



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

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

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

### Konsern

Morselskap i konsern: Nei

### Regnskapsregler

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

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Kjetil Oddvar Løken  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 19.03.2024

### Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023

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

Brønnøysundregistrene, 09.07.2025



## Resultatregnskap

| Beløp i: NOK   | Note  | 2023               | 2022               |
|--|-------|--------------------|--------------------|
| <b>RESULTATREGNSKAP - TEKNISK REGNSKAP</b>   |       |                    |                    |
| <b>Premieinntekter</b>   |       |                    |                    |
| Forfalte premier, brutto   | 2     | 251 185            | 245 938            |
| Avgitte gjenforsikringspremier   | 2     | -22 000            | -13 000            |
| <b>Sum premieinntekter for egen regning</b>  |       | <b>229 185</b>     | <b>232 938</b>     |
| <b>Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>                                  |       |                    |                    |
| Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler  |       | 10 761 471         | 5 631 014          |
| Verdiendringer på investeringer  | 3,4,5 | 7 140 329          | -8 833 653         |
| Realisert gevinst og tap på investeringer  |       | 356 760            | 5 165 158          |
| <b>Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>                              |       | <b>18 258 560</b>  | <b>1 962 519</b>   |
| <b>Netto inntekter fra investeringer i investeringsporteføljen</b>                               |       |                    |                    |
| <b>Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsporteføljen</b>                           |       | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| <b>Pensjoner m.v.</b>  |       |                    |                    |
| Brutto utbetalte pensjoner   | 6     | -15 333 769        | -15 358 168        |
| <b>Utbetalte pensjoner m.v.</b>  |       | <b>-15 333 769</b> | <b>-15 358 168</b> |
| <b>Sum pensjoner m.v.</b>  |       | <b>-15 333 769</b> | <b>-15 358 168</b> |
| <b>Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktfastsatte forpliktelser</b>       |       |                    |                    |
| Endring i premiereserve m.v, brutto.   | 6,7   | 8 743 289          | 5 482 715          |
| <b>Endring i premiereserve m.v.</b>  |       | <b>8 743 289</b>   | <b>5 482 715</b>   |
| Endring i tilleggsavsetninger  |       | -781 002           | -720 703           |
| Endring i kursreguleringsfond  | 7     | -8 531 256         | 6 718 956          |
| <b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene - kontraktfastsatte forpliktelser</b> |       | <b>-568 969</b>    | <b>11 480 968</b>  |
| <b>Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje</b>       |       |                    |                    |
| <b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje</b>   |       | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| <b>Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktfastsatte forpliktelser</b>                 |       |                    |                    |



## Resultatregnskap

| <b>Beløp i: NOK</b>  | <b>Note</b> | <b>2023</b>       | <b>2022</b>       |
|--|-------------|-------------------|-------------------|
| Overskudd på avkastningsresultatet   |             | -1 533 518        |                   |
| <b>Sum midler tilordnet forsikringskontraktene -<br/>kontraktfastsatte forpliktelser</b> |             | <b>-1 533 518</b> | <b>0</b>          |
| <b>Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>  |             |                   |                   |
| Forvaltningskostnader  |             | -112 110          | -152 596          |
| Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader  | 8           | -1 629 831        | -1 555 647        |
| <b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>  |             | <b>-1 741 941</b> | <b>-1 708 243</b> |
| <b>Resultat av teknisk regnskap</b>  |             | <b>-690 452</b>   | <b>-3 389 986</b> |
| <b>RESULTATREGNSKAP - IKKE-TEKNISK REGNSKAP</b>  |             |                   |                   |
| <b>Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>                           |             |                   |                   |
| Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler                                    |             | 3 637 072         | 1 749 255         |
| Verdiendringer på investeringer  | 3,4,5       | 2 413 229         | -2 744 144        |
| <b>Realisert gevinst og tap på investeringer</b>   |             | <b>120 575</b>    | <b>1 604 538</b>  |
| <b>Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>                       |             | <b>6 170 876</b>  | <b>609 649</b>    |
| <b>Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til<br/>selskapsporteføljen</b>      |             |                   |                   |
| Forvaltningskostnader  |             | -37 890           | -47 404           |
| Andre kostnader  | 8           | -550 837          | -483 257          |
| <b>Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>   |             | <b>5 582 149</b>  | <b>78 988</b>     |
| <b>Resultat før skattekostnader</b>  |             | <b>4 891 697</b>  | <b>-3 310 998</b> |
| Skattekostnader  | 9           | -183 665          | -161 320          |
| <b>Resultat før andre inntekter og kostnader</b>   |             | <b>4 708 032</b>  | <b>-3 472 318</b> |
| <b>TOTALRESULTAT</b>   |             | <b>4 708 032</b>  | <b>-3 472 318</b> |



### Balanse

| Beløp i: NOK  | Note | 2023               | 2022               |
|---|------|--------------------|--------------------|
| <b>BALANSE - EIENDELER</b>  |      |                    |                    |
| <b>EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>                                  |      |                    |                    |
| <b>Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak</b> |      | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)               | 3    | 13 622 404         | 11 068 344         |
| Rentebærende verdipapirer   | 4    | 29 091 370         | 32 088 320         |
| Utlån og fordringer   | 10   | 13 459 663         | 10 435 994         |
| <b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>               |      | <b>56 173 437</b>  | <b>53 592 658</b>  |
| <b>Sum investeringer</b>  |      | <b>56 173 437</b>  | <b>53 592 658</b>  |
| <b>Fordringer</b>   |      |                    |                    |
| <b>Sum fordringer</b>   |      | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| <b>Andre eiendeler</b>  |      |                    |                    |
| Kasse, bank   | 11   | 46 807 952         | 43 243 922         |
| <b>Sum andre eiendeler</b>  |      | <b>46 807 952</b>  | <b>43 243 922</b>  |
| Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter         |      | 41 676             |                    |
| <b>Sum eiendeler i selskapsporteføljen</b>                              |      | <b>103 023 065</b> | <b>96 836 580</b>  |
| <b>EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE</b>                                    |      |                    |                    |
| <b>Investeringer i kollektivporteføljen</b>                             |      |                    |                    |
| <b>Bygninger og andre faste eiendommer</b>                              |      | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| <b>Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak</b> |      | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| <b>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>              |      | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)               | 3    | 41 210 606         | 35 630 025         |
| Rentebærende verdipapirer   | 4    | 88 007 443         | 103 295 275        |
| Utlån og fordringer   | 10   | 42 338 101         | 34 963 065         |
| Finansielle derivater   | 11   | 141 603 789        | 139 206 190        |
| Andre finansielle eiendeler   |      | 126 080            |                    |
| <b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>               |      | <b>313 286 019</b> | <b>313 094 555</b> |
| <b>Sum investeringer i kollektivporteføljen</b>                         |      | <b>313 286 019</b> | <b>313 094 555</b> |
| <b>Investeringer i investeringsvalgporteføljen</b>                      |      |                    |                    |
| <b>Bygninger og andre faste eiendommer</b>                              |      | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| <b>Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak</b> |      | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| <b>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>              |      | <b>0</b>           | <b>0</b>           |



