



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Tom Arild Vestby
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 06.03.2023

Grunnlag for avgivelse

År 2022: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022

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, 09.04.2024



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP - TEKNISK REGNSKAP			
Premieinntekter			
Forfalte premier, brutto	2	4 055 259	1 913 004
Avgitte gjenforsikringspremier	23	-126 687	-131 424
Sum premieinntekter for egen regning		3 928 572	1 781 580
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler		7 106 113	7 817 860
Verdiendringer på investeringer		-23 810 117	40 370 459
Realisert gevinst og tap på investeringer		5 030 977	12 748 315
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		-11 673 027	60 936 634
Netto inntekter fra investeringer i investeringsporteføljen			
Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsporteføljen		0	0
Pensjoner m.v.			
Brutto utbetalte pensjoner	4	-5 249 154	-4 960 511
Utbetalte pensjoner m.v.		-5 249 154	-4 960 511
Sum pensjoner m.v.		-5 249 154	-4 960 511
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktfastsatte forpliktelser			
Endring i premiereserve m.v, brutto.	16	-1 748 376	168 150
Endring i premiereserve m.v.		-1 748 376	168 150
Endring i tilleggsavsetninger	16	25 223	-1 749 519
Endring i kursreguleringsfond	16	23 810 116	-40 370 461
Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner m.v.	15,16	-118 503	-32 114
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene - kontraktfastsatte forpliktelser		21 968 460	-41 983 944
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje			
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje		0	0



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktfastsatte forpliktelser			
Overskudd på avkastningsresultatet	16	-7 646 629	-13 769 840
Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	16	-152 298	-138 297
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktfastsatte forpliktelser		-7 798 927	-13 908 137
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	5	-1 227 298	-1 217 455
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-1 227 298	-1 217 455
Resultat av teknisk regnskap		-51 374	648 167
RESULTATREGNSKAP - IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler		4 543 962	16 813 654
Verdiendringer på investeringer		-83 411 222	108 547 363
Realisert gevinst og tap på investeringer		29 947 993	18 104 767
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		-48 919 267	143 465 784
Andre inntekter		190 383	84 721
Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
Andre kostnader	5	-983	-29
Resultat av ikke-teknisk regnskap		-48 729 867	143 550 476
Resultat før skattekostnader		-48 781 241	144 198 643
Skattekostnader	8	-414 499	-543 280
Resultat før andre inntekter og kostnader		-49 195 740	143 655 363
TOTALRESULTAT		-49 195 740	143 655 363



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		0	0
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	9	152 571 553	236 737 878
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		152 571 553	236 737 878
Sum investeringer		152 571 553	236 737 878
Fordringer			
Sum fordringer		0	0
Andre eiendeler			
Kasse, bank	11	22 340 323	27 841 522
Sum andre eiendeler		22 340 323	27 841 522
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		174 911 876	264 579 400
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE			
Investeringer i kollektivporteføljen			
Bygninger og andre faste eiendommer		0	0
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		0	0
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost		0	0
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	9	172 910 465	199 759 470
Rentebærende verdipapirer	10	42 075 117	56 998 404
Utlån og fordringer	11	42 019 849	18 471 567
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		257 005 431	275 229 441
Sum investeringer i kollektivporteføljen		257 005 431	275 229 441
Investeringer i investeringsvalgporteføljen			
Bygninger og andre faste eiendommer		0	0
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		0	0
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost		0	0
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		0	0
Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen		0	0
Sum eiendeler i kundeporteføljen		257 005 431	275 229 441



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
SUM EIENDELER		431 917 307	539 808 841
BALANSE - EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
Innskutt egenkapital			
Innskutt egenkapital		16 864 901	16 864 901
Opptjent egenkapital			
Annen opptjent egenkapital		157 098 337	206 294 076
Sum opptjent egenkapital		157 098 337	206 294 076
Sum egenkapital		173 963 238	223 158 977
Ansvarlig lånekapital m.v.			
Sum ansvarlig lånekapital m.v.		0	0
Forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser			
Premiereserve m.v.	16,17	127 275 770	121 639 255
Tilleggsavsetninger	16,17	13 786 008	13 811 231
Kursreguleringsfond	16,17	104 683 451	128 493 567
Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner m.v.	15,16, 17	9 954 448	9 980 408
Sum forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser		255 699 677	273 924 461
Forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje			
Sum forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje		0	0
Avsetninger for forpliktelser			
Forpliktelser ved periodeskatt	8	729 817	928 938
Forpliktelser ved utsatt skatt	8	1 223 297	1 529 121
Forpliktelser ved skatt		1 953 114	2 458 059
Andre avsetninger for forpliktelser	20	278 812	251 093
Sum avsetninger for forpliktelser		2 231 926	2 709 152
Forpliktelser			
Andre forpliktelser		22 466	16 250



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Sum forpliktelser		22 466	16 250
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	22		40 000 000
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		431 917 307	539 808 840



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

Til styret i **Fondsfinans Pensjonskasse**

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert **Fondsfinans Pensjonskasse'** årsregnskap som viser et underskudd på **NOK 49 195 740**. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

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

Grunnlag for konklusjonen

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

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter informasjon på selskapets nettside. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

