



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 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: Tom Arild Vestby
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 13.03.2024

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, 01.04.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP - TEKNISK REGNSKAP			
Premieinntekter			
Forfalte premier, brutto	2	3 982 987	4 055 259
Avgitte gjenforsikringspremier	23	-126 050	-126 687
Sum premieinntekter for egen regning		3 856 937	3 928 572
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler		9 681 901	7 106 113
Verdiendringer på investeringer		7 350 564	-23 810 117
Realisert gevinst og tap på investeringer		4 340 916	5 030 977
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		21 373 381	-11 673 027
Netto inntekter fra investeringer i investeringsporteføljen			
Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsporteføljen		0	0
Andre forsikringsrelaterte inntekter		44 161	
Pensjoner m.v.			
Brutto utbetalte pensjoner	4	-5 482 847	-5 249 154
Utbetalte pensjoner m.v.		-5 482 847	-5 249 154
Sum pensjoner m.v.		-5 482 847	-5 249 154
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsener - kontraktfastsatte forpliktelsener			
Endring i premiereserve m.v, brutto.	16	-1 892 687	-1 748 376
Endring i premiereserve m.v.		-1 892 687	-1 748 376
Endring i tilleggsavsetninger	16	-129 188	25 223
Endring i kursreguleringsfond	16	-7 350 564	23 810 116
Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner m.v.	15, 16	-119 429	-118 503
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene - kontraktfastsatte forpliktelsener		-9 491 868	21 968 460
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsener - særskilt investeringsportefølje			



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje		0	0
Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktfastsatte forpliktelser			
Overskudd på avkastningsresultatet	16	-9 921 444	-7 646 629
Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene			-152 298
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktfastsatte forpliktelser		-9 921 444	-7 798 927
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	5	-1 426 116	-1 227 298
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-1 426 116	-1 227 298
Resultat av teknisk regnskap	22	-1 047 796	-51 374
RESULTATREGNSKAP - IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler		2 512 610	4 543 962
Verdiendringer på investeringer		-19 298 369	-83 411 222
Realisert gevinst og tap på investeringer			29 947 993
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		-16 785 759	-48 919 267
Andre inntekter		844 454	190 383
Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
Andre kostnader	5		-983
Resultat av ikke-teknisk regnskap		-15 941 305	-48 729 867
Resultat før skattekostnader		-16 989 101	-48 781 241
Skattekostnader	8	-304 208	-414 499
Resultat før andre inntekter og kostnader		-17 293 309	-49 195 740
TOTALRESULTAT		-17 293 309	-49 195 740



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		0	0
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	9	131 671 243	152 571 553
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		131 671 243	152 571 553
Sum investeringer		131 671 243	152 571 553
Fordringer			
Andre fordringer	11	1 596 164	
Sum fordringer		1 596 164	0
Andre eiendeler			
Kasse, bank	11	25 258 589	22 340 323
Sum andre eiendeler		25 258 589	22 340 323
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		158 525 996	174 911 876
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE			
Investeringer i kollektivporteføljen			
Bygninger og andre faste eiendommer		0	0
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		0	0
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost		0	0
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	9	183 207 448	172 910 465
Rentebærende verdipapirer	10	45 553 509	42 075 117
Utlån og fordringer	11	42 369 045	42 019 849
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		271 130 002	257 005 431
Sum investeringer i kollektivporteføljen		271 130 002	257 005 431
Investeringer i investeringsvalgporteføljen			
Bygninger og andre faste eiendommer		0	0
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		0	0
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost		0	0
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		0	0
Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen		0	0
Sum eiendeler i kundeporteføljen		271 130 002	257 005 431



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
SUM EIENDELER		429 655 998	431 917 307
BALANSE - EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
Innskutt egenkapital			
Innskutt egenkapital		16 864 901	16 864 901
Opptjent egenkapital			
Annen opptjent egenkapital		139 805 027	157 098 337
Sum opptjent egenkapital		139 805 027	157 098 337
Sum egenkapital		156 669 928	173 963 238
Ansvarlig lånekapital m.v.			
Sum ansvarlig lånekapital m.v.		0	0
Forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser			
Premiereserve m.v.	16, 17	134 575 441	127 275 770
Tilleggsavsetninger	16, 17	13 915 196	13 786 008
Kursreguleringsfond	16, 17	112 034 015	104 683 451
Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner m.v.	15, 16, 17	10 605 350	9 954 448
Sum forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser		271 130 002	255 699 677
Forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje			
Sum forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje		0	0
Avsetninger for forpliktelser			
Forpliktelser ved periodeskatt	8	573 528	729 817
Forpliktelser ved utsatt skatt	8	978 638	1 223 297
Forpliktelser ved skatt		1 552 166	1 953 114
Andre avsetninger for forpliktelser	20	301 287	278 812
Sum avsetninger for forpliktelser		1 853 453	2 231 926

Forpliktelser



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Andre forpliktelser		2 615	22 466
Sum forpliktelser		2 615	22 466
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		429 655 998	431 917 307



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

Til generalforsamlingen i **Fondsfinans Pensjonskasse**

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert **Fondsfinans Pensjonskasse**' årsregnskap som viser et underskudd på **NOK 17 293 309**. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2023 og av dets resultat og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og forskrift om årsregnskap for pensjonsforetak.

