



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2025 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2025 - 31.12.2025

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Tom Arild Vestby
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 19.03.2026

Grunnlag for avgivelse

År 2025: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2024: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2025

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

Brønnøysundregistrene, 22.04.2026



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
RESULTATREGNSKAP - TEKNISK REGNSKAP			
Premieinntekter			
Forfalte premier, brutto	2	3 999 485	5 044 223
Avgitte gjenforsikringspremier	2	-103 608	-133 663
Sum premieinntekter for egen regning		3 895 877	4 910 560
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler		13 525 838	11 544 162
Verdiendringer på investeringer		21 272 524	30 308 672
Realisert gevinst og tap på investeringer		25 726 591	14 822 225
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		60 524 953	56 675 059
Pensjoner m.v.			
Brutto utbetalte pensjoner	3	-6 449 477	-5 953 813
Utbetalte pensjoner m.v.		-6 449 477	-5 953 813
Sum pensjoner m.v.		-6 449 477	-5 953 813
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktfastsatte forpliktelser			
Endring i premiereserve m.v, brutto.	15	1 508 287	-2 485 112
Endring i premiereserve m.v.		1 508 287	-2 485 112
Endring i bufferfond	15	-42 003 662	-44 706 463
Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner m.v.	15	-95 746	-111 312
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene - kontraktfastsatte forpliktelser		-40 591 121	-47 302 887
Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktfastsatte forpliktelser			
Overskudd på avkastningsresultatet	15	-13 052 479	-6 814 683
Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	15	-710 737	-99 089
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktfastsatte forpliktelser		-13 763 216	-6 913 772
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	4	-1 954 598	-1 503 274



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-1 954 598	-1 503 274
Resultat av teknisk regnskap		1 662 418	-88 127
RESULTATREGNSKAP - IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler		5 096 532	4 627 650
Verdiendringer på investeringer		7 868 428	63 180 193
Realisert gevinst og tap på investeringer			19 872 967
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		12 964 960	87 680 810
Andre inntekter			4 904
Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
Andre kostnader	4	-11 585	
Resultat av ikke-teknisk regnskap		12 953 375	87 685 714
Resultat før skattekostnader		14 615 793	87 597 587
Skattekostnader	7	-1 272 753	-780 936
Resultat før andre inntekter og kostnader		13 343 040	86 816 651
TOTALRESULTAT		13 343 040	86 816 651



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
BALANSE - EIENDELER			
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak			
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	8	200 344 402	189 269 554
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		200 344 402	189 269 554
Sum investeringer		200 344 402	189 269 554
Fordringer			
Andre fordringer	10	3 967 463	1 413 431
Sum fordringer		3 967 463	1 413 431
Andre eiendeler			
Kasse, bank	10	11 306 970	54 929 131
Sum andre eiendeler		11 306 970	54 929 131
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		215 618 835	245 612 116
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE			
Investeringer i kollektivporteføljen			
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	8	279 278 827	231 948 664
Rentebærende verdipapirer	9	53 717 804	49 625 448
Utlån og fordringer	10	38 371 396	38 728 325
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		371 368 027	320 302 437
Sum investeringer i kollektivporteføljen		371 368 027	320 302 437
Sum eiendeler i kundeporteføljen		371 368 027	320 302 437
SUM EIENDELER		586 986 862	565 914 553
BALANSE - EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
Innskutt egenkapital			
Innskutt egenkapital		16 864 901	16 864 901



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
Opptjent egenkapital			
Risikoutjevningfond		710 737	
Annen opptjent egenkapital		189 753 982	183 621 679
Sum opptjent egenkapital		190 464 719	183 621 679
Sum egenkapital		207 329 620	200 486 580
Forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser			
Premiereserve m.v.	15, 16	144 151 355	141 159 642
Bufferfond	15, 16	212 659 335	170 655 671
Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner m.v.	14, 15, 16	13 846 600	8 487 123
Sum forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser		370 657 290	320 302 436
Avsetninger for forpliktelser			
Forpliktelser ved periodeskatt	7	1 346 837	1 014 141
Forpliktelser ved utsatt skatt	7	626 629	782 911
Forpliktelser ved skatt		1 973 466	1 797 052
Andre avsetninger for forpliktelser	19	501 514	328 485
Sum avsetninger for forpliktelser		2 474 980	2 125 537
Forpliktelser			
Andre forpliktelser		24 972	
Sum forpliktelser		24 972	
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	22	6 500 000	43 000 000
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		586 986 862	565 914 553



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

Til styret i **Fondsfinans Pensjonskasse**

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for **Fondsfinans Pensjonskasse** som viser et totalresultat på **NOK 13 343 040**. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2025, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2025 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapskikk 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. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

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

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

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

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.

