



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 939 944 710
Organisasjonsform: Pensjonskasse
Foretaksnavn: FEARNLEYS PENSJONSKASSE
Forretningsadresse: Dronning Eufemias gate 8
0191 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: Kjetil Oddvar Løken
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, 09.07.2025



Resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2024 | 2023 |
|--|-------|--------------------|--------------------|
| RESULTATREGNSKAP - TEKNISK REGNSKAP | | | |
| Premieinntekter | | | |
| Forfalte premier, brutto | 2 | 262 626 | 251 185 |
| Avgitte gjenforsikringspremier | 2 | -22 000 | -22 000 |
| Sum premieinntekter for egen regning | | 240 626 | 229 185 |
| Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen | | | |
| Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler | | 6 925 421 | 10 761 471 |
| Verdiendringer på investeringer | 3,4,5 | -5 522 798 | 7 140 329 |
| Realisert gevinst og tap på investeringer | | 19 881 778 | 356 760 |
| Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen | | 21 284 401 | 18 258 560 |
| Netto inntekter fra investeringer i investeringsporteføljen | | | |
| Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsporteføljen | | 0 | 0 |
| Pensjoner m.v. | | | |
| Brutto utbetalte pensjoner | 6 | -15 821 156 | -15 333 769 |
| Utbetalte pensjoner m.v. | | -15 821 156 | -15 333 769 |
| Sum pensjoner m.v. | | -15 821 156 | -15 333 769 |
| Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktfastsatte forpliktelser | | | |
| Endring i premiereserve m.v, brutto. | 6,7 | 5 999 707 | 8 743 289 |
| Endring i premiereserve m.v. | | 5 999 707 | 8 743 289 |
| Endring i tilleggsavsetninger | | | -781 002 |
| Endring i kursreguleringsfond | | | -8 531 256 |
| Endring i bufferfond | 7 | -10 654 327 | |
| Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktfastsatte forpliktelser | | -4 654 620 | -568 969 |
| 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 | | 0 | -1 533 518 |
| Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktfastsatte forpliktelser | | 0 | -1 533 518 |
| Forsikringsrelaterte driftskostnader | | | |
| Forvaltningskostnader | | -292 852 | -112 110 |
| Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader | 8 | -2 053 466 | -1 629 831 |
| Sum forsikringsrelaterte driftskostnader | | -2 346 318 | -1 741 941 |
| Resultat av teknisk regnskap | | -1 297 067 | -690 452 |
| RESULTATREGNSKAP - IKKE-TEKNISK REGNSKAP | | | |
| Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen | | | |
| Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler | | 2 533 867 | 3 637 072 |
| Verdiendringer på investeringer | 3,4,5 | -2 020 677 | 2 413 229 |
| Realisert gevinst og tap på investeringer | | 7 274 327 | 120 575 |
| Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen | | 7 787 517 | 6 170 876 |
| Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen | | | |
| Forvaltningskostnader | | -107 148 | -37 890 |
| Andre kostnader | 8 | -751 320 | -550 837 |
| Resultat av ikke-teknisk regnskap | | 6 929 049 | 5 582 149 |
| Resultat før skattekostnader | | 5 631 982 | 4 891 697 |
| Skattekostnader | 9 | -344 934 | -183 665 |
| Resultat før andre inntekter og kostnader | | 5 287 048 | 4 708 032 |
| TOTALRESULTAT | | 5 287 048 | 4 708 032 |



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) | 3 | 37 694 547 | 13 622 404 |
| Rentebærende verdipapirer | 4 | 56 211 439 | 29 091 370 |
| Utlån og fordringer | 10 | 8 117 933 | 13 459 663 |
| Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi | | 102 023 919 | 56 173 437 |
| Sum investeringer | | 102 023 919 | 56 173 437 |
| Fordringer | | | |
| Sum fordringer | | 0 | 0 |
| Andre eiendeler | | | |
| Kasse, bank | 11 | 6 677 127 | 46 807 952 |
| Sum andre eiendeler | | 6 677 127 | 46 807 952 |
| Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter | | 55 216 | 41 676 |
| Sum eiendeler i selskapsporteføljen | | 108 756 262 | 103 023 065 |
| 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) | 3 | 109 544 685 | 41 210 606 |
| Rentebærende verdipapirer | 4 | 163 356 900 | 88 007 443 |
| Utlån og fordringer | 10 | 25 474 093 | 42 338 101 |
| Finansielle derivater | 11 | 19 404 499 | 141 603 789 |
| Andre finansielle eiendeler | | 160 462 | 126 080 |
| Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi | | 317 940 639 | 313 286 019 |
| Sum investeringer i kollektivporteføljen | | 317 940 639 | 313 286 019 |
| 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 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2024 | 2023 |
|---|------|--------------------|--------------------|
| Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi | | 0 | 0 |
| Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen | | 0 | 0 |
| | | | |
| Sum eiendeler i kundeporteføljen | | 317 940 639 | 313 286 019 |
| | | | |
| SUM EIENDELER | | 426 696 901 | 416 309 084 |
| | | | |
| BALANSE - EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER | | | |
| | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | 80 600 000 | 80 600 000 |
| | | | |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Annen opptjent egenkapital | | 17 262 394 | 11 975 346 |
| Sum opptjent egenkapital | | 17 262 394 | 11 975 346 |
| | | | |
| Sum egenkapital | | 97 862 394 | 92 575 346 |
| | | | |
| Ansvarlig lånekapital m.v. | | | |
| Ordinær ansvarlig lånekapital | | 10 000 000 | 10 000 000 |
| Sum ansvarlig lånekapital m.v. | | 10 000 000 | 10 000 000 |
| | | | |
| Forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser | | | |
| Premiereserve m.v. | 7,12 | 291 941 792 | 297 941 499 |
| Tilleggsavsetninger | | | 1 501 705 |
| Kursreguleringsfond | | | 13 842 815 |
| Bufferfond | 7 | 25 998 847 | |
| Sum forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser | | 317 940 639 | 313 286 019 |
| | | | |
| Forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje | | | |
| Sum forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje | | 0 | 0 |
| | | | |
| Avsetninger for forpliktelser | | | |
| Forpliktelser ved periodeskatt | 9 | 220 000 | 144 323 |
| Forpliktelser ved skatt | | 220 000 | 144 323 |
| Sum avsetninger for forpliktelser | | 220 000 | 144 323 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2024 | 2023 |
|---|-------------|--------------------|--------------------|
| Forpliktelse | | | |
| Andre forpliktelse | | 673 868 | 303 396 |
| Sum forpliktelse | | 673 868 | 303 396 |
| | | | |
| SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER | | 426 696 901 | 416 309 084 |



Deloitte.

Deloitte AS
Grev Wedels gate 12
Postboks 24
NO-3119 Tønsberg
Norway

+47 33 00 39 00
www.deloitte.no

Til styret i Fearnleys Pensjonskasse

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Fearnleys Pensjonskasse som består av balanse per 31. desember 2024, resultatregnskap, oppstilling over endring i egenkapital, kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2024 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 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 i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av 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 øvrig informasjon.

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

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

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

Deloitte AS and Deloitte Advokatfirma AS are the Norwegian affiliates of Deloitte NSE LLP, a member firm of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee ("DTTL"). DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL and Deloitte NSE LLP do not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/about to learn more about our global network of member firms.