Grunnlag for konklusjonen

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

Øvrig informasjon

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

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

© 2024 Crowe Partner Revisjon AS

Page 1 of 2



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

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

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

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

Oslo, 19. mars 2024

CROWE PARTNER REVISJON AS

Anne Gudrid Tomterstad
Statsautorisert revisor

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

© 2024 Crowe Partner Revisjon AS

Page 2 of 2



Elektronisk signatur

Signert av

TOMTERSTAD, ANNE GUDRID

Norwegian Buypass

Dato og tid

(UTC+01:00) Central European Time (Berlin)

03/19/2024 17:53:03

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



FONDSFINANS PENSJONSKASSE

ÅRSBERETNING OG REGNSKAP FOR 2023

Organisasjonsnummer 979860153



NØKKELTALL

BELØP I MILLIONER KR	2023	2022	2021	2020	2019
Premieinntekter	4,0	4,1	1,9	2,9	3,1
Pensjonsutbetalinger	5,5	5,2	5,0	5,0	5,1
Totalresultat	-17,3	-49,2	143,6	44,3	-2,2
Forvaltningskapital	428,1	431,9	539,8	352,1	302,0
Egenkapital	156,7	174,0	223,2	119,5	85,2
Solvenskapitaldekning	222 %	234 %	163 %	178 %	178 %
Verdijustert avkastning i kollektivporteføljen	8,4 %	-4,2 %	28,0 %	6,9 %	14,9 %
Verdijustert avkastning i selskapsporteføljen	-9,2 %	-21,2 %	111,7 %	50,1 %	-3,1 %
Antall pensjonister	15	15	15	15	15
Aktive medlemmer	0	0	0	0	0
Fripoliser	49	49	49	49	50

PENSJONSKASSENS STYRE

Styre

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

Medlemsbedriftenes representanter:

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

Medlemmenes representanter:

Lasse Halvorsen
Ingrid Gran

STYRETS ÅRSBERETNING 2023

Om virksomheten

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

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

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

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

Pensjonskassen har følgende avtaler om kjøp av tjenester:

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

Styrets arbeid

Det ble avholdt fire styremøter i 2023.

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

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

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

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

Hovedtall fra regnskapet

Beløp i millioner kroner	2023	2022
Samlet premie	4,0	4,1
Pensjonsutbetalinger	5,5	5,2
Driftskostnader	1,4	1,2

Pensjonskassen ble ikke tilført noen innbetalinger fra foretaket i 2023 da premien ble finansiert av premiefondet, som året før.

Beløp i millioner kroner	2023	2022
Administrasjonsresultat	0,1	0,2
Risikoresultat	-1,2	-0,8
Renteresultat i kollektivporteføljen	10,1	8,2
Resultat kollektivporteføljen	8,9	7,6

Disponeringer

til tilleggsavsetninger	-0,1	0,0
til premiereserve	-5,4	-3,9
til premiefond	0,0	0,0
til pensjonistenes overskuddsfond	-4,5	-3,9
Sum disponeringer	-10,1	-7,8

Rentegarantipremie/fortjeneste	0,1	0,1
Renteresultat i selskapsporteføljen	-15,9	-48,7
Resultat før skatteskostnad	-17,0	-48,8

Skatteskostnad	-0,3	-0,4
Totalresultat	-17,3	-49,2

Renteresultatet i kollektivporteføljen er realisererte finansinntekter etter fradrag for garantert rente, og renteresultatet i selskapsporteføljen er avkastning



på selskapskapitalen. Det positive renteresultatet i kollektivporteføljen forklares av realisasjonsgevinster og utbytter/renteinntekter, mens det negative resultatet i selskapsporteføljen skyldes samlet sett en dårlig utvikling i aksjene.

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

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

Årets underskudd er belastet annen opptjent egenkapital.

Avkastning i %	2023	2022
Kollektivporteføljen		
Bokført avkastning	9,5 %	8,4 %
Verdijustert avkastning	8,4 %	-4,2 %
Selskapsporteføljen		
Verdijustert avkastning	-9,2 %	-21,2 %

Avkastning er beregnet med modifisert Dietz metode.

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

Finansplasseringer

Beløp i millioner kr	31.12.2023		31.12.2022	
Aksjer	315	74 %	325	75 %
Obligasjoner	46	11 %	42	10 %
Bankinnskudd	68	16 %	64	15 %
Sum eiendeler	428	100 %	432	100 %

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

Forsikringsmessige forhold

Fondsfinans AS sin pensjonsordning i pensjonskassen har ingen aktive medlemmer, fjorten alderspensjonister og én

ektefellepensjonist per 31.12.2023. Pensjonistenes pensjoner ble regulert med 4,77 % i 2023. Det tilsvarte økningen i folketrygdens grunnbeløp året før, som er den maksimale økningen som loven tillater. Pensjonskassen har 49 fripoliser, hvorav fire er under utbetaling.

Risikostyring

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

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

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

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

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

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

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



Ytre miljø

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

Egenkapital

Egenkapitalen er etter disponering av årets resultat totalt 156,7 millioner kroner bestående av innbetalt egenkapital på 16,9 millioner kroner og annen opptjent egenkapital på 139,8 millioner kroner.

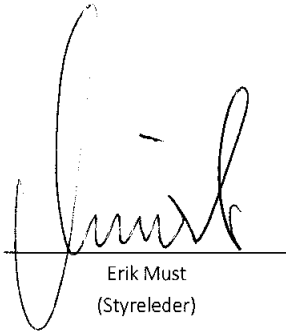
Fortsatt drift og fremtidsutsikter

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

Pensjonskassen har en solid finansiell stilling og en veldiversifisert verdipapirportefølje.