### Balanse

| Beløp i: NOK  | Note | 2023               | 2022               |
|---|------|--------------------|--------------------|
| Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi                    |      | 0                  | 0                  |
| Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen                       |      | 0                  | 0                  |
| <br>  |      |                    |                    |
| Sum eiendeler i kundeporteføljen                                      |      | 313 286 019        | 313 094 555        |
| <br>  |      |                    |                    |
| <b>SUM EIENDELER</b>  |      | <b>416 309 084</b> | <b>409 931 135</b> |
| <br>  |      |                    |                    |
| <b>BALANSE - EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>                         |      |                    |                    |
| <br>  |      |                    |                    |
| <b>Innskutt egenkapital</b>   |      |                    |                    |
| Innskutt egenkapital  |      | 80 600 000         | 80 600 000         |
| <br>  |      |                    |                    |
| <b>Opptjent egenkapital</b>   |      |                    |                    |
| Risikoutjevningfond   | 7    |                    |                    |
| Annen opptjent egenkapital  |      | 11 975 346         | 7 267 314          |
| <b>Sum opptjent egenkapital</b>                                       |      | <b>11 975 346</b>  | <b>7 267 314</b>   |
| <br>  |      |                    |                    |
| <b>Sum egenkapital</b>  |      | <b>92 575 346</b>  | <b>87 867 314</b>  |
| <br>  |      |                    |                    |
| <b>Ansvarlig lånekapital m.v.</b>                                     |      |                    |                    |
| Ordinær ansvarlig lånekapital   |      | 10 000 000         | 10 000 000         |
| <b>Sum ansvarlig lånekapital m.v.</b>                                 |      | <b>10 000 000</b>  | <b>10 000 000</b>  |
| <br>  |      |                    |                    |
| <b>Forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>     |      |                    |                    |
| Premiereserve m.v.  | 7,12 | 297 941 499        | 305 151 270        |
| Tilleggsavsetninger   | 7    | 1 501 705          | 720 703            |
| Kursreguleringsfond   | 7    | 13 842 815         | 5 311 559          |
| <b>Sum forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser</b> |      | <b>313 286 019</b> | <b>311 183 532</b> |
| <br>  |      |                    |                    |
| <b>Forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje</b>      |      |                    |                    |
| <b>Sum forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje</b>  |      | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| <br>  |      |                    |                    |
| <b>Avsetninger for forpliktelser</b>                                  |      |                    |                    |
| Forpliktelser ved periodeskatt  | 9    | 144 323            | 174 470            |
| <b>Forpliktelser ved skatt</b>  |      | <b>144 323</b>     | <b>174 470</b>     |
| <b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>                              |      | <b>144 323</b>     | <b>174 470</b>     |



## Balanse

| <b>Beløp i: NOK</b>                     | <b>Note</b> | <b>2023</b>        | <b>2022</b>        |
|---|-------------|--------------------|--------------------|
| <b>Forpliktelse</b>                     |             |                    |                    |
| Andre forpliktelse                      |             | 303 396            | 705 818            |
| <b>Sum forpliktelse</b>                 |             | <b>303 396</b>     | <b>705 818</b>     |
| <br>                                    |             |                    |                    |
| <b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b> |             | <b>416 309 084</b> | <b>409 931 134</b> |



# Deloitte.

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

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

Til styret i Fearnleys Pensjonskasse

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

## Konklusjon

Vi har revidert Fearnleys Pensjonskasses årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap, oppstilling over endring i egenkapital og kontantstrømpstilling 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 2023, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

## Grunnlag for konklusjonen

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

## Øvrig informasjon

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

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

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

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

## Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited (DTTL), its global network of member firms, and their related entities (collectively, the "Deloitte organization"). DTTL (also referred to as "Deloitte Global") and each of its member firms and related entities are legally separate and independent entities, which cannot obligate or bind each other in respect of third parties. DTTL and each DTTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of each other. DTTL does not provide services to clients. Please see [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about) to learn more.

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

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

Penneo Dokumentnrøkket: PF3DO-XJYZ-MUOV2-HMALI-6W7C6-PE3AO



**Deloitte.**

side 2  
Uavhengig revisors beretning -  
Fearnleys Pensjonskasse

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

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

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

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

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

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

Tønsberg, 2. april 2024  
Deloitte AS

Øystein Melle Ekenes  
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnrøkket: PF3DO-XJYYZ-MUOV2-HMALI-6W7C6-PE3AO



## PENNEO

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

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

### Øystein Melle Ekenes

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5997-4-833915

IP: 163.116.xxx.xxx

2024-04-02 13:22:16 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: PF3DO-XJYZ-MUOV2-HMALI-6W7C6-PE3AO

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

#### Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

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

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

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



DocuSign Envelope ID: 85BF5053-48A2-4EE5-9527-5B8CAD534297

## **Fearnleys Pensjonskasse**

### ÅRSBERETNING 2023

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

Fearnleys Pensjonskasse («Pensjonskassen») har som formål å yte tjenstepensjon til Astrup Fearnley gruppens ansatte. Fearnleys Pensjonskasse har vært i praksis en fripolisekasse siden 1. mars 2015 med unntak av et medlem som er delvis ufør og forblir i kollektiv porteføljen. Dette innebærer at de øvrige ansatte ikke opptjente nye rettigheter i 2023.

Pensjonskassen hadde per 31.12.23 en medlemsmasse på 252 (250) medlemmer fordelt på 162 (163) aktive medlemmer, 85 (82) alders- og ektefellepensjonister, samt 5 (6) uførepensjonister.

Pensjonskassen har forretningskontor i Oslo.

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

#### **Fortsatt drift**

Fearnleys Pensjonskasse har hatt tilfredsstillende avkastning i 2023. Rentebetingelsene i banker har økt og ved slutten av året oppnådde vi rundt 5% rente med binding i 31 dager. Aksjefond og obligasjoner/ obligasjonsfond bidro også til god verdiutvikling og kursreguleringsfondet økte med rundt NOK 8,5 millioner for den kollektive delen av porteføljen.

Styret og ledelsen er av den oppfatning at pensjonskassen har en portefølje med relativt lav risiko. Pensjonskassen har en god egenkapital og avkastningen i 2023 har vært tilfredsstillende. Samtidig er styret og ledelsen bevisste på viktigheten å ha kontinuerlige prosesser som sikrer en god kapitalforvaltning og en sterk finansiell stilling.

Styret vurderer at kassen er økonomisk robust og at forutsetningene for fortsatt drift er til stede. Denne forutsetningen er lagt til grunn for utarbeidelsen av regnskapet for 2023 samt for driften i 2024.

Årets resultat viser et overskudd etter skatt på NOK 4 708 032 (underskudd med NOK 3 472 318 i 2022). Styret foreslår at årets overskudd overføres til annen egenkapital.

Den ansvarlige kapital er per 31.12.23 på NOK 102 575 346 (97 867 314) som tilsvarer en kapitaldekning på 48,62% (43,03%) og gir en overdekning i forhold til kravet på 8% med NOK 85 697 860 (NOK 79 670 023 i 2022). Kravet til en solvenskapitaldekning på 100% eller mer er oppfylt. Pensjonskassen har beregnet sin solvensmargin per 31. desember 2023 til 827% (769%).



DocuSign Envelope ID: 85BF5053-48A2-4EE5-9527-5B8CAD534297

## **Fearnleys Pensjonskasse**

### **Arbeidsmiljø og likestilling**

Arbeidsmiljøet er godt. Pensjonskassen har ikke hatt ansatte i 2023. Daglig leder er innleid. Styret består av tre kvinner og tre menn.

### **Forsknings- og utviklingsaktiviteter**

Pensjonskassen har ikke hatt forsknings- eller utviklingsaktiviteter i 2023.

### **Ytre miljø**

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

### **Andre Forhold**

#### ***Forvaltningen***

Pensjonskassens totale forvaltningskapital var per 31.12.23 på NOK 416,3 millioner mot NOK 409,9 millioner per 31.12.22. Pensjonskassen har hatt tilfredsstillende avkastning i 2023. Pensjonskassens midler er i hovedsak plassert i aksjer, aksjefond, obligasjoner, utlån til kassens medlemmer og plassering på høyrentekonto i banker.

Pensjonskassen har som målsetting å sikre en så god og stabil avkastning som mulig over tid innenfor de rammer og begrensninger som en forsvarlig forvaltning av midlene tilsier. Pensjonskassens finansielle risiko er knyttet til markedsutviklingen og forvaltningen av de enkelte verdipapirer. Forvaltningen skjer med utgangspunkt i retningslinjer for kapitalforvaltningen som er vedtatt av styret. Disse inneholder spesifikke krav og rammer for hvor midler kan plasseres, størrelsen på enkeltengasjementer, rapportering etc. Retningslinjene revurderes etter behov. Styret og administrasjonen har gjennom 2023 gjennomgått forvaltningsstrategien i samarbeid med eksterne konsulenter og er for tiden i prosess med å oppdatere organiseringen av forvaltningen. Styret og administrasjonen vil videreføre sin tette dialog og ivareta den fremtidige forvaltningen på en betryggende måte.

#### ***Stresstest***

Den offisielle målingen per 31.12.2023 viste en Solovenskapitaldekning («SKD») på 291% ved bruk av overgangsregler og 271% uten overgangsregel. Målinger i løpet av året har vært gode.

