

Årsregnskap

Fearnleys Pensjonskasse

2013



FEARNLEYS PENSJONSKASSE

ÅRSBERETNING 2013

Virksomhetens art og hvor den drives

Fearnleys Pensjonskasse har som formål å yte tjenstepensjon til Astrup Fearnley gruppens ansatte. Pensjonskassen hadde per 31.12.13 en medlemsmasse på 271 (275) medlemmer fordelt på 185 (194) aktive medlemmer, 79 (72) alders- og ektefellepensjonister, samt 7 (9) 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

Forutsetningene for fortsatt drift er til stede og dette er lagt til grunn for utarbeidelsen av regnskapet for 2013.

Årets resultat viser et overskudd etter skatt på NOK 4 886 214 (NOK 934 161) som styret foreslår disponert på følgende måte:

- overført til annen egenkapital med NOK 4 886 214

Den ansvarlige kapital er per 31.12.13 på NOK 38 712 869 som tilsvarer en kapitaldekning på 22,31% (17,28%) og gir en overdekning i forhold til kravet på 8% med NOK 13 882 165 (NOK 13 772 881 i 2012). Kravet til en solvensmargin på 100% eller mer er oppfylt. Pensjonskassen har beregnet sin solvensmargin per 31. desember 2013 til 337,17% (244,56%).

Arbeidsmiljø og likestilling

Arbeidsmiljøet er godt. Pensjonskassen har en deltidsansatt mann. Styret består av to kvinner og fire menn.

Forsknings- og utviklingsaktiviteter

Pensjonskassen har ikke hatt forsknings- eller utviklingsaktiviteter i 2013.

Ytre miljø

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

Andre Forhold

Pensjonskassens totale forvaltningskapital var per 31.12.13 på NOK 352,4 mill. mot NOK 337,7 mill. per 31.12.12. Forvaltningskapitalen har hatt en forventet årlig stigning som



FEARNLEYS PENSJONSKASSE

gjenspeiler økte eiendeler til å dekke økte forsikringsmessige forpliktelser. 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 revideres etter behov og rapportering til styret skjer på månedsbasis.

Den i vedtektene fastsatte årlige regulering av løpende pensjoner, som i år ble på 0,77% (1,24%), fant sted med virkning fra 1. mai 2013. Reguleringssatsen tilsvarer økningen i konsumprisindeksen for 2012.

Oslo, 31. desember 2013/ 20. mars 2014

Eilert H Lund
styrets leder

Jon-Aksel Torgersen

Rolf Reksten

Ann-Mari Sørhus

Ellen Merete Hanetho

Reidar Schwartz

Kjetil Ø. Løken
daglig leder

Resultatregnskap

Fearnleys Pensjonskasse

TEKNISK REGNSKAP	Note	2013	2012
1. Premieinntekter			
1.1 Forfalte premier	2	22 040 839	27 269 030
1.2 - Avgitte gjenforsikringspremie	2	-31 000	-39 505
Sum premieinntekter for egen regning		<u>22 009 839</u>	<u>27 229 525</u>
2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
2.2 Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler		8 833 780	8 692 174
2.4 Verdiendring på investeringer	5,6,9	17 470	3 835 061
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		10 814 713	734 416
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		<u>19 665 963</u>	<u>13 261 651</u>
5. Erstatninger			
5.1 Utbetalte erstatninger (brutto) - pensjonsutbetalinger		-14 633 737	-13 542 885
5.3 Overføring av premiereserve, tilleggsavsetninger og kursreserve til andre forsikringselskaper/pensjonskasser	4	-5 544 736	-4 975 407
Sum erstatninger		<u>-20 178 473</u>	<u>-18 518 292</u>
6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser			
6.1.1 Til (fra) premiereserve, brutto	19	-3 334 647	-16 152 659
6.2 Endring i tilleggsavsetninger		0	0
6.4 Endring i premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond		-291 744	-404 886
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser		<u>-3 626 391</u>	<u>-16 557 545</u>
8. Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser			
8.1 Overskudd på avkastningsresultatet		-9 489 036	0
8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene		-3 831 208	-3 507 837
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser		<u>-13 320 244</u>	<u>-3 507 837</u>
9. Forsikringsrelaterte driftkostnader			
9.1 Forvaltningskostnader		-11 156	-81 557
9.4 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader (inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring)	3	-804 936	-614 798
Sum forsikringsrelaterte driftkostnader		<u>-816 092</u>	<u>-696 355</u>
11. Resultat av teknisk regnskap		<u>3 734 602</u>	<u>1 211 147</u>