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

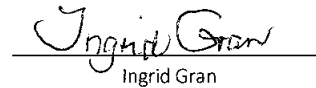
Oslo, 13. mars 2024



Erik Must
(Styreleder)



Brita Cathrine Knutson



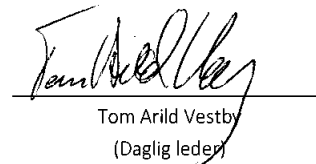
Ingrid Gran



Lasse Halvorsen



Anita Skålin



Tom Arild Vestby
(Daglig leder)



Fondsfinans Pensjonskasse

RESULTATREGNSKAP		31.12.2023	31.12.2022
TEKNISK REGNSKAP	Note		
1. Premieinntekter			
1.1 Forfalte premier, brutto	2	3 982 987	4 055 259
1.2 Avgitte gjenforsikringspremier	23	-126 050	-126 687
Sum premieinntekter for egen regning		3 856 937	3 928 572
2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		9 681 901	7 106 113
2.4 Verdiendringer på investeringer		7 350 563	-23 810 116
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		4 340 916	5 030 977
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		21 373 381	-11 673 027
4. Andre forsikringsrelaterte inntekter		44 161	-
5. Pensjoner			
5.1 Utbetalte pensjoner			
5.1.1 Brutto	4	-5 482 847	-5 249 154
Sum pensjoner		-5 482 847	-5 249 154
6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfaste forpliktelser			
6.1 Endring i premiereserve mv.			
6.1.1 Til (fra) premiereserve mv., brutto	16	-1 892 687	-1 748 376
6.2 Endring i tilleggsavsetninger	16	-129 188	25 223
6.3 Endring i kursreguleringsfond	16	-7 350 563	23 810 116
6.4 Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.		-	-
6.4.1 Endring i premiefond	15,16	-119 429	-118 503
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfaste forpliktelser		-9 491 868	21 968 460
8. Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfaste forpliktelser			
8.1 Overskudd på avkastningsresultatet	16	-9 921 444	-7 646 629
8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	16	-	-152 298
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfaste forpliktelser		-9 921 444	-7 798 927
9. Forsikringsrelaterte driftskostnader			
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	5	-1 426 116	-1 227 298
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-1 426 116	-1 227 298
10. Andre forsikringsrelaterte kostnader		-	-
11. Resultat av teknisk regnskap	22	-1 047 796	-51 374
IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		2 512 610	4 543 962
12.4 Verdiendringer på investeringer		-19 298 370	-83 411 222
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		-	29 947 993
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		-16 785 760	-48 919 267
13. Andre inntekter		844 454	190 383
14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
14.2 Andre kostnader	5	-	-983
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen		-	-983
15. Resultat av ikke-teknisk regnskap		-15 941 306	-48 729 867
16. Resultat før skattekostnad		-16 989 101	-48 781 241
17. Skattekostnader	8	-304 208	-414 499
18. Resultat for andre inntekter og kostnader		-17 293 309	-49 195 740
20. Totalresultat		-17 293 309	-49 195 740
Overført til annen opptjent egenkapital	22	17 293 309	49 195 740
Sum overføringer		-17 293 309	49 195 740



Fondsfinans Pensjonskasse

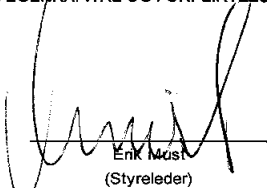
	Note	31.12.2023	31.12.2022
EIENDELER			
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
2. Investeringer			
2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	9	131 671 243	152 571 553
Sum investeringer			152 571 553
3. Fordringer			
3.2 Andre fordringer	11	1 596 164	0
Sum fordringer		1 596 164	0
4. Andre eiendeler			
4.2 Kasse, bank	11	25 258 589	22 340 323
Sum andre eiendeler		25 258 589	22 340 323
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		158 525 996	174 911 876
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE			
6. Investeringer i kollektivporteføljen			
6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	9	183 207 448	172 910 465
6.4.2 Rentebærende verdipapirer	10	45 553 509	42 075 117
6.4.3 Uttån og fordringer	11	42 369 045	42 019 849
Sum investeringer i kollektivporteføljen		271 130 002	257 005 431
Sum eiendeler i kundeporteføljene		271 130 002	257 005 431
SUM EIENDELER		429 655 998	431 917 307



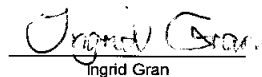
Fondsfinans Pensjonskasse

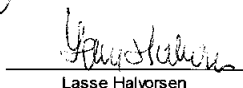
	31.12.2023	31.12.2022	
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
10. Innskutt egenkapital	16 864 901	16 864 901	
11. Opptjent egenkapital			
11.2 Annen opptjent egenkapital - opptjent egenkapital	139 805 027	157 098 337	
Sum opptjent egenkapital	139 805 027	157 098 337	
13. Forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelser			
13.1 Premiereserve mv.	16,17	134 575 441	127 275 770
13.2 Tilleggsavsetninger	16,17	13 915 196	13 786 008
13.3 Kursreguleringsfond	16,17	112 034 014	104 683 451
13.4 Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner	15,16,17	10 605 350	9 954 448
Sum forsikringsforpliktelser – kontraktsfastsatte forpliktelser	271 130 002	255 699 677	
15. Avsetninger for forpliktelser			
15.2 Forpliktelser ved skatt			
15.2.1 Forpliktelser ved periodeskatt	8	573 528	729 817
15.2.2 Forpliktelser ved utsatt skatt	8	978 638	1 223 297
15.3 Andre avsetninger for forpliktelser	20	301 287	278 812
Sum avsetninger for forpliktelser	1 853 453	2 231 926	
16. Forpliktelser			
16.3 Andre forpliktelser	2 615	22 466	
Sum forpliktelser	2 615	22 466	
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	429 655 998	431 917 307	