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

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

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

© 2023 Crowe Partner Revisjon AS

Page 1 of 2



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

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

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Oslo, 7. mars 2023

CROWE PARTNER REVISJON AS

Anne Gudrid Tomterstad
Statsautorisert revisor

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

© 2023 Crowe Partner Revisjon AS

Page 2 of 2



Elektronisk signatur

Signert av

TOMTERSTAD, ANNE GUDRID

Norwegian Bypass

Dato og tid

(UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna

07.03.2023 18.46.12

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



Fondsfinans Pensjonskasse

RESULTATREGNSKAP		31.12.2022	31.12.2021
TEKNISK REGNSKAP	Note		
1. Premieinntekter			
1.1 Forfalte premier, brutto	2	4 055 259	1 913 004
1.2 Avgitte gjenforsikringspremier	23	-126 687	-131 424
Sum premieinntekter for egen regning		3 928 572	1 781 580
2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		7 106 113	7 817 860
2.4 Verdiendringer på investeringer		-23 810 116	40 370 461
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		5 030 977	12 748 315
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		-11 673 027	60 936 635
4. Andre forsikringsrelaterte inntekter		-	-
5. Pensjoner			
5.1 Utbetalte pensjoner			
5.1.1 Brutto	4	-5 249 154	-4 960 511
Sum pensjoner		-5 249 154	-4 960 511
6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser			
6.1 Endring i premiereserve mv.			
6.1.1 Til (fra) premiereserve mv., brutto	16	-1 748 376	168 150
6.2 Endring i tilleggsavsetninger	16	25 223	-1 749 519
6.3 Endring i kursreguleringsfond	16	23 810 116	-40 370 461
6.4 Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.			
6.4.1 Endring i premiefond	15,16	-118 503	-32 114
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser		21 968 460	-41 983 944
8. Midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser			
8.1 Overskudd på avkastningsresultatet	16	-7 646 629	-13 769 840
8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	16	-152 298	-138 297
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser		-7 798 927	-13 908 137
9. Forsikringsrelaterte driftskostnader			
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	5	-1 227 298	-1 217 455
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-1 227 298	-1 217 455
10. Andre forsikringsrelaterte kostnader		-	-
11. Resultat av teknisk regnskap	22	-51 374	648 167
IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		4 543 962	16 813 654
12.4 Verdiendringer på investeringer		-83 411 222	108 547 363
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		29 947 993	18 104 767
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		-48 919 267	143 465 784
13. Andre inntekter		190 383	84 721
14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
14.2 Andre kostnader	5	-983	-29
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen		-983	-29
15. Resultat av ikke-teknisk regnskap		-48 729 867	143 550 476
16. Resultat før skattekostnad		-48 781 241	144 198 643
17. Skattekostnader	8	-414 499	-543 280
18. Resultat før andre inntekter og kostnader		-49 195 740	143 655 363
20. Totalresultat		-49 195 740	143 655 363
Avsatt Utbytte		-	-40 000 000
Overført til annen opptjent egenkapital	22	49 195 740	-103 655 363
Sum overføringer		49 195 740	-143 655 363



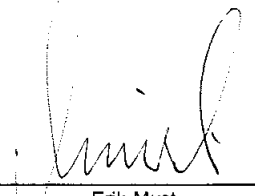
Fondsfinans Pensjonskasse

	Note	31.12.2022	31.12.2021
EIENDELER			
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
2. Investeringer			
2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	9	152 571 553	236 737 878
Sum investeringer		152 571 553	236 737 878
3. Fordringer			
4. Andre eiendeler			
4.2 Kasse, bank	11	22 340 323	27 841 522
Sum andre eiendeler		22 340 323	27 841 522
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		174 911 876	264 579 400
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE			
6. Investeringer i kollektivporteføljen			
6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	9	172 910 465	199 759 470
6.4.2 Rentebærende verdipapirer	10	42 075 117	56 998 404
6.4.3 Utlån og fordringer	11	42 019 849	18 471 567
Sum investeringer i kollektivporteføljen		257 005 431	275 229 441
Sum eiendeler i kundeporteføljene		257 005 431	275 229 441
SUM EIENDELER		431 917 307	539 808 840



		31.12.2022	31.12.2021
	Note		
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE			
10. Innskutt egenkapital		16 864 901	16 864 901
11. Opptjent egenkapital			
11.2 Annen opptjent egenkapital - opptjent egenkapital		157 098 337	206 294 076
Sum opptjent egenkapital		157 098 337	206 294 076
13. Forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelser			
13.1 Premiereserve mv.	16,17	127 275 770	121 639 263
13.2 Tilleggsavsetninger	16,17	13 786 008	13 811 231
13.3 Kursreguleringsfond	16,17	104 683 451	128 493 567
13.4 Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner	15,16,17	9 954 448	9 980 408
Sum forsikringsforpliktelser – kontraktsfastsatte forpliktelser		255 699 677	273 924 469
15. Avsetninger for forpliktelser			
15.2 Forpliktelser ved skatt			
15.2.1 Forpliktelser ved periodeskatt	8	729 817	928 938
15.2.2 Forpliktelser ved utsatt skatt	8	1 223 297	1 529 121
15.3 Andre avsetninger for forpliktelser	20	278 812	251 093
Sum avsetninger for forpliktelser		2 231 926	2 709 152
16. Forpliktelser			
16.3 Andre forpliktelser		22 466	16 250
Sum forpliktelser		22 466	16 250
17. Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			
17.2 Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	22		40 000 000
Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter			40 000 000
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE		431 917 307	539 808 841

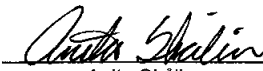
6. mars 2023

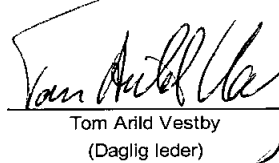

Erik Must
(Styreleder)