© 2026 Crowe Partner Revisjon AS

Side 1 av 2



Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettvisende 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 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. 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.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til: <https://revisorforeningen.no/om-revisjon/revisjonsberetning-revisors-oppgaver-og-plikter/>

Oslo, 23. mars 2026

Crowe Partner Revisjon AS

Anne Gudrid Tomterstad
statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



Elektronisk signatur

Signert av

Tomterstad, Anne Gudrid

(Identitet bekreftet med BankID (NO))



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

23.03.2026 13:25:25

Signaturmetode

BankID (NO)



FONDSFINANS
PENSJONSKASSE
ÅRSBERETNING FOR 2025

Organisasjonsnummer 979860153



NØKKELTALL

BELØP I MILLIONER KR	2025	2024	2023	2022	2021
Premieinntekter	4,0	5,0	4,0	4,1	1,9
Pensjonsutbetalinger	6,4	6,0	5,5	5,2	5,0
Totalresultat	13,3	86,8	-17,3	-49,2	143,6
Forvaltningskapital	587,0	566	430	431,9	539,8
Egenkapital	207,3	200,5	156,7	174,0	223,2
Solvenskapitaldekning *	184 %	190 %	210 %	224 %	163 %
Avkastning i kollektivporteføljen	19,0 %	21,1 %	8,4 %	-4,2 %	28,0 %
Avkastning i selskapsporteføljen	6,2 %	56,5 %	-9,2 %	-21,2 %	111,7 %
Antall pensjonister	14	15	15	15	15
Aktive medlemmer	0	0	0	0	0
Fripoliser	49	49	49	49	49

* Solvenskapitaldekningen for årene 2022-2024 er korrigert fra tidligere årsberetninger som en følge av en feil i beregningen disse årene.

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 2025

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 fjorten pensjonister og ingen aktive medlemmer. Pensjonsordningen, som er ytelsesbasert, omfatter alderspensjon, uførepensjon og etterlattepensjon.

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

Pensjonskassen har følgende avtaler om kjøp av tjenester:

- *Avtale om proporsjonal reassurans* tilsvarende 50 % av forsikringsrisikoen ved uførhet og dødsfall med reassurandør SCOR Sweden Re
- *Avtale med Lumera AS* 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 2025.

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

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

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

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

Hovedtall fra regnskapet

Beløp i millioner kroner	2025	2024
Samlet premie	4,0	5,0
Pensjonsutbetalinger	6,4	6,0
Driftskostnader	2,0	1,5

Pensjonskassen ble ikke tilført noen innbetalinger fra foretaket i 2025 da premien ble finansiert av premiefondet, som året før.

Beløp i millioner kroner	2025	2024
Administrasjonsresultat	-0,3	0,1
Risikoresultat	1,4	-1,2
Avkastningsresultat i kollektivportefø	56,3	52,5
Resultat kollektivportefølj	57,5	51,4

Disponeringer

til bufferfond	-42,2	-44,7
til premiereserve	-4,5	-4,1
til premiefond	0,0	0,0
til pensjonistenes overskuddsfond	-9,3	-2,8
Sum disponeringer	-55,9	-51,6

Rentegarantipremie/fortjeneste	0,1	0,1
Resultat i selskapsportefølj	13,0	87,7
Resultat før skattekostnad	14,6	87,6

Skattekostnad	-1,3	-0,8
Totalresultat	13,3	86,8

Avkastningsresultatet i kollektivportefølj er finansinntekter etter fradrag for garantert rente, og resultatet i selskapsportefølj er avkastning på selskapskapitalen. De positive avkastningsresultatene forklares av en meget god utvikling i pensjonskassens aksjeinvesteringer.



Verdijustert avkastning i %	2025	2024
Kollektivporteføljen	19,0 %	21,1 %
Selskapsporteføljen	6,2 %	56,5 %

Det positive risikoresultatet forklares i all hovedsak av at det var satt av mer til å dekke fremtidige pensjoner enn det som ble utfallet etter dødsfall blant pensjonistene.

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

Årets overskudd er overført med 6,5 millioner kroner til utbytte, 0,7 millioner kroner til risikoutjevningfondet og resterende til annen opptjent egenkapital.

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

Finansplasseringer

Beløp i millioner kr.	31.12.2025	31.12.2024
Aksjer	480 82 %	421 74 %
Obligasjoner	54 9 %	50 9 %
Bankinnskudd	54 9 %	95 17 %
Sum eiendeler	587 100 %	566 100 %

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, tolv alderspensjonister og to ektefellepensjonister per 31.12.2025. Pensjonistenes pensjoner ble regulert med 4,56 % per 01.01.2025. Det tilsvarte økningen i folketrygdens grunnbeløp året før, som er den maksimale økningen som loven tillater. Pensjonskassen har 49 fripoliser, hvor det utbetales uførepensjon fra to, alderspensjon fra fem og ektefellepensjon fra en fripolise.

Risikostyring

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

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

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

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

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

Det gjennomføres jevnlige 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 207,3 millioner kroner bestående av innbetalt egenkapital på 16,9 millioner kroner og opptjent egenkapital på 190,5 millioner kroner.



Fortsatt drift og fremtidsutsikter

Styret i pensjonskassen bekrefter at forutsetningene for fortsatt drift er til stede. Pensjonskassen har en solid finansiell stilling og en veldiversifisert verdipapirportefølje.

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

Oslo, 19. mars 2026

Erik Must
(Styreleder)

Brita Cathrine Knutson

Ingrid Gran

Lasse Halvorsen

Anita Skålin

Tom Arild Vestby
(Daglig leder)

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

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

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

Detta dokument innehåller 5 sidor före denna sida

Tom Arild Vestby

cf7a9067-73ad-4210-83ff-30fbcf9c8b29 - 2026-03-19 12:33:45 UTC +02:00
BankID - bc458e45-da5f-451e-8f09-3355431e00c9 - NO

Brita Cathrine Knutson

0bad5beb-2481-4f0d-ab36-ba605dd2ff13 - 2026-03-19 13:23:41 UTC +02:00
BankID - 18a56223-ca9a-4e56-b907-a497198e6acd - NO