13. mars 2024

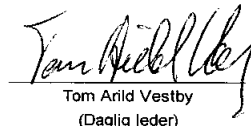

Erik Møst
(Styreleder)


Brita Cathrine Knutson


Ingrid Gran


Lasse Halvorsen


Anita Skålin


Tom Arild Vestby
(Daglig leder)



Fondsfinans Pensjonskasse

Oppstilling av endringer i egenkapital.
31.12.2023

	Annen innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital		Sum egenkapital	
		Risiko- utjevnings- fond	Opptjent egenkapital		
Egenkapital pr. 31.12.2021	16 864 901	-	206 294 076	206 294 076	223 158 977
Resultat for andre inntekter og kostnader			-49 195 740	-49 195 740	-49 195 740
Andre inntekter og kostnader			-	-	-
Totalresultat			-49 195 740	-49 195 740	-49 195 740
Endring i risikoutjevningssfond		-	-	-	-
Avsatt utbytte til sponsor					
Sum disponeringer		-	-49 195 740	-49 195 740	-49 195 740
Endring i innskutt egenkapital	-				-
Egenkapital pr. 31.12.2022	16 864 901	-	157 098 337	157 098 337	173 963 238
Resultat for andre inntekter og kostnader			-17 293 309	-17 293 309	-17 293 309
Andre inntekter og kostnader			-	-	-
Totalresultat			-17 293 309	-17 293 309	-17 293 309
Endring i risikoutjevningssfond		-	-	-	-
Sum disponeringer		-	-17 293 309	-17 293 309	-17 293 309
Endring i innskutt egenkapital	-				-
Egenkapital pr. 31.12.2023	16 864 901	-	139 805 027	139 805 027	156 669 928



Fondsfinans Pensjonskasse

KONTANTSTRØMOPPSTILLING	2023	2022
Innbetalle premier	-	-
Utbetalt gjenforsikring	-126 050	-126 687
Utbetale pensjoner	-5 482 847	-5 249 154
Innbetalinger refusjoner	-	-
Utbetalinger refusjoner	-	-
Innbetalinger vedrørende driften	-	-
Utbetalinger ved utmelding	-	-
Endring pantelån	-	-
Innbetalinger av renter og utbytte		
Innbetalinger av renter	5 227 007	2 013 668
Utbetalinger av renter	-	-972
Innbetalinger av utbytte	7 856 120	9 826 791
Forhåndsbetalt pensjon	-	-
Utbetaling av skatt	-705 156	-919 444
Tilbakebetalt skatt	-	-
Utbetalinger vedrørende drift av eiendommene	-	-
Utbetalinger vedrørende driften for øvrig	-1 423 492	-1 193 366
Utbetalinger ved kjøp av investeringer	-19 923 147	-37 529 338
Innbetalinger ved salg av investeringer	19 441 193	91 225 586
Netto kontantstrøm av operasjonelle aktiviteter (A)	4 863 627	58 047 083
Innbetaling til overkursfond	-	-
Utbetaling på ansvarlig lån	-	-
Utbetaling av Utbytte	-	-40 000 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter (C)	-	-40 000 000
Netto kontantstrøm i perioden (A+B+C)	4 863 627	18 047 083
Effekt av valutakursendring på kontanter	-	-
Likviditetsbeholdning pr. 01.01	64 360 172	46 313 089
Likviditetsbeholdning pr. 31.12	69 223 799	64 360 172



Fondsfinans Pensjonskasse

NOTE 1: REGNSKAPSPRINSIPPER

Grunnlaget for utarbeidelse av regnskapet

Årsregnskapet er avlagt i samsvar med regnskapsloven og forskrift av 20.12.2011 nr. 1457 om årsregnskap for pensjonsforetak. Det er i enkelte forskriftsbestemmelser henvisning til konkrete IFRS-standarder. På områder som ikke er regulert ved egne bestemmelser i årsregnskapsforskriften kapittel 3, benyttes regnskapslovens kapittel 4 og 5 jf. årsregnskapsforskriften § 3-1.

Valuta

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

Balansføring av eiendeler og forpliktelser

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

Innføring av IFRS 9 fra 1.1.2023

IFRS 9 innføres fra 1.1.2023 og erstatter IAS39. IFRS 9 har tre kategorier for klassifisering og måling av finansielle instrumenter:

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

Klassifisering og måling skal baseres på oppfyllelse av to kriterier som er knyttet til egenskaper og formålet med instrumentet. IFRS 9 innfører også en ny modell for avsetning for forventet tap på alle investeringer som regnskapsføres til amortisert kost. Regnskapsstandardene forventes ikke å gi vesentlige effekter på pensjonskassens klassifisering, måling og avsetning for tap.

Verdsettelse av finansielle instrumenter til virkelig verdi

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

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

Verdsettelse av finansielle instrumenter til amortisert kost

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

Skatter

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

Forsikringstekniske avsetninger

Premiereserve

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

Tilleggsavsetninger



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

Kursreguleringsfond

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

Premiefond

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

Fond for regulering av pensjoner mv.

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

Reguleringsfond for uførepensjon.