Resultatregnskap

Fearnleys Pensjonskasse

IKKE TEKNISK REGNSKAP	Note	2013	2012
12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
12.2 Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler		1 191 294	701 836
12.4 Verdiendring på investeringer	5,6,9	2 356	309 656
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		1 458 436	59 299
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		2 652 086	1 070 791
14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
14.1 Forvaltningskostnader		-1 504	-6 585
14.2 Andre kostnader	3	-108 551	-49 641
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen		-110 055	-56 226
15. Resultat av ikke-teknisk regnskap		2 542 031	1 014 565
16. Resultat før skattekostnad		6 276 633	2 225 712
17. Skattekostnad	17	-1 390 419	-1 291 551
18. Resultat før andre resultatkomponenter		4 886 214	934 161
20. TOTALRESULTAT		4 886 214	934 161
Til/ fra Risikoutjevningfond			
Til/ fra Pensjonistenes overskuddsfond		67 396	
Til/fra Premiefond		-	
Overført til annen egenkapital		4 818 818	934 161
		4 886 214	934 161

Balanse

Fearnleys Pensjonskasse

EIEDELER	Note	2013	2012
EIEDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
2. Investeringer			
2.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
2.3.2 Utlån og fordringer	10	8 168 646	4 834 614
2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	5	4 528 890	3 149 789
2.4.2 Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	6	10 873 394	6 912 132
Sum investeringer i selskapsporteføljen		23 570 931	14 896 534
3. Fordringer			
3.2 Andre fordringer		106 125	137 777
Sum fordringer		106 125	137 777
4. Andre eiendeler			
4.2 Kasse, bank	21	17 728 631	12 704 914
<i>Sum andre eiendeler</i>		17 728 631	12 704 914
5. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
5.1 Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		10 879	926
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		10 879	926
SUM EIEDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN		41 416 565	27 740 151
EIEDELER I KUNDEPORTEFØLJEN			
6. Investeringer i kollektivporteføljen			
6.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
6.3.2 Utlån og fordringer	10	62 135 629	55 553 828
6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	5	34 007 640	35 190 885
6.4.2 Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	6	81 648 809	77 225 496
6.4.3 Fordringer inkl. bankinnskudd	21	133 125 088	141 945 108
6.4.5 Andre finansielle eiendeler		81 692	10 348
Sum investeringer i kollektivporteføljen		310 998 857	309 925 664
SUM EIEDELER I KUNDEPORTEFØLJEN		310 998 857	309 925 664
SUM EIEDELER		352 415 422	337 665 816

Balanse

Fearnleys Pensjonskasse

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		2013	2012
10. Innskutt egenkapital			
10.1 Selskapskapital			
10.1.1 Selskapskapital		23 000 000	15 000 000
Sum innskutt egenkapital		23 000 000	15 000 000
11. Opptjent egenkapital			
11.1 Risikoutjevningfond	20	1 473 768	1 406 372
11.2 Annen opptjent egenkapital		15 712 869	10 894 052
Sum opptjent egenkapital		17 186 637	12 300 424
Sum egenkapital		40 186 637	27 300 424
13. Forsikringsmessige forpliktelser i livsforsikring - kontraktfastsatte forpliktelser			
13.1 Premiereserve	19,20	305 431 708	288 776 817
13.2 Tilleggsavsetninger	20	3 123 807	3 123 807
13.5 Premiefond	20	969 574	16 618 669
Sum forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktfastsatte forpliktelser		309 525 089	308 519 293
15. Avsetninger for forpliktelser			
15.2 Forpliktelser ved skatt			
15.2.1 Forpliktelser ved periodeskatt	17	1 350 698	0
Sum avsetninger for forpliktelser		1 350 698	0
16. Forpliktelser			
16.3 Andre forpliktelser		1 352 998	1 846 100
Sum forpliktelser		1 352 998	1 846 100
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		352 415 422	337 665 816

Oslo, 31. desember 2013/ 20. mars 2014



Eilert H Lund
styrets leder



Jon-Aksel Torgersen

Rolf Reksten

Reidar Schwartz



Ellen Merete Hanetho



Ann-Mari Sørhus



Kjetil O Løken
daglig leder

OPPSTILLING OVER ENDRINGER I EGENKAPITALEN**01.01-31.12**

Beløp i hele kroner

	Innskutt kapital	Risiko- utjevningssfond	Annen opptjent egenkapital	Sum
Egenkapital pr. 01.01.2010	15 000 000	1 835 989	611 763	17 447 752
Innbetalt egenkapital i året	-	-	-	0
Overføring til premiereserve	-	-	-	0
Resultat disponert fra annen opptjent egenkapital	-	1 850 430	4 414 647	6 265 077
Egenkapital pr. 31.12.2010	15 000 000	3 686 419	5 026 410	23 712 829
Innbetalt egenkapital i året	-	-	-	0
Overføring til premiereserve	-	-	-	0
Resultat disponert fra annen opptjent egenkapital	-	-	2 653 433	2 653 433
Egenkapital pr. 31.12.2011	15 000 000	3 686 419	7 679 843	26 366 262
Innbetalt egenkapital i året	-	-	-	0
Overføring til premiereserve	-	-	-	0
Resultat disponert fra annen opptjent egenkapital	-	-2 280 047	3 214 208	934 161
Egenkapital pr. 31.12.2012	15 000 000	1 406 372	10 894 052	27 300 424
Innbetalt egenkapital i året	8 000 000	-	-	8 000 000
Overføring til premiereserve	-	-	-	0
Resultat disponert fra annen opptjent egenkapital	-	67 396	4 818 818	4 886 214
Egenkapital pr. 31.12.2013	23 000 000	1 473 768	15 712 870	40 186 637

Fearnleys Pensjonskasse

Noter til regnskapet 2013

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.