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

#### ***Regulering av pensjoner***

Regulering av løpende pensjoner er basert på en overskuddsmodell. På bakgrunn av resultatet for 2023 samt behovet for å bygge opp ytterligere bufferkapital foreslår styret å ikke regulere pensjonene for 2024.

#### ***Styreforsikring***

Pensjonskassen har tegnet styreforsikring.



DocuSign Envelope ID: 85BF5053-48A2-4EE5-9527-5B8CAD534297

# Fearnleys Pensjonskasse

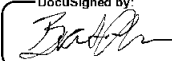
Oslo, 31. desember 2023/ 19. mars 2024

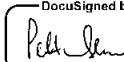
DocuSigned by:  
  
D9D5BEB279804C5...  
John Olav Harr  
styrets leder

DocuSigned by:  
  
65931527CD124F4...  
Cecilie Bakke

DocuSigned by:  
  
CE3CA5CACECB4FE...  
Amir Conrad Osmanagic

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

DocuSigned by:  
  
8F56098B0FD7481...  
Beate Olsen

DocuSigned by:  
  
9043BB1C50C440B...  
Petter Skar

DocuSigned by:  
  
DAEDA7DC0D8A499...  
Kjetil O. Løken  
daglig leder



DocuSign Envelope ID: 85BF5053-48A2-4EE5-9527-5B8CAD534297

**ÅRSREGNSKAP**

**Fearnleys Pensjonskasse**

**2023**



DocuSign Envelope ID: 85BF5053-48A2-4EE5-9527-5B8CAD534297

## Resultatregnskap Fearnleys Pensjonskasse

| <b>TEKNISK REGNSKAP</b>  | <b>Note</b> | <b>2023</b>        | <b>2022</b>        |
|--|-------------|--------------------|--------------------|
| <b>1. Premieinntekter</b>  |             |                    |                    |
| 1.1 Forfalte premier   | 2           | 251 185            | 245 938            |
| 1.2 - Avgitte gjenforsikringspremie  | 2           | -22 000            | -13 000            |
| <b>Sum premieinntekter for egen regning</b>  |             | <b>229 185</b>     | <b>232 938</b>     |
| <b>2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>   |             |                    |                    |
| 2.2 Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler   |             | 10 761 471         | 5 631 014          |
| 2.4 Verdiendring på investeringer  | 3,4,5       | 7 140 329          | -8 833 653         |
| 2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer  |             | 356 760            | 5 165 158          |
| <b>Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>  |             | <b>18 258 560</b>  | <b>1 962 518</b>   |
| <b>5. Pensjoner mv.</b>  |             |                    |                    |
| 5.1 Utbetalte pensjoner mv.  |             | -15 333 769        | -15 358 168        |
| 5.3 Overføring av premiereserve, tilleggsavsetninger og kursreserve til andre forsikringselskaper/pensjonskasser | 6           | 0                  | 0                  |
| <b>Sum erstatninger</b>  |             | <b>-15 333 769</b> | <b>-15 358 168</b> |
| <b>6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfaste forpliktelser</b>                       |             |                    |                    |
| 6.1.1 Til (fra) premiereserve, brutto  |             | 8 743 289          | 5 482 715          |
| 6.2 Endring i tilleggsavsetninger  |             | -781 002           | -720 703           |
| 6.3 Endring i kursreguleringsfond  | 7           | -8 531 256         | 6 718 956          |
| <b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfaste forpliktelser</b>                      |             | <b>-568 969</b>    | <b>11 480 968</b>  |
| <b>8. Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfaste forpliktelser</b>                                 |             |                    |                    |
| 8.1 Overskudd på avkastningsresultatet   |             | -1 533 518         | 0                  |
| 8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene  |             | 0                  | 0                  |
| <b>Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfaste forpliktelser</b>                                |             | <b>-1 533 518</b>  | <b>0</b>           |
| <b>9. Forsikringsrelaterte driftkostnader</b>  |             |                    |                    |
| 9.1 Forvaltningskostnader  |             | -112 110           | 0                  |
| 9.4 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader (inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring)                 | 8           | -1 629 831         | -1 708 243         |
| 9.5 - Gjenforsikringsprovisjoner og gevinstandeler   |             |                    |                    |
| <b>Sum forsikringsrelaterte driftkostnader</b>   |             | <b>-1 741 941</b>  | <b>-1 708 243</b>  |
| <b>11. Resultat av teknisk regnskap</b>  |             | <b>-690 452</b>    | <b>-3 389 987</b>  |



DocuSign Envelope ID: 85BF5053-48A2-4EE5-9527-5B8CAD534297

## Resultatregnskap Fearnleys Pensjonskasse

| <b>IKKE TEKNISK REGNSKAP</b>  | <b>Note</b> | <b>2023</b>      | <b>2022</b>       |
|---|-------------|------------------|-------------------|
| <b>12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>                  |             |                  |                   |
| 12.2 Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler                         |             | 3 637 072        | 1 749 255         |
| 12.4 Verdiendring på investeringer  | 3,4,5       | 2 413 229        | -2 744 144        |
| 12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer                                      |             | 120 575          | 1 604 538         |
| <b>Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>                  |             | <b>6 170 876</b> | <b>609 649</b>    |
| <b>14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b> |             |                  |                   |
| 14.1 Forvaltningskostnader  |             | -37 890          | 0                 |
| 14.2 Andre kostnader  | 8           | -550 837         | -530 660          |
| <b>Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b> |             | <b>-588 727</b>  | <b>-530 660</b>   |
| <b>15. Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>  |             | <b>5 582 149</b> | <b>78 990</b>     |
| <b>16. Resultat før skattekostnad</b>   |             | <b>4 891 697</b> | <b>-3 310 998</b> |
| <b>17. Skattekostnad</b>  | 9           | <b>-183 665</b>  | <b>-161 320</b>   |
| <b>18. Resultat før andre resultatkomponenter</b>                                   |             | <b>4 708 032</b> | <b>-3 472 318</b> |
| <b>20. TOTALRESULTAT</b>  |             | <b>4 708 032</b> | <b>-3 472 318</b> |
| Til/ fra Risikoutjevningfond  |             | 0                | -1 911 023        |
| Overført til/fra annen egenkapital  |             | 4 708 032        | -1 561 295        |
|   |             | <b>4 708 032</b> | <b>-3 472 318</b> |



DocuSign Envelope ID: 85BF5053-48A2-4EE5-9527-5B8CAD534297

## Balanse Fearnleys Pensjonskasse

| EIENDELER  | Note | 2023               | 2022               |
|--|------|--------------------|--------------------|
| <b>EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>                                     |      |                    |                    |
| 2. Investeringer   |      |                    |                    |
| 2.3 <i>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</i>             |      |                    |                    |
| 2.3.2 Uttån og fordringer  | 10   | 13 459 663         | 10 435 994         |
| 2.4 <i>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</i>              |      |                    |                    |
| 2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)            | 3    | 13 622 404         | 11 068 344         |
| 2.4.2 Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning               | 4    | 29 091 370         | 32 088 320         |
| <b>Sum investeringer i selskapsporteføljen</b>                             |      | <b>56 173 437</b>  | <b>53 592 658</b>  |
| 3. Fordringer  |      |                    |                    |
| 3.2 Andre fordringer   |      | 0                  | 0                  |
| <b>Sum fordringer</b>  |      | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| 4. Andre eiendeler   |      |                    |                    |
| 4.2 Kasse, bank  | 11   | 46 807 952         | 43 243 922         |
| <i>Sum andre eiendeler</i>   |      | <b>46 807 952</b>  | <b>43 243 922</b>  |
| 5. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter         |      |                    |                    |
| 5.1 Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter  |      | 41 676             | 0                  |
| <b>Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b> |      | <b>41 676</b>      | <b>0</b>           |
| <b>SUM EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>                                 |      | <b>103 023 065</b> | <b>96 836 579</b>  |
| <b>EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJEN</b>  |      |                    |                    |
| 6. Investeringer i kollektivporteføljen                                    |      |                    |                    |
| 6.3 <i>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</i>             |      |                    |                    |
| 6.3.2 Uttån og fordringer  | 10   | 42 338 101         | 34 963 066         |
| 6.4 <i>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</i>              |      |                    |                    |
| 6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)            | 3    | 41 210 606         | 35 630 025         |
| 6.4.2 Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning               | 4    | 88 007 443         | 103 295 275        |
| 6.4.3 Fordringer inkl. bankinnskudd  | 11   | 141 603 789        | 139 206 190        |
| 6.4.5 Andre finansielle eiendeler  |      | 128 080            | 0                  |
| <b>Sum investeringer i kollektivporteføljen</b>                            |      | <b>313 286 019</b> | <b>313 094 555</b> |
| <b>SUM EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJEN</b>                                    |      | <b>313 286 019</b> | <b>313 094 555</b> |
| <b>SUM EIENDELER</b>   |      | <b>416 309 084</b> | <b>409 931 134</b> |