Lasse Halvorsen

9a1badde-412d-4e41-ad90-6bfd8f79f9b7 - 2026-03-19 13:41:29 UTC +02:00
BankID - ca28e176-6c3f-4a5d-b69f-421d63b12177 - NO

Ingrid Synnøve Gran

c5814d6b-7e68-4d08-b12e-a39f49496ce6 - 2026-03-19 16:57:58 UTC +02:00
BankID - 9552ddcf-c0ab-470b-a251-a3e4e5484a02 - NO

Anita SKÅLIN

84a79a5f-6e69-4b65-9639-2040303e549a - 2026-03-20 09:35:18 UTC +02:00
BankID - 2dd20d28-0997-4269-ae87-37d5e6ad3645 - NO

Erik Must

f816cef9-909c-4fa5-b9d2-e1efd33359b - 2026-03-20 11:28:47 UTC +02:00
BankID - fca80c13-6d3b-4cf8-b9ed-60d5f6747383 - NO

authority to sign
representative
custodial

asemavaltuus
nimenkirjoitusoikeus
huoltaja/edunvalvoja

ställningsfullmakt
firmateckningsrätt
förvaltare

autoritet til å signere
representant
foresatte/verge

myndighed til at underskrive
repræsentant
frihedsberøvende

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
<https://sign.visma.net/nb/document-check/6cc560d7-b3ab-4609-86d5-2058b296119b>

 visma sign
www.vismasign.com



Fondsfinans Pensjonskasse

RESULTATREGNSKAP		31.12.2025	31.12.2024
TEKNISK REGNSKAP	Note		
1. Premieinntekter			
1.1 Forfalte premier, brutto	2	3 999 485	5 044 223
1.2 Avgitte gjenforsikringspremier	2	-103 608	-133 663
Sum premieinntekter for egen regning		3 895 877	4 910 560
2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		13 525 838	11 544 162
2.4 Verdiendringer på investeringer		21 272 524	30 308 672
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		25 726 591	14 822 225
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		60 524 953	56 675 059
5. Pensjoner			
5.1 Utbetalte pensjoner			
5.1.1 Brutto	3	-6 449 477	-5 953 813
Sum pensjoner		-6 449 477	-5 953 813
6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser			
6.1 Endring i premiereserve mv.			
6.1.1 Til (fra) premiereserve mv., brutto	15	1 508 287	-2 485 112
6.2 Endring i Bufferfond	15	-42 003 662	-44 706 463
6.3 Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	15	-95 746	-111 312
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser		-40 591 121	-47 302 887
8. Midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser			
8.1 Overskudd på avkastningsresultatet	15	-13 052 479	-6 814 683
8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	15	-710 737	-99 089
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser		-13 763 216	-6 913 771
9. Forsikringsrelaterte driftskostnader			
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	4	-1 954 598	-1 503 274
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-1 954 598	-1 503 274
11. Resultat av teknisk regnskap	22	1 662 418	-88 127
IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		5 096 532	4 627 650
12.4 Verdiendringer på investeringer		7 868 427	63 180 194
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		-	19 872 967
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		12 964 960	87 680 810
13. Andre inntekter		-	4 904
14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
14.2 Andre kostnader	4	-11 584	-
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen		-11 584	-
15. Resultat av ikke-teknisk regnskap		12 953 376	87 685 714
16. Resultat før skattekostnad		14 615 793	87 597 587
17. Skattekostnader	8	-1 272 753	-780 936
18. Resultat for andre inntekter og kostnader		13 343 040	86 816 651
20. Totalresultat		13 343 040	86 816 651
Overført til/fra (-/+) risikoutjevningsfond		-710 737	-
Avsatt utbytte	22	-6 500 000	-43 000 000
Overført til/fra (-/+) annen opptjent egenkapital	22	-6 132 303	-43 816 651
Sum overføringer		13 343 040	86 816 651



Fondsfinans Pensjonskasse

	Note	31.12.2025	31.12.2024
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)	8	200 344 402	189 269 554
Sum investeringer		200 344 402	189 269 554
3. Fordringer			
3.2 Andre fordringer	10	3 967 463	1 413 431
Sum fordringer		3 967 463	1 413 431
4. Andre eiendeler			
4.2 Kasse, bank	10	11 306 970	54 929 131
Sum andre eiendeler		11 306 970	54 929 131
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		215 618 835	245 612 116
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)	8	279 278 827	231 948 664
6.4.2 Rentebærende verdipapirer	9	53 717 804	49 625 448
6.4.3 Utlån og fordringer	10	38 371 396	38 728 325
Sum investeringer i kollektivporteføljen		371 368 027	320 302 437
Sum eiendeler i kundeporteføljene		371 368 027	320 302 437
SUM EIENDELER		586 986 862	565 914 553



Fondsfinans Pensjonskasse

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER

10. Innskutt egenkapital		16 864 901	16 864 901
11. Opptjent egenkapital			
11.1 Risikoutjevningfond		710 737	-
11.2 Annen opptjent egenkapital - opptjent egenkapital		189 753 982	183 621 679
Sum opptjent egenkapital		190 464 719	183 621 679
13. Forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelser			
13.1 Premiereserve mv.	15,16	144 151 355	141 159 642
13.2 Bufferfond	15,16	212 659 335	170 655 673
13.3 Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner	14,15,16	13 846 600	8 487 123
Sum forsikringsforpliktelser – kontraktsfastsatte forpliktelser		370 657 290	320 302 437
15. Avsetninger for forpliktelser			
15.2.1 Forpliktelser ved periodeskatt	7	1 346 837	1 014 141
15.2.2 Forpliktelser ved utsatt skatt	7	626 629	782 911
15.3 Andre avsetninger for forpliktelser	19	501 514	328 485
Sum avsetninger for forpliktelser		2 474 980	2 125 537
16. Forpliktelser			
16.1 Finansielle derivater		-	-
16.3 Andre forpliktelser		24 972	-0
Sum forpliktelser		24 972	-0
17. Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			
17.2 Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	22	6 500 000	43 000 000
Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		6 500 000	43 000 000
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		586 986 862	565 914 553