Brita Cathrine Knutson


Ingrid Gran


Lasse Halvorsen


Anita Skålin


Tom Arild Vestby
(Daglig leder)



Fondsfinans Pensjonskasse

Oppstilling av endringer i egenkapital.
31.12.2022

	Annen innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital			Sum egenkapital
		Risiko-utjevningssfond	Opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital	
Egenkapital pr. 31.12.2020	16 864 901	-	102 638 713	102 638 713	119 503 614
Resultat for andre inntekter og kostnader			143 655 363	143 655 363	143 655 363
Andre inntekter og kostnader					-
Totalresultat			143 655 363	143 655 363	143 655 363
Endring i risikoutjevningssfond				-	-
Avsatt utbytte til sponsor			-40 000 000	-40 000 000	-40 000 000
Sum disponeringer		-	103 655 363	103 655 363	103 655 363
Endring i innskutt egenkapital					-
Egenkapital pr. 31.12.2021	16 864 901	-	206 294 076	206 294 076	223 158 977
Resultat for andre inntekter og kostnader			-49 195 740	-49 195 740	-49 195 740
Andre inntekter og kostnader					-
Totalresultat			-49 195 740	-49 195 740	-49 195 740
Endring i risikoutjevningssfond					-
Sum disponeringer		-	-49 195 740	-49 195 740	-49 195 740
Endring i innskutt egenkapital					-
Egenkapital pr. 31.12.2022	16 864 901	-	157 098 337	157 098 337	173 963 238



Fondsfinans Pensjonskasse

KONTANTSTRØMOPPSTILLING	2022	2021
Innbetalle premier		
Utbetalt gjenforsikring	-126 687	-131 424
Utbetale pensjoner	-5 249 154	-5 137 524
Innbetalinger refusjoner		
Utbetalinger refusjoner		
Innbetalinger vedrørende driften		
Utbetalinger ved utmelding		
Endring pantelån		
Innbetalinger av renter og utbytte		
Innbetalinger av renter	2 013 668	150 580
Utbetalinger av renter	-972	
Innbetalinger av utbytte	9 826 791	24 565 654
Forhåndsbetalt pensjon		
Utbetaling av skatt	-919 444	-503 809
Tilbakobetalt skatt		
Utbetalinger vedrørende drift av eiendommene		
Utbetalinger vedrørende driften for øvrig	-1 193 366	-996 127
Utbetalinger ved kjøp av investeringer	-37 529 338	-21 223 665
Innbetalinger ved salg av investeringer	91 225 586	38 457 932
Netto kontantstrøm av operasjonelle aktiviteter (A)	58 047 083	35 181 617
Innbetaling til overkursfond		
Utbetaling på ansvarlig lån		
Utbetaling av Utbytte	-40 000 000	-10 000 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter (C)	-40 000 000	-10 000 000
Netto kontantstrøm i perioden (A+B+C)	18 047 083	25 181 617
Effekt av valutakursendring på kontanter		
Likviditetsbeholdning pr. 01.01	46 313 089	21 131 472
Likviditetsbeholdning pr. 31.12	64 360 172	46 313 089



Fondsfinans Pensjonskasse

NOTE 1: REGNSKAPSPRINSIPPER

Grunnlaget for utarbeidelse av regnskapet

Årsregnskapet er avlagt i samsvar med regnskapsloven og forskrift av 20.12.2011 nr. 1457 om årsregnskap for pensjonsforetak.

Valuta

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

Balanseføring av eiendeler og forpliktelser

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

Klassifisering av finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter inngår og måles i samsvar med IAS 39. Ved første gangs regnskapsføring blir finansielle eiendeler og finansielle forpliktelser klassifisert i en av de følgende kategorier, avhengig av formålet med investeringen:

- Holdt for handelsformål, balanseført til virkelig verdi over resultatet**
Instrumenter som omsettes hyppig der posisjoner etableres med mål om kortsiktig gevinst. Pensjonskassens har ingen investeringer i denne kategorien.
- Frivillig klassifisert til virkelig verdi, med verdiendringer over resultatet**
Eiendeler og forpliktelser som blir bestemt klassifisert til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet, fordi rapportering til virkelig verdi resulterer i relevant informasjon og konsistent måling. Aksjefond, eiendomsfond, obligasjonsfond og pengemarkedsfond er frivillig klassifisert til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet.
- Holde-til-forfall-investeringer, balanseført til amortisert kost**
Verdipapirer som holdes til forfall vurderes til amortisert kost. Pensjonskassen har ingen slike finansielle eiendeler.
- Lån og fordringer, balanseført til amortisert kost**
Instrumenter som ikke er notert i et aktivt marked, og som ikke er definert som eiendeler vurdert til virkelig verdi over resultatet eller finansielle eiendeler tilgjengelig for salg. Bankinnskudd og kortsiktige fordringer inngår i denne kategorien.
- Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg**
Ikke-derivative finansielle eiendeler som er øremerket tilgjengelig for salg, eller som ikke kan klassifiseres i andre kategorier vil kategoriseres her. Pensjonskassen har ingen finansielle eiendeler i denne kategorien.

Dersom det ikke er bemsuttet noe annet før investering i en finansiell eiendel, benytter Pensjonskassen muligheten som er gitt gjennom årsregnskapforskriften for pensjonsforetak § 3-3 og IAS 39 pkt. 9 til å vurdere alle finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet i samsvar med virkelig verdi-oppsjonen. Dette innebærer at virkelig verdi justeringer på finansielle eiendeler skal føres over resultatet før andre inntekter og kostnader.