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. Dette gjelder særlig avskrivninger på varige driftsmidler. 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, øremerkes av foretaket til virkelig verdi over resultatet ("fair value option"). I overgangsregler til ny årsregnskapsforskrift er det gitt mulighet for retrospektiv anvendelse av virkelig verdi opsjonen, jf årsregnskapsforskriftens § 7-3 (3).

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

Pensjonskassen har utarbeidet en kapitalforvaltningsstrategi i samsvar med kravene i kapitalforvaltningsforskriften.

Porteføljen av verdipapirer forvaltes i samsvar med denne strategien og rapportering skjer til virkelig verdi gjennom rapportering av verdijustert avkastning. Videre rapporteres jevnlig porteføljens utvikling målt mot bufferkapital. Internt skjer den løpende oppfølging av verdipapirlasseringer 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.

Fearnleys Pensjonskasse

Noter til regnskapet 2013

Derivater som ikke er sikringsinstrumenter

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

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

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

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 grunnlagsrente på 2,5 %. Premiefondet kan benyttes til dekning av framtidig premie. Tilleggsavsetninger skal dekke framtidig negativt finansresultat og visse typer endringer i det actuarielle grunnlag.

Skatt

Pensjonskasser skattlegges etter samme regelverk som gjensidige livforsikringsselskaper. Pensjonskassens finansieringsmodell innebærer at utsatt skattefordel ikke oppfyller kravet til balanseføring etter god regnskapsskikk. Pensjonskassen illegges 0,3 % 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. forsikringsvirksomhetsloven § 9-7. 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".

Fearnleys Pensjonskasse

Noter til regnskapet 2013

Note 2 Premieinntekter/ gjenforsikring

Medlemmene er fritatt for å betale premie.

Det er tilsammen kostnadsført kr 31.000 i gjenforsikringspremie.

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

Premieinntekter fordelt på medlemsbedrifter	2013
ASTRUP FEARNLEY AS	6 311 431
FEARNLEY CONSULTANTS AS	590 793
FEARNLEY FINANS AS	699 458
FEARNLEY FINANS MANAGEMENT AS	972 533
FEARNLEY SECURITIES AS	3 115 353
FEARNLEY OFFSHORE AS	1 922 967
FEARNLEY OFFSHORE SUPPLY AS	1 365 646
FEARNLEYS AS	7 062 658
Sum	22 040 839

Note 3 Lønnskostnad, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte med mer

Pensjonskassen har en ansatt, daglig leder, på deltid.

	Lønn	Lån
Daglig leder	101 390	-
Forvalter	183 336	-
Styreleder	-	975 000

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

Revisor

Godtgjørelse til Deloitte AS fordeler seg slik:

	2013	2012	2011
Honorar revisjon og andre kontrolloppgaver	95 000	81 250	62 500
Kostnadsført konsulenthonorarer	-	-	-
Sum	95 000	81 250	62 500

Note 4 Medlemsbestand

Antall medlemmer pr 2013

	Antall aktive medl (ekskl uføre)	pensjonister	herav alderspensjonister	herav ektefellepensjonister	herav uførepensjonister
Astrup Fearnley	32	37	28	6	3
Fearnleys AS	56	41	25	14	2
Fearnley Offshore	13	2	2	0	0
Fearnley Offshore Supply	15	0	0	0	0
Fearnley Finans Managem.	6	3	1	1	1
Fearnley Finans	10	1	1	0	0
Fearnley Securities	49	2	1	0	1
Fearnley Consultants	4	0	0	0	0
	185	86	58	21	7

Premiereserve overført fra Pensjonskassen i forbindelse med fratredelser beløp seg til 5 544 736. Atten medlemmer har blitt utløst i 2013.

Fearnleys Pensjonskasse

Noter til regnskapet 2013

Note 5 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi - Aksjer og andeler

Aksjer - Norske

Selskap	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Mer/ mindre verdi	Mottatt utbytte
Tunsberghus Eiendom AS*	750	1 462 500	1 612 500	150 000	-
Hotellinvest Holding AS*	450	43 200	134 068	90 868	-
KombiEiendom Invest AS*	500	2 935 000	4 225 000	1 290 000	-
Hoffsveien Holding AS	500	1 830 000	1 830 000	-	-
Nordania Eiendom AS*	580	4 794 280	5 055 280	261 000	290 000
Norske Skogindustrier ASA	15 000	954 335	71 850	-882 485	-
Evry ASA	39 188	1 272 562	388 745	-883 817	13 716
Sum norske aksjer Holdt for omsetning		13 291 876	13 317 443	25 566	303 716