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



Fondsfinans Pensjonskasse

NOTER for 2023

Note 2 - Premieinntekter	2023	2022
Terminpremie 01.01. inkl. engangspremie og endingspremie	2 905 353	3 022 136
Premiefritak	0	0
Administrasjonspremie	780 339	744 793
Forvaltningspremie	187 216	159 599
Rente Garantipremie	130 079	128 732
Sum forfått premie	3 982 987	4 055 259

Arspremie innbetalt	0	0
- herav trukket fra medlemmer	0	0
Frigjort fra fond for regulering av pensjoner	3 910 796	8 342 617
Belastet premiefondet	72 191	-4 287 358
Premiefritak uføre	0	0
Sum premieinntekter	3 982 987	4 055 259

Note 3 - Overføring av premiereserve, pensjonskapital og tilleggsavsetninger

	2023	2022
Beløp	Beløp	Beløp
1.3 Gjelder overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. fra andre forsikringsforetak/pensjonsforetak	0	0
5.2 Gjelder overføring av premiereserve, pensjonskapital mv. og tilleggsavsetninger til andre forsikringsforetak / pensjonsforetak av enkeltpersoner fra pensjonskassen ved fratredelse	0	0
6.5 Overføring av tilleggsavsetninger fra andre forsikringsforetak/pensjonsforetak	0	0

Note 4 - Pensjoner

	2023	2022
Alderspensjon	4 833 949	4 613 276
Ektefelle- og samboerpensjon	616 660	590 622
Uførepensjon	32 238	45 256
Barnepensjon	0	0
Mottatte refusjonspensjoner	0	0
Premiefritak uføre	0	0
Sum utbetalte pensjoner brutto	5 482 847	5 249 154



Note 5 - Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader

	2023	2022
Revisjonshonorar*	85 000	72 500
Administrasjonskostnader**	997 574	815 627
Finanssøynsavgift	19 000	18 000
Andre kostnader	324 542	321 171
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	1 426 116	1 227 298

** Administrasjonshonorar omfatter aktuarhonorar

*** Revisjonshonorar**

	2023	2022
Lovpålagt revisjon	85 000	72 500
Andre attestasjons tjenester		
Skatterådgivning		
Andre tjenester utenfor revisjon		
Sum	85 000	72 500

14.2 Andre kostnader - selskapsporteføljen

	2023	2022
	0	-983

Note 6 - Transaksjoner med nærstående parter

Utbetalt til:	Tilknytning	Type transaksjon	Beløp
Lumera AS			
	Ekstern leverandør av DL-oppgaver	Aktuar- og Administrasjonshonorar	997 574

Fondsfinans AS har i 2023 innbetalt kr. 0,- i pensjonspremie da all premie er dekket av fond for regulering av pensjoner og av premiefondet.

Note 7 - Ytelser til ledende personer

Pensjonskassen har ingen fast ansatte, men det er utbetalt kr 50 000 for bistand med kapitalforvaltning. Daglig leder er ansatt i Lumera AS. Daglig leder sitt arbeid for pensjonskassen faktureres som del av administrasjonskostnadene fra Lumera AS. Det er ikke gitt lån til ansatte eller ledende personer.

Godtgjørelse til styremedlemmer

	2023
Erik Must	32 000
Ingriid Synnøve Gran	32 000
Lasse Halvorsen	32 000
Anita Skålin	32 000
Brita Cathrine Knutson	32 000



Note 8 - Skatt

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

	2023	2022
Resultat av teknisk regnskap	-1 047 796	-51 374
Resultat av ikke-teknisk regnskap	-15 941 306	-48 729 867
Resultat før skattekostnad	-16 989 101	-48 781 241
+/- Permanente forskjeller	-2 441 330	-34 224 782
+/- Tilbakeført urealisert gevinst/rap selskapsportefølje	19 298 370	83 411 222
+/- Endring i midlertidige forskjeller	978 637	1 223 297
- Fremførbart underskudd	-	-
Årets skattegrunnlag	846 576	1 628 496
Skattesats	25 %	25 %
Skatt	211 644	407 124
+/- Kildeskatt	0	0
Formuesskatt	361 884	322 693
Betalbar skatt	573 528	729 817
Skattekorreksjoner tidligere år	-24 661	-9 494
Utsatt skatt/skattefordel - netto endring	-244 659	-305 824
Årets skattekostnad	304 208	414 499

	2023		2022		Netto
	Skatteøkende	Skattereduserende	Skatteøkende	Skattereduserende	endring
Midlertidige forskjeller					
Saldo på Gevinst- og Taps-konto	3 914 549		4 893 186		978 637
Sum midlertidige forskjeller	3 914 549	0	4 893 186	-	978 637
Fremførbart underskudd		0			0
Utligning	-3 914 549	-3 914 549	-4 893 186	-4 893 186	0
Opp-/nedskrivning anleggsmidler / kursreguleringsfond					
Netto midlertidige forskjeller	0	-3 914 549	0	-4 893 186	0
Risikoutjevningfond gir ikke utsatt skatt					
Fører ikke utsatt skattefordel					
Grunnlag balanseføring	0	-3 914 549	0	-4 893 186	0
Skattesats	25 %	25 %	25 %	25 %	
Utsatt skatt / skattefordel	0	-978 638	0	-1 223 297	244 659
Utsatt skatt i balansen pr. 31.12.2022					1 223 297
Endring utsatt skatt / skattefordel					244 659