Verdsettelse av finansielle instrumenter til virkelig verdi

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

- Omsetning til noterte priser i et aktivt marked**
Nivå 1 omfatter finansielle instrumenter som handles i et aktivt marked, og verdsettes på bakgrunn av noterte priser fra en børs, en megler eller et prissettingsbyrå. Pensjonskassens investeringer i obligasjonsfond og aksjefond uten omsetningsrestriksjoner er kategorisert under nivå 1.
- Omsetning til ikke noterte priser i et aktivt marked eller ved omsetningsrestriksjoner**
Instrumenter som handles til andre priser enn noterte priser, og der verdsettelsen skjer på bakgrunn av variabel som er direkte eller indirekte observerbare. Dette nivået omfatter i tillegg instrumenter som handles til noterte priser i markeder med ikke-daglig omsetning. Pensjonskassens investeringer i aksjefond med enkelte omsetningsrestriksjoner er kategorisert i nivå 2.
- Omsetning i et ikke aktivt marked**
Instrumenter som ikke omsettes i et aktivt marked og der det ikke finnes observerbare markedsdata. Slike instrumenter vil verdsettes etter ulike evalueringsteknikker. Pensjonskassens investeringer i eiendomsfond, som verdsettes kvartalsvis, kategoriseres under nivå 3.

Verdsettelse av finansielle instrumenter til amortisert kost

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



Skatter

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

Forsikringstekniske avsetninger

Premiereserve

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

Tilleggsavsetninger

Tilleggsavsetninger kan i henhold til forskrift utgjøre 12,0 prosent av premiereserven. Avsetningene kan anvendes til å dekke manglende avkastning i kollektivporteføljen, inntil årets rentegarantikrav.

Kursreguleringsfond

Kursreguleringsfond tilsvarer summen av netto urealiserte gevinster på fiansielle omløpsmidler som inngår i kollektivporteføljen.

Premiefond

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

Fond for regulering av pensjoner mv.

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

Reguleringsfond for uførepensjon.

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



Fondsfinans Pensjonskasse

NOTER for 2022

	2022	2021
Note 2 - Premieinntekter		
Terminpremie 01.01, inkl. engangspremie og endingspremie	3 022 136	936 408
Premiefrittak		
Administrasjonspremie	744 793	709 457
Forvaltningspremie	159 599	152 027
Rentegaranti-premie	128 732	115 112
Sum forfalt premie	4 055 259	1 913 004
Årspremie innbetalt		
- herav trukket fra medlemmer	8 342 617	1 593 503
Frigjort fra fond for regulering av pensjoner	-4 287 358	319 501
Belastet premiefondet		
Premiefrittak utløst		
Sum premieinntekter	4 055 259	1 913 004

Note 3 - Overføring av premiereserve, pensjonskapital og tilleggsavsetninger

	2022	2021
	Beløp	Beløp
1.3 gjelder overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. fra andre forsikringsforetak/pensjonsforetak	-	-
5.2 Gjelder overføring av premiereserve, pensjonskapital mv. og tilleggsavsetninger til andre forsikringsforetak / pensjonsforetak av enkeltpersoner fra pensjonskassen ved fratredelse	-	-
6.5 Overføring av tilleggsavsetninger fra andre forsikringsforetak/pensjonsforetak	-	-

Note 4 - Pensjoner

	2022	2020
Alderspensjon	4 613 276	4 377 647
Ektefelle- og samboerspensjon	590 622	559 144
Utørepensjon	45 256	23 720
Barnepensjon		
Mottatte refusjonspensjoner		
Premiefrittak utløst		
Sum utbetalte pensjoner brutto	5 249 154	4 960 511

Note 5 - Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader

	2022	2021
Revisjonshonorar *	72 500	75 000
Administrasjonskostnader**	815 627	799 372
Aktuarhonorar		9 120
Finanstilsynsavgift	18 000	18 000
Andre kostnader	321 171	315 964
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	1 227 298	1 217 455



	2022	2021
Skattesats	25 %	25 %
Skatt	407 124	691 597
+/- Kildeskatt		
Formuesskatt	322 693	237 341
Betalbar skatt	729 817	928 938
Skattekorreksjoner tidligere år	-9 494	-3 378
Utsatt skatt/skattefordel - netto endring	-305 824	-382 280
Årets skattekostnad	414 499	543 280

	2022	2021	Netto endring	
Midlertidige forskjeller	Skatteøkende	Skatteøkende	Skattereduserende	
Saldo på Gevinst- og Taps-konto	4 893 186	6 116 483	-	1 223 297
Sum midlertidige forskjeller	4 893 186	6 116 483	-	1 223 297
Frømførbart underskudd	-	-	-	-
Utligning	-	-	-	-
Opp-/nedskrivning anleggsmidler / kursreguleringsfond	-4 893 186	-6 116 483	-6 116 483	0
Netto midlertidige forskjeller	-	-	-6 116 483	-
Risikoutjevningfond gir ikke utsatt skatt	-	-	-	-
Fører ikke utsatt skattefordel	-	-	-	-
Grunnlag balanseføring	-	-	-6 116 483	-
Skattesats	25 %	25 %	25 %	
Utsatt skatt / skattefordel	-	-	-1 529 121	305 824
Utsatt skatt i balansen pr. 31.12.2021	-	-	-1 529 121	1 529 121
Endring utsatt skatt / skattefordel	-	-	-	305 824