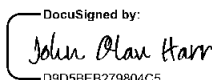
DocuSign Envelope ID: 85BF5053-48A2-4EE5-9527-5B8CAD534297

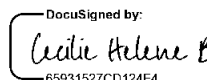
## Balanse

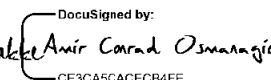
### Fearnleys Pensjonskasse

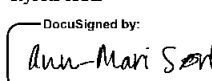
| EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE  |      | 2023               | 2022               |
|--|------|--------------------|--------------------|
| <b>10. Innskutt egenkapital</b>  |      |                    |                    |
| <b>10.1 Selskapskapital</b>  |      |                    |                    |
| 10.1.1 Selskapskapital   |      | 80 600 000         | 80 600 000         |
| <b>Sum innskutt egenkapital</b>  |      | <b>80 600 000</b>  | <b>80 600 000</b>  |
| <b>11. Opptjent egenkapital</b>  |      |                    |                    |
| 11.1 Risikoutjevningfond   | 7    | 0                  | 0                  |
| 11.2 Annen opptjent egenkapital  |      | 11 975 346         | 7 267 313          |
| <b>Sum opptjent egenkapital</b>  |      | <b>11 975 346</b>  | <b>7 267 313</b>   |
| <b>Sum egenkapital</b>   |      | <b>92 575 346</b>  | <b>87 867 313</b>  |
| <b>12. Ansvarlig lånekapital mv.</b>   |      |                    |                    |
| 12.3 Annen ansvarlig lånekapital   |      | 10 000 000         | 10 000 000         |
| <i>Sum ansvarlig lånekapital mv.</i>   |      | <b>10 000 000</b>  | <b>10 000 000</b>  |
| <b>13. Forsikringsmessige forpliktelser i livsforsikring - kontraktfastsatte forpliktelser</b> |      |                    |                    |
| 13.1 Premiereserve   | 7,12 | 297 941 499        | 305 151 270        |
| 13.2 Tilleggsavsetninger   | 7    | 1 501 705          | 720 703            |
| 13.3 Kursreguleringsfond   | 7    | 13 842 815         | 5 311 559          |
| <b>Sum forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktfastsatte forpliktelser</b>         |      | <b>313 286 019</b> | <b>311 183 532</b> |
| <b>15. Avsetninger for forpliktelser</b>   |      |                    |                    |
| <b>15.2 Forpliktelser ved skatt</b>  |      |                    |                    |
| 15.2.1 Forpliktelser ved periodeskatt  | 9    | 144 323            | 174 470            |
| <b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>   |      | <b>144 323</b>     | <b>174 470</b>     |
| <b>16. Forpliktelser</b>   |      |                    |                    |
| 16.3 Andre forpliktelser   |      | 303 396            | 705 819            |
| <b>Sum forpliktelser</b>   |      | <b>303 396</b>     | <b>705 819</b>     |
| <b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE</b>   |      | <b>416 309 084</b> | <b>409 931 134</b> |

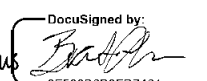
Oslo, 19. mars 2024

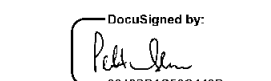
DocuSigned by:  
  
D9D58EB279804C5...  
John Olav Harr  
styrets leder

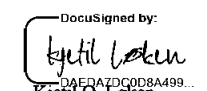
DocuSigned by:  
  
65934527CD124F4...  
Cecilie Bakke

DocuSigned by:  
  
CE3CA5CACECB4FE...  
Amir Conrad Osmanagic

DocuSigned by:  
  
735A40CFEC4E4AB...  
Ann-Mari Sørhus

DocuSigned by:  
  
8F56036B0FD7461...  
Beate Olsen

DocuSigned by:  
  
9043BB1C50C440B...  
Petter Skar

DocuSigned by:  
  
DAEDA7DC0D8A499...  
Kjetil O. Løken  
daglig leder



DocuSign Envelope ID: 85BF5053-48A2-4EE5-9527-5B8CAD534297

## OPPSTILLING OVER ENDRINGER I EGENKAPITAL OG ANSVARLIG LÅN

01.01-30.06

Beløp i hele kroner

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



DocuSign Envelope ID: 85BF5053-48A2-4EE5-9527-5B8CAD534297

## Fearnleys Pensjonskasse

### KONTANTSTRØMSOPPSILLING

|  | Selskaps-<br>portefølje | Kunde-<br>portefølje | Samlet 2023       | Samlet 2022        |
|--|-------------------------|----------------------|-------------------|--------------------|
| <b>Kontantstrøm fra driften</b>                                    |                         |                      |                   |                    |
| Premieinntekter  | -                       | 229 185              | 229 185           | 232 938            |
| Premieinntekter trukket av premiefond                              | -                       | -                    | -                 | -                  |
| Renteinntekter og utbytte mf. Finansielle eiendeler                | 3 637 072               | 10 761 471           | 14 398 543        | 7 380 269          |
| Utbetalte erstatninger   | -                       | -15 333 769          | -15 333 769       | -15 358 168        |
| Andre utgifter   | -588 727                | -1 741 941           | -2 330 668        | -2 238 903         |
| Periodens betalte skatter  | -131 270                | -                    | -213 812          | -131 270           |
| Endring andre tidsavgrensninger                                    | -444 099                | -126 080             | -570 178          | 70 471             |
| <b>A Sum kontantstrøm fra drift</b>                                | <b>2 472 977</b>        | <b>-6 211 133</b>    | <b>-3 820 699</b> | <b>-10 044 664</b> |
| <b>Kontantstrøm fra kjøp/salg av verdipapirer og driftsmidler:</b> |                         |                      |                   |                    |
| <i>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost:</i>        |                         |                      |                   |                    |
| Utlån og fordringer  | -3 023 670              | -7 375 035           | -10 398 705       | -36 794 685        |
| <i>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi:</i>         |                         |                      |                   |                    |
| Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)          | -2 433 485              | -5 223 821           | -7 657 306        | 21 951 937         |
| Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning             | 5 410 179               | 22 428 161           | 27 838 340        | 2 601 303          |
| Andre finansielle eiendeler  | -                       | -2 397 599           | -2 397 599        | 17 103 873         |
| <b>B Sum kontantstrøm fra investeringer</b>                        | <b>-46 976</b>          | <b>7 431 705</b>     | <b>7 384 729</b>  | <b>4 862 428</b>   |
| <b>Kontantstrøm egenkapital mv.</b>                                |                         |                      |                   |                    |
| Innbetaling av ny selskapskapital                                  | -                       | -                    | -                 | -                  |
| <b>C Sum kontantstrøm egenkapital</b>                              | <b>-</b>                | <b>-</b>             | <b>-</b>          | <b>-</b>           |
| <b>(A+B+C) Netto Likviditetsendring</b>                            | <b>2 426 001</b>        | <b>1 220 571</b>     | <b>3 564 030</b>  | <b>-5 182 236</b>  |
| <b>Kasse, bank per 01.01</b>                                       |                         |                      | <b>43 243 922</b> | <b>48 426 158</b>  |
| <b>Kasse, Bank (post 4.2) per 31.12</b>                            |                         |                      | <b>46 807 952</b> | <b>43 243 922</b>  |



DocuSign Envelope ID: 85BF5053-48A2-4EE5-9527-5B8CAD534297

## Fearnleys Pensjonskasse Noter til regnskapet 2023

### Note 1 Regnskapsprinsipper

Regnskapet er satt opp i henhold til forskrift om årsregnskap m.m for pensjonsforetak (FOR 2012-12-20 nr 1457) og balansepostene er vurdert i samsvar med forskriftens bestemmelser. Pensjonskassen har benyttet adgangen til å fravike kravet til noteopplysninger i IFRS/IAS.