Andel Selskapsportefølje 1 565 093

Andel Kollektivportefølje 11 752 350

Sum PK 13 317 443

* Ikke notert på børs

Aksjer - Internasjonale

Selskap	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Mer/ mindre verdi	Mottatt utbytte
Stolt Nielsen S.A. - B	0	0	0	0	94 862
Sum internasjonale aksjer Holdt for omsetning		0	0	0	94 862

Andel Selskapsportefølje -

Andel Kollektivportefølje -

Sum PK 0

Aksjefond - Norske

Selskap	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Mer/ mindre verdi
Skagen Vekst Verdipapirfond	4 724	7 592 903	7 582 334	-10 569
Nordea Plan 10	4 462	5 659 154	5 678 834	19 680
Delphi Europe (Storebrand)	4 253	9 891 103	10 056 718	165 615
Sum norske aksjefond Holdt for omsetning		23 143 160	23 317 886	174 726

Andel Selskapsportefølje 2 740 365

Andel Kollektivportefølje 20 577 521

Sum PK 23 317 886

Andeler i deltakerlignede selskap

Selskap	Andel	Bokført verdi
Hamar Eiendomsinvest KS *	10,00 %	1 901 200

Ikke innkalt kapital (restansvar) 1 000 000

* Ikke notert på børs

Andel Selskapsportefølje 223 433

Andel Kollektivportefølje 1 677 767

Sum PK 1 901 200

Pensjonskassens andeler i deltakerlignende selskaper er mindre enn 20% og er i henhold til regnskapsloven tatt inn i regnskapet etter kostmetoden.

TOTAL

Balanspost	Postnummer	Klassifisering	Markedsverdi
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	2.4.1	Selskapsporteføljen	4 528 890
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	6.4.1	Kollektivporteføljen	34 007 640
SUM			38 536 530

Fearnleys Pensjonskasse

Noter til regnskapet 2013

Note 6 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi - Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning

Obligasjoner - Norske

Selskap	Nominell verdi	Kostpris	Markedsverdi	Mer/ mindreverdi	Påløpte renter
Nøtterø Spb	3 500 000	3 636 850	3 470 250	-166 600	18 665
Aurkog Spb	5 000 000	5 146 000	4 957 000	-189 000	17 421
Nes Prestegjeld	3 500 000	3 624 600	3 485 650	-138 950	741
BN Bank	5 000 000	5 340 000	4 979 500	-360 500	7 097
Spb Møre	5 000 000	4 909 500	4 902 500	-7 000	30 722
Storebrand Bank ASA	5 000 000	5 045 000	4 953 000	-92 000	28 178
Indre Sogn Spb	3 000 000	3 172 500	2 985 600	-186 900	635
Sparebank 1 SMN	5 000 000	5 056 528	5 027 500	-29 028	9 000
Sparebanken Pluss	3 000 000	3 004 200	3 035 400	31 200	11 475
Sparebank 1 SMN	7 000 000	7 000 000	7 081 200	81 200	7 296
Bonheur ASA	5 000 000	5 212 500	5 122 500	-90 000	13 667
Wilh. Wilhelmsen	5 000 000	5 000 000	4 525 000	-475 000	753
Wilh. Wilhelmsen	2 500 000	2 500 000	2 175 000	-325 000	12 844
I M Skaugen	3 000 000	3 000 000	2 932 500	-67 500	73 185
Ocean Yield	4 000 000	4 000 000	4 234 000	234 000	78 260
Havila	5 000 000	4 950 000	5 000 000	50 000	84 049
Prosafte ASA	2 000 000	2 000 000	2 045 000	45 000	22 969
Aker ASA	5 000 000	5 000 000	5 010 000	10 000	18 669
North Atlantic Drilling LTD	3 000 000	3 000 000	3 000 000	0	31 920
SEB	2 830 164	2 773 561	2 844 315	70 754	37 290
Teekay LNG Partners	5 000 000	5 000 000	5 015 000	15 000	24 288
Storebrand Nordic Kreditt IG (obl.fond)	5 000 000	5 104 879	5 212 166	107 287	0
Sum Obligasjoner Holdt for omsetning	92 330 164	93 476 118	91 993 081	-1 483 037	529 122
Andel Selskapsportefølje			10 811 211		62 184
Andel Kollektivportefølje			81 181 870		466 939
Sum PK			91 993 081		529 122

TOTAL

Balanspost	Postnummer	Klassifisering	Markedsverdi
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	2.4.2	Selskapsporteføljen	10 873 394
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	6.4.2	Kollektivporteføljen	81 648 809
SUM			92 522 204

Durasjon og rente obligasjonsportefølje	Totalportefølje 2013
Effektiv rente per 31.12.2013	4,52 %
Durasjon	0,16
Gjenværende løpetid	2,53 ÅR

Note 7 Finansielle instrumenter målt til virkelig verdi

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	SUM
Aksjer og andeler	23 778 481	-	14 758 048	38 536 529
Obligasjoner	91 993 081	-	-	91 993 081
SUM	115 771 562	-	14 758 048	130 529 610