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

Deloitte Norway conducts business through two legally separate and independent limited liability companies; Deloitte AS, providing audit, consulting, financial advisory and risk management services, and Deloitte Advokatfirma AS, providing tax and legal services.



Deloitte.

Uavhengig revisors beretning
Fearnleys Pensjonskasse

inneholder vår konklusjon. Betyggende 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. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av 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 internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av intern 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 regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, 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 modifiserer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette 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.

Tønsberg, 28. mars 2025
Deloitte AS

Øystein Melle Ekenes
statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



Uavhengig revisors beretning om Pensjonskasse 2024

| Name | Date |
|-----------------------|------------|
| Ekenes, Øystein Melle | 2025-03-28 |

Identification

 bankID Ekenes, Øystein Melle



This document contains electronic signatures using EU-compliant PAdES - PDF
Advanced Electronic Signatures (Regulation (EU) No 910/2014 (eIDAS))



DocuSign Envelope ID: E8322936-57AC-448D-AA2D-C266F00F4F03

ÅRSREGNSKAP

Fearnleys Pensjonskasse

2024



DocuSign Envelope ID: E8322936-57AC-448D-AA2D-C266F00F4F03

Resultatregnskap Fearnleys Pensjonskasse

| TEKNISK REGNSKAP | Note | 2024 | 2023 |
|--|-------------|--------------------|--------------------|
| 1. Premieinntekter | | | |
| 1.1 Forfalte premier | 2 | 262 626 | 251 185 |
| 1.2 - Avgitte gjenforsikringspremie | 2 | -22 000 | -22 000 |
| Sum premieinntekter for egen regning | | 240 626 | 229 185 |
| 2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen | | | |
| 2.2 Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler | | 6 925 421 | 10 761 471 |
| 2.4 Verdiendring på investeringer | 3,4,5 | -5 522 798 | 7 140 329 |
| 2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer | | 19 881 779 | 356 760 |
| Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen | | 21 284 401 | 18 258 560 |
| 4. Andre forsikringsrelaterte inntekter | | 0 | 0 |
| 5. Pensjoner mv. | | | |
| 5.1 Utbetalte pensjoner mv. | | -15 821 156 | -15 333 769 |
| 5.3 Overføring av premiereserve, tilleggsavsetninger og kursreserve til andre forsikringselskaper/pensjonskasser | 6 | 0 | 0 |
| Sum erstatninger | | -15 821 156 | -15 333 769 |
| 6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfaste forpliktelser | | | |
| 6.1.1 Til (fra) premiereserve, brutto | | 5 999 707 | 8 743 289 |
| 6.2 Endring i bufferfond | 7 | -10 654 327 | -9 312 258 |
| Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfaste forpliktelser | | -4 654 620 | -568 969 |
| 8. Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfaste forpliktelser | | | |
| 8.1 Overskudd på avkastningsresultatet | | 0 | -1 533 518 |
| 8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene | | 0 | 0 |
| Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfaste forpliktelser | | 0 | -1 533 518 |
| 9. Forsikringsrelaterte driftkostnader | | | |
| 9.1 Forvaltningskostnader | | -292 852 | -112 110 |
| 9.4 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader (inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring) | 8 | -2 053 466 | -1 629 831 |
| 9.5 - Gjenforsikringsprovisjoner og gevinstandeler | | | |
| Sum forsikringsrelaterte driftkostnader | | -2 346 318 | -1 741 941 |
| 11. Resultat av teknisk regnskap | | -1 297 067 | -690 452 |



DocuSign Envelope ID: E8322936-57AC-448D-AA2D-C266F00F4F03

Resultatregnskap Fearnleys Pensjonskasse

| IKKE TEKNISK REGNSKAP | Note | 2024 | 2023 |
|---|-------|------------------|------------------|
| 12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen | | | |
| 12.2 Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler | | 2 533 867 | 3 637 072 |
| 12.4 Verdiendring på investeringer | 3,4,5 | -2 020 676 | 2 413 229 |
| 12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer | | 7 274 327 | 120 575 |
| Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen | | 7 787 517 | 6 170 876 |
| 14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen | | | |
| 14.1 Forvaltningskostnader | | -107 148 | -37 890 |
| 14.2 Andre kostnader | 8 | -751 320 | -550 837 |
| Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen | | -858 469 | -588 727 |
| 15. Resultat av ikke-teknisk regnskap | | 6 929 049 | 5 582 149 |
| 16. Resultat før skattekostnad | | 5 631 982 | 4 891 697 |
| 17. Skattekostnad | 9 | -344 934 | -183 665 |
| 18. Resultat før andre resultatkomponenter | | 5 287 048 | 4 708 032 |
| 20. TOTALRESULTAT | | 5 287 048 | 4 708 032 |
| Overført til/fra annen egenkapital | | 5 287 048 | 4 708 032 |
| | | 5 287 048 | 4 708 032 |



DocuSign Envelope ID: E8322936-57AC-448D-AA2D-C266F00F4F03

Balanse Fearnleys Pensjonskasse

| EIENDELER | Note | 2024 | 2023 |
|--|------|--------------------|--------------------|
| EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN | | | |
| 2. Investeringer | | | |
| 2.3 <i>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</i> | | | |
| 2.3.2 Utlån og fordringer | 10 | 8 117 933 | 13 459 663 |
| 2.4 <i>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</i> | | | |
| 2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost) | 3 | 37 694 547 | 13 622 404 |
| 2.4.2 Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning | 4 | 56 211 439 | 29 091 370 |
| Sum investeringer i selskapsporteføljen | | 102 023 919 | 56 173 437 |
| 3. Fordringer | | | |
| 3.2 Andre fordringer | | 0 | 0 |
| Sum fordringer | | 0 | 0 |
| 4. Andre eiendeler | | | |
| 4.2 Kasse, bank | 11 | 6 677 127 | 46 807 952 |
| <i>Sum andre eiendeler</i> | | 6 677 127 | 46 807 952 |
| 5. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter | | | |
| 5.1 Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter | | 55 215 | 41 676 |
| Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter | | 55 215 | 41 676 |
| SUM EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN | | 108 756 262 | 103 023 065 |
| EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJEN | | | |
| 6. Investeringer i kollektivporteføljen | | | |
| 6.3 <i>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</i> | | | |
| 6.3.2 Utlån og fordringer | 10 | 25 474 093 | 42 338 101 |
| 6.4 <i>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</i> | | | |
| 6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost) | 3 | 109 544 685 | 41 210 606 |
| 6.4.2 Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning | 4 | 163 356 900 | 88 007 443 |
| 6.4.3 Fordringer inkl. bankinnskudd | 11 | 19 404 499 | 141 603 789 |
| 6.4.5 Andre finansielle eiendeler | | 180 463 | 126 080 |
| Sum investeringer i kollektivporteføljen | | 317 940 639 | 313 286 019 |
| SUM EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJEN | | 317 940 639 | 313 286 019 |
| SUM EIENDELER | | 426 696 901 | 416 309 084 |