Fearnleys Pensjonskasse ble en fripolisekasse fra 1. mars 2015.

#### *Bruk av estimat i utarbeidelsen av årsregnskapet*

Ledelsen har brukt estimater og forutsetninger som har påvirket eiendeler, gjeld, inntekter, kostnader og opplysning om potensielle forpliktelser. Fremtidige hendelser kan medføre at estimatene endrer seg.

Estimater og de underliggende forutsetningene vurderes løpende. Endringer i regnskapsmessige estimater regnskapsføres i den perioden endringene oppstår. Hvis endringene også gjelder fremtidige perioder fordeles effekten over inneværende og fremtidige perioder.

#### *Utenlandsk valuta*

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

#### *Prinsipper for inntektsføring*

Inntekt regnskapsføres når det er sannsynlig at transaksjoner vil generere fremtidige økonomiske fordeler som vil tilflyte pensjonskassen og beløpets størrelse kan estimeres pålitelig.

Renteinntekter inntektsføres basert på effektiv rente-metode etter hvert som de opptjenes.

Utbytte inntektsføres når aksjonærenes rettighet til å motta utbytte er fastsatt av generalforsamlingen.

#### *Finansielle instrumenter*

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

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

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

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

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

IAS 39.9b åpner for regnskapsføring av en finansiell eiendel til virkelig verdi over resultatet dersom den finansielle eiendel når den førstegangsinnregnes, ømerkes av foretaket til virkelig verdi over resultatet ("fair value option").

I overgangsregler til ny årsregnskapsforskrift er det gitt mulighet for retrospektiv anvendelse av virkelig verdi opsjonen, jf årsregnskapsforskriftens § 7-3 (3).

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



DocuSign Envelope ID: 85BF5053-48A2-4EE5-9527-5B8CAD534297

## Fearnleys Pensjonskasse Noter til regnskapet 2023

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

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

### *Derivater som ikke er sikringsinstrumenter*

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

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

- De økonomiske kjennetegnene og den økonomiske risikoen ved det innbygde derivatet ikke er nært relatert til de økonomiske kjennetegnene og den økonomiske risikoen til vertskontrakten.
- Et separat instrument med de samme betingelser som det innbygde derivatet ville tilfredsstillt definisjonen av et derivat.
- Det kombinerte instrumentet (hovedkontrakt og innbygd derivat) ikke blir målt til virkelig verdi med endringer i verdien innregnet i resultatet.

### *Kursreguleringsfond og fond for urealiserte gevinster (FUG)*

Merverdier i kollektivporteføljen tilsvarer avsetning til kursreguleringsfond, mens merverdier i selskapsporteføljen ikke skaper grunnlag for kursreguleringsfond. Ved negative kursreserver blir disse resultatført i begge porteføljer i samme forhold som det øvrige resultatet.

Merverdier i selskapsporteføljen disponeres merverdien til Fond for urealiserte gevinster (FUG).

### *Forsikringsytelser og forsikringstilfeller*

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

### *Forsikringstekniske avsetninger*

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

### *Skatt*

Pensjonskasser skattlegges etter samme regelverk som gjensidige livforsikringselskaper. Pensjonskassens finansieringsmodell innebærer at utsatt skattefordel ikke oppfylder kravet til balanseføring etter god regnskapsskikk. Pensjonskassen ilegges 0,15 % formuesskatt av ligningsmessig netto formue.

### *Kontanter og kontantekvivalenter*

Kontanter inkluderer kontanter i kasse og bankbeholdning. Kontantekvivalenter er kortsiktig likvide investeringer som omgående kan konverteres til kontanter med et kjent beløp, og med maksimal løpetid på 3 måneder.

### *Inndeling av forvaltningskapitalen*

Pensjonskassens forvaltningskapital er delt inn i en kollektivportefølje (kundeportefølje) og en selskapsportefølje jfr. finansforetaksloven § 14-16 no. 3. Kollektivporteføljen består av eiendeler som motsvarer de forsikringsmessige avsetninger som skal dekke de kontraktsfaste forpliktelser. Selskapsporteføljen består av eiendeler som motsvarer selskapets ansvarlige kapital og eventuell annen gjeld enn forsikringsforpliktelsene. Pensjonskassen har valgt en samlet kapitalforvaltning, slik at fordeling til (resultat og balanseposter) kollektiv- og selskapsportefølje er gjennomført etter hvor stor del av aktiva den respektive portefølje "eier".



DocuSign Envelope ID: 85BF5053-48A2-4EE5-9527-5B8CAD534297

## Fearnleys Pensjonskasse Noter til regnskapet 2023

### Note 2 Premieinntekter/ gjenforsikring/ kapitalinnskudd

Medlemmene er fritatt for å betale premie. Pensjonskassen har imidlertid en påløpt premieinnbetaling knyttet tidligere forhold for ett medlem. Det er tilsammen kostnadsført kr 22.000 i gjenforsikringspremie.

Pensjonskassen har inngått avtale om katastrofereassurans. Reassurandørens kapasitet er 30 mill kr og pensjonskassens egenregning er 1 mill. kr. Reassurandør er Aon, med Security Rating "A".

Pensjonskassen hadde ikke premier for aktive medlemmer med virkning fra 1. mars 2015.

Medlemsbedriftene forpliktet seg i 2016 til et årlig kapitalinnskudd som sikrer betjening av fremtidige pensjonsforpliktelser dersom dette er nødvendig for å oppfylle solvenskravene. I 2020 ble den risikofrie renten enda lavere og markedet falt i mars/april pga. koronaen. Sponsor valgte derfor å styrke egenkapitalen med hele NOK 40 millioner i 2020. Fra og med 2021 vil ikke pensjonskassen motta faste kapitalinnskudd.

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

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

#### Aksjefond - Norske

| Selskap   | Antall | Kostpris          | Markedsverdi      | Mer/ mindreverdi  | Periodens avkastning |
|---|--------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------------|
| Fondsfinans Utbytte                             | 442    | 5 000 000         | 8 612 379         | 3 612 379         | 14,25 %              |
| Verdipapirfondet KLP AksjeNorden                | 1 556  | 11 912 940        | 13 115 933        | 1 202 993         | 24,31 %              |
| Odin Global B                                   | 28 022 | 5 000 000         | 7 605 744         | 2 605 744         | 24,01 %              |
| First Generator A                               | 1 419  | 4 669 735         | 5 910 216         | 1 240 481         | 3,80 %               |
| First Global Fokus                              | 5 048  | 5 043 013         | 11 017 247        | 5 974 235         | 21,42 %              |
| Delphi Norge (Storebrand)                       | 284    | 5 334 353         | 8 571 491         | 3 237 138         | 11,20 %              |
| <b>Sum norske aksjefond Holdt for omsetning</b> |        | <b>36 960 040</b> | <b>54 833 010</b> | <b>17 872 970</b> | <b>18,03 %</b>       |

Andel Selskapsportefølje

13 622 404

Andel Kollektivportefølje

41 210 606

**Sum**

**54 833 010**

#### TOTAL

| Balansepost   | Postnummer | Klassifisering       | Markedsverdi      | Kostpris          |
|---|------------|----------------------|-------------------|-------------------|
| Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost) | 2.4.1      | Selskapsporteføljen  | 13 622 404        | 9 182 144         |
| Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost) | 6.4.1      | Kollektivporteføljen | 41 210 607        | 27 777 896        |
| <b>SUM</b>  |            |                      | <b>54 833 011</b> | <b>36 960 040</b> |



DocuSign Envelope ID: 85BF5053-48A2-4EE5-9527-5B8CAD534297

## Fearnleys Pensjonskasse Noter til regnskapet 2023

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

### Obligasjoner/ obligasjonsfond – Norske

| Enkelobligasjoner selskap | Nominell verdi   | Kostpris         | Markedsverdi     | Mer/ mindreverdi | Påløpte renter |
|---------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|
| OBOS BANKEN AS ↗          | 5 000 000        | 5 000 000        | 5 027 500        | 27 500           | 103 066        |
| IM SKAUGEN SE             | -                | -                | 422 829          | 422 829          | -              |
| <b>Sum Obligasjoner</b>   | <b>5 000 000</b> | <b>5 000 000</b> | <b>5 450 329</b> | <b>450 329</b>   | <b>103 066</b> |

