

Årsregnskap

Fearnleys Pensjonskasse

2014



FEARNLEYS PENSJONSKASSE

ÅRSBERETNING 2014

Virksomhetens art og hvor den drives

Fearnleys Pensjonskasse har som formål å yte tjenstepensjon til Astrup Fearnley gruppens ansatte. Pensjonskassen hadde per 31.12.14 en medlemsmasse på 280 (271) medlemmer fordelt på 195 (185) aktive medlemmer, 78 (79) alders- og ektefellepensjonister, samt 7 (7) 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 2014.

Årets resultat viser et underskudd etter skatt på NOK 4 607 342 (overskudd på NOK 4 886 214 i 2013) som styret foreslår disponert på følgende måte:

- Overføring fra annen egenkapital med NOK 3 133 574
- Overføring fra Risikoutjevningfond med NOK 1 473 768

Den ansvarlige kapital er per 31.12.14 på NOK 35 579 294 som tilsvarer en kapitaldekning på 17,95% (22,31%) og gir en overdekning i forhold til kravet på 8% med NOK 19 725 662 (NOK 24 830 704 i 2013). Kravet til en solvensmargin på 100% eller mer er oppfylt. Pensjonskassen har beregnet sin solvensmargin per 31. desember 2014 til 284,04% (337,17%).

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 2014.

Ytre miljø

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



FEARNLEYS PENSJONSKASSE

Andre Forhold

Pensjonskassens totale forvaltningskapital var per 31.12.14 på NOK 365,3 mill. mot NOK 352,4 mill. per 31.12.13. Forvaltningskapitalen har hatt en forventet årlig stigning som 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.

Stresstesten for 4. kvartal 2014 viste 243% i bufferkapitalutnyttelse. Styret vil vurdere ulike tiltak for å sikre en tilfredsstillende bufferkapitalutnyttelse for fremtiden.

Den i vedtektene fastsatte årlige regulering av løpende pensjoner, som i år ble på 2.10% (0,77%), fant sted med virkning fra 1. mai 2014. Reguleringssatsen tilsvarer økningen i konsumprisindeksen for 2013.

Oslo, 31. desember 2014/ 12. mars 2015

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	2014	2013
1. Premieinntekter			
1.1 Forfalte premier	2	30 382 682	22 040 839
1.2 - Avgitte gjenforsikringspremie	2	<u>-29 500</u>	<u>-31 000</u>
Sum premieinntekter for egen regning		<u>30 353 182</u>	<u>22 009 839</u>
2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
2.2 Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler		8 249 285	8 833 780
2.4 Verdiendring på investeringer	5,6,9	786 557	17 470
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		<u>449 806</u>	<u>10 814 713</u>
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		<u>9 485 648</u>	<u>19 665 963</u>
5. Erstatninger			
5.1 Utbetalte erstatninger (brutto) - pensjonsutbetalinger		-14 944 381	-14 633 737
5.3 Overføring av premiereserve, tilleggsavsetninger og kursreserve til andre forsikringselskaper/pensjonskasser	4	<u>-10 757 509</u>	<u>-5 544 736</u>
Sum erstatninger		<u>-25 701 890</u>	<u>-20 178 473</u>
6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser			
6.1.1 Til (fra) premiereserve, brutto		-20 576 515	-3 334 647
6.2 Endring i tilleggsavsetninger		1 134 620	0
6.4 Endring i premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond		<u>0</u>	<u>-291 744</u>
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser		<u>-19 441 895</u>	<u>-3 626 391</u>
8. Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser			
8.1 Overskudd på avkastningsresultatet		0	-9 489 036
8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene		<u>0</u>	<u>-3 831 208</u>
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser		<u>0</u>	<u>-13 320 244</u>
9. Forsikringsrelaterte driftkostnader			
9.1 Forvaltningskostnader		0	-11 156
9.4 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader (inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring)	3	<u>-831 304</u>	<u>-804 936</u>
Sum forsikringsrelaterte driftkostnader		<u>-831 304</u>	<u>-816 092</u>
11. Resultat av teknisk regnskap		<u>-6 136 259</u>	<u>3 734 602</u>