Note 9 - Aksjer og andeler

	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert verdi (tap)/gevinst	Nivå
Aksjer					
Arendals Fossekompagni	356 228	15 512 810	58 706 374	43 193 564	1
Aker BP	23 400	7 505 723	6 914 700	-591 023	1
Borregaard	120 000	5 945 542	20 568 000	14 622 458	1
DNB	35 000	3 651 757	7 560 000	3 908 243	1
Eiendomsspar	68 000	9 358 543	24 480 000	15 121 457	3
Elkem	200 000	4 120 969	4 232 000	111 031	1
Kongsberg Gruppen	162 597	20 136 622	75 672 644	55 536 022	1
Norsk Hydro	125 000	3 573 514	8 550 000	4 976 486	1
Norsun	100	1 000	586	-414	3
SpareBank 1 SMN	58 790	2 327 251	8 336 422	6 009 171	1
Storebrand	65 000	1 831 266	5 852 600	4 021 334	1
Victoria Eiendom	7 092	895 365	4 255 200	3 359 835	3
Volue	41 410	1 946 270	879 963	-1 066 308	1
Yara International	20 000	5 426 567	7 224 000	1 797 433	1
Salmar	11 100	4 070 904	6 318 120	2 247 216	1
Tekna Holding	75 469	1 391 648	626 393	-765 255	1
Vår Energi	202 250	5 957 371	6 504 360	546 989	1
TGS-Nopec	15 098	2 007 777	1 995 956	-11 821	1
Adevinta	84 000	7 036 825	9 441 600	2 404 775	1
Sum aksjer		102 697 724	288 118 917	155 421 193	
Aksjefond					
Fondsfinans Norden A	1 288	14 464 101	32 871 827	18 407 725	2
Fondsfinans Global Helse	272	4 225 161	15 362 218	11 137 057	2
Fondsfinans Fornybar Energi	1 718	4 000 000	4 102 751	102 751	2
Fondsfinans Utbytte A	227	2 500 000	4 422 978	1 922 978	2
Sum aksjefond		25 189 262	56 759 774	31 570 512	
SUM AKSJER OG ANDELER		127 886 987	314 878 691	186 991 704	
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)		75 270 348	183 207 448	107 937 100	
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)		52 616 639	131 671 243	79 054 604	
Sum		127 886 987	314 878 691	186 991 704	



Note 10 - Rentebærende verdipapirer

	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert verdi (tap)/gevinst
Obligasjonsfond			
Fondsfinans Kredit	6 905 147	7 069 871	164 724
Fondsfinans Obligasjon	19 210 554	19 614 288	403 733
Fondsfinans High Yield	15 340 894	18 869 351	3 528 456
Sum obligasjonsfond Norge	41 456 595	45 553 509	4 096 913
6.4.2 Rentebærende verdipapirer	41 456 595	45 553 509	4 096 913
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	0	0	0
Sum	41 456 595	45 553 509	4 096 913

*Virkelig verdi inkluderer opptjent, ikke forfalte renter

Note 11 - Utlån og fordringer

	2023	2022	Nivå
Pantelån ansatt og andre fordringer	-1 596 164	0	1
Andre fordringer	1 596 164	0	1
Bank	69 223 799	64 360 172	1
Sum	69 223 799	64 360 172	
6.4.3 Utlån og fordringer	42 369 045	42 019 849	
2.4.3 Utlån og fordringer	0	0	
3.2 Andre fordringer	1 596 164	0	
4.2 Bank	25 258 589	22 340 323	
Sum	69 223 798	64 360 172	

Note 12 - Virkelig verdi hierarki

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

- Nivå 1: grunnlag for virkelig måling er noterte priser (ajusterte) i aktive/likvide markeder for identiske eiendeler eller forpliktelse.
- Nivå 2: grunnlag for virkelig verdi måling er annet enn noterte priser inkludert i Nivå 1 som er observerbare for eiendelen eller forpliktelsen, enten direkte (dvs. som priser) eller indirekte (dvs. utledet fra priser).
- Nivå 3: grunnlag for virkelig verdi måling for eiendelen eller forpliktelsen som ikke er basert på observerbare markedsdata (ikke observerbar kilde).

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet				
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	229 383 131	56 758 774	28 735 786	314 878 691
Utlån og fordringer	42 369 045			42 369 045
Rentebærende papirer	271 752 176	102 313 283	28 735 786	402 801 245
Sum				



Note 13 - Kapitalavkastning				
Kollektivporteføljen	2023	2022	2021	2019
Kapitalavkastningsrente	9,5 %	8,4 %	16,0 %	5,5 %
Verdjustert kapitalavkastningsrente	8,4 %	-4,2 %	28,0 %	14,9 %
Selskapsporteføljen				
Verdjustert kapitalavkastningsrente	-9,2 %	-21,2 %	111,7 %	50,1 %
				-3,1 %

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

Note 14 - Finansiell Risiko

Mål og strategier for forvaltningen av pensjonskassens midler er nedfelt i kapitalforvaltningsstrategien vedtatt av styret. Strategien setter rammer for hvilke typer eiendeler pensjonskassen kan investere i og fordelingen mellom disse. Hvert kvartal er det utført risikoanalyser i samsvar med det forenklede solvenskapitalkravet for pensjonskasser.

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

De viktigste risikoen knyttet til de finansielle eiendelene er:

Aksjerisiko - Aksjerisikoen søkes redusert gjennom en balansert sammensetning av aksjer med ulik risikoprofil. Se egen note om eksponering i aksjer.
Renterisiko - Renterisikoen (durasjonen) i pensjonskassens renteporteføljel var mindre enn 1 år ved utgangen av 2023. Se egen note om eksponering i rentebærende verdipapirer.
Kredittrisiko - Pensjonskassen har en diversifisert portefølje av rentepapirer og verdipapirer med kredittrisiko-eksponering spredd over et stort antall utstedere.
Konsentrasjonsrisiko - Av pensjonskassens totale midler utgjør investeringene i hver av 4 selskaper mer enn 3 %, varierende fra 6 % til 21 %. Se egen note om eksponering i aksjer.
Likviditetsrisiko - I overkant av en tredjedel av pensjonskassens midler er plassert i verdipapirfond som kan realiseres med korte frister, og i bankinnskudd.