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

| Obligasjonsfond                        | Opprinnelig anskaffelseskost | Kostpris etter avkastning | Markedsverdi       | Mer/ mindreverdi | Periodens avkastning |
|--|------------------------------|---------------------------|--------------------|------------------|----------------------|
| Storebrand Norsk Kreditt IG (obl.fond) | 20 000 000                   | 25 325 647                | 24 327 602         | -998 045         | 5,38 %               |
| Pareto Global Corporate Bond           | 15 000 000                   | 15 000 000                | 16 312 266         | 1 312 266        | 9,16 %               |
| Alfred Berg OMF Kort                   | 10 000 000                   | 10 670 916                | 10 654 273         | -16 643          | 4,57 %               |
| Handelsbanken høyrente                 | 10 000 000                   | 10 473 978                | 12 162 984         | 1 689 006        | 8,43 %               |
| Verdipapirfondet Odin Kreditt A        | 10 000 000                   | 10 000 000                | 11 239 651         | 1 239 651        | 10,17 %              |
| Fondsfinans Obligasjon                 | 10 000 000                   | 10 865 999                | 10 807 059         | -58 940          | 5,36 %               |
| KLP Obligasjon 5 år                    | 10 000 000                   | 9 370 339                 | 9 690 090          | 319 750          | 3,86 %               |
| KLP Obligasjon Global                  | 15 000 000                   | 19 742 626                | 16 351 493         | -3 391 133       | 6,75 %               |
| <b>Sum rentefond</b>                   | <b>100 000 000</b>           | <b>111 449 505</b>        | <b>111 545 418</b> | <b>95 913</b>    | <b>6,70 %</b>        |

|                           | Kostpris           | Markedsverdi       | Mer/ mindreverdi | Påløpte renter |
|---------------------------|--------------------|--------------------|------------------|----------------|
| Andel Selskapsportefølje  | 28 930 059         | 29 065 764         | 135 705          | 25 605         |
| Andel Kollektivportefølje | 87 519 446         | 87 929 982         | 410 537          | 77 461         |
| <b>Sum</b>                | <b>116 449 505</b> | <b>116 995 747</b> | <b>546 242</b>   | <b>103 066</b> |

### TOTAL

| Balansepost  | Postnummer | Klassifisering       | Markedsverdi       |
|--|------------|----------------------|--------------------|
| Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning | 2.4.2      | Selskapsporteføljen  | 29 091 370         |
| Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning | 6.4.2      | Kollektivporteføljen | 88 007 443         |
| <b>SUM</b>   |            |                      | <b>117 098 813</b> |

| Durasjon og rente enkeltobligasjoner | Totalportefølje 2023 |
|--------------------------------------|----------------------|
| Effektiv rente per 31.12.2023        | 7,68 %               |
| Durasjon renter (gj.snitt)           | 0,01                 |
| Gjenværende løpetid                  | 0,47 ÅR              |

### Note 5 Derivater - Holdt for omsetning

Pensjonskassen har ingen valutaswap's for engasjementeter for 2023.



DocuSign Envelope ID: 85BF5053-48A2-4EE5-9527-5B8CAD534297

## Fearnleys Pensjonskasse Noter til regnskapet 2023

### Note 6 Medlemsbestand

Antall medlemmer per 2023

|                            | Antall aktive medl (ekskl ufore) | Pensjonister | herav alders-pensjonister | herav ektefelle-og samboerpensjonister | herav ufore-pensjonister |
|----------------------------|----------------------------------|--------------|---------------------------|--|--------------------------|
| Astrup Fearnley Holding    | 20                               | 35           | 27                        | 6                                      | 2                        |
| Fearnleys AS               | 50                               | 43           | 27                        | 15                                     | 1                        |
| Fearnley Offshore          | 12                               | 3            | 3                         | 0                                      | 0                        |
| Fearnley Offshore Supply   | 11                               | 3            | 2                         | 0                                      | 1                        |
| Fearnleys Project Finance  | 10                               | 1            | 1                         |  |                          |
| Fearnley Business Managem. | 7                                | 3            | 2                         | 1                                      | 0                        |
| Fearnley Securities        | 52                               | 2            | 1                         | 0                                      | 1                        |
|                            | 162                              | 90           | 63                        | 22                                     | 5                        |

Ingen medlemmer ble utløst i 2023.

### Note 7 Endring i forsikringsforpliktelser

|                              | Premiereserve      | Tilleggsavsetning | Risiko-utjevningfond | Kurs-reguleringsfond | Totalt             |
|------------------------------|--------------------|-------------------|----------------------|----------------------|--------------------|
| Saldo 01.01.                 | 305 151 270        | 720 703           | 0                    | 5 311 559            | 311 183 532        |
| Premier (inkl. reassuranse)  | 229 185            | 0                 | 0                    | 0                    | 229 185            |
| Erstatninger                 | -15 333 769        | 0                 | 0                    | 0                    | -15 333 769        |
| Garantert rente              | 8 193 786          | 0                 | 0                    | 0                    | 8 193 786          |
| Administrasjonsbidrag        | -904 639           | 0                 | 0                    | 0                    | -904 639           |
| Risikoresultat (-)           | 1 533 518          | 0                 | 0                    | 0                    | 1 533 518          |
| Overføring til premiereserve | 0                  | 0                 | 0                    | 0                    | 0                  |
| Endring i avsetninger        | -771 274           | 781 002           | 0                    | 8 531 256            | 8 540 984          |
| Påløpt tilleggspremie        | -156 578           | 0                 | 0                    | 0                    | -156 578           |
| <b>Saldo 31.12.</b>          | <b>297 941 499</b> | <b>1 501 705</b>  | <b>0</b>             | <b>13 842 815</b>    | <b>313 286 019</b> |

### Note 8 Finansielle instrumenter målt til virkelig verdi

|                           | Nivå 1             | Nivå 2   | Nivå 3   | SUM                |
|---------------------------|--------------------|----------|----------|--------------------|
| Bankinnskudd              | 188 411 741        | -        | -        | 188 411 741        |
| Aksjer                    | 54 833 010         | -        | -        | 54 833 010         |
| Utlån                     | 54 177 944         | -        | -        | 54 177 944         |
| Obligasjoner og rentefond | 116 995 747        | -        | -        | 116 995 747        |
| <b>SUM</b>                | <b>414 418 441</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>414 418 441</b> |

Nivå 1: Noterte priser

Nivå 2: Observerbare priser

Nivå 3: Verdssettelse som ikke er basert på observerbare priser



DocuSign Envelope ID: 85BF5053-48A2-4EE5-9527-5B8CAD534297

## Fearnleys Pensjonskasse Noter til regnskapet 2023

### Note 9 Skatt

|   | 2023               | 2022               | 2021               | 2020               | 2019               |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Resultat før skattekostnad              | 4 891 697          | -3 310 998         | 2 879 586          | 1 124 194          | -5 113 258         |
| Underdekning kursreguleringsfond        |                    |                    |                    |                    |                    |
| +/- Permanente forskjeller              | -6 367 990         | 6 294 437          | 536 518            | 1 120 895          | 7 378 361          |
| ,+/- Endring i midlertidige forskjeller | -3 669 013         | -6 403 673         | -6 403 673         | -11 512 234        |                    |
| Årets skattegrunnlag                    | -5 145 306         | -3 420 233         | -2 987 569         | -9 267 145         | 2 265 103          |
| Fremførbart underskudd                  | -35 115 041        | -31 694 808        | -28 707 239        | -19 440 095        | -21 705 198        |
| <b>Årets skattbare inntekt</b>          | <b>-40 260 347</b> | <b>-35 115 041</b> | <b>-31 694 808</b> | <b>-28 707 240</b> | <b>-19 440 095</b> |
| Skattesats                              | 25 %               | 25 %               | 25 %               | 25 %               | 25 %               |
| Skatt                                   | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  |
| Skatt annet                             | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  |
| Formuesskatt (0,15%)                    | 183 665            | 161 320            | 45 135             | 62 663             | 66 931             |
| <b>Betalbar skatt</b>                   | <b>183 665</b>     | <b>161 320</b>     | <b>45 135</b>      | <b>62 663</b>      | <b>66 931</b>      |
| Skattekorreksjoner tidligere år         |                    |                    | 7 337              | 0                  | -15 723            |
| Utsatt skatt netto endring              |                    |                    | 0                  |                    |                    |
| <b>Skattekostnad</b>                    | <b>183 665</b>     | <b>161 320</b>     | <b>52 472</b>      | <b>62 663</b>      | <b>51 208</b>      |
| Effektiv skattesats                     | 3,8 %              | -4,9 %             | 1,6 %              | 5,6 %              | -1,3 %             |