Nivå 1: Noterte priser

Nivå 2: Observerbare priser

Nivå 3: Verdssettelse som ikke er basert på observerbare priser

Note 8 Risikoprofil gjennom året i porteføljen

Risikosektor	1. kvartal	2. kvartal	3. kvartal	4. kvartal
Renter (bankinnskudd, obligasjoner, utlån, mv.)	87,71 %	83,22 %	79,82 %	88,63 %
Aksjer (aksjer, grunnfondsbevis, aksjefond, mv.)	11,50 %	15,02 %	14,21 %	10,40 %
Alternativ (KS Eiendom)	0,56 %	0,56 %	0,53 %	0,54 %
Andre eiendeler	0,23 %	1,20 %	5,44 %	0,43 %
SUM	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %

Fearnleys Pensjonskasse

Noter til regnskapet 2013

Note 9 Derivater - Holdt for omsetning

Av pensjonskassens totale beholdning av obligasjoner på NOK 92.330.164 er NOK 2.986.500 nominert i USD. Det er inngått valutawap for engagementet. Utover dette er ikke pensjonskassen eksponert for valutarisiko.

Beløpsforpliktelse	Beløp rente	Beløp hovedstol
Fearnleys Pensjonskasse	USD 12 395	USD 500 000
DnB Nor Bank ASA	NOK 74 035	NOK 2 986 500

Note 10 Utlån

Alle utlån gjelder medlemmer. Alle lån er pantesikret innenfor 60% av låneverdi med 1. prioritet. Omkostninger ved lånoptaket er kostnadsført direkte.

	2013	2012	2011	2010	2009
Pantelån	69 507 379	58 849 130	36 153 469	24 533 219	28 343 826
Pantelån etter nedskrivning	69 507 379	58 849 130	36 153 469	24 533 219	28 343 826

Note 11 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 Kredittilsynets stresstest for livforsikringsselskap og pensjonskasser hvor det tas hensyn til de ulike risikoelementer som markedsrisiko, likviditetsrisiko, valutarisiko og kredittisiko.

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 31.12.2013 er bufferkapitalutnyttelsen etter risikobasert tilsyn stresstest 1 er beregnet til 124%. Bufferkapitalutnyttelse ligger godt innenfor de nivåene som pensjonskassen vurderer som tilfredsstillende.

Se for øvrig note 13.

Renterisiko

Pensjonskassen har ved utgangen av 2013 investeringer i rentebærende papirer og utlån på ca MNOK 162. Pensjonskassen hadde en moderat renterisiko ved utgangen av året.

Se for øvrig note 13.

Kredittisiko

Pensjonskassens kredittisiko 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. Selskapet har totalt sikret en obligasjon i utenlandsk valuta i 2013. Pensjonskassen vurderer valutaeksponeringen som svært lav. Se for øvrig note 9.

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.

Note 12 Rentefølsomhet

Neste rentereguleringstidspunkt

Omløpsmidler	1 til 3 mndr.	3 mndr. til 1 år	1 til 5 år	Totalt
NOK	88 371 239	0	0	88 371 239
USD	5 104 879	0	0	5 104 879
SUM	93 476 118	0	0	93 476 118
Verdiendring ved 1%-poeng økning i renter	197 234			197 234

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.

Fearnleys Pensjonskasse

Noter til regnskapet 2013

Note 13 Sensitivitetsanalyse/ stresstest/ solvensmarginkrav

	Anskaffelses- kost	Mer(mindre) verdi	Markeds verdi	Durasjon
Obligasjoner	93 476 118	-1 483 037	91 993 081	0,15
Sertifikater	-	-	-	-
	93 476 118	-1 483 037	91 993 081	0,15
Aksjer	13 291 876	25 566	13 317 444	
Aksje-/Hedgefond	23 143 160	174 726	23 317 886	
KS-andeler	1 601 200	300 000	1 901 200	
	38 036 236	500 292	38 536 530	
SUM	131 512 354	-982 744	130 529 611	
Ansv. kap. utover 8% før årets resultat		11 944 491		
Kapitalinnskudd 2013		8 000 000		
Resultat til fordeling		4 886 214		
Tilleggsavsetninger		-		
Kursreguleringsfond		-		
Bufferkapital		24 830 705		14,31 %
Endring rente med 2%		2		
Endring markedsverdi obligasjoner		-278 008		
Endring markedsverdi sertifikater		-		
Endring aksjeverdi med -30%		-30		
Endring markedsverdi aksjer		-3 995 233		
Endring markedsverdi aksje-/hedgefond		-6 995 366		
SUM		-11 268 607		
Bufferkapital I (før endring)		24 830 705		
Bufferkapital II (etter endring)		13 562 098		7,82 %

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 24,8 mill til 13,6 mill.