Note 15 - Premiefond

Premiefond:	Totalt 2023	Totalt 2022
Inngående balanse	6 043 654	1 637 793
Tilført pliktig rente	119 429	118 503
Innbetalinger	0	0
Årets premie overført til premiereserve	-1 077 634	-1 033 123
Overføringer og disponeringer	1 005 443	5 320 481
Overskudd på avkastningsresultat	0	0
Utgående balanse	6 090 892	6 043 654
Premiefondets størrelse i forhold til årlig premie		
Premiefond	2023	2022
Årets premie (premietilskudd)	6 090 892	5 926 151
Premiefondets størrelse i forhold til årets premie	3 982 987	1 637 793
	152,9 %	85,6 %



Note 16 - Endring i forsikringsforpliktelse

	Premiereserve	Tilleggsavsetning	Kursreguleringsfond	Premiefond	Fond for regulering av pensjon og uførepensjon	Sum
1. Inngående balanse	127 275 770	13 786 008	104 683 451	6 043 652	3 910 796	255 699 677
2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse						
2.1 Netto resultatførte avsetninger	1 892 687	129 188	7 350 563	119 429	-	9 491 868
2.2 Overskudd på avkastningsresultat	5 406 984	-	-	-	4 514 460	9 921 444
2.3 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	-	-	-	-	-	0
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse	7 299 671	129 188	7 350 563	119 429	4 514 460	19 413 311
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse						
3.1 Overføringer mellom fond				1 005 443	-1 005 443	-
3.2 Overføringer til/fra pensjonskassen				-1 077 634	-2 905 353	-3 982 987
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse	-	-	-	-72 191	-3 910 796	-3 982 987
4. Utgående balanse	134 575 441	13 915 196	112 034 014	6 090 890	4 514 460	271 130 001

Note 17 - Forsikringsforpliktelse fordelt på hovedbransje og delbransjer

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

	Premiereserve	Tilleggsavsetning	Kursreguleringsfond	Premiefond, fond for regulering av pensjon og uførepensjon	Sum
Forsikringsforpliktelse pr. delbransje 31.12.2023					
Foretakspensjonsordninger uten investeringsvalg	55 532 646	6 663 917	51 266 476	10 605 350	124 068 390
Fripoliser	79 042 796	7 251 278	60 767 537	-	147 061 611
Balanse 31.12.2023	134 575 441	13 915 196	112 034 014	10 605 350	271 130 001

Beregningsgrunnlag

For dødelighet og sivilstandselementer benyttes pensjonskassen tariffgrunnlaget K2013.

For uføret benyttes pensjonskassen tariffgrunnlaget K1963 stykket med 200 % for menn og 150 % for kvinner.

Gjennomsnittlig grunnlagsrente var 3,04 prosent pr. 31.12.2023. Premiefondet er i regnskapsåret tilført en garantert rente på 2,0 prosent.

Tilstrekkelighetstest

Aktuar vurderer grunnlaget for de forsikringsmessige avsetninger som tilstrekkelig og avsatt i henhold til lov og forskrifter. Pensjonskassen er fullt oppbevart etter K2013.

Note 18 - Beskrivelse av pensjonsordningen

Den ytelsebaserte ordningen i Fondfinans AS ble i 2011 strengt for aktive medlemmer født i 1954 og senere, og disse ble tildeelt hver sin fripolise som forvaltes av pensjonskassen. Det er derfor ingen aktive medlemmer i pensjonsordningen.



Note 19 - Bestand, antall medlemmer

	Kollektiv	Fripoliser	Sum
Antall aktive medl (ekskl utløpere)	-	45	45
Ikke under utbetaling	-	4	19
Antall pensjonister	15	2	2
herav uførepensjonister	14	1	15
herav alderspensjonister	1	1	2
herav ektefellepensjonister	-	-	-
herav sarnboerpensjonister	-	-	-
herav barnepensjonister	-	-	-
Sum	15	49	64

Note 20 - Avsetning for forpliktelser

	2023	2022
Skatteattest, offentlige avgifter	301 287	278 812
Sum forpliktelser	301 287	278 812

Note 21 - Solvensmarginikapital og solvensmarginikrav

Beløp i 1000 kroner

	2023	2022
Solvensmarginikrav		
Kollektiv tjenestepensjon	5 935	5 610
Ettertattpensjon	1	1
Uførepensjon og premieinntak	50	73
Sum solvensmarginikrav	5 985	5 684

Ansvarlig kapital

Innskutt egenkapital	16 865	16 865
Oppløst egenkapital	139 805	157 098
Fradrag urealiserte gevinster selskapsportefølje	-79 055	-98 353
Kjernekapital	77 615	75 610
Ansvarlig lånekapital som medregnes	0	0
Sum netto ansvarlig kapital	77 615	75 610

Netto ansvarlig kapital iht solvensmarginregelverket

Tilleggsavsetninger (50 %)	77 615	75 610
Risikoujevningfond (50 %)	6 968	6 893
	0	0
Solvensmarginikapital	84 573	82 503