| Midlertidige forskjeller                          | 2023            |                    | 2022              |                    | Netto endring     |
|---|-----------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
|   | Skatte-økende   | Skatte-reduserende | Skatte-økende     | Skatte-reduserende |                   |
| Verdipapirer                                      | 546 242         |                    | 4 215 255         |                    | 3 669 013         |
| Fremførbart underskudd                            | 0               | 42 946 171         | 0                 | 35 115 041         | 7 831 130         |
| <b>Sum midlertidige forskjeller</b>               | <b>546 242</b>  | <b>42 946 171</b>  | <b>4 215 255</b>  | <b>35 115 041</b>  | <b>11 500 143</b> |
|   | 0               | 0                  | 0                 | 0                  |                   |
| <b>Grunnlag balanseføring</b>                     | <b>546 242</b>  | <b>42 946 171</b>  | <b>4 215 255</b>  | <b>35 115 041</b>  | <b>11 500 143</b> |
| Skattesats  | 25 %            | 25 %               | 25 %              | 25 %               | 25 %              |
| <b>Utsatt skatt/skattefordel</b>                  | <b>136 561</b>  | <b>10 736 543</b>  | <b>1 053 814</b>  | <b>8 778 760</b>   | <b>2 875 036</b>  |
| <b>Ikke balanseført utsatt skattefordel</b>       | <b>-136 561</b> | <b>-10 736 543</b> | <b>-1 053 814</b> | <b>-8 778 760</b>  | <b>-2 875 036</b> |
| <b>Netto utsatt skatt/skattefordel i balansen</b> | <b>0</b>        | <b>0</b>           | <b>0</b>          | <b>0</b>           | <b>0</b>          |

### Note 10 Nærstående parter

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

### Note 11 Kasse bank/ Fordringer, inkl. bankinnskudd

Bundne skattetrekksmidler utgjør NOK 26.646 og er fordelt på følgende måte:

|  |                      |                    |
|--|----------------------|--------------------|
| Post 4.2 Kasse, bank                     | Selskapsportefølje   | 6 371              |
| Post 6.4.3 Fordringer inkl. bankinnskudd | Kollektiv portefølje | 19 275             |
| <b>SUM BUNDNE MIDLER</b>                 |                      | <b>25 646</b>      |
| Post 4.2 Kasse, bank                     | Selskapsportefølje   | 46 807 952         |
| Post 6.4.3 Fordringer inkl. bankinnskudd | Kollektiv portefølje | 141 603 789        |
| <b>SUM TOTALE LIKVIDER</b>               |                      | <b>188 411 741</b> |



DocuSign Envelope ID: 85BF5053-48A2-4EE5-9527-5B8CAD534297

## Fearnleys Pensjonskasse Noter til regnskapet 2023

### Note 12 Forsikringsmessig dekning - premiereserve

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

Grunnlagsrente (gjennomsnitt) er 2,86 % pr 31.12.2023.

Fearnleys pensjonskasse er en privat pensjonskasse som dekker alderspensjon og uførepensjon gjennom ytelsesbaserte ordninger uten investeringsvalg. Pensjonskassen er lukket og består nå utelukkende av fullt betalte fripoliser.

Fordeling av premiereserven

| Selskap                  | Premiereserve      | Kurs-             |                     | Kundemidler        |
|--------------------------|--------------------|-------------------|---------------------|--------------------|
|                          | 31.12.23           | reguleringsfond   | Tilleggsavsetninger | 31.12.23           |
| Fripoliser               | 1 890 064          | 87 815            | 9 588               | 1 987 468          |
| Kollektiv bestand        | 296 051 435        | 13 755 000        | 1 501 845           | 311 308 280        |
| <b>Sum premiereserve</b> | <b>297 941 499</b> | <b>13 842 815</b> | <b>1 511 433</b>    | <b>313 295 747</b> |

### Note 13 Finansiell risiko knyttet til finansielle instrumenter

#### Finansiell risiko

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

Det gjennomføres risikoanalyser basert på Finanstilsynets stresstest for livforsikringsselskap og

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

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

#### Markedsrisiko

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

Forholdet mellom markedsrisiko og bufferkapital følges løpende og uttrykkes gjennom måltallet "risikokapitalutnyttelse". Per 31.12.2022 er bufferkapitalutnyttelsen etter risikobasert tilsyn stresstest I og II positiv, jf. Note 13..

#### Renterisiko

Pensjonskassen har ved utgangen av 2023 investeringer i rentebærende papirer og utlån på ca MNOK 359,6. Pensjonskassen hadde en moderat renterisiko ved utgangen av året.

Se for øvrig note 13.

#### Kredittrisiko

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

#### Valutarisiko

Pensjonskassen vil som hovedregel valutasikre sine investeringer.

#### Likviditetsrisiko

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



DocuSign Envelope ID: 85BF5053-48A2-4EE5-9527-5B8CAD534297

## Fearnleys Pensjonskasse Noter til regnskapet 2023

### Note 14 Rentefølsomhet

| Omløpsmidler                              | Neste rentereguleringsstidspunkt |                  |            | Totalt      |
|---|----------------------------------|------------------|------------|-------------|
|   | 1 til 3 mndr.                    | 3 mndr. til 1 år | 1 til 5 år |             |
| NOK                                       | 116 449 505                      | 0                | 0          | 116 449 505 |
| SUM                                       | 116 449 505                      | 0                | 0          | 116 449 505 |
| Verdiendring ved 1%-poeng økning i renter | 223 377                          |                  |            | 223 377     |

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

### Note 15 Sensitivitetsanalyse/ stresstest/ solvensmarginkrav

|   | Anskaffelses-<br>kost | Mer(mindre)<br>verdi | Markeds<br>verdi | Durasjon |
|---|-----------------------|----------------------|------------------|----------|
| Obligasjoner/ obligasjonsfond           | 116 449 505           | 546 242              | 116 995 747      | 0,13     |
|   | 116 449 505           | 546 242              | 116 995 747      | 0,13     |
| Aksjefond                               | 36 960 040            | 17 872 970           | 54 833 010       |          |
|   | 36 960 040            | 17 872 970           | 54 833 010       |          |
| SUM                                     | 153 409 545           | 18 419 211           | 171 828 757      |          |
| Ansv. kap. utover 8% for årets resultat |                       | 75 697 860           |                  |          |
| Bufferkapital                           |                       | 75 697 860           |                  | 35,88 %  |
| Endring rente med 2%                    |                       | 2                    |                  |          |
| Endring markedsverdi obligasjoner       |                       | -304 189             |                  |          |
| Endring markedsverdi sertifikater       |                       | -                    |                  |          |
| Endring aksjeverdi med -30%             |                       | -30                  |                  |          |
| Endring markedsverdi aksjer             |                       | -                    |                  |          |
| Endring markedsverdi aksje-/hedgefond   |                       | -16 449 903          |                  |          |
| SUM                                     |                       | -16 754 092          |                  |          |
| Bufferkapital I (før endring)           |                       | 85 697 860           |                  | 40,62 %  |
| Bufferkapital II (etter endring)        |                       | 68 943 768           |                  | 32,68 %  |

Bufferkapitalen defineres som den kapital som kan eksponeres for investeringsrisiko og krav om kapitaldekning ikke oppfylles.

I ovennevnte stresstest er lagt inn en renteøkning på 2%-poeng og et fall i aksjeverdiene på 30% hvilket medfører en reduksjon i bufferkapitalen fra 70,2 mill. til 51,2 mill.