DocuSign Envelope ID: E8322936-57AC-448D-AA2D-C266F00F4F03

Balanse

Fearnleys Pensjonskasse

| EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE | | 2024 | 2023 |
|--|------|--------------------|--------------------|
| 10. Innskutt egenkapital | | | |
| 10.1 Selskapskapital | | | |
| 10.1.1 Selskapskapital | | 80 600 000 | 80 600 000 |
| Sum innskutt egenkapital | | 80 600 000 | 80 600 000 |
| 11. Opptjent egenkapital | | | |
| 11.1 Risikoutjevningfond | 7 | 0 | 0 |
| 11.2 Annen opptjent egenkapital | | 17 262 394 | 11 975 346 |
| 11.3 Annen egenkapital ufordelt resultat | | 0 | 0 |
| Sum opptjent egenkapital | | 17 262 394 | 11 975 346 |
| Sum egenkapital | | 97 862 394 | 92 575 346 |
| 12. Ansvarlig lånekapital mv. | | | |
| 12.3 Annen ansvarlig lånekapital | | 10 000 000 | 10 000 000 |
| <i>Sum ansvarlig lånekapital mv.</i> | | 10 000 000 | 10 000 000 |
| 13. Forsikringsmessige forpliktelser i livsforsikring - kontraktfastsatte forpliktelser | | | |
| 13.1 Premiereserve | 7,12 | 291 941 792 | 297 941 499 |
| 13.2 Bufferfond | 7 | 25 998 847 | 15 344 520 |
| Sum forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktfastsatte forpliktelser | | 317 940 639 | 313 286 019 |
| 15. Avsetninger for forpliktelser | | | |
| 15.2 Forpliktelser ved skatt | | | |
| 15.2.1 Forpliktelser ved periodeskatt | 9 | 220 000 | 144 323 |
| Sum avsetninger for forpliktelser | | 220 000 | 144 323 |
| 16. Forpliktelser | | | |
| 16.3 Andre forpliktelser | | 673 868 | 303 396 |
| Sum forpliktelser | | 673 868 | 303 396 |
| SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE | | 426 696 901 | 416 309 084 |

Oslo, 19. mars 2025

DocuSigned by:

John Olav Harr
06730F82759C4C5
styrets leder

DocuSigned by:

Cecilie Bakke
6E9152772124F4
Cecilie Bakke

Signed by

Amir Conrad Osmanagic
CE2CA524FFC847E
Amir Conrad Osmanagic

DocuSigned by:

Ann-Mari Sørbhus
C73A62250E549E
Ann-Mari Sørbhus

Signed by:

Beate Ørsten
8E563660FD746
Beate Ørsten

DocuSigned by:

Petter Skar
9C435D1C50C440B
Petter Skar

DocuSigned by:

Kjell O. Løken
D4E2A7CC0E9A459
Kjell O. Løken
daglig leder



Docusign Envelope ID: E8322936-57AC-448D-AA2D-C266F00F4F03

OPPSTILLING OVER ENDRINGER I EGENKAPITAL OG ANSVARLIG LÅN

01.01-30.06

Beløp i hele kroner

| | Innskutt kapital | Ansvarlig lån | Risiko- utjevningfond | Annen opptjent egenkapital | Sum |
|---|-------------------|-------------------|--------------------------|-------------------------------|--------------------|
| Egenkapital pr. 01.01.2010 | 15 000 000 | | 1 835 989 | 611 763 | 17 447 752 |
| Innbetalt egenkapital i året | - | | - | - | 0 |
| Overføring til premiereserve | - | | - | - | 0 |
| Resultat disponert fra annen opptjent egenkapital | - | | 1 850 430 | 4 414 647 | 6 265 077 |
| Egenkapital pr. 31.12.2010 | 15 000 000 | | 3 686 419 | 5 026 410 | 23 712 829 |
| Innbetalt egenkapital i året | - | | - | - | 0 |
| Overføring til premiereserve | - | | - | - | 0 |
| Resultat disponert fra annen opptjent egenkapital | - | | - | 2 653 433 | 2 653 433 |
| Egenkapital pr. 31.12.2011 | 15 000 000 | | 3 686 419 | 7 679 843 | 26 366 262 |
| Innbetalt egenkapital i året | - | | - | - | 0 |
| Overføring til premiereserve | - | | - | - | 0 |
| Resultat disponert fra annen opptjent egenkapital | - | | -2 280 047 | 3 214 208 | 934 161 |
| Egenkapital pr. 31.12.2012 | 15 000 000 | | 1 406 372 | 10 894 051 | 27 300 423 |
| Innbetalt egenkapital i året | 8 000 000 | | - | - | 8 000 000 |
| Overføring til premiereserve | - | | - | - | 0 |
| Resultat disponert fra annen opptjent egenkapital | - | | 67 396 | 4 818 818 | 4 886 214 |
| Egenkapital pr. 31.12.2013 | 23 000 000 | | 1 473 768 | 15 712 869 | 40 186 637 |
| Innbetalt egenkapital i året | - | | - | - | 0 |
| Overføring til premiereserve | - | | -1 473 768 | - | -1 473 768 |
| Resultat disponert fra annen opptjent egenkapital | - | | - | -3 133 574 | -3 133 574 |
| Egenkapital pr. 31.12.2014 | 23 000 000 | | 0 | 12 579 295 | 35 579 295 |
| Innbetalt egenkapital i året | - | | - | - | 0 |
| Ansvarlig lån | - | 10 000 000 | - | - | 10 000 000 |
| Resultat disponert fra annen opptjent egenkapital | - | | - | 1 505 774 | 1 505 774 |
| Egenkapital pr. 31.12.2015 | 23 000 000 | 10 000 000 | 0 | 14 085 070 | 47 085 069 |
| Innbetalt egenkapital i året | 4 400 000 | | - | - | 4 400 000 |
| Resultat disponert fra annen opptjent egenkapital | - | | - | -4 725 450 | -4 725 450 |
| Egenkapital pr. 31.12.2016 | 27 400 000 | 10 000 000 | 0 | 9 359 620 | 46 759 619 |
| Innbetalt egenkapital i året | 4 400 000 | | - | - | 4 400 000 |
| Overføring til premiereserve | - | | - | -622 884 | -622 884 |
| Resultat disponert fra annen opptjent egenkapital | - | | - | 2 837 548 | 2 837 548 |
| Egenkapital pr. 31.12.2017 | 31 800 000 | 10 000 000 | 0 | 11 574 284 | 53 374 283 |
| Innbetalt egenkapital i året | 4 400 000 | | - | - | 4 400 000 |
| Resultat disponert fra annen opptjent egenkapital | - | | - | -5 180 189 | -5 180 189 |
| Egenkapital pr. 31.12.2018 | 36 200 000 | 10 000 000 | 0 | 6 394 095 | 52 594 094 |
| Innbetalt egenkapital i året | 4 400 000 | | - | - | 4 400 000 |
| Resultat disponert fra annen opptjent egenkapital | - | | - | 1 054 194 | 1 054 194 |
| Egenkapital pr. 31.12.2019 | 40 600 000 | 10 000 000 | 0 | 7 448 289 | 58 048 288 |
| Innbetalt egenkapital i året | 40 000 000 | | - | - | 40 000 000 |
| Resultat disponert fra annen opptjent egenkapital | - | | 1 890 230 | 944 221 | 2 834 451 |
| Egenkapital pr. 31.12.2020 | 80 600 000 | 10 000 000 | 1 890 230 | 8 392 510 | 100 882 739 |
| Andre endringer | - | | - | - | 0 |
| Resultat disponert fra annen opptjent egenkapital | - | | 20 793 | 436 100 | 456 893 |
| Egenkapital pr. 31.12.2021 | 80 600 000 | 10 000 000 | 1 911 023 | 8 828 610 | 101 339 631 |
| Andre endringer | - | | - | - | 0 |
| Resultat disponert fra annen opptjent egenkapital | - | | -1 911 023 | -1 561 295 | -3 472 318 |
| Egenkapital pr. 31.12.2022 | 80 600 000 | 10 000 000 | 0 | 7 267 315 | 97 867 314 |
| Andre endringer | - | | - | - | 0 |
| Resultat disponert fra annen opptjent egenkapital | - | | - | 4 708 032 | 4 708 032 |
| Egenkapital pr. 31.12.2023 | 80 600 000 | 10 000 000 | 0 | 11 975 347 | 102 575 346 |
| Andre endringer | - | | - | - | 0 |
| Resultat disponert fra annen opptjent egenkapital | - | | - | 5 287 048 | 5 287 048 |
| Egenkapital pr.31.12.2024 | 80 600 000 | 10 000 000 | 0 | 17 262 395 | 107 862 394 |