Solvensmarginkrav (1000 kr)	
Egenkapital (ekskl. RUF)	38 713
Ansvarlig lånekapital	-
50% TA og RUF	2 299
Solvensmarginkapital	41 012
4% av Premiereserve, TA, Premiefond og POF	11 443
0,3% av Dødsrisikosum	-
26% av gjennomsnittet av site 3 års erstatninger for uførhet	720
Solvensmarginkrav	12 163
Solvensmarginprosent	337,17 %

Note 14 Kapitaldekning

Eiendeler fordelt på risikokategorier	2013		2012	
	Uvektet	Vektet	Uvektet	Vektet
20%	166 526 940	33 305 388	181 508 554	36 301 711
35%	69 507 379	24 327 583	58 849 130	20 597 195
50%	92 571	46 286	11 274	5 637
100%	116 288 531	116 288 531	97 296 858	97 296 858
Poster utenom balansen - vektet (uinnskalt kapital KS)		1 000 000		1 000 000
Tillegg/ fradrag for urealiserte tap/ gevinster		-1 440 725		-2 686 757
Forvaltningskapital uvektet og vektet	352 415 421	173 527 062	337 665 816	152 514 644

Ansvarlig kapital	38 712 869
Kapitaldekning i %	22,31 %
Kravet til netto ansvarlig kapital er på 8%	13 882 165
Over- / underdekning i forhold til kravet:	24 830 704

Ansvarlig kapital fremkommer slik:

Innskutt kapital	23 000 000
Opptjent kapital	15 712 869
Sum	38 712 869

Fearnleys Pensjonskasse

Noter til regnskapet 2013

Note 15 Kapitalavkastningsrente i kundeporteføljen

	2013	2012	2011	2010	2009
Kap.avk.rente, verdijustert	4,79 %	3,58 %	-0,52 %	5,42 %	9,80 %
Kap.avk.rente, bokført	4,79 %	3,58 %	-0,52 %	5,42 %	9,80 %

Kapitalavkastningen på selskapsporteføljen beregnet etter Dietz formel utgjorde 20,67%.

Note 16 Resultatanalyse

	31.12.2013
Renteresultat	til/fra TA, POF, PF
Risikoresultat	til/fra RUF, POF, PF
Administrasjonsresultat	til/fra egenkapital
Rentegaranti	til egenkapital
Fortjenestemargin	til egenkapital
Tilordnet premiereserven (langt liv)	
8.2 Risikoresultat tilordnet premiereserven (langt liv)	
Resultat av teknisk regnskap	3 734 602
Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen	2 652 086
Forvaltningskostnader knyttet til selskapsporteføljen	-110 055
Resultat av ikke teknisk regnskap	2 542 031
Resultat før skattekostnad	6 276 633
Skattekostnad	-1 390 419
ÅRSRESULTAT ETTER SKATT	4 886 214
herav rente til RUF	

Note 17 Skatt

	2013	2012	2011	2010	2009
Resultat før skattekostnad	6 276 633	2 225 712	2 758 070	5 792 420	5 521 079
Underdekning kursreguleringsfond					0
+/- Permanente forskjeller	-1 456 956	-4 185 121	4 538 899	-8 211 693	-13 134 182
+/- Endring i midlertidige forskjeller				0	0
Årets skattegrunnlag	4 819 677	-1 959 409	7 296 969	-2 419 273	-7 613 103
Fremførbart underskudd	-1 996 872	0	-10 324 798	-7 905 525	7 613 103
Årets skattbare inntekt	2 822 805	-1 959 409	-3 027 829	-10 324 798	0
Skattesats	28%	28%	28%	28%	28%
Skatt	790 385	0	0	0	0
Skatt annet	494 822	0	0	0	0
Formuesskatt	65 491	0	104 667	47 750	0
Betalbar skatt	1 350 698	0	104 667	47 750	0
Skattekorreksjoner tidligere år	39 721	1 291 551	-30	-2 167 243	111 127
Utsatt skatt netto endring	0	0	0	0	0
Skattekostnad	1 390 419	1 291 551	104 637	-2 119 493	111 127
Effektiv skattesats	21,5 %	0,0 %	3,8 %	0,8 %	0,0 %

Midlertidige forskjeller	2013		2012		Netto endring
	Skatte-økende	Skatte-reduserende	Skatte-økende	Skatte-reduserende	
Obligasjoner	0	1 483 037	0	2 875 461	-1 392 424
Aksjer	0	0	0	1 836 761	-1 836 761
Fremførbart underskudd	0	0	0	1 996 872	-1 996 872
Sum midlertidige forskjeller	0	1 483 037	0	6 709 094	-5 226 057
	0	0	0	0	0
Grunnlag balanseføring	0	1 483 037	0	6 709 094	-5 226 057
Skattesats	27%	27%	28%	28%	28%
Utsatt skatt/skattefordel	0	415 250	0	1 878 546	-1 463 296
Ikke balanseført utsatt skattefordel	0	-415 250	0	-1 878 546	1 463 296
Netto utsatt skatt/skattefordel i balansen	0	0	0	0	0