Oslo, 19. mars 2026

Erik Must
(Styreleder)

Brita Cathrine Knutson

Ingrid Gran

Lasse Halvorsen

Anita Skålin

Tom Arild Vestby
(Daglig leder)



Fondsfinans Pensjonskasse

Oppstilling av endringer i egenkapital.
31.12.2025

	Annen innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital			Sum egenkapital
		Risiko-utjevning-fond	Opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital	
Egenkapital pr. 31.12.2023	16 864 901	-	139 805 027	139 805 027	156 669 928
Resultat før andre inntekter og kostnader			86 816 651	86 816 651	86 816 651
Andre inntekter og kostnader			-	-	-
Totalresultat			86 816 651	86 816 651	86 816 651
Endring i risikoutjevning-fond		-	-	-	-
Avsatt utbytte til sponsor			-43 000 000	-43 000 000	-43 000 000
Sum disponeringer		-	43 816 651	43 816 651	43 816 651
Endring i innskutt egenkapital	-				-
Egenkapital pr. 31.12.2024	16 864 901	-	183 621 678	183 621 678	200 486 579
Resultat før andre inntekter og kostnader			13 343 040	13 343 040	13 343 040
Andre inntekter og kostnader			-	-	-
Totalresultat			13 343 040	13 343 040	13 343 040
Endring i risikoutjevning-fond		710 737	-710 737	-	-
Avsatt utbytte			-6 500 000	-6 500 000	-6 500 000
Sum disponeringer		710 737	6 132 303	6 843 040	6 843 040
Endring i innskutt egenkapital	-				-
Egenkapital pr. 31.12.2025	16 864 901	710 737	189 753 982	190 464 719	207 329 620



Fondsfinans Pensjonskasse

KONTANTSTRØMOPPSTILLING	2025	2024
Innbetalte premier	-	-
Utbetalt gjenforsikring	-103 688	-133 663
Utbetale pensjoner	-6 449 477	-5 953 813
Innbetalinger refusjoner	-	-
Utbetalinger refusjoner	-	-
Innbetalinger vedrørende driften	-	-
Utbetalinger ved utmelding	-	-
Endring pantelån	-	-
Innbetalinger av renter og utbytte		
Innbetalinger av renter	2 794 402	6 826 169
Utbetalinger av renter	-	-
Innbetalinger av utbytte	12 018 911	9 350 546
Forhåndsbetalt pensjon	-	-
Utbetaling av skatt	-1 150 898	-536 050
Tilbakebetalt skatt	-	-
Utbetalinger vedrørende drift av eiendommene	-	-
Utbetalinger vedrørende driften for øvrig	-1 712 722	-1 478 692
Utbetalinger ved kjøp av investeringer	-95 148 822	-39 938 516
Innbetalinger ved salg av investeringer	91 327 234	57 711 109
Netto kontantstrøm av operasjonelle aktiviteter (A)	1 574 941	25 847 090
Innbetaling til overkursfond	-	-
Utbetaling på ansvarlig lån	-	-
Utbetaling av Utbytte	-43 000 000	-
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter (C)	-43 000 000	-
Netto kontantstrøm i perioden (A+B+C)	-41 425 059	25 847 090
Effekt av valutakursendring på kontanter	-	-
Likviditetsbeholdning pr. 01.01	95 070 889	69 223 799
Likviditetsbeholdning pr. 31.12	53 645 829	95 070 889



Fondsfinans Pensjonskasse

NOTE 1: REGNSKAPSPRINSIPPER

Grunnlaget for utarbeidelse av regnskapet

Årsregnskapet er avlagt i samsvar med regnskapsloven og forskrift av 20.12.2011 nr. 1457 om årsregnskap for pensjonsforetak. Årsregnskapsforskriften er tilpasset International Financial Reporting Standards (IFRS). Forskriften ble sist gang endret den 20.12.2018 med virkning for regnskapsåret fra 1.1.2018.

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.

Balansføring 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.

Finansielle eiendeler måles i samsvar med IFRS 9 og klassifiseres i følgende kategorier:

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

Verdsettelse av finansielle instrumenter til virkelig verdi

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

1. Omsetning til noterte priser i et aktivt marked

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

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

Instrumenter som handles til andre priser enn noterte priser, og der verdsettelsen skjer på bakgrunn av variabelber 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.

3. 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 internrente som fastsettes ved diskontering av kontraksfestede kontantstrømmer innenfor forventet løpetid.

Skatter

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

Forsikringstekniske avsetninger

Premiereserve

Premiererven 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

Bufferfond

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



Premiefond

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

Fond for regulering av pensjoner mv.

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

Reguleringsfond for uførepensjon.