DocuSign Envelope ID: E8322936-57AC-448D-AA2D-C266F00F4F03

Fearnleys Pensjonskasse

KONTANTSTRØMSOPPSILLING

| | Selskaps- portefølje | Kunde- portefølje | Samlet 2024 | Samlet 2023 |
|--|-------------------------|----------------------|--------------------|-------------------|
| Kontantstrøm fra driften | | | | |
| Premieinntekter | - | 240 626 | 240 626 | 229 185 |
| Premieinntekter trukket av premiefond | - | - | - | - |
| Renteinntekter og utbytte mf. Finansielle eiendeler | 2 533 867 | 6 925 421 | 9 459 287 | 14 398 543 |
| Utbetalte erstatninger | - | -15 821 156 | -15 821 156 | -15 333 769 |
| Andre utgifter | -858 469 | -2 346 318 | -3 204 786 | -2 330 668 |
| Periodens betalte skatter | -269 257 | - | -269 257 | -213 812 |
| Endring andre tidsavgrensninger | 356 933 | -34 383 | 322 550 | -570 178 |
| A Sum kontantstrøm fra drift | 1 763 074 | -11 035 810 | -9 272 736 | -3 820 699 |
| Kontantstrøm fra kjøp/salg av verdipapirer og driftsmidler: | | | | |
| <i>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost:</i> | | | | |
| Utlån og fordringer | 5 341 730 | 16 864 009 | 22 205 739 | -10 398 705 |
| <i>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi:</i> | | | | |
| Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost) | -16 797 816 | -48 452 300 | -65 250 116 | -7 657 306 |
| Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning | -29 140 746 | -80 872 255 | -110 013 001 | 27 838 340 |
| Andre finansielle eiendeler | - | 122 199 290 | 122 199 290 | -2 397 599 |
| B Sum kontantstrøm fra investeringer | -40 596 832 | 9 738 744 | -30 858 088 | 7 384 729 |
| Kontantstrøm egenkapital mv. | | | | |
| Innbetaling av ny selskapskapital | - | - | - | - |
| C Sum kontantstrøm egenkapital | - | - | - | - |
| (A+B+C) Netto Likviditetsendring | -38 833 758 | -1 297 067 | -40 130 824 | 3 564 030 |
| Kasse, bank per 01.01 | | | 46 807 952 | 43 243 922 |
| Kasse, Bank (post 4.2) per 31.12 | | | 6 677 127 | 46 807 952 |



DocuSign Envelope ID: E8322936-57AC-448D-AA2D-C266F00F4F03

Fearnleys Pensjonskasse Noter til regnskapet 2024

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 bestemte 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.



DocuSign Envelope ID: E8322936-57AC-448D-AA2D-C266F00F4F03

Fearnleys Pensjonskasse Noter til regnskapet 2024

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

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

Derivater som ikke er sikringsinstrumenter

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

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

- De økonomiske kjennetegnene og den økonomiske risikoen ved det innbygde derivatet ikke er nært relatert til de økonomiske kjennetegnene og den økonomiske risikoen til vertskontrakten.
- Et separat instrument med de samme betingelser som det innbygde 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.

Bufferfond

Bufferfond er en del av forsikringskapitalen i pensjonskasser og erstatter tidligere tilleggsavsetninger og kursreguleringsfond. Formålet med bufferfondet er å bidra til stabilitet i pensjonskassens økonomi og gi økt fleksibilitet i kapitalforvaltningen.

Bufferfondet bygges opp gjennom overskudd på avkastningsresultatet.

Bufferfondet kan brukes fleksibelt, inkludert til å dekke negativ avkastning og sviktende renteresultat. Negative renteresultater kan dekkes fra bufferfondet før man må benytte pensjonskassens egenkapital.

Bufferfondet inngår i beregningen av pensjonskassens bufferkapital og solvensmargin kapital. Ved utbetaling av pensjon skal en del av bufferfondet benyttes til å øke pensjonsytelsene

Forsikringsytelser og forsikringstilfeller

Forsikringsytelser kostnadsføres med forfalte beløp. Ved dødsfall avsettes fulle premiereserver for de eventuelle nye barne- og ektefellepensjoner. Ved uførehendelser avsettes det etter karenperiodens utløp fulle premiereserver for å dekke uførepensjon og premiefritak for alderspensjon, ektefelle- og barnpensjoner.

Forsikringstekniske avsetninger

De forsikringstekniske avsetningene består av premiereserve, premiefond, tilleggsavsetning, kursreguleringsfond og risikoutjevningsfond. Fra 2008 inngår risikoutjevningsfondet som en del av opptjent egenkapital. Se note 11 og 19. Premiereserven er en lineær reserve og utgjør kontantverdien av totale påløpte pensjonsforpliktelser. Premiereserven er beregnet med en gjennomsnittlig garantert rente på 3,14 %. Premiefondet kan benyttes til dekning av framtidig premie. Tilleggsavsetninger skal dekke fremtidig negativt finansresultat og visse typer endringer i det actuarielle grunnlag.

Skatt

Pensjonskasser skattlegges etter samme regelverk som gjensidige 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".



DocuSign Envelope ID: E8322936-57AC-448D-AA2D-C266F00F4F03

Fearnleys Pensjonskasse Noter til regnskapet 2024

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 22.000 i gjenforsikringspremie.

Pensjonskassen har inngått avtale om katastrofereassuransse. Reassurandørens kapasitet er 30 mill kr og pensjonskassens egenregning er 1 mill. kr. Reassurandør er Arch Re, 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 har ikke pensjonskassen mottatt faste kapitalinnskudd.

I 2015 ble det gitt et ansvarlig lån på 10 MNOK for å styrke pensjonskassens finansielle stilling. Lånet kan søkes Finanstilsynet om å få tilbakebetalt da bindingen på 5 år utløp i 2021.