Note 9 - Aksjer og andeler

	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert verdi (tap)/gevinst	Nivå
Aksjer					
Arndals Fossekompagni	356 228	15 512 810	89 235 114	73 722 304	1
Aker BP	22 000	5 368 766	6 690 200	1 321 434	1
Borregaard	120 000	5 945 542	18 240 000	12 294 458	1
DNB	35 000	3 651 757	6 805 750	3 153 993	1
Elendomspar	68 000	9 358 543	22 100 000	12 741 457	3
Elkem	200 000	5 320 969	7 040 000	1 719 031	1
Europris	80 000	4 961 904	5 492 000	530 096	1
Kongsberg Gruppen	162 597	20 721 971	67 575 313	46 853 342	1
Norsk Hydro	125 000	3 573 514	9 165 000	5 591 486	1
Norsun AS	100	1 000	586	-414	3
Photocore	36 782	1 329 747	3 928 318	2 598 571	1
SpareBank 1 SMN	58 790	2 327 251	7 489 846	5 162 595	1
Storebrand	70 000	1 972 133	5 978 000	4 005 867	1
Victoria Elendom	7 092	895 365	4 255 200	3 359 835	3
Volue	41 410	1 946 270	1 165 692	-780 578	1
Yara International	20 000	5 426 567	8 612 000	3 185 433	1
Schibsted B	40 000	6 882 409	7 164 000	281 591	1
Salmor	11 100	4 070 904	4 271 280	200 376	1
Tekna Holding	75 469	1 391 648	445 267	-946 381	1
Sum aksjer		100 659 070	275 653 566	174 994 496	
Aksjefond					
Fondsinans Norden	1 284	14 377 195	26 244 763	11 867 568	2
Fondsinans Global Helse	272	4 225 161	15 179 800	10 954 639	2
Fondsinans Fornybar Energi	1 718	4 000 000	4 532 535	532 535	2
Fondsinans Utbytte	227	2 500 000	3 871 354	1 371 354	2
Sum aksjefond		25 102 356	49 828 452	24 726 096	
SUM AKSJER OG ANDELER		125 761 426	325 482 018	199 720 592	
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)		71 542 847	172 910 465	101 367 618	
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)		54 218 579	162 571 553	98 352 974	
Sum		125 761 426	325 482 018	199 720 592	

Note 10 - Rentebærende verdipapirer

	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert verdi (tap)/gevinst
Obligasjonsfond			
Fondsinans Kredit	6 462 072	6 585 499	123 427
Fondsinans Obligasjon	18 383 777	18 616 822	233 045
Fondsinans High Yield	13 913 436	16 872 796	2 959 360
Sum obligasjonsfond Norge	38 759 285	42 075 117	3 315 832
6.4.2 Rentebærende verdipapirer	38 759 285	42 075 117	3 315 832
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	38 759 285	42 075 117	3 315 832
Sum	38 759 285	42 075 117	3 315 832

*Virkelig verdi inkluderer oppgjent, ikke forfalte renter



Note 11 - Uttån og fordringer

	2022	2021	Nivå
Pantelån ansatt og andre fordringer			1
Bank	64 360 172	46 313 089	1
Sum	64 360 172	46 313 089	
6.4.3 Uttån og fordringer	42 019 849	18 471 567	
2.4.3 Uttån og fordringer			
Selskapsporteføljen			
3.2 Andre fordringer			
Selskapsporteføljen			
4.2 Bank	22 340 323	27 841 522	
Sum	64 360 172	46 313 089	

Note 12 - Virkelig verdi hierarki

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

Nivå 1: grunnlag for virkelig måling er noterte priser (justerte) i aktive/likvide markeder for identiske eiendeler eller forpliktelse.

Nivå 2: grunnlag for virkelig verdi måling er annet enn noterte priser, inkludert i Nivå 1 som er observerbare for eiendelen eller forplikelsen, enten direkte (dvs. som priser) eller indirekte (dvs. utledet fra priser).

Nivå 3: grunnlag for virkelig verdi måling for eiendelen eller forplikelsen som ikke er basert på observerbare markedsdata (ikke observerbar kilde).

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi med verdendringer over resultatet				
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	249 297 780	49 828 452	26 355 786	325 482 018
Uttån og fordringer	42 019 849			42 019 849
Rentebærende papirer	42 075 117			42 075 117
Sum	291 317 629	91 903 569	26 355 786	409 576 984

Note 13 - Kapitalavkastning

	2022	2021	2020	2019	2018
Kollektivporteføljen					
Kapitalavkastningsrente	8,4 %	16,0 %	5,5 %	9,2 %	8,1 %
Verdjustert kapitalavkastningsrente	-4,2 %	28,0 %	6,9 %	14,9 %	0,3 %
Selskapsporteføljen					
Verdjustert kapitalavkastningsrente	-21,2 %	111,7 %	50,1 %	-3,1 %	17,3 %

Kapitalavkastning målt etter modifisert Dietz som baserer seg på måling av kontantstrømmer og endringer i markedsverdiene i løpet av en periode. Verdjustert kapitalavkastningsrente angir beregnet avkastning på forvaltningskapital basert på årets finansinntekter før årets avsetninger til eller overføring fra kursreguleringsfond.

Note 14 - Finansiell Risiko

Mål og strategier for forvaltningen av pensjonskassens midler er nedfelt i kapitalforvaltningsstrategien vedtatt av styret. Strategier setter rammer for hvilke typer eiendeler pensjonskassen kan investere i og fordelingen mellom disse.