Resultatregnskap

Fearnleys Pensjonskasse

IKKE TEKNISK REGNSKAP	Note	2014	2013
12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
12.2 Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler		1 045 730	1 191 294
12.4 Verdiendring på investeringer	5,6,9	99 709	2 356
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		57 020	1 458 436
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		1 202 459	2 652 086
14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
14.1 Forvaltningskostnader		0	-1 504
14.2 Andre kostnader	3	-105 381	-108 551
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen		-105 381	-110 055
15. Resultat av ikke-teknisk regnskap		1 097 078	2 542 031
16. Resultat før skattekostnad		-5 039 180	6 276 633
17. Skattekostnad		431 838	-1 390 419
18. Resultat før andre resultatkomponenter		-4 607 342	4 886 214
20. TOTALRESULTAT		-4 607 342	4 886 214
Til/ fra Risikoutjevningfond		-1 473 768	-
Til/ fra Pensjonistenes overskuddsfond		-	67 396
Overført til annen egenkapital		-3 133 574	4 818 818
		-4 607 342	4 886 214

Balanse

Fearnleys Pensjonskasse

EIENDELER	Note	2014	2013
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
2. Investeringer			
2.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
2.3.2 Utlån og fordringer	10	6 263 974	8 168 646
2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	5	5 105 382	4 528 890
2.4.2 Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	6	9 788 958	10 873 394
Sum investeringer i selskapsporteføljen		21 158 314	23 570 931
3. Fordringer			
3.2 Andre fordringer		506 943	106 125
Sum fordringer		506 943	106 125
4. Andre eiendeler			
4.2 Kasse, bank	21	14 632 749	17 728 631
<i>Sum andre eiendeler</i>		14 632 749	17 728 631
5. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
5.1 Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		3 429	10 879
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		3 429	10 879
SUM EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN		36 301 435	41 416 565
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJEN			
6. Investeringer i kollektivporteføljen			
6.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
6.3.2 Utlån og fordringer	10	61 358 681	62 135 629
6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	5	46 265 447	34 007 640
6.4.2 Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	6	88 708 445	81 648 809
6.4.3 Fordringer inkl. bankinnskudd	21	132 603 339	133 125 088
6.4.5 Andre finansielle eiendeler		31 071	81 692
Sum investeringer i kollektivporteføljen		328 966 984	310 998 857
SUM EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJEN		328 966 984	310 998 857
SUM EIENDELER		365 268 419	352 415 422

Balanse

Fearnleys Pensjonskasse

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		2014	2013
10. Innskutt egenkapital			
10.1 Selskapskapital			
10.1.1 Selskapskapital		23 000 000	23 000 000
Sum innskutt egenkapital		23 000 000	23 000 000
11. Opptjent egenkapital			
11.1 Risikoutjevningfond	20	0	1 473 768
11.2 Annen opptjent egenkapital		12 579 294	15 712 869
Sum opptjent egenkapital		12 579 294	17 186 637
Sum egenkapital		35 579 294	40 186 637
13. Forsikringsmessige forpliktelser i livsforsikring - kontraktfastsatte forpliktelser			
13.1 Premiereserve	19,20	326 008 223	305 431 708
13.2 Tilleggsavsetninger	20	1 989 187	3 123 807
13.5 Premiefond	20	969 574	969 574
13.7 Ufordeelte overskuddsmidler til forsikringskontrakter		0	0
Sum forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktfastsatte forpliktelser		328 966 984	309 525 089
15. Avsetninger for forpliktelser			
15.2 Forpliktelser ved skatt			
15.2.1 Forpliktelser ved periodeskatt	17	63 424	1 350 698
Sum avsetninger for forpliktelser		63 424	1 350 698
16. Forpliktelser			
16.3 Andre forpliktelser		658 717	1 352 998
Sum forpliktelser		658 717	1 352 998
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		365 268 419	352 415 422

Oslo, 31. desember 2014/ 12. mars 2015



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	10 894 051	27 300 423
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	15 712 869	40 186 637
Innbetalt egenkapital i året	-	-	-	0
Overføring til premiereserve	-	-1 473 768	-	-1 473 768
Udisponert overskudd	-	-	-3 133 574	-3 133 575
Egenkapital pr. 31.12.2014	23 000 000	0	12 579 295	35 579 294

Fearnleys Pensjonskasse

Noter til regnskapet 2014

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/LAS.