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



Fondsfinans Pensjonskasse

Note 2 - Premieinntekter

	2025	2024
Terminpremie 01.01. inkl. engangspremie og endringspremie	2 814 684	3 903 677
Premiefritak	0	0
Administrasjonspremie	868 196	830 340
Forvaltningspremie	186 042	177 930
Rentegarantipremie	130 563	132 276
Sum forfalt premie	3 999 485	5 044 223
Årspremie innbetalt	0	0
- herav trukket fra medlemmer		
Frigjort fra fond for regulering av pensjoner	2 814 683	4 514 460
Belastet premiefondet	1 184 802	529 763
Premiefritak uføre	0	0
Sum premieinntekter	3 999 485	5 044 223

Gjenforsikring - reassurance

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

Note 3 - Pensjoner

	2025	2024
Alderspensjon	5 516 265	5 265 672
Ektefelle- og samboerpensjon	896 973	653 748
Uførepensjon	36 239	34 393
Barnpensjon	0	0
Mottatte refusjonspensjoner	0	0
Premiefritak uføre	0	0
Sum utbetalte pensjoner brutto	6 449 477	5 953 813

Note 4 - Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader

	2025	2024
Revisjonshonorar	119 375	86 250
Administrasjonskostnader*	1 187 517	1 053 141
Finanstilsynsavgift	20 000	22 000
Andre kostnader	627 706	116 883
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	1 954 598	1 278 274

* Administrasjonskostnader omfatter aktuarhonorar

* Revisjonshonorar

(beløp i hele kroner inkl. mva)	2025	2024
Lovpålagt revisjon	119 375	86 250
Andre attestasjonstjenester		
Skatterådgivning		
Andre tjenester utenfor revisjon		
Sum	119 375	86 250

14.2 Andre kostnader - selskapsporteføljen

	2025	2024
Rentetillegg ved betaling av restskatt	11 584	0

Note 5 - Transaksjoner med nærstående parter

Utbetalt til:	Tilknytning	Type transaksjon	Beløp
Lumera AS	Leverandør av DL-oppgaver	Admin.-honorar	1 187 517

Fondsfinans AS har i 2025 innbetalt kr. 0,- i pensjonspremie da all premie er dekket av fond for regulering av pensjoner og av premiefondet.

Note 6 - Ytelser til ledende personer

Pensjonskassen har ingen fast ansatte, men det er utbetalt kr 200 000 for bistand med kapitalforvaltning.

Daglig leder er ansatt i Lumera AS. Daglig leder sitt arbeid for pensjonskassen faktureres som del av administrasjonskostnadene fra Lumera AS.

Det er ikke gitt lån til ansatte eller ledende personer.

Godtgjørelse til styremedlemmer

		2025
Erik Must	Styreleder	50 000
Ingrid Synnøve Gran	Styremedlem	50 000
Lasse Halvorsen	Styremedlem	50 000
Anita Skålin	Styremedlem	50 000
Brita Cathrine Knutson	Styremedlem	50 000



Note 7 - Skatt

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

	2025	2024
Resultat av teknisk regnskap	1 662 418	-88 127
Resultat av ikke-teknisk regnskap	12 953 376	87 685 714
Resultat før skattekostnad	14 615 793	87 597 587
+/- Permanente forskjeller	-3 983 361	-23 028 420
+/- Tilbakeført urealvert gevinst/tap selskapsportefølje	-7 868 427	-63 180 194
+/- Endring i midlertidige forskjeller	626 328	782 910
- Fremførbart underskudd	-	-
Årets skattegrunnlag	3 390 333	2 171 883
Skattesats	25 %	25 %
Skatt	847 583	540 720
+/- Kildeskatt	0	0
Formuesskatt	499 254	473 420
Betalbar skatt	1 346 837	1 014 141
Skattekorreksjoner tidligere år	82 198	-37 478
Utsatt skatt/skattefordel - netto endring	-156 582	-195 727
Årets skattekostnad	1 272 453	780 935

	2025	2024	Endring
Saldo på gevinst- og tapskonto	2 506 516	3 131 639	625 124
Sum midlertidige forskjeller	2 506 516	3 131 639	625 124
Fremførbart underskudd			
Urealiserte verdier i selskapsporteføljen utenfor fritaksmetoden			
Grunnlag for utsatt skatt	2 506 516	3 131 639	625 124
Forpliktelser ved utsatt skatt (+) / Eiendeler ved skatt (-)	626 629	782 911	156 282