Note 3 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi - Aksjer og andeler

Aksjefond - Norske

| Selskap | Antall | Kostpris | Markedsverdi | Mer/ mindreverdi | Periodens avkastning |
|---|---------|--------------------|--------------------|------------------|----------------------|
| Arctic Norw. Value Creation | 5 702 | 15 700 000 | 16 545 362 | 845 362 | 5,38 % |
| Danske Invest Norske Aksjer Inst. II A | 3 401 | 15 699 125 | 16 243 640 | 544 515 | 3,47 % |
| Egerton Capital Equity Fund G NOK | 142 662 | 14 500 000 | 16 287 739 | 1 787 739 | 12,33 % |
| Eminence L/O A USD | 936 | 14 500 000 | 15 839 986 | 1 339 986 | 9,24 % |
| Danske Invest Global Index (World) H2NOK | 112 489 | 14 500 000 | 15 375 567 | 875 567 | 6,04 % |
| GQG Global Select Equity Fund Class I NOK | 114 168 | 14 500 000 | 15 232 292 | 732 292 | 5,05 % |
| Artisan Global Discovery Fund I USD | 31 360 | 7 200 000 | 8 369 985 | 1 169 985 | 16,25 % |
| Sector Emerging Markets Equities Fund S NOK (UCITS) | 60 990 | 7 200 000 | 7 995 218 | 795 218 | 11,04 % |
| Sum norske aksjefond Holdt for omsetning | | 103 799 125 | 111 889 788 | 8 090 663 | 5,66 % |

| | |
|---------------------------|--------------------|
| Andel Selskapsportefølje | 28 644 777 |
| Andel Kollektivportefølje | 83 245 012 |
| Sum | 111 889 788 |

| Pengemarkedsfond | Bokført anskaffelseskost | Kostpris etter avkastning | Markedsverdi | Bokført avkastning | Periodens avkastning |
|----------------------------------|--------------------------|---------------------------|-------------------|--------------------|----------------------|
| Danske Invest Norsk Likviditet I | 17 460 000 | 17 801 954 | 17 801 954 | 341 954 | 1,96 % |
| Holberg Likviditet A | 17 227 861 | 17 547 490 | 17 547 490 | 319 629 | 1,86 % |
| Sum rentefond | 34 687 861 | 35 349 443 | 35 349 443 | 661 583 | 0 |

| | |
|---------------------------|-------------------|
| Andel Selskapsportefølje | 9 049 771 |
| Andel Kollektivportefølje | 26 299 673 |
| Sum | 35 349 443 |

TOTAL

| Balansepost | Postnummer | Klassifisering | Markedsverdi | Kostpris | Mer-/mindreverdi |
|---|------------|----------------------|--------------------|--------------------|------------------|
| Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost) | 2.4.1 | Selskapsporteføljen | 37 694 547 | 35 453 895 | 2 240 652 |
| Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost) | 6.4.1 | Kollektivporteføljen | 109 544 685 | 103 033 091 | 6 511 593 |
| SUM | | | 147 239 232 | 138 486 986 | 8 752 246 |



DocuSign Envelope ID: E8322936-57AC-448D-AA2D-C266F00F4F03

Fearnleys Pensjonskasse Noter til regnskapet 2024

Note 4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi - Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning

Obligasjoner/ obligasjonsfond - Norske

| Enkelobligasjoner selskap | Nominell verdi | Kostpris | Markedsverdi | Mer/ mindre verdi | Påløpte renter |
|---------------------------|----------------|----------|--------------|-------------------|----------------|
| IM SKAUGEN SE | - | - | 1 | 0 | - |
| Sum Obligasjoner | - | - | 1 | - | - |

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

| Obligasjonsfond | Bokført anskaffelseskost | Kostpris etter avkastning | Markedsverdi | Mer/ mindre verdi | Periodens avkastning |
|---|--------------------------|---------------------------|--------------------|-------------------|----------------------|
| Danske Invest Norsk Obligasjon Inst. A | 93 634 663 | 93 634 663 | 95 143 721 | 1 509 058 | 1,61 % |
| Alfred Berg Nordic IG Mid Duration I H2NOK | 31 000 000 | 31 000 000 | 31 140 605 | 140 605 | 0,45 % |
| PIMCO Global Bond Fund H2NOK | 37 000 000 | 37 000 000 | 37 225 573 | 225 573 | 0,61 % |
| BlueBay IG Global Aggregate Bond Fund I NOK | 37 000 000 | 37 000 000 | 36 948 135 | -51 865 | -0,14 % |
| PGIM Global Total Return ESG | 19 000 000 | 19 000 000 | 19 110 306 | 110 306 | 0,58 % |
| Sum rentefond | 217 634 663 | 217 634 663 | 219 568 340 | 1 933 677 | 0,89 % |

| | Kostpris | Markedsverdi | Mer/ mindre verdi | Påløpte renter |
|---------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|----------------|
| Andel Selskapsportefølje | 55 716 401 | 56 211 440 | 495 038 | - |
| Andel Kollektivportefølje | 161 918 262 | 163 356 902 | 1 438 639 | - |
| Sum | 217 634 663 | 219 568 341 | 1 933 677 | 0 |

TOTAL

| Balansepost | Postnummer | Klassifisering | Markedsverdi |
|--|------------|----------------------|--------------------|
| Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning | 2.4.2 | Selskapsporteføljen | 56 211 440 |
| Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning | 6.4.2 | Kollektivporteføljen | 163 356 902 |
| SUM | | | 219 568 341 |

Note 5 Derivater - Holdt for omsetning

Pensjonskassen har ingen valutaswap's for engasjementeter for 2024.



DocuSign Envelope ID: E8322936-57AC-448D-AA2D-C266F00F4F03

Fearnleys Pensjonskasse Noter til regnskapet 2024

Note 6 Medlemsbestand

Antall medlemmer per 2024

| | Antall aktive medl (ekskl. uføre) | Pensjonister | herav alders-pensjonister | herav ektefelle- og samboerpensjonister | herav uføre-pensjonister |
|----------------------------|-----------------------------------|--------------|---------------------------|---|--------------------------|
| Astrup Fearnley Holding | 19 | 35 | 27 | 6 | 2 |
| Fearnleys AS | 48 | 43 | 27 | 15 | 1 |
| Fearnley Offshore | 11 | 4 | 4 | 0 | 0 |
| Fearnley Offshore Supply | 11 | 3 | 2 | 0 | 1 |
| Fearnleys Project Finance | 10 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Fearnley Business Managem. | 7 | 3 | 2 | 1 | 0 |
| Fearnley Securities | 50 | 5 | 4 | 0 | 1 |
| | 156 | 93 | 66 | 22 | 5 |

Ingen medlemmer ble utløst i 2024.

Note 7 Endring i forsikringsforpliktelser

| | Premiereserve | Bufferfond | Risiko- utjevningfond | Totalt |
|------------------------------|---------------|------------|--------------------------|-------------|
| Saldo 01.01. | 297 941 499 | 15 344 520 | 0 | 313 286 019 |
| Premier (inkl. reassurans) | 240 626 | 0 | 0 | 240 626 |
| Erstatninger | -15 821 156 | 0 | 0 | -15 821 156 |
| Garantert rente | 8 237 623 | 0 | 0 | 8 237 623 |
| Administrasjonsbidrag | -884 825 | 0 | 0 | -884 825 |
| Risikoresultat (-) | 2 358 221 | 0 | 0 | 2 358 221 |
| Overføring til premiereserve | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Endring i bufferfond | 36 294 | 10 654 327 | 0 | 10 690 621 |
| Påløpt tilleggspremie | -166 491 | 0 | 0 | -166 491 |
| Saldo 31.12. | 291 941 791 | 25 998 847 | 0 | 317 940 638 |