### Solvensmargin pr 31.12.2023

|                                 |                   |
|---------------------------------|-------------------|
| Egenkapital                     | 92 575 346        |
| Anvarlig lånekapital (tellende) | 2 909 495         |
| 50% av TA og RUF                | 750 853           |
| <b>Solvensmargin kapital</b>    | <b>96 235 693</b> |
| Kollektiv tjenestepensjon       | 11 527 428        |
| Etterlattepensjon               | -                 |
| Uførepensjon og premiefritak    | 110 550           |
| <b>Solvensmargin krav</b>       | <b>11 637 979</b> |
| <b>Solvensmarginprosent</b>     | <b>826,9 %</b>    |



DocuSign Envelope ID: 85BF5053-48A2-4EE5-9527-5B8CAD534297

## Fearnleys Pensjonskasse Noter til regnskapet 2023

### Note 16 Solvenskapitaldekning

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

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

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

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

|   | NOK mill.<br>31.12.2023 | NOK mill.<br>31.12.2022 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Samlet kapitalkrav for markedsrisiko                      | 39                      | 39                      |
| Samlet kapitalkrav for livsforsikringsrisiko              | 8                       | 9                       |
| Samlet kapitalkrav for helseforsikringsrisiko             | -                       | -                       |
| Samlet kapitalkrav for motpartsrisiko                     | 9                       | 8                       |
| Sum kapitalkrav før korrelasjonseffekt                    | 56                      | 55                      |
| Samlet tapspotensial for operasjonell risiko              | 45                      | 45                      |
| Operasjonell risiko                                       | 1                       | 1                       |
| Justering for den tapsabsorberende evnen til utsatt skatt | (7)                     | (7)                     |
| Samlet solvenskapitalkrav                                 | 40                      | 39                      |
| Ansvarlig kapital   | 115                     | 102                     |
| Overskudd/underskudd av ansvarlig kapital                 | 59                      | 47                      |
| Solvenskapitaldekning                                     | 291 %                   | 261 %                   |
| Solvenskapitaldekning uten overgangsregelen               | 271 %                   | 253 %                   |



DocuSign Envelope ID: 85BF5053-48A2-4EE5-9527-5B8CAD534297

## Fearnleys Pensjonskasse Noter til regnskapet 2023

| Eiendeler fordelt på risikokategorier                 | 2023               |                    | 2022               |                    |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|   | Uvektet            | Vektet             | Uvektet            | Vektet             |
| 20 %  | 188 514 807        | 37 702 961         | 182 730 124        | 36 546 025         |
| 35 %  | 54 177 944         | 18 962 280         | 44 030 424         | 15 410 648         |
| 50 %  | 1 787 577          | 893 789            | 1 368 636          | 684 318            |
| 100 %   | 171 828 757        | 171 828 757        | 181 801 950        | 181 801 950        |
| Poster utenom balansen - vektet (uinnkalt kapital KS) | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  |
| Tillegg/ fradrag for urealiserte tap/ gevinster       | 0                  | -18 419 212        | 0                  | -6 976 814         |
| <b>Forvaltningskapital uvektet og vektet</b>          | <b>416 309 084</b> | <b>210 968 575</b> | <b>409 931 134</b> | <b>227 466 127</b> |

|   |                   |
|---|-------------------|
| Ansvarlig kapital                           | 102 565 618       |
| <b>Kapitaldekning i %</b>                   | <b>48,62 %</b>    |
| Kravet til netto ansvarlig kapital er på 8% | 16 877 486        |
| Over- / underdekning i forhold til kravet:  | <b>85 688 132</b> |

### Ansvarlig kapital fremkommer slik:

|                   |                    |
|-------------------|--------------------|
| Innskutt kapital  | 80 600 000         |
| Ansvarlig kapital | 10 000 000         |
| Opptjent kapital  | 11 965 618         |
| <b>Sum</b>        | <b>102 565 618</b> |

### Note 17 Kapitalavkastningsrente i kundeporteføljen

|                             | 2023   | 2022   | 2021   | 2020   | 2019   |
|-----------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Kap.avk.rente, verdijustert | 6,17 % | 0,04 % | 1,82 % | 3,04 % | 5,48 % |
| Kap.avk.rente, bokført      | 3,25 % | 2,27 % | 3,61 % | 1,58 % | 5,97 % |

Kapitalavkastningen på selskapsporteføljen beregnet etter Dietz formel utgjorde 7,16%.

### Note 18 Resultatanalyse

|   | 31.12.2023       | 31.12.2022        |
|---|------------------|-------------------|
| Renteresultat   | 1 533 518        | -456 170          |
| Risikoresultat  | -1 533 518       | -2 750 938        |
| Administrasjonsresultat                                 | -720 238         | -673 002          |
| Premie for rentegaranti og fortjeneste                  | 39 514           | 36 808            |
| Anvendt tilleggsavsetning (TA)                          | -9 728           | 453 315           |
| Tilordnet kundemidler                                   | 0                | 0                 |
| <b>Resultat av teknisk regnskap</b>                     | <b>-690 452</b>  | <b>-3 389 989</b> |
| Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen | 6 170 876        | 609 649           |
| Forvaltningskostnader knyttet til selskapsporteføljen   | -588 727         | -530 660          |
| <b>Resultat av ikke teknisk regnskap</b>                | <b>5 582 149</b> | <b>78 991</b>     |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                       | <b>4 891 697</b> | <b>-3 310 999</b> |
| Skattekostnader   | -183 665         | -161 320          |
| <b>TOTALRESULTAT</b>                                    | <b>4 708 032</b> | <b>-3 472 320</b> |
| Til/ fra Risikoutjevningfond                            | 0                | -1 561 295        |
| <b>Overført til egenkapital</b>                         | <b>4 708 032</b> | <b>-1 911 025</b> |

### Note 19 Premiefond, pensjonistenes overskuddsfond

Pensjonskassen har ikke hatt midler på premiefond siste 5 år.



DocuSign Envelope ID: 85BF5053-48A2-4EE5-9527-5B8CAD534297

## Fearnleys Pensjonskasse Noter til regnskapet 2023

### Note 20 Risikoprofil gjennom året i porteføljen

| Risikosektor                                     | 1. kvartal      | 2. kvartal      | 3. kvartal      | 4. kvartal      |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Renter (bankinnskudd, obligasjoner, utlån, mv.)  | 85,81 %         | 85,65 %         | 85,47 %         | 86,37 %         |
| Aksjer (aksjer, grunnfondsbevis, aksjefond, mv.) | 13,83 %         | 13,99 %         | 14,17 %         | 13,17 %         |
| Andre eiendeler                                  | 0,36 %          | 0,36 %          | 0,36 %          | 0,46 %          |
| <b>SUM</b>                                       | <b>100,00 %</b> | <b>100,00 %</b> | <b>100,00 %</b> | <b>100,00 %</b> |

### Note 21 Lønnskostnad, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte med mer

Pensjonskassen har ingen ansatte.

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

Styrets leder har NOK 7 mill. i lån og et av styremedlemmene har lån med NOK 1,7 mill.. Begge lån har betryggende sikkerhet i Pensjonskassen. Ingen andre styremedlemmer eller daglig leder har lån per per 31.12.2023.

### Revisor

Godtgjørelse til revisjon fordeler seg slik:

|                                     | 2023    | 2022    | 2021    | 2020    | 2019    |
|-------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Honorar ordinær revisjon (Deloitte) | 143 000 | 290 560 | 213 750 | 141 250 | 114 813 |
| Honorar ordinær internrevisor (PWC) | 319 000 |         |         |         |         |

### Note 22 Hendelser etter balansedagen

Med bakgrunn i geopolitiske forhold, rentenivået, inflasjon, mv. har Pensjonskassens foretatt en vurdering av risikoen knyttet til forvaltningen. Eksisterende plasseringer anses ikke særskilt eksponert og nøkkeltall var ved årets utgang solide. Forvaltningsstrategien er revidert og gjennomgått i samarbeid med eksterne konsulenter i 2023 samt at styret og ledelse viderefører sin tette dialog. Både styremedlemmer og ledelse besitter relevant kompetanse. Pensjonskassen har ikke identifisert forhold som ville ha regnskapsmessig konsekvens for 2023 regnskapet eller ha påvirkning for dens videre drift.