Note 8 - Aksjer og andeler

	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert verdi (tap)/gevinst	Nivå
Aksjer					
Arendals Fossekompagni	356 228	15 512 810	48 090 772	32 577 962	1
Aker BP	30 000	7 352 648	7 707 000	354 351	1
AutoStore Holdings	1 000 000	6 004 235	11 810 000	5 805 766	1
Borregaard	120 000	5 945 542	23 928 000	17 982 458	1
DNB	50 000	7 604 688	14 075 000	6 470 312	1
Eiendomsspar	68 000	9 358 543	37 400 000	28 041 457	3
Elkem ASA	200 000	4 060 969	6 096 000	2 035 031	1
Elopak ASA	200 000	8 943 211	11 100 000	2 156 789	1
Integrated Wind Solutions	135 858	5 438 212	7 064 616	1 626 404	1
Kongsberg Gruppen	532 500	12 345 691	137 704 490	125 358 800	1
Mowi ASA	80 000	7 647 651	8 998 400	1 350 749	1
Storebrand	65 000	1 831 266	11 225 500	9 394 234	1
Victoria Eiendom	7 092	895 365	6 028 200	5 132 835	3
Vend Marketplaces	50 000	13 245 438	14 000 000	754 562	1
Salmar	26 100	11 186 353	16 116 750	4 930 397	1
Tekna Holding	1 164 276	4 658 069	3 667 469	-990 600	1
Sats	330 000	6 765 256	13 398 000	6 632 744	1
SpareBank 1 SMN	38 790	1 318 373	7 992 680	6 674 306	1
Nordic Semiconductor	50 000	4 929 560	6 665 000	1 735 440	1
Sum aksjer		135 043 880	393 067 876	258 023 996	
Aksjefond					
Fondsfinans Global Helse	272	4 225 161	17 398 311	13 173 150	2
Fondsfinans Fornybar Energi	1 718	4 000 000	4 669 420	669 420	2
Fondsfinans Global Utbytte B	1 000	10 000 000	11 789 680	1 789 680	2
Fondsfinans Norden Utbytte C	1 293	14 595 483	46 022 501	31 427 018	2
Fondsfinans Utbytte A	227	2 500 000	6 675 442	4 175 442	2
Sum aksjefond		35 320 644	86 555 354	51 234 709	
SUM AKSJER OG ANDELER		170 364 524	479 623 229	309 258 705	
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost) - Kollektivporteføljen		120 126 544	279 278 827	159 152 293	
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost) - Selskapsporteføljen		50 238 990	200 344 402	150 105 412	
Sum		170 365 534	479 623 229	309 257 705	



Note 9 - Rentebærende verdipapirer

	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert verdi (tap)/gevinst	Nivå
Obligasjonsfond					
Fondsfinans Kreditt A	761	8 297 027	8 527 671	230 643	2
Fondsfinans Obligasjon	2122	21 575 098	22 054 090	478 992	2
Fondsfinans High Yield A	2174	19 382 763	23 136 044	3 753 280	2
Sum obligasjonsfond		49 254 889	53 717 804	4 462 916	
6.4.2 Rentebærende verdipapirer - Kollektivporteføljen		49 254 889	53 717 804	4 462 916	
2.4.2 Rentebærende verdipapirer - Selskapsporteføljen		0	0	0	
Sum		49 254 889	53 717 804	4 462 916	

*Virkelig verdi inkluderer opptjent, ikke forfalte renter

Note 10 - Utlån og fordringer

	2025	2024	Nivå
Pantelån ansatt og andre fordringer - Kollektivporteføljen	3 967 463	-1 596 164	1
Andre fordringer - Selskapsporteføljen	-3 967 463	1 596 164	1
Bank	53 645 829	69 223 799	1
Sum	53 645 829	69 223 799	
6.4.3 Utlån og fordringer - Kollektivporteføljen	38 371 396	42 369 045	
2.4.3 Utlån og fordringer - Selskapsporteføljen	-	-	
3.2 Andre fordringer - Selskapsporteføljen	3 967 463	1 596 164	
4.2 Bank - Selskapsporteføljen	11 306 970	25 258 589	
Sum	53 645 828	69 223 798	

Note 11 - Virkelig verdi hierarki

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

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

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

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

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet				
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	349 639 676	86 555 354	43 428 200	479 623 229
Utlån og fordringer	38 371 396	-	-	38 371 396
Rentebærende papirer	-	53 717 804	-	53 717 804
Sum	388 011 072	140 273 158	43 428 200	571 712 429

Note 12 - Kapitalavkastning

	2025	2024	2023	2022	2021
Kollektivporteføljen	19,0 %	21,1 %	8,4 %	-4,2 %	28,0 %
Selskapsporteføljen	6,2 %	56,5 %	-9,2 %	-21,2 %	111,7 %

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 13 - Finansiell Risiko

Mål og strategier for forvaltningen av pensjonskassens midler er nedfelt i kapitalforvaltningsstrategien vedtatt av styret.

Strategien 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.

Rentefølsomhet (durasjonen) i pensjonskassens renteporteføljer var mindre enn 1 år ved utgangen av 2025.

Se egen note om eksponering i rentebærende verdipapirer.

Kredittrisiko - Pensjonskassen har en diversifisert portefølje av rentepapirer og verdipapirfond med kredittrisiko-eksponering spredd over et stort antall utstedere.

Konsentrasjonsrisiko - Av pensjonskassens totale midler utgjør investeringene i hver av 5 selskaper mer enn 3 %, varierende fra 3 % til 26 %.

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 14 - Premiefond

	2025	2024
Inngående balanse	5 672 441	6 090 891
Tilført pliktig rente	95 746	111 312
Innbetalinger		
Årets premie overført til premiereserve	-1 184 802	-1 140 546
Overføringer og disponeringer	0	610 783
Overskudd på avkastningsresultat		
Utgående balanse	4 583 385	5 672 441

Premiefondets størrelse i forhold til årlig premie	2025	2024	2023
Premiefond	4 583 385	5 672 441	6 090 892
Årets premie (premietilskudd)	3 999 485	5 044 223	3 982 987
Premiefondets størrelse i forhold til årets premie	114,6 %	112,5 %	152,9 %