Note 8 Finansielle instrumenter målt til virkelig verdi

| | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | SUM |
|---------------------------|-------------|--------|--------|-------------|
| Bankinnskudd | 26 081 626 | - | - | 26 081 626 |
| Pengemarkedsfond | 35 349 443 | - | - | 35 349 443 |
| Aksjer | 111 889 788 | - | - | 111 889 788 |
| Utlån | 31 709 579 | - | - | 31 709 579 |
| Obligasjoner og rentefond | 219 568 340 | - | - | 219 568 340 |
| Andre fordringer | 2 098 125 | - | - | 2 098 125 |
| SUM | 426 696 901 | - | - | 426 696 901 |

Nivå 1: Noterte priser

Nivå 2: Observerbare priser

Nivå 3: Verdsættelse som ikke er basert på observerbare priser



DocuSign Envelope ID: E8322936-57AC-448D-AA2D-C266F00F4F03

Fearnleys Pensjonskasse Noter til regnskapet 2024

Note 9 Skatt

| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Resultat før skattekostnad | 5 631 982 | 4 891 697 | -3 310 998 | 2 879 586 | 1 124 194 |
| Underdekning kursreguleringsfond | | | | | |
| +/- Permanente forskjeller | -6 724 302 | -6 367 990 | 6 294 437 | 536 518 | 1 120 895 |
| +/- Endring i midlertidige forskjeller | 7 406 817 | -3 669 013 | -6 403 673 | -6 403 673 | -11 512 234 |
| Årets skattegrunnlag | 6 314 497 | -5 145 306 | -3 420 233 | -2 987 569 | -9 267 145 |
| Fremførbart underskudd | -40 260 347 | -35 115 041 | -31 694 808 | -28 707 239 | -19 440 095 |
| Årets skattpålegg | -33 945 850 | -40 260 347 | -35 115 041 | -31 694 808 | -28 707 240 |
| Skattesats | 25 % | 25 % | 25 % | 25 % | 25 % |
| Skatt | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Skatt annet | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Formuesskatt (0,15%) | 344 934 | 183 665 | 161 320 | 45 135 | 62 663 |
| Betalbar skatt | 344 934 | 183 665 | 161 320 | 45 135 | 62 663 |
| Skattekorreksjoner tidligere år | | | | 7 337 | 0 |
| Utsatt skatt netto endring | | | | 0 | 0 |
| Skattekostnad | 344 934 | 183 665 | 161 320 | 52 472 | 62 663 |
| Effektiv skattesats | 6,1 % | 3,8 % | -4,9 % | 1,6 % | 5,6 % |

| | 2024 | | 2023 | | Netto endring |
|---|------------------|--------------------|----------------|--------------------|--------------------|
| | Skatte-økende | Skatte-reduserende | Skatte-økende | Skatte-reduserende | |
| Midlertidige forskjeller | | | | | |
| Verdipapirer | 7 953 059 | | 546 242 | | -7 406 817 |
| Fremførbart underskudd | 0 | 33 945 850 | 0 | 40 260 347 | -6 314 497 |
| Sum midlertidige forskjeller | 7 953 059 | 33 945 850 | 546 242 | 40 260 347 | -13 721 314 |
| | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Grunnlag balanseføring | 7 953 059 | 33 945 850 | 546 242 | 40 260 347 | -13 721 314 |
| Skattesats | 25 % | 25 % | 25 % | 25 % | 25 % |
| Utsatt skatt/skattefordel | 1 988 265 | 8 486 463 | 136 561 | 10 065 087 | -3 430 329 |
| Ikke balanseført utsatt skattefordel | -1 988 265 | -8 486 463 | -136 561 | -10 065 087 | 3 430 329 |
| Netto utsatt skatt/skattefordel i balansen | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

Note 10 Nærstående parter

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

Note 11 Kasse bank/ Fordringer, inkl. bankinnskudd

Bundne skattetrekkmidler utgjør NOK 460.481 og er fordelt på følgende måte:

| | | |
|--|----------------------|----------------|
| Post 4.2 Kasse, bank | Selskapsportefølje | 117 887 |
| Post 6.4.3 Fordringer inkl. bankinnskudd | Kollektiv portefølje | 342 594 |
| SUM BUNDNE MIDLER | | 460 481 |

| | | |
|--|----------------------|-------------------|
| Post 4.2 Kasse, bank | Selskapsportefølje | 6 677 127 |
| Post 6.4.3 Fordringer inkl. bankinnskudd | Kollektiv portefølje | 19 404 499 |
| SUM TOTALE LIKVIDER | | 26 081 626 |



DocuSign Envelope ID: E8322936-57AC-448D-AA2D-C266F00F4F03

Fearnleys Pensjonskasse Noter til regnskapet 2024

Note 12 Forsikringsmessig dekning - premiereserve

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

Grunnlagsrente (gjennomsnitt) er 2,86 % pr 31.12.2024.

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 | | Kundemidler |
|--------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| | 31.12.24 | Bufferfond | 31.12.24 |
| Kollektiv bestand | 1 942 392 | 184 208 | 2 126 600 |
| Fripoliser | 289 999 400 | 25 814 639 | 315 814 039 |
| Sum premiereserve | 291 941 792 | 31 068 702 | 317 940 640 |

Note 13 Finansiell risiko knyttet til finansielle instrumenter

Finansiell risiko

Pensjonskassens systemer for styring og kontroll er tilpasset de lovmessige krav for å sikre en forsvarlig kapitalforvaltning.

Det gjennomføres risikoanalyser basert på Finanstilsynets stresstest for livforsikringsselskap og

pensjonskasser hvor det tas hensyn til de ulike risikoelementer som markedsrisiko, likviditetsrisiko, valutarisiko og kredittrisiko.

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

Markedsrisiko

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

Forholdet mellom markedsrisiko og bufferkapital følges løpende og uttrykkes gjennom måltallet "risikokapitalutnyttelse". Per 31.12.2024 er bufferkapitalutnyttelsen etter risikobasert tilsyn stresstest I og II positiv, jf. Note 15.

Renterisiko

Pensjonskassen har ved utgangen av 2024 investeringer i rentebærende papirer og utlån på ca MNOK 251,7. Pensjonskassen hadde en moderat renterisiko ved utgangen av året.

Se for øvrig note 13.

Kredittrisiko

Pensjonskassens kredittrisiko ansees som moderat. Pensjonskassens direkteplasseringer i obligasjoner er plassert i sparebanker, forsikringsselskap og private foretak der risikoen er vurdert som lav. Risikoklassene varierer fra 20% til 100%. Investeringer i aksjer og andeler er primært rettet mot nordiske markeder og selskaper som forventes å lav risiko.

Valutarisiko

Pensjonskassen vil som hovedregel valutasikre sine investeringer.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisikoen i pensjonskassen vurderes som lav, da en til enhver tid har kortsiktige plasseringer som overstiger kortsiktige forpliktelser. Plasseringene ansees å være tilstrekkelig likvid. Pensjonskassen har i tråd med gjeldene forskrift, utarbeidet en egen likviditetsstrategi.



DocuSign Envelope ID: E8322936-57AC-448D-AA2D-C266F00F4F03

Fearnleys Pensjonskasse Noter til regnskapet 2024

Note 14 Rentefølsomhet

| Omløpsmidler | Neste rentereguleringstidspunkt | | | Totalt |
|---|---------------------------------|------------------|------------|-------------|
| | 1 til 3 mndr. | 3 mndr. til 1 år | 1 til 5 år | |
| NOK | 217 634 663 | 0 | 0 | 217 634 663 |
| SUM | 217 634 663 | 0 | 0 | 217 634 663 |
| Verdiendring ved 1%-poeng økning i renter | 430 896 | | | 430 896 |

Rentefølsomhet er et måletall for renterisiko som tar utgangspunkt i hvordan renteendringer påvirker markedsværdien til obligasjoner, rentederivater og andre rentefølsomme finansielle poster. Denne oversikten viser hvordan verdiene til finansielle omløpsmidler 31.12 ville blitt påvirket av økning i renter med 1 prosentpoeng.