Fearnleys Pensjonskasse

Noter til regnskapet 2013

Note 18 Premiefond, pensjonistenes overskuddsfond

Premiefondets anvendelse de siste 5 år

	2013	2012	2011	2010	2009
Inngående balanse	16 618 669	16 177 082	16 136 959	4 420 792	2 128 044
Sum premie	-22 040 839	-27 269 030	-29 621 777	-28 201 819	-33 791 047
Tilført premiefond 1)	6 100 000	27 305 731	29 147 651	39 818 482	36 019 953
Tilflytting/Fraflytting	0	0	0	0	0
Garantert rente	291 744	404 886	514 249	99 504	63 841
Resultatdisponering (til/fra fond)			0	0	0
Utgående balanse	969 574	16 618 669	16 177 082	16 136 959	4 420 792
Premiefondets andel av årlig premie	4,40 %	60,94 %	54,61 %	57,22 %	13,08 %

1) Inkluderer også overført fra pensjonistenes overskuddsfond.

Pensjonistenes overskuddsfond

(beløp i hele kroner)	2013	2012	2011	2010
Inngående balanse	0	0	2 446 756	4 499 870
Endring	0	0	-2 446 756	-2 053 114
Utgående balanse	0	0	0	2 446 756

TOTAL

Balansepost	NOK
Premiefond	969 574
Pensjonistenes overskuddsfond	-
SUM post 12.5	969 574

Note 19 Forsikringsmessig dekning - premiereserve

Premiereserve er avsatt på beregningsgrunnlag "K2005" for død og Storebrands "KU" for uførhet. Dødelighetstariff K2005 er forsterket med 15% reduksjon i dødelighet for opplevelsesrisiko for menn og 10% for kvinner. I tillegg er det satt av 17,9 mill til langt liv (K2013 FT).

Grunnlagsrente (gjennomsnitt) er 3,35 % pr 2013.

Det er avsatt hele renteresultatet og hele risikoresultatet tilsvarende et beløp på 13,3 millioner kroner premiereserven i påvente av den nye dødelighetstariffen. Sammen med midler tidligere er det nå avsatt tilsvarende 46% av hele oppreserveringsbehov. Aktuaren har søkt Finanstilsynet om bruk av kundemidler til oppreservering.

Fearnleys pensjonskasse er en privat pensjonskasse som dekker alderspensjon og uførepensjon gjennom ytelsesbaserte ordninger

uten investeringsvalg. Arbeidstakerne betaler ikke innskudd til pensjonsordningen.

- Full årlig alderspensjon utgjør differensen mellom 65% av pensjonsgrunnlaget og en antatt alderspensjon fra folketrygden.

Antatt alderspensjon fra Folketrygden svarer til 75% av folketrygdens grunnbeløp samt en antatt tilleggspensjon.

- Full uførepensjon utgjør den alderspensjon medlemmet ville ha fått om det var blitt stående i stillingen til nådd pensjonsalder.

Uførepensjon beregnes ut fra det pensjonsgrunnlag vedkommende hadde da uførheten inntrådte.

Note 20 Endring i forsikringsforpliktelser

	Premiereserve	Tilleggs-avsetning	Premiefond/ POF	Risikout-jevningsfond	Totalt
Saldo 01.01.	288 776 817	3 123 807	16 618 669	1 406 372	309 925 665
Premier	22 009 839	0	-15 940 839	0	6 069 000
Erstatninger	-20 783 827	0	0	0	-20 783 827
Garantert rente	9 885 183	0	291 744	67 396	10 244 323
Administrasjonsbidrag	-3 945 340	0	0	0	-3 945 340
Risikoresultat	-3 831 208	0	0	0	-3 831 208
Overføringer	13 320 244	0	0	0	13 320 244
Saldo 31.12.	305 431 708	3 123 807	969 574	1 473 768	310 998 857

Note 21 Kasse bank/ Fordringer, inkl. bankinnskudd

Bundne skattetrekkmidler utgjør NOK 430.181 og er fordelt på følgende måte:

Post 4.2 Kasse, bank	Selskapsportefølje	50 556
Post 6.4.3 Fordringer inkl. bankinnskudd	Kollektiv portefølje	379 625
SUM BUNDNE MIDLER		430 181

Post 4.2 Kasse, bank	Selskapsportefølje	17 728 631
Post 6.4.3 Fordringer inkl. bankinnskudd	Kollektiv portefølje	133 125 088
SUM TOTALE LIKVIDER		150 853 718