Hvert kvartal er det utført risikoanalyser i samsvar med det forenklede solvenskapitalkravet for pensjonskasser.

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



De viktigste risikoene knyttet til de finansielle eiendelene er:

Aksjerisiko - Aksjerisikoen søkes redusert gjennom en balansert sammensetning av aksjer med ulik risikoprofil. Se egen note om eksponering i aksjer.
Renterisiko - Renterisikoen (durasjonen) i pensjonskassens renteporteføljeligger var mindre enn 1 år ved utgangen av 2022. Se egen note om eksponering i rentebærende verdipapirer.
Kredittrisiko - Pensjonskassen har en diversifisert portefølje av rentepapirer og verdipapirer med kredittrisiko-eksponering spredd over et stort antall utstedere.
Konstruksjonsrisiko - Av pensjonskassens totale midler utgjør investeringene i hver av 4 selskaper mer enn 3 %, varierende fra 5 % til 24 %. Se egen note om eksponering i aksjer.
Likviditetsrisiko - Om lag en tredjedel av pensjonskassens midler er plassert i verdipapirfond som kan realiseres med korte frister, og i bankinnskudd.

Note 15 - Premiefond

Premiefond:	Totalt 2022	Totalt 2021
Inngående balanse	1 637 793	1 925 180
Tilført pliktig rente	118 503	32 114
Innbetalinger		
Årets premie overført til premiereserve	-1 033 123	-976 596
Overføringer og disponeringer	5 320 481	657 095
Overskudd på avkastningsresultat		
Utgående balanse	6 043 654	1 637 793

Premiefondets størrelse i forhold til årlig premie	2022	2021	2020
Premiefond	6 043 654	1 637 793	1 925 178
Årets premie (premieinnskudd)	4 055 259	1 913 004	2 902 355
Premiefondets størrelse i forhold til årets premie	149,0 %	85,6 %	66,3 %

Note 16 - Endring i forsikringsforpliktelse

	Premiereserve	Tilleggsavsetning	Kursreguleringsfond	Premiefond for regulering av pensjon og utførelsesjon	Sum
1. Inngående balanse	121 639 263	13 811 231	128 463 567	1 637 791	273 924 469
2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse					
2.1 Netto resultatførte avsetninger	1 748 376	-25 223	-23 810 116	118 503	-21 968 460
2.2 Overskudd på avkastningsresultat	3 735 833				3 910 796
2.3 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	152 298				152 298
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse	5 636 507	-25 223	-23 810 116	118 503	-14 169 533
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse					
3.1 Overføringer mellom fond				5 320 481	-5 320 481
3.2 Overføringer til/fra pensjonskassen				-1 033 123	-3 022 136
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse	0	0	0	4 287 358	-8 342 617
4. Utgående balanse	127 275 770	13 786 008	104 683 451	6 043 652	255 699 676

Note 17 - Forsikringsforpliktelse fordelt på hovedbransje og delbransjer

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

	Premiereserve	Tilleggsavsetning	Kursreguleringsfond	Premiefond for regulering av pensjon og utførelsesjon	Sum
Forsikringsforpliktelse pr. delbransje 31.12.2022					
Foretakspensjonsordninger uten investeringsvalg	55 085 294	6 526 242	49 451 979	9 954 449	121 017 963
Fripoliser	72 190 477	7 259 766	55 231 475		134 681 718
Balanse 31.12.2022	127 275 771	13 786 008	104 683 454	9 954 449	255 699 682



Beregningsgrunnlag

For dødelighet og sivilstandelementer benyttes pensjonskassen tariffgrunnlaget K2013.

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

Gjennomsnittlig grunnlagrente var 3,10 prosent pr. 31.12.2022. Premiefondet er i regnskapsåret tilført en garantert rente på 2,0 prosent.

Tilstrekkelighetstest

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

Pensjonskassen er fullt oppreservert etter K2013.

Note 18 - Beskrivelse av pensjonsordningen

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

Note 19 - Bestand, antall medlemmer

	Kollektiv	Fripoliser	Sum
Antall aktive medl (ekskl uføre)	-	44	44
Ikke under utbetaling	-	5	20
Antall pensjonister	15	2	2
herav uførepensjonister	-	2	2
herav alderspensjonister	14	2	16
herav ektefellepensjonister	1	1	2
herav samboerpensjonister	-	-	-
herav barnpensjonister	-	-	-
Sum	15	49	64

Note 20 - Avsetning for forpliktelser

	2022	2021
Skatetrekk, offentlige avgifter	278 812	251 093
Sum forpliktelser	278 812	251 093

Note 21 - Solvensmarginalkapital og solvensmarginalkrav

Beløp i 1000 kroner	2022	2021
Solvensmarginalkrav		
Kollektiv tjenstepensjon	5 610	5 541
Efterlattepensjon	1	1
Uførepensjon og premiefriakt	73	60
Sum solvensmarginalkrav	5 684	5 602

Ansvarlig kapital

Innskutt egenkapital	16 865	16 865
Opplyent egenkapital	157 098	206 264
Fractrag urealiserte gevinster selskapsportefølle	-98 353	-181 764
Kjernetkapital	75 610	41 365
Ansvarlig lånekapital som medregnes	0	0
Sum netto ansvarlig kapital	75 610	41 365

Netto ansvarlig kapital iht solvensmarginalregelverket

Tilleggsavsetninger (50 %)	75 610	41 365
Risikoutjevningstønd (50 %)	6 893	6 906
	0	0
Solvensmarginalkapital	82 503	48 270



