapsportefølje	48 426 158
Post 6.4.3 Fordringer inkl. bankinnskudd	Kollektiv portefølje	156 310 062
<b>SUM TOTALE LIKVIDER</b>		<b>204 736 220</b>

### 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

### KONTANTSTRØMSOPPSILLING

	Selskaps- portefølje	Kunde- portefølje	Samlet 2021	Samlet 2020
<b>Kontantstrøm fra driften</b>				
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
<b>A Sum kontantstrøm fra drift</b>	<b>96 456</b>	<b>-13 259 239</b>	<b>-13 162 782</b>	<b>-8 883 516</b>
<b>Kontantstrøm fra kjøp/salg av verdipapirer og driftsmidler:</b>				
<i>Finansielle eiendeler som måles til amortisert 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>B Sum kontantstrøm fra investeringer</b>	<b>2 640 903</b>	<b>10 808 138</b>	<b>13 449 041</b>	<b>-10 667 130</b>
<b>Kontantstrøm egenkapital mv.</b>				
Innbetaling av ny selskapskapital	-	-	-	40 000 000
<b>C Sum kontantstrøm egenkapital</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>40 000 000</b>
<b>(A+B+C) Netto Likviditetsendring</b>	<b>2 737 360</b>	<b>-2 451 101</b>	<b>286 259</b>	<b>20 449 354</b>
Kasse, bank per 01.01			<b>48 139 898</b>	<b>27 690 544</b>
<b>Kasse, Bank (post 5.2) per 31.12</b>			<b>48 426 157</b>	<b>48 139 898</b>



# GABLER

## AKTUARBERETNING FOR 2021 FOR FEARNLEYS PENSJONSKASSE

Aktuarfirmaet Lillevold & Partners AS er ansvarshavende aktuar for Fearnleys pensjonskasse. Som pensjonskassens ansvarshavende aktuar sørger Aktuarfirmaet Lillevold & Partners AS for at pensjonskassen til enhver tid blir drevet på en forsikringsteknisk ansvarlig måte. Etter vår vurdering er dette forholdet i samsvar med lov og forskrifter, og pensjonskassen oppfyller gjeldende krav til avsetninger. Fordelingen i henhold til Lov om Forsikringsvirksomhet § 3-13 (Tilordning av avkastning, overskudd) og § 3-14 (Overskudd på risikoresultatet) er vurdert å være i samsvar med Lov om Forsikringsvirksomhet § 3-18 (Anvendelse av overskudd tilordnet kontraktene).

Pensjonskassen har benyttet pristariffer som er meldt til Finanstilsynet i samsvar med Lov om Forsikringsvirksomhet § 3-7 (Meldeplikt og tilsyn med pristariffer). Premiereserven for de kontraktfastsatte forpliktelsene er beregnet i samsvar med Lov om Forsikringsvirksomhet § 3-9 (Premiereserve knyttet til kontraktfastsatte forpliktelser).

Forsikringsteknisk resultat og dets anvendelse fordelte seg slik i 2021:

Teknisk resultat	Resultat	Resultat anvendt til					
		Styrking av premiereserve	Tilleggsavsetning	Risikoutjevning-fond	Premiefond/POF	Oppskrivning fripoliser	Opptjent egenkapital
Regnskapspost		R8.2/ B13.1	R6.2/ B13.2	Fordeling av R20/B11.1	R8.2/ B13.5	R8.2/ B13.1	
Administrasjonsresultat	-421 602						-421 602
Risikoresultat	5 930 890	5 930 890		-	-	-	-
Avkastningsresultat	-4 029 871		-1 922 491	20 793			-2 128 172
Rentegaranti-premie og fortjeneste	35 739						35 739
Til sammen i regnskapet	1 515 156	5 930 890	-1 922 491	20 793	-	-	-2 514 035

Gjennomsnittlig grunnlagsrente er 3,14 %. Gjeldende beregningsrente for premie er 2,0 %. Solvenskapitaldekningsprosent er 179 med overgangsregler og 125 uten overgangsregler.

**Merknader:** Styret i pensjonskassen har besluttet at bokførte inntekter i årsregnskapet fra investeringer i fond skal fratrekkes forvaltningskostnadene (nettoføringsprinsippet). En juridisk vurdering og avklaring av regelverket er til behandling i Finansdepartementet. Pensjonskassens pristariff for kapitalforvaltning inkluderer derfor ikke forvaltningskostnader i investerte fondsandeler. Styrking av premiereserven er betinget av en godkjenning av Finanstilsynet.

Oslo, 17. mars 2022

Aktuarfirmaet Lillevold & Partners AS

Et selskap i Gabler konsernet

Isabelle Graasvoll

Aktuar



# Deloitte.

Deloitte AS  
Rambergveien 1  
Postboks 24  
NO-3119 Tønsberg  
Norway

Tel: +47 33 00 39 00  
www.deloitte.no

Til generalforsamlingen i Fearnleys Pensjonskasse

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

## Konklusjon

Vi har revidert Fearnleys Pensjonskasses årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap, oppstilling over endring i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettsvisende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

## Grunnlag for konklusjonen

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

## Øvrig informasjon

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

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

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

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

## Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), its global network of member firms, and their related entities (collectively, the "Deloitte organization"). DTTL (also referred to as "Deloitte Global") and each of its member firms and related entities are legally separate and independent entities, which cannot obligate or bind each other in respect of third parties. DTTL and each DTTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of each other. DTTL does not provide services to clients. Please see [www.deloitte.no](http://www.deloitte.no) to learn more.

© Deloitte AS

Registrert i Foretaksregisteret Medlemmer av Den norske Revisorforening  
Organisasjonsnummer: 980 211 282

Penneo Dokumentnr: EQ8ES-Y8CES-M5KB6-AZ0F-MLQLV-WG7KA



## Deloitte.

side 2  
Uavhengig revisors beretning -  
Fearnleys Pensjonskasse

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

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

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

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

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

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

Tønsberg, 31. mars 2022  
Deloitte AS

Kenneth Karlsen  
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnr: EQ8E5-Y8CES-M5KB6-IA20H-MLQLV-WG7KA



# PENNEO

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

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

## Svein Kenneth Karlsen

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5999-4-1017637

IP: 158.248.xxx.xxx

2022-03-31 07:26:12 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: EQ8E5-Y8CES-M5K86-IA20I-MLQLV-WG7KA

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

### Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

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

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

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