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

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

Fearnleys Pensjonskasse

Noter til regnskapet 2014

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 innebygde 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 tilsvare 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 kollektivportefølge (kundeportefølge) og en selskapsportefølge 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 selskapsportefølge er gjennomført etter hvor stor del av aktiva den respektive portefølge "eier".

Fearnleys Pensjonskasse

Noter til regnskapet 2014

Note 2 Premieinntekter/ gjenforsikring

Medlemmene er fritatt for å betale premie.

Det er tilsammen kostnadsført kr 29.500 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	2014
ASTRUP FEARNLEY AS	6 397 910
FEARNLEY CONSULTANTS AS	527 073
FEARNLEY FINANS AS	1 864 481
FEARNLEY FINANS MANAGEMENT AS	1 246 336
FEARNLEY SECURITIES AS	4 646 107
FEARNLEY OFFSHORE AS	2 641 585
FEARNLEY OFFSHORE SUPPLY AS	1 919 056
FEARNLEYS AS	11 140 134
Sum	30 382 682

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	203 064	-
Styreleder	-	900 000

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

Revisor

Godtgjørelse til Deloitte AS fordeler seg slik:

	2014	2013	2012	2011
Honorar revisjon og andre kontrolloppgaver	116 188	95 000	81 250	62 500
Kostnadsført konsulentonorarer	-	-	-	-
Sum	116 188	95 000	81 250	62 500

Note 4 Medlemsbestand

Antall medlemmer pr 2014

	Antall aktive medl (ekskl uføre)	Antall medlemmer			
		pensjonister	herav alders-pensjonister	herav ektefelle-pensjonister	herav uføre-pensjonister
Astrup Fearnley	34	36	27	6	3
Fearnleys AS	58	41	24	15	2
Fearnley Offshore	13	2	2	0	0
Fearnley Offshore Supply	13	1	1	0	0
Fearnley Finans Managem.	8	3	1	1	1
Fearnley Finans	11	1	1	0	0
Fearnley Securities	54	1	0	0	1
Fearnley Consultants	4	0	0	0	0
	195	85	56	22	7

Premiereserve overført fra Pensjonskassen i forbindelse med fratredelser beløp seg til 10 757 509. Atten medlemmer har blitt utløst i 2014.

Fearnleys Pensjonskasse

Noter til regnskapet 2014

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

Aksjer - Norske

Selskap	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Mer/ mindreverdi	Mottatt utbytte/ tilbakebet. Kapital
Tunsberghus Eiendom AS*	750	1 462 500	1 612 500	150 000	-
Hotellinvest Holding AS*	450	43 200	274 659	231 459	-
KombiEiendom Invest AS*	500	2 935 000	3 975 000	1 040 000	-
Hoffsveien Holding AS	650	2 181 000	2 008 500	-172 500	285 000
Nordania Eiendom AS*	580	4 468 407	4 729 407	261 000	325 873
Norske Skogindustrier ASA	15 000	954 335	60 900	-893 435	-
Evry ASA	39 188	1 272 562	625 049	-647 513	15 675
Sum norske aksjer Holdt for omsetning		13 317 003	13 286 015	-30 988	626 548
Andel Selskapsportefølje			1 320 403		
Andel Kollektivportefølje			11 965 612		
Sum PK			13 286 015		

* Ikke notert på børs

Aksjefond - Norske

Selskap	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Mer/ mindreverdi
Skagen Global Verdipapirfond	6 919	8 420 871	8 779 077	358 206
Artic Norwegian Equities	3 428	5 000 000	5 029 478	29 478
Swedbank Generator	2 874	5 000 000	5 159 643	159 643
Delphi Europe (Storebrand)	4 253	9 891 103	11 208 648	1 317 545
Nordea Norge Verdi	820	5 949 333	6 006 768	57 435
Sum norske aksjefond Holdt for omsetning		34 261 307	36 183 614	1 922 307
Andel Selskapsportefølje			3 596 032	
Andel Kollektivportefølje			32 587 581	
Sum PK			36 183 614	