Overskudd solvensmarginikapital

	78 587	76 819
--	--------	--------

Kapital i prosent av krav

	1413,0 %	1451,4 %
--	----------	----------



Note 22 - Resultatanalyse	Fripoliser	Premie-betalende	Risiko-produkt	Sum 2023	Sum 2022
Avkastningsresultat i kollektivporteføljen					
Inntekt fra investeringer i kollektivporteføljen	7 516 876	6 550 103		14 066 978	12 137 089
Tilført rente	-2 109 892	-1 897 968		-4 007 860	-3 907 413
Tilbakeført fra tilleggsavsetninger					
Avkastningsresultat	5 406 984	4 652 135	0	10 059 119	8 229 677
Overført til premiefond					
Overført til fond for regulering av pensjoner		4 514 460		4 514 460	3 910 795
Overført til erstatningsreserve					
Overført til tilleggsavsetninger		137 675		137 675	
Overført til fripoliser	5 406 984			5 406 984	3 735 833
Sum disponering til forsikringsfond	5 406 984	4 652 135		10 059 119	7 646 628
Overført til risikoutjevningsfond					0
Overført til annen oppløst egenkapital					583 049
Sum disponering av avkastningsresultat	5 406 984	4 652 135	0	10 059 119	8 229 677
Risikoresultat					
Premiebetalende med sparing		-1 236 822		-1 236 822	-1 103 836
Fripoliser	121 822			121 822	431 283
Risikoplan uførepensjon					
Reassuranseresultat	-126 050			-126 050	-126 687
Risikoresultat	-4 228	-1 236 822	0	-1 241 050	-799 240
Overført til premiefond					
Overført til fond for regulering av pensjoner					
Overført til fripoliser					152 298
Overført til risikoutjevningsfond					
Overført til annen oppløst egenkapital	-4 228	-1 236 822		-1 241 050	-951 539
Sum disponering av risikoresultat	-4 228	-1 236 822	0	-1 241 050	-799 241
Administrasjonsresultat					
Administrasjons- og forvaltningspremie		947 555		947 555	904 382
Netto frigjort administrasjonsreserve	191 408	350 329		541 737	511 290
Forvaltnings- og forsikringsrelaterte kostnader	-837 628	-588 488		-1 426 116	-1 227 298
Administrasjonsresultat	-646 220	709 395	-	63 175	188 384
Teknisk regnskap					
Avkastningsresultat	5 406 984	4 652 135		10 059 119	8 229 677
Risikoresultat	-4 228	-1 236 822		-1 241 050	-799 240
Administrasjonsresultat	-646 220	709 395		63 175	188 384
Overført til fripoliser	-5 406 984			-5 406 984	-3 888 131
Overført til andre forsikringsfond		-4 652 135		-4 652 135	-3 910 795
Forfall rentegarantipremie og forlignelselementer		130 079		130 079	128 732
Teknisk regnskap	-650 448	-397 347	-	-1 047 795	-51 373



Endring i opptjent egenkapital		
Resultat av teknisk regnskap	-1 047 795	-51 373
Netto gevinst på investeringer i selskapsporteføljen	-15 941 306	-48 728 884
Utbytte til sponsor	-	-
Kostnader i ikke-teknisk regnskap	-	-983
Skattekostnader	-304 208	-414 499
Endring i opptjent egenkapital	-17 293 309	-49 195 739
Avstemning av endring i opptjent egenkapital		
Opptjent egenkapital 01.01	157 098 337	206 294 076
Opptjent egenkapital 31.12	139 805 027	157 098 337
Endring i opptjent egenkapital	-17 293 309	-49 195 739

Note 23 - Gjennforsikring - reassurans

Pensjonskassen har i 2023 hatt proporsjonaldekning hos Sweden Re SCOR Global Life SE som dekker 50 % av meravsetninger ved skade/død opp til 7 MNOK. Proporsjonaldekningen løper på ettårig basis til oppsigelse.

Note 24 - Risikoanalyser

Pensjonskassen utarbeider kvartalsvise risikoanalyser i samsvar med det forenklede solvenskapitalkravet for pensjonskasser. Risikoanalysene omfatter alle vesentlige risikotyper og beskriver pensjonskassens evne til å tåle tap i en løpende driftssituasjon. Solvenskapitalkravet er beregnet på bakgrunn av Finansstilsynets til en hver tid gjeldende metodikk og risikomodeller.

Beløp i 1000 kr	31.12.2023	31.12.2022
Samlet kapitalkrav for markedsrisiko	144 539	142 313
Samlet kapitalkrav for livsforsikringsrisiko	3 989	3 776
Samlet kapitalkrav for helseforsikringsrisiko	-	-
Samlet kapitalkrav for motpartsrisiko	4 786	4 369
Sum kapitalkrav før korrelasjonseffekt	153 314	150 457
Samlet kapitalkrav før operasjonell risiko	146 881	144 478
Kapitalkrav for operasjonell risiko	1 212	1 147
Justering for den tapsabsorberende evnen til utsatt skatt	-22 214	-21 844
Samlet solvenskapitalkrav	125 879	123 781

Egenkapital	156 670	173 963
Justering i avsetninger ved overgang til markedsverdi	-6 363	-6 787
Effekt av overgangsregelen	3 579	4 242
Tilleggsavsetninger	13 915	13 786
Kursreguleringsfond	112 034	104 683
Ansvarlig kapital	279 835	285 887

Overskudd/underskudd av ansvarlig kapital

	153 956	166 106
Solvenskapitaldekning	222 %	234 %

Solvenskapitaldekningen viser forholdet mellom ansvarlig kapital og samlet solvenskapitalkrav.