Note 15 Solvensmargin

Solvensmargin pr 31.12.2024

| | | |
|---------------------------------|--------------------|-------------------|
| Egenkapital | 97 862 395 | 92 575 346 |
| Anvarlig lånekapital (tøllende) | 2 990 758 | 2 909 495 |
| 50% av bufferfond og RUF | 12 999 424 | 750 853 |
| Solvensmarginikapital | 113 852 577 | 96 235 693 |
| Kollektiv tjenestepensjon | 11 854 725 | 11 527 428 |
| Etterlattepensjon | | - |
| Uførepensjon og premiefritak | 108 309 | 110 550 |
| Solvensmarginikrav | 11 963 034 | 11 637 979 |
| Solvensmarginprosent | 951,7 % | 826,9 % |



DocuSign Envelope ID: E8322936-57AC-448D-AA2D-C266F00F4F03

Fearnleys Pensjonskasse Noter til regnskapet 2024

Note 16 Solvenskapitaldekning

Gjennom plasseringer i finansielle instrumenter er markedsrisikoen betydelig. Pensjonskassen må derfor ha en jevnlig og god kontroll av risikobildet. Finanstilsynet følger opp pensjonskassene blant annet gjennom halvårlig nøkkeltallrapportering og rapportering av solvenskapitaldekning som er et bindende krav siden 1. januar 2019. Pensjonskasser skal, som minimum, ved utgangen av hvert kvartal analysere uvanlige markedsforhold og hvordan dette vil påvirke pensjonskassens ansvarlig kapital. Finanstilsynets solvenskapitaldekningskjema benyttes i dette arbeidet. Pensjonskassens styre skal vurdere tiltak dersom analysene viser at risikoen er for høy. Grunnet markedsuro knyttet til Covid-19 utførte Fearnleys Pensjonskasse 4 fullverdige solvenskapitalberegninger for 2020 iht. Finanstilsynets retningslinjer. Pensjonskassen opprettholdt høyt fokus på solvenskapitalberegninger gjennom etterfølgende år.

Fearnleys Pensjonskasse har jevnlig oppfølging av risikobildet og ansvarlig kapital situasjonen. Etter overgangen fra å være en aktiv pensjonskasse til å bli en fripolisekasse har det vært krevende å oppfylle de krav som er satt i Finanstilsynets solvenskapitaldekning. To hovedårsaker til svake stresstester er det den lave risikofrie renten samt bortfall av ansvarlig kapital-effekten av rentegarantipremie.

Medlemsbedriftene i Fearnleys Pensjonskasse vedtok i 2016 å forplikte seg til årlige kapitalinnskudd som skal styrke pensjonskassens evne til håndtere risiko. Kapitalforvaltningen har samtidig en større vektning i fond fremfor enkeltpapirer. Fearnleys pensjonskasse oppfyller per i dag Finanstilsynets krav til ansvarlig kapital (minst 100%) med overgangsregler, og har tatt grep for å komme over 100% uten overgangsregler. Styret vurderer behovet for nye tiltak løpende. I 2020 valgte sponsorbedriftene å skyte inn hele NOK 40 millioner for å styrke pensjonskassens finansielle stilling. Med basis i det store engangsinnskuddet har pensjonskassen ikke foretatt nye innskudd i ettertid. SKD rapporten per 31.12.2023 oppfylte kravene både med og uten overgangsordning (276%/253%).

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

| | NOK mill. 31.12.2024 | NOK mill. 31.12.2023 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Samlet kapitalkrav for markedsrisiko | 69 | 39 |
| Samlet kapitalkrav for livsforsikringsrisiko | 17 | 8 |
| Samlet kapitalkrav for helseforsikringsrisiko | - | - |
| Samlet kapitalkrav for motpartsrisiko | 1 | 9 |
| Sum kapitalkrav for korrelasjonseffekt | 87 | 56 |
| Samlet tapspotensial før operasjonell risiko | 75 | 45 |
| Operasjonell risiko | 1 | 1 |
| Justering for den tapsabsorberende evnen til utsatt skatt | (12) | (7) |
| Samlet solvenskapitalkrav | 65 | 40 |
| Ansvarlig kapital | 133 | 115 |
| Overskudd/underskudd av ansvarlig kapital | 68 | 59 |
| Solvenskapitaldekning | 205 % | 291 % |
| Solvenskapitaldekning uten overgangsregelen | 198 % | 271 % |



DocuSign Envelope ID: E8322936-57AC-448D-AA2D-C266F00F4F03

Fearnleys Pensjonskasse Noter til regnskapet 2024

| Eiendeler fordelt på risikokategorier | 2024 | | 2023 | |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | Uvektet | Vektet | Uvektet | Vektet |
| 20 % | 245 649 966 | 49 129 993 | 188 514 807 | 37 702 961 |
| 35 % | 31 709 579 | 11 098 352 | 54 177 944 | 18 962 280 |
| 50 % | 2 098 125 | 1 049 063 | 1 787 577 | 893 789 |
| 100 % | 147 239 232 | 147 239 232 | 171 828 757 | 171 828 757 |
| Poster utenom balansen - vektet (uinnkalt kapital KS) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Tillegg/ fradrag for urealiserte tap/ gevinster | 0 | -10 685 923 | 0 | -18 419 212 |
| Forvaltningskapital uvektet og vektet | 426 696 901 | 197 830 717 | 416 309 084 | 210 968 575 |

| | |
|---|-------------------|
| Ansvarlig kapital | 107 862 394 |
| Kapitaldekning i % | 54,52 % |
| Kravet til netto ansvarlig kapital er på 8% | 15 826 457 |
| Over- / underdekning i forhold til kravet: | 92 035 936 |

Ansvarlig kapital fremkommer slik:

| | |
|-------------------|--------------------|
| Innskutt kapital | 80 600 000 |
| Ansvarlig kapital | 10 000 000 |
| Opptjent kapital | 17 262 394 |
| Sum | 107 862 394 |

Note 17 Kapitalavkastningsrente i kundeporteføljen

| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|----------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Kap.avk.rente, verdjustert | 7,11 % | 6,17 % | 0,04 % | 1,82 % | 3,04 % |
| Kap.avk.rente, bokført | 7,11 % | 3,25 % | 2,27 % | 3,61 % | 1,58 % |

Kapitalavkastningen på selskapsporteføljen beregnet etter Dietz formel utgjorde 7,98%.