Note 15 - Endring i forsikringsforpliktelse

	Premiereserve	Bufferfond	Premiefond	Fond for regulering av pensjon og uførepensjon	Totalt
1. Inngående balanse	141 159 642	170 655 673	5 672 439	2 814 683	320 302 437
2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse					
2.1 Netto resultatførte avsetninger	-1 508 287	42 003 662	95 746	-	40 591 121
2.2 Overskudd på avkastningsresultat	4 335 373	-	-	8 717 106	13 052 479
2.3 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	164 627	-	-	546 110	710 737
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse	2 991 713	42 003 662	95 746	9 263 216	54 354 338
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse					
3.1 Overføringer mellom fond	-	0	-	-	-
3.2 Overføringer til/fra pensjonskassen	-	-	-1 184 802	-2 814 683	-3 999 485
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse	-	0	-1 184 802	-2 814 683	-3 999 485
4. Utgående balanse	144 151 355	212 659 335	4 583 384	9 263 216	370 657 290

Note 16 - Forsikringsforpliktelse fordelt på hovedbransje og delbransjer

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

	Premiereserve	Bufferfond	Premiefond	Fond for regulering av pensjon og uførepensjon	Totalt
Forsikringsforpliktelse pr. delbransje 31.12.2025					
Foretakspensjonsordninger uten investeringsvalg	54 035 216	95 225 979	4 583 385	9 263 216	163 107 797
Fripoliser	90 116 138	117 433 356	0	0	207 549 495
Balanse 31.12.2025	144 151 355	212 659 335	4 583 385	9 263 216	370 657 290

Beregningsgrunnlag

For dødelighet og sivilstandselementer benytter pensjonskassen tariffgrunnlaget K2013.

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

Gjennomsnittlig grunnlagsrente var 2,92 prosent pr. 31.12.2025. Premiefondet er i regnskapsåret tilført en garantert rente på 2,0 prosent.

Tilstrekkelighetstest

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

Pensjonskassen er fullt oppreservert etter K2013.

Note 17 - Beskrivelse av pensjonsordningen

Den ytelsebaserte ordningen i Fondsfinans AS ble i 2011 stengt for aktive medlemmer født i 1954 og senere,

og disse ble tildelt hver sin fripolise som forvaltes av pensjonskassen. Det er derfor ingen aktive medlemmer i pensjonsordningen.

Note 18 - Bestand, antall medlemmer

	Kollektiv	Fripoliser	Sum
Antall aktive medl (ekskl uføre)	-	-	-
Ikke under utbetaling	-	41	41
Antall pensjonister	14	8	22
herav uførepensjonister	-	2	2
herav alderspensjonister	12	5	17
herav ektefellepensjonister	2	1	3
herav samboerpensjonister	-	-	-
herav barnpensjonister	-	-	-
Sum	14	49	63



Note 19 - Avsetning for forpliktelser

	2025	2024
Skattetrekk, offentlige avgifter	501 514	328 485
Sum forpliktelser	501 514	328 485

Note 20 - Påløpte kostnader

	2025	2024
Avsatt for utbytte til sponsorer	6 500 000	43 000 000
Sum forpliktelser	6 500 000	43 000 000

Note 21 - Solvensmarginkapital og solvensmarginkrav

Beløp i 1000 kroner	2025	2024
Solvensmarginkrav		
Kollektiv tjenestepensjon	10 325	9 251
Etterlattepensjon	0	0
Uførepensjon og premiefritak	53	68
Sum solvensmarginkrav	10 379	9 319
Ansvarlig kapital		
Innskutt egenkapital	16 865	16 865
Oppptjent egenkapital	189 754	183 622
Fradrag urealiserte gevinster selskapsportefølje	-150 105	-142 237
Kjernekapital	56 513	58 250
Ansvarlig lånekapital som medregnes	0	0
Sum netto ansvarlig kapital	56 513	58 250
Netto ansvarlig kapital iht solvensmarginregelverket	56 513	58 250
Bufferfond (50 %)	106 330	85 328
Risikoutjevningfond (50 %)	355	0
Solvensmarginkapital	163 199	143 577
Overskudd solvensmarginkapital	152 819	134 258
Kapital i prosent av krav	1572,4 %	1540,6 %