Andeler i deltakerlignede selskap

Selskap	Andel	Bokført verdi
Hamar Eiendomsinvest KS *	10,00 %	1 901 200
Ikke innkalt kapital (restansvar)		1 000 000
Andel Selskapsportefølje		188 947
Andel Kollektivportefølje		1 712 253
Sum PK		1 901 200

* Ikke notert på børs

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

TOTAL

Balansepost	Postnummer	Klassifisering	Markedsverdi
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	2.4.1	Selskapsporteføljen	5 105 382
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	6.4.1	Kollektivporteføljen	46 265 447
SUM			51 370 829

Fearnleys Pensjonskasse

Noter til regnskapet 2014

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

Obligasjoner/ obligasjonsfond - Norske

Selskap	Nominell verdi	Kostpris	Markedsverdi	Mer/ mindreverdi	Påløpte renter
Spb 1 Boligkred AS	5 000 000	5 000 000	5 002 500	2 500	1 917
Spb 1 SMN 13/PERP FRN	5 000 000	5 080 000	5 117 500	37 500	7 292
BN Bank ASA 14/Perp C	10 000 000	10 113 000	10 142 000	29 000	55 706
Spb 1 Næringskreditt AS 13/ PERP FRN C Hybrid	5 000 000	5 195 000	5 132 500	-62 500	41 367
Sandnes Spb 14/PERP FRN HYBRID	5 000 000	5 132 500	5 086 500	-46 000	52 954
Spb 1 SMN 13/PERP FRN	5 000 000	5 056 528	5 081 000	24 472	38 958
Sparebanken Møre	5 000 000	4 909 500	4 986 500	77 000	30 064
Spb 1 Nord-Norge 12/PERP FRN C HYBRID	5 000 000	5 250 000	5 246 500	-3 500	11 285
Sparebanken SØR	3 000 000	3 004 200	3 033 600	29 400	11 527
Sparebanken Midt Norge	7 000 000	7 000 000	7 070 000	70 000	7 350
North Atlantic Drilling Ltd	3 000 000	3 000 000	1 945 200	-1 054 800	31 448
Aker ASA	5 000 000	5 000 000	4 800 000	-200 000	17 067
Prosafe	2 000 000	2 000 000	1 754 800	-245 200	22 716
Teekay LNG Partners	5 000 000	5 000 000	4 973 500	-26 500	24 126
Wilh. Wilhelmsen	5 000 000	5 000 000	4 620 500	-379 500	708
Wilh. Wilhelmsen	2 500 000	2 500 000	2 205 000	-295 000	12 375
Ocean Yield	4 000 000	4 000 000	3 835 200	-164 800	1 800
I M Skaugen	3 000 000	3 000 000	2 581 500	-418 500	70 933
Sum Obligasjoner Holdt for omsetning	84 500 000	85 240 728	82 614 300	-2 626 428	439 593

Selskap	Nominell verdi	Kostpris	Markedsverdi	Mer/ mindreverdi
Storebrand Nordic Kreditt IG (obl.fond)	15 000 000	15 104 879	15 443 510	338 631
Sum rentefond	15 000 000	15 104 879	15 443 510	338 631

	Markedsverdi	Mer/ mindreverdi	Påløpte renter
Andel Selskapsportefølje	9 745 270	-227 368	43 688
Andel Kollektivportefølje	88 312 540	-2 060 429	395 905
Sum PK	98 057 810	-2 287 797	439 593

TOTAL

Balanspost	Postnummer	Klassifisering	Markedsverdi
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	2.4.2	Selskapsporteføljen	9 788 958
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	6.4.2	Kollektivporteføljen	88 708 445
SUM			98 497 403

Durasjon og rente obligasjonsportefølje	Totalportefølje 2014
Effektiv rente per 31.12.2014	5,20 %
Durasjon	0,15
Gjenværende løpetid	2,82 ÅR

Note 7 Finansielle instrumenter målt til virkelig verdi

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	SUM
Aksjer og andeler	36 869 563	-	14 501 266	51 370 829
Obligasjoner	82 614 300	-	-	82 614 300
SUM	119 483 863	-	14 501 266	133 985 129

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 %	80,95 %	84,42 %
Aksjer (aksjer, grunntfondsbevis, aksjefond, mv.)	11,50 %	10,51 %	10,28 %	13,54 %
Alternativ (KS Eiendom)	0,56 %	0,52 %	0,51 %	0,52 %
Andre eiendeler	0,23 %	5,75 %	8,26 %	1,52 %
SUM	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %

Fearnleys Pensjonskasse

Noter til regnskapet 2014

Note 9 Derivater - Holdt for omsetning

Av pensjonskassens totale beholdning av obligasjoner på NOK 93.000.000 er alt nominert i NOK.