Note 18 Resultatanalyse

| | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---|-------------------|------------------|
| Renteresultat | 13 046 777 | 1 533 518 |
| Risikoresultat | -2 358 221 | -1 533 518 |
| Administrasjonsresultat | -1 336 962 | -720 238 |
| Premie for rentegaranti og fortjeneste | 41 960 | 39 514 |
| Anvendt bufferfond | -10 690 621 | -9 728 |
| Resultat av teknisk regnskap | -1 297 067 | -690 452 |
| Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen | 7 787 518 | 6 170 876 |
| Forvaltningskostnader knyttet til selskapsporteføljen | -858 468 | -588 727 |
| Resultat av ikke teknisk regnskap | 6 929 050 | 5 582 149 |
| Resultat før skattekostnad | 5 631 983 | 4 891 697 |
| Skattekostnader | -344 934 | -183 665 |
| TOTALRESULTAT | 5 287 048 | 4 708 032 |
| Til/ fra Risikoutjevningfond | 0 | 0 |
| Overført til egenkapital | 5 287 048 | 4 708 032 |

Note 19 Premiefond, pensjonistenes overskuddsfond

Pensjonskassen har ikke hatt midler på premiefond siste 5 år.



DocuSign Envelope ID: E8322936-57AC-448D-AA2D-C266F00F4F03

Fearnleys Pensjonskasse Noter til regnskapet 2024

Note 20 Risikoprofil gjennom året i porteføljen

| Risikosektor | 1. kvartal | 2. kvartal | 3. kvartal | 4. kvartal |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Renter (bankinnskudd, obligasjoner, utlån, mv.) | 84,80 % | 95,90 % | 85,47 % | 73,29 % |
| Aksjer (aksjer, grunnfondsbevis, aksjefond, mv.) | 14,79 % | 3,71 % | 14,17 % | 26,22 % |
| Andre eiendeler | 0,41 % | 0,39 % | 0,36 % | 0,49 % |
| SUM | 100,00 % | 100,00 % | 100,00 % | 100,00 % |

Note 21 Lønnskostnad, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte med mer Pensjonskassen har ingen ansatte.

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

Styrets leder har NOK 7 mill. i lån og et av styremedlemmene har lån med NOK 1,7 mill.. Begge lån har betryggende sikkerhet i Pensjonskassen. Ingen andre styremedlemmer eller daglig leder har lån per 31.12.2024. Lånene til ledende personer er innløst i 2025.

Revisor

Godtgjørelse til revisjon fordeler seg slik:

| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|-------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Honorar ordinær revisjon (Deloitte) | 254 150 | 143 000 | 462 000 | 213 750 | 141 250 |
| Honorar ordinær internrevisor (PWC) | 243 460 | 319 000 | | | |

Note 22 Hendelser etter balansedagen

Med bakgrunn i geopolitiske forhold, rentenivået, inflasjon, mv. har Pensjonskassens foretatt en vurdering av risikoen knyttet til forvaltningen. Eksisterende plasseringer anses ikke særskilt eksponert og nøkkeltall var ved årets utgang solide. Pensjonskassen har ikke identifisert forhold som vil ha regnskapsmessig konsekvens for 2024 regnskapet eller ha påvirkning for dens videre drift.

Det er igangsatt en prosess for mulig virksomhetsoverdragelse som kan medføre at Pensjonskassen avvikles. Ingen beslutning er fattet i så måte.



DocuSign Envelope ID: E8322936-57AC-448D-AA2D-C266F00F4F03

Fearnleys Pensjonskasse

ÅRSBERETNING 2024

Virksomhetens art og hvor den drives

Fearnleys Pensjonskasse («Pensjonskassen») har som formål å yte tjenestepensjon 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 forblir i kollektiv porteføljen. Dette innebærer at de øvrige ansatte ikke opptjente nye rettigheter i 2024.

Pensjonskassen hadde per 31.12.24 en medlemsmasse på 249 (252) medlemmer fordelt på 156 (162) aktive medlemmer, 93 (90) alders- og ektefellepensjonister, samt 5 (5) 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

Fearnleys Pensjonskasse har hatt tilfredsstillende avkastning i 2024. I andre halvår inngikk vi en avtale med Gabler Investment med den hensikt å optimalisere forvaltningen i forhold til kapitalforvaltningsstrategi og formelle krav. Pensjonskassen har historisk hatt en svært høy andel plassert i likvider og oppnådd måltall som har vært svært gode, men ikke optimale mht. avkastning og bygging av buffer. Forvaltningen av Pensjonskassens aktiva vurderes bedre balansert ved utgangen av 2024 sammenlignet med 2023.

Styret og ledelsen er bevisste på viktigheten av å ha kontinuerlige prosesser som sikrer en god kapitalforvaltning og en sterk finansiell stilling.

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 2024 samt for driften i 2025. Det er igangsatt en prosess for mulig virksomhetsoverdragelse som kan medføre at Pensjonskassen avvikles. Ingen beslutning er fattet i så måte.

Årets resultat viser et overskudd etter skatt på NOK 5 287 048 (overskudd med NOK 4 708 314 i 2023). Styret foreslår at årets overskudd overføres til annen egenkapital. I årsresultatene ligger det også en avsetning til bufferfond på NOK 10 654 327 og NOK 9 312 258 for henholdsvis 2024 og 2023.

Den ansvarlige kapital er per 31.12.24 på NOK 107 862 394 (NOK 102 575 346).

Arbeidsmiljø og likestilling

Arbeidsmiljøet er godt. Pensjonskassen har ikke hatt ansatte i 2024. Daglig leder er innleid. Styret består av tre kvinner og tre menn.



DocuSign Envelope ID: E8322936-57AC-448D-AA2D-C266F00F4F03



Fearnleys Pensjonskasse

Forsknings- og utviklingsaktiviteter

Pensjonskassen har ikke hatt forsknings- eller utviklingsaktiviteter i 2024.

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 31.12.24 på NOK 426,7 millioner mot NOK 416,3 millioner per 31.12.23. Pensjonskassen har hatt tilfredsstillende avkastning i 2024.

Pensjonskassens midler er i hovedsak plassert i aksjer, aksjefond, obligasjoner, pengemarkedsfond, 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 kapitalforvaltningsstrategien som er vedtatt av styret. Den inneholder spesifikke krav og rammer for hvor midler kan plasseres, størrelsen på enkeltengasjementer, rapportering etc. Kapitalforvaltningsstrategien behandles årlig, og ble sist vedtatt av styret 20.06.2024.

Stresstest

Den offisielle målingen per 31.12.2024 viste en Solvenskapitaldekning («SKD») på 205% ved bruk av overgangsregler og 198% uten overgangsregel. Målinger gjennom året har vært gode.

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 er basert på en overskuddsmodell. På bakgrunn av resultatet for 2024 samt behovet for å bygge opp ytterligere bufferkapital foreslår styret å ikke regulere pensjonene for 2025.

Styreforsikring

Pensjonskassen har tegnet styreforsikring.



DocuSign Envelope ID: E8322936-57AC-448D-AA2D-C266F00F4F03



Fearnleys Pensjonskasse

Oslo, 31. desember 2024/ 19. mars 2025

DocuSigned by:
John Olav Harr
D9D58EB279804C5...
John Olav Harr
styrets leder

DocuSigned by:
Cecilie Bakke
66921527CD124F4...
Cecilie Bakke

Signed by:
Amir Conrad Osmanagic
GE3CA5CACECB4FE...
Amir Conrad Osmanagic
Sett (deltok ikke i møtet)

DocuSigned by:
Ann-Mari Sørhus
E73A482B50E5492...
Ann-Mari Sørhus

Signed by:
Beate Olsen
8F560B60FD7481...
Beate Olsen

DocuSigned by:
Petter Skar
90438B4C50C440B...
Petter Skar

DocuSigned by:
Kjetil Løken
DAE DA70G0D8A499...
Kjetil O. Løken
daglig leder