Note 22 - Resultatanalyse

Beløp i 1000 kr	Fripoliser	Premie- betalende	Risiko-produkt	Sum 2025	Sum 2024
Avkastningsresultat i kollektivporteføljen					
Inntekt fra investeringer i kollektivporteføljen	33 675	26 850	-	60 525	56 675
Tilført rente	-2 379	-1 801	-	-4 180	-4 145
Tilbakeført fra Bufferfond	41	-	-	41	-
Avkastningsresultat	31 337	25 049	0	56 386	52 530
Overført til premiefond	-	-	-	-	-
Overført til fond for regulering av pensjoner	-	8 717	-	8 717	2 815
Overført til erstatningsreserve	-	-	-	-	-
Overført til Bufferfond	25 877	16 332	-	42 209	44 715
Overført til fripoliser	4 335	-	-	4 335	4 000
Sum disponering til forsikringsfond	30 212	25 049	-	55 261	51 530
Overført til risikoutjevningfond	-	0	-	0	-
Overført til annen opptjent egenkapital	1 125	-	-	1 084	-
Sum disponering av avkastningsresultat	31 337	25 049	0	56 386	52 530
Risikoresultat					
Premiebetalende med sparing	-	1 172	-	1 172	-1 407
Fripoliser	353	-	-	353	332
Risikoplan uførepensjon	-	-	-	-	-
Reassuranseresultat	-24	-80	-	-104	-134
Risikoresultat	329	1 092	0	1 421	-1 209
Overført til premiefond	-	-	-	-	-
Overført til fond for regulering av pensjoner	-	546	-	546	-
Overført til fripoliser	165	-	-	165	99
Overført til erstatningsreserve	-	-	-	-	-
Overført til risikoutjevningfond	165	546	-	711	-
Overført til annen opptjent egenkapital	-	-	-	-	-1 308
Sum disponering av risikoresultat	329	1 092	0	1 421	-1 209
Administrasjonsresultat					
Administrasjons- og forvaltningspremie	-	1 054	-	1 054	1 008
Netto frigjort administrasjonsreserve	221	375	-	597	583
Forvaltnings- og forsikringsrelaterte kostnader	-1 102	-853	-	-1 955	-1 235
Administrasjonsresultat	-881	577	-	-304	356
Teknisk regnskap					
Avkastningsresultat	31 337	25 049	-	56 386	52 530
Risikoresultat	329	1 092	-	1 421	-1 209
Administrasjonsresultat	-881	577	-	-304	356
Overført til fripoliser	-4 500	-	-	-4 500	-4 099
Overført til andre forsikringsfond	-25 877	-25 595	-	-51 472	-47 530
Forfalt rentegarantipremie og fortjenesteelementer	-	131	-	131	132
Teknisk regnskap	409	1 254	-	1 662	180
Endring i opptjent egenkapital					
Resultat av teknisk regnskap				1 662	-88
Netto gevinst på investeringer i selskapsporteføljen				12 965	87 681
Utbytte til sponser				-6 500	-43 000
Kostnader i ikke-teknisk regnskap				-12	5
Skattekostnader				-1 273	-781
Endring i opptjent egenkapital				6 843	43 817
Avstemming av endring i opptjent egenkapital					
Opptjent egenkapital 01.01				183 622	139 805
Opptjent egenkapital 31.12				190 465	183 622
Endring i opptjent egenkapital				6 843	43 817



Note 23 - Risikoanalyser

Pensjonskassen utarbeider kvartalsvise risikoanalyser i samsvar med det forenklede 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 Finanstilsynets til en hver tid gjeldende metodikk og risikomodeller.

<i>Beløp i 1000 kr</i>	31.12.2025	31.12.2024
Samlet kapitalkrav for markedsrisiko	255 104	191 534
Samlet kapitalkrav for livsforsikringsrisiko	3 359	3 268
Samlet kapitalkrav for helseforsikringsrisiko	-	-
Samlet kapitalkrav for motpartsrisiko	3 719	6 495
Samlet kapitalkrav før operasjonell risiko og korrelasjonseffekt	262 182	201 298
Kapitalkrav for operasjonell risiko	1 732	1 503
Justering for den tapsabsorberende evnen til utsatt skatt	-38 799	-29 344
Korrelasjonseffekt	-5 254	-7 175
Samlet solvenskapitalkrav	219 861	166 282
Egenkapital	207 330	200 487
Justering i avsetninger ved overgang til markedsverdi	-25 808	-23 751
Effekt av overgangsregelen	11 291	11 875
Bufferfond	212 659	170 656
Ansvarlig kapital	405 472	359 267
Overskudd/underskudd av ansvarlig kapital	185 611	192 985
Solvenskapitaldekning	184 %	216 %

Solvenskapitaldekningen viser forholdet mellom ansvarlig kapital og samlet solvenskapitalkrav.

Solvenskapitaldekningen for 2024 er korrigeret fra tilsvarende note i fjorårets regnskap som en følge av en feil i beregningen.

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

This document contains 14 pages before this page
Dokumentet inneholder 14 sider før denne siden

Tämä asiakirja sisältää 14 sivua ennen tätä sivua
Dette dokument indeholder 14 sider før denne side

Detta dokument innehåller 14 sidor före denna sida

Tom Arild Vestby

40913446-8e93-4860-a342-2cb06f63c553 - 2026-03-20 13:59:11 UTC +02:00
BankID - e56edb44-a472-42cc-8479-76bcea2b0a72 - NO

Lasse Halvorsen

f220b808-6035-418c-887b-acbfe8ec8b98 - 2026-03-20 14:00:35 UTC +02:00
BankID - 7ecb9688-f3c0-4ed1-bc36-b8a6bc974dcd - NO

Anita SKÅLIN

ac2e84cd-2a18-43ed-8fa4-f9d8f2d63a07 - 2026-03-20 15:12:15 UTC +02:00
BankID - 32632c83-f81c-4e9d-bf34-0d34c3dc3c54 - NO

Ingrid Synnøve Gran

f5ace3ce-339d-4643-aae6-eb1514d80816 - 2026-03-21 17:08:35 UTC +02:00
BankID - aeb636fc-5423-4122-bdbc-fe6c959f6399 - NO

Brita Cathrine Knutson

0fdcf142-aae8-409e-835c-13e3b874d3fd - 2026-03-23 09:10:16 UTC +02:00
BankID - 64b0b1ba-8123-4d93-9063-4425ca1ff61b - NO

Erik Must

51c39a41-5a92-4c94-a2dc-f8d21b97636b - 2026-03-23 13:34:12 UTC +02:00
BankID - b30eef2f-b380-4996-8261-af282e50683e - NO

authority to sign
representative
custodial

asemavaltuus
nimenkirjoitusoikeus
huoltaja/edunvalvoja

ställningsfullmakt
firmateckningsrätt
förvaltare

autoritet til å signere
representant
foresatte/verge

myndighed til at underskrive
repræsentant
frihedsberøvende

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
<https://sign.visma.net/nb/document-check/1ed5b67b-361d-4b0e-8b1f-1618300bb501>

visma sign
www.vismasign.com