Note 22 Nærstående parter

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

Fearnleys Pensjonskasse

KONTANTSTRØMSOPPSTILLING 2013

	Selskaps- portefølje	Kunde- portefølje	Samlet
Kontantstrøm fra driften			
Premieinntekter	-	22 009 839	22 009 839
Premieinntekter trukket av premiefond	-	-15 940 839	-15 940 839
Renteinntekter og utbytte mf. Finansielle eiendeler	1 191 294	8 833 780	10 025 074
Utbetalte erstatninger	-	-20 178 473	-20 178 473
Andre utgifter	-110 055	-816 092	-926 147
Periodens betalte skatter	-39 720	-	-39 720
Endring andre tidsavgrensninger	-471 402	-71 344	-542 746
A Sum kontantstrøm fra drift	570 117	-6 163 129	-5 593 012
Kontantstrøm fra kjøp/salg av verdipapirer og driftsmidler:			
<i>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost:</i>			
Utlån og fordringer	-3 334 033	-6 581 801	-9 915 834
<i>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi:</i>			
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	79 335	11 997 958	12 077 294
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	-3 958 907	-4 405 842	-8 364 749
Andre finansielle eiendeler	-	8 820 020	8 820 020
B Sum kontantstrøm fra investeringer	-7 213 604	9 830 335	2 616 731
Kontantstrøm egenkapital mv.			
Innbetaling av ny selskapskapital	8 000 000	-	8 000 000
C Sum kontantstrøm egenkapital	8 000 000	-	8 000 000
(A+B+C) Netto Likviditetsendring	1 356 513	3 667 206	5 023 718
Kasse, bank per 01.01.2013			12 704 914
Kasse, Bank (post 5.2) per 31.12.2013			17 728 631

Til styret i Fearnleys Pensjonskasse

REVISORS BERETNING

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Fearnleys Pensjonskasse som viser et totalresultat på kr 4 886 214. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2013, og resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømpstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og for slik intern kontroll som styret og daglig leder finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om dette årsregnskapet på bakgrunn av vår revisjon. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder International Standards on Auditing. Revisjonsstandardene krever at vi etterlever etiske krav og planlegger og gjennomfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i årsregnskapet. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at årsregnskapet inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for pensjonskassens utarbeidelse av et årsregnskap som gir et rettviseende bilde. Formålet er å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av pensjonskassens interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Fearnleys Pensjonskasse per 31. desember 2013 og av resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Uttalelse om øvrige forhold*Konklusjon om årsberetningen*

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 "Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon", mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av pensjonskassens regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge.

Oslo, 20. mars 2014
Deloitte AS



Kenneth Karlsen
statsautorisert revisor

Fearnleys Pensjonskasse

BERETNING FRA AKTUAR FOR 2013

Forhold i forbindelse med de forsikringstekniske beregninger for Fearnleys Pensjonskasse for år 2013 er vurdert å være i samsvar med lov og forskrifter. Det forsikringstekniske oppgjør og fordelingen av pensjonskassens fonds slik det fremgår av resultatregnskap og balanse er utført i henhold til "Forsikringsvirksomhetsloven". Årets forsikringstekniske oppgjør og årets premie er beregnet etter meldt og godkjent beregningsgrunnlag. Premiereserve pr 31.12.2013 har en gjennomsnittlig grunnlagsrente på 3,35 %. Garantert avkastning til premiefond og pensjonistenes overskuddsfond er beregnet etter 2,5 % rente.

Fearnleys Pensjonskasse er en konsernpensjonskasse med 9 konsernforetak; Astrup Fearnley, Fearnleys AS, Fearnley Offshore, Fearnley Offshore Supply, Fearnley Finans, Fearnley Finans Management, Fearnley Securities og Fearnley Consultants.

Det gjennomføres kontoføring per konsernforetak i pensjonskassen for år 2013.

Resultat 2013 fordeler seg slik:

(før avsetninger til/fra tilleggsavsetninger og risikoutjevningsfond)

Risikoresultat	3 831 208
Administrasjonsresultat	1 454 680
Renteresultat	9 489 036

Fordeling av brutto premiereserve og antall medlemmer pr. 31.12.2013:

	Antall	Premiereserve
Aktive	185	125 399 330
Pensjonister, inkl helt eller delvis uføre	86	162 145 732
Oppreservering til K2013		17 886 646
Sum	271	305 431 708

Årets premie brutto for 2013 utgjør kr 22 040 839. Av dette utgjør kr 2 553 208 til å dekke regulering av løpende pensjoner. Premiefritak for uføre utgjør kr 479 772. Reassuransepremien utgjør kr 31 000.

Brutto premiereserve inneholder et administrasjonstillegg på 3,0 %.

Alle premier inneholder et administrasjonstillegg på 3,0 % av nettopremie, samt et administrasjonstillegg uavhengig av premie.

Risikoresultatet og renteresultat er avsatt til premiereserve i påvente av den nye dødelighetstariffen. Administrasjonsresultatet er positivt og går til egenkapital.

Pensjonskassen har inngått avtale om Excess of Loss katastrofereassuranse.

Kapitalavkastningen på pensjonskassens kundemidler beregnet etter Dietz formel utgjorde 4,79%. Kapitalavkastningen på selskapsporteføljen beregnet etter Dietz formel utgjorde 20,67 %.

Oslo, den 20.mars 2014

Storebrand Pensjonstjenester AS



ansvarshavende aktuar