	2022	2021
Overskudd solvensmarginalkapital	76 819	42 668
Kapital i prosent av krav	1451,4 %	861,7 %

Note 22 - Resultatanalyse

	Fripoliser	Premie-betalende	Risiko-produkt	Sum 2022	Sum 2021
Avkastningsresultat i kollektivporteføljen					
Inntekt fra investeringer i kollektivporteføljen	6 311 452	5 825 637	-	12 137 089	20 566 174
Tilført rente	-1 992 571	-1 914 842	-	-3 907 413	-3 688 991
Tilbakeført fra tilleggsavsetninger					149 464
Avkastningsresultat	4 318 882	3 910 795	-	8 229 677	17 026 648
Overført til premiefond					-
Overført til fond for regulering av pensjoner		3 910 795		3 910 795	8 342 617
Overført til erstatningsreserve					-
Overført til tilleggsavsetninger					1 900 002
Overført til fripoliser	3 735 833			3 735 833	5 427 223
Sum disponering til forsikringsfond	3 735 833	3 910 795	-	7 646 628	15 669 842
Overført til risikoutjevningsfond					-
Overført til annen opplyst egenkapital	583 049			583 049	1 356 806
Sum disponering av avkastningsresultat	4 318 882	3 910 795	-	8 229 677	17 026 648
Risikoresultat					
Premiebetalende med sparing		-1 103 836		-1 103 836	-982 011
Fripoliser	431 283			431 283	306 491
Risikoplan uførepensjon					-
Reassuranseresultat	-126 687			-126 687	-131 424
Risikoresultat	304 596	-1 103 836	-	-799 240	-806 944
Overført til premiefond					-
Overført til fond for regulering av pensjoner					138 297
Overført til fripoliser	152 298			152 298	-
Overført til risikoutjevningsfond	152 298	-152 298		-	-945 241
Overført til annen opplyst egenkapital		-951 539		-951 539	-
Sum disponering av risikoresultat	304 596	-1 103 837	-	-799 241	-806 944
Administrasjonsresultat					
Administrasjons- og forvaltningspremie		904 392		904 392	861 484
Netto frigjort administrasjonsreserve	178 710	332 580		511 290	477 464
Fonvillings- og forsikringsrelaterte kostnader	-696 120	-531 178		-1 227 298	-1 217 455
Administrasjonsresultat	-517 410	705 794	-	188 384	121 492
Teknisk regnskap					
Avkastningsresultat	4 318 882	3 910 795		8 229 677	17 026 648
Risikoresultat	304 596	-1 103 836		-799 240	-806 944
Administrasjonsresultat	-517 410	705 794		188 384	121 492
Overført til fripoliser	-3 888 131			-3 888 131	-5 565 520
Overført til andre forsikringsfond		-3 910 795		-3 910 795	-10 242 619
Forfalt rentegaranti-premie og forfijestelemeranter		128 732		128 732	115 112
Teknisk regnskap	217 937	-269 310	-	-51 373	648 169



	Sum 2022	Sum 2021
Endring i oppjøst egenkapital		
Resultat av teknisk regnskap	-51 373	648 169
Netto gevinst på investeringer i selskapsporteføljen	-48 728 884	143 550 505
Utbytte til sponsor	-983	-40 000 000
Kostnader i ikke-teknisk regnskap	-414 499	-29
Skattekostnader	-49 195 739	-543 280
Endring i oppjøst egenkapital	-49 195 739	103 655 365
Avstemning av endring i oppjøst egenkapital		
Oppjøst egenkapital 01.01	206 294 076	102 638 713
Oppjøst egenkapital 31.12	157 098 337	206 294 076
Endring i oppjøst egenkapital	-49 195 739	103 655 365

Note 23 - Gjensikring - reassurans

Pensjonskassen har i 2022 hatt proporsjonaldekning hos Sweden Re SCOR Global Life SE som dekker 50 % av meravsetninger ved skadedødd opp til 7 MNOK. Proporsjonaldekningen løper på ettårig basis til oppsigelse.

Note 24 - Risikoanalyser

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

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

	31.12.2022	31.12.2021
<i>Beløp i 1000 kr</i>		
Samlet kapitalkrav for markedsrisiko	142 313	294 636
Samlet kapitalkrav for livsforsikringsrisiko	3 776	3 992
Samlet kapitalkrav for helseforsikringsrisiko	4 369	3 166
Samlet kapitalkrav for motpartsrisiko	150 457	261 994
Sum kapitalkrav før korrelasjonseffekt		
Samlet kapitalkrav før operasjonell risiko	144 478	256 682
Kapitalkrav for operasjonell risiko	1 147	1 297
Justering for den tapsabsorberende evnen til utsatt skatt	-21 844	-38 697
Samlet solvenskapitalkrav	123 781	219 282
Egenkapital	173 963	223 159
Justering i avsetninger ved overgang til markedsverdi	-6 787	-22 838
Effekt av overgangsgroden	4 242	15 701
Tilleggsavsetninger	13 786	13 811
Kursreguleringsfond	104 683	128 494
Ansvarlig kapital	289 887	358 327
Overskudd/underskudd av ansvarlig kapital	166 106	139 045
Solvenskapitaldekning	234 %	163 %

Solvenskapitaldekningen viser forholdet mellom ansvarlig kapital og samlet solvenskapitalkrav.



FONDSFINANS PENSJONSKASSE

ÅRSBERETNING OG REGNSKAP FOR 2022

Organisasjonsnummer 979860153



NØKKELTALL

BELØP I MILLIONER KR	2022	2021	2020	2019	2018
Premieinntekter	4,1	1,9	2,9	3,1	2,9
Pensjonsutbetalinger	5,2	5,0	5,0	5,1	5,2
Totalresultat	-49,2	143,6	44,3	-2,2	11,6
Forvaltningskapital	431,9	539,8	352,1	302,0	290,0
Egenkapital	174,0	223,2	119,5	85,2	87,7
Risikoutjevningfond	-	-	-	0,0	-
Verdijustert avkastning i kollektivporteføljen	-4,2 %	28,0 %	6,9 %	14,9 %	0,3 %
Verdijustert avkastning i selskapsporteføljen	-21,2 %	111,7 %	50,1 %	-3,1 %	17,3 %
Antall pensjonister	15	15	15	15	15
Aktive medlemmer	0	0	0	0	0
Fripoliser	49	49	49	50	51

PENSJONSKASSENS STYRE

Styre

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

Medlemsbedriftenes representanter:

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

Medlemmenes representanter:

Lasse Halvorsen
Ingrid Gran



STYRETS ÅRSBERETNING 2022

Om virksomheten

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

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

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

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

Pensjonskassen har følgende avtaler om kjøp av tjenester:

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

Styrets arbeid

Det ble avholdt fire styremøter i 2022.

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

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

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

I henhold til regnskapsloven § 3-3a ellefte ledd, vil styret opplyse om at det ikke er tegnet forsikring for styrets medlemmer og daglig leder for deres mulige ansvar overfor pensjonskassen og tredjepersoner.

Hovedtall fra regnskapet

Beløp i millioner kroner	2022	2021
Samlet premie	4,1	1,9
Pensjonsutbetalinger	5,2	5,0
Driftskostnader	1,2	1,2

Pensjonskassen ble ikke tilført noen innbetalinger fra foretaket i 2022 da premien ble finansiert av premiefondet, som året før.

Beløp i millioner kroner	2022	2021
Administrasjonsresultat	0,2	0,1
Risikoresultat	-0,8	-0,8
Renteresultat i kollektivporteføljen	8,2	17,0
Resultat kollektivporteføljen	7,6	16,3

Disponeringer

til tilleggsavsetninger	0,0	-1,9
til premiereserve	-3,9	-5,6
til premiefond	0,0	0,0
til pensjonistenes overskuddsfond	-3,9	-8,3
Sum disponeringer	-7,8	-15,8

Rentegaranti/premie/fortjeneste	0,1	0,1
Renteresultat i selskapsporteføljen	-48,7	143,6
Resultat før skattekostnad	-48,8	144,2

Skattekostnad	-0,4	-0,5
Totalresultat	-49,2	143,7

Renteresultatet i kollektivporteføljen er realiserede finansinntekter etter fradrag for garantert rente, og renteresultatet i selskapsporteføljen er avkastning på selskapskapitalen. Det positive renteresultatet i



kollektivporteføljen forklares av realisasjonsgevinster og utbytter/renteinntekter, mens det negative resultatet i selskapsporteføljen skyldes dårlig utvikling i aksjer.

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

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

Årets underskudd er belastet annen opptjent egenkapital.

Avkastning i %	2022	2021
Kollektivporteføljen		
Bokført avkastning	8,4 %	16,0 %
Verdjustert avkastning	-4,2 %	28,0 %
Selskapsporteføljen		
Verdjustert avkastning	-21,2 %	111,7 %

Avkastning er beregnet med modifisert Dietz metode.

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

Finansplasseringer

Beløp i millioner kr	31.12.2022	31.12.2021
Aksjer	325 75 %	436 81 %
Obligasjoner	42 10 %	57 11 %
Bankinnskudd	64 15 %	46 9 %
Sum eiendeler	432 100 %	540 100 %

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

Forsikringsmessige forhold

Fondsfinans AS sin pensjonsordning i pensjonskassen har ingen aktive medlemmer, fjorten alderspensjonister og én ektefellepensjonist per 31.12.2022. Pensjonistenes

pensjoner ble regulert med 4,99 % i 2022. Det tilsvarte økningen i folketrygdens grunnbeløp året før, som er den maksimale økningen som loven tillater. Pensjonskassen har 49 fripoliser, hvorav fem er under utbetaling.

Risikostyring

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

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

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

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

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

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

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

Ytre miljø

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



Egenkapital

Egenkapitalen er etter disponering av årets resultat totalt 174,0 millioner kroner bestående av innbetalt egenkapital på 16,9 millioner kroner og annen opptjent egenkapital på 157,1 millioner kroner.

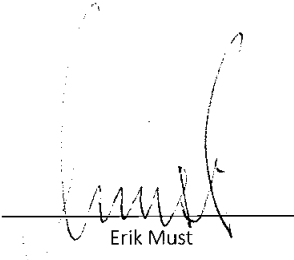
Fortsatt drift og fremtidsutsikter

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

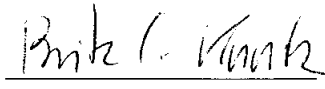
Pensjonskassen har en solid finansiell stilling og en veldiversifisert verdipapirportefølje.

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

Oslo, 6. mars 2023




Erik Must
(Styreleder)



Brita Cathrine Knutson



Ingrid Gran



Lasse Halvorsen



Anita Skålin



Tom Arild Vestby
(Daglig leder)