Note 10 Utlån

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

	2014	2013	2012	2011	2010
Pantelån	63 028 690	69 507 379	58 849 130	36 153 469	24 533 219
Pantelån etter nedskrivning	63 028 690	69 507 379	58 849 130	36 153 469	24 533 219

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 kredittrisiko.

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

Markedsrisiko

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

Forholdet mellom markedsrisiko og bufferkapital følges løpende og uttrykkes gjennom måltallet "risikokapitalutnyttelse". Per 31.12.2013 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.

Kredittrisiko

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

Valutarisiko

Pensjonskassen vil som hovedregel valutasikre sine investeringer. 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	85 240 728	0	0	85 240 728
SUM	85 240 728	0	0	85 240 728
Verdiendring ved 1%-poeng økning i renter	205 094			205 094

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 2014

Note 13 Sensitivitetsanalyse/ stresstest/ solvensmarginkrav

	Anskaffelses- kost	Mer(mindre) verdi	Markeds verdi	Durasjon
Obligasjoner	85 240 728	-2 626 428	82 614 300	0,15
Sertifikater	-	-	-	-
	85 240 728	-2 626 428	82 614 300	0,15
Aksjer	13 317 003	-30 988	13 286 016	
Aksje-/Hedgefond	34 261 307	1 922 307	36 183 614	
KS-andeler	1 601 200	300 000	1 901 200	
	49 179 510	2 191 318	51 370 830	
SUM	134 420 238	-435 110	133 985 130	
Ansv. kap. utover 8% for årets resultat		19 725 662		
Bufferkapital		19 725 662	9,95 %	
Endring rente med 2%		2		
Endring markedsverdi obligasjoner		-252 919		
Endring markedsverdi sertifikater		-		
Endring aksjeverdi med -30%		-30		
Endring markedsverdi aksjer		-3 985 805		
Endring markedsverdi aksje-/hedgefond		-10 855 084		
SUM		-15 093 808		
Bufferkapital I (før endring)		19 725 662		
Bufferkapital II (etter endring)		4 631 854	2,34 %	

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

I ovennevnte stresstest er lagt inn en rentetøkning på 2%-poeng og et fall i aksjeverdiene på 30% hvilket medfører en reduksjon i bufferkapitalen fra 18,9 mill til 3,8 mill.

Solvensmarginkrav (1000 kr)

Egenkapital (ekskl. RUF)	35 579
Ansvarlig lånekapital	-
50% TA og RUF	995
Solvensmarginkapital	36 574

4% av Premiereserve, TA, Premiefond og POF	12 311 253
0,3% av Dødsrisikosum	-
26% av gjennomsnittet av site 3 års erstatninger for uførhet	564 912
Solvensmarginkrav	12 876 165

Solvensmarginprosent 284,04 %

Note 14 Kapitaldekning

Eiendeler fordelt på risikokategorier	2014		2013	
	Uvektet	Vektet	Uvektet	Vektet
20%	157 779 283	31 555 857	166 526 940	33 305 388
35%	63 028 690	22 060 042	69 507 379	24 327 583
50%	34 500	17 250	92 571	46 286
100%	144 425 946	144 425 946	116 288 531	116 288 531
Poster utenom balansen - vektet (uinnkalt kapital KS)		1 000 000		1 000 000
Tillegg/ fradrag for urealiserte tap/ gevinster		-888 686		-1 440 725
Forvaltningskapital uvektet og vektet	365 268 419	198 170 408	352 415 421	173 527 062

Ansvarlig kapital	35 579 294
Kapitaldekning i %	17,95 %
Kravet til netto ansvarlig kapital er på 8%	15 853 633
Over- / underdekning i forhold til kravet:	19 725 662

Ansvarlig kapital fremkommer slik:

Innskutt kapital	23 000 000
Opptjent kapital	12 579 294
Sum	35 579 294

Fearnleys Pensjonskasse

Noter til regnskapet 2014

Note 15 Kapitalavkastningsrente i kundeporteføljen

	2014	2013	2012	2011	2010
Kap.avk.rente, verdjustert	2,53 %	4,79 %	3,58 %	-0,52 %	5,42 %
Kap.avk.rente, bokført	3,77 %	4,79 %	3,58 %	-0,52 %	5,42 %

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

Note 16 Resultatanalyse

	31.12.2014
Renteresultat	til/fra TA, POF, PF
Risikoresultat	til/fra RUF, POF, PF
Administrasjonsresultat	til/fra egenkapital
Rentegaranti	til egenkapital
Fortjenestemargin	til egenkapital
Anvendt tilleggsavsetninger	
8.2 Risikoresultat tilordnet premiereserven (langt liv)	
Resultat av teknisk regnskap	-6 136 259
Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen	1 202 459
Forvaltningskostnader knyttet til selskapsporteføljen	-105 381
Resultat av ikke teknisk regnskap	1 097 078
Resultat før skattekostnad	-5 039 180
Skattekostnad	431 838
ÅRSRESULTAT ETTER SKATT	-4 607 342
Anvendt RUF	1 473 768
Overført til egenkapital	-3 133 574

Note 17 Skatt

	2014	2013	2012	2011	2010
Resultat før skattekostnad	-5 039 180	6 276 633	2 225 712	2 758 070	5 792 420
Underdekning kursreguleringsfond					
+/- Permanente forskjeller	-1 008 101	-1 503 241	-4 185 121	4 538 899	-8 211 693
+/- Endring i midlertidige forskjeller					0
Årets skattegrunnlag	-6 047 281	4 773 392	-1 959 409	7 296 969	-2 419 273
Fremførbart underskudd		-1 996 872	0	-10 324 798	-7 905 525
Årets skattbare inntekt	-6 047 281	2 776 520	-1 959 409	-3 027 829	-10 324 798
Skattesats	27%	28%	28%	28%	28%
Skatt	0	777 426	0	0	0
Skatt annet		495 262	0	0	0
Formuesskatt	63 424	78 040	0	104 667	47 750
Betalbar skatt	63 424	1 350 728	0	104 667	47 750
Skattekorreksjoner tidligere år	-495 262	39 691	1 291 551	-30	-2 167 243
Utsatt skatt netto endring		0	0	0	0
Skattekostnad	-431 838	1 390 419	1 291 551	104 637	-2 119 493
Effektiv skattesats	-1,3 %	21,7 %	0,0 %	3,8 %	0,8 %

	2014		2013		Netto endring
	Skatte-økende	Skatte-reducerende	Skatte-økende	Skatte-reducerende	
Midlertidige forskjeller					
Obligasjoner	0	2 287 797	0	1 483 037	804 760
Aksjer	0	0	0	0	0
Fremførbart underskudd	0	6 919 909	0	0	6 919 909
Sum midlertidige forskjeller	0	9 207 706	0	1 483 037	7 724 669
Grunnlag balanseføring	0	9 207 706	0	1 483 037	7 724 669
Skattesats	27%	27%	27%	27%	27%
Utsatt skatt/skattefordel	0	2 578 158	0	415 250	2 085 661
Ikke balanseført utsatt skattefordel	0	-2 578 158	0	-415 250	-2 162 907
Netto utsatt skatt/skattefordel i balansen	0	0	0	0	-77 247

Note 18 Premiefond, pensjonistenes overskuddsfond

Premiefondets anvendelse de siste 5 år

	2014	2013	2012	2011	2010
Inngående balanse	969 575	16 618 669	16 177 082	16 136 959	4 420 792
Sum premie	-29 932 709	-22 040 838	-27 269 030	-29 621 777	-28 201 819
Tilført premiefond 1)	30 382 682	6 100 000	27 305 731	29 147 651	39 818 482
Tilflytting/Fraflytting	-741 717	0	0	0	0
Garantert rente	291 744	291 744	404 886	514 249	99 504
Resultatdisponering (til/fra fond)				0	0
Utgående balanse	969 575	969 575	16 618 669	16 177 082	16 136 959
Premiefondets andel av årlig premie	3,24 %	#DIV/0!	60,94 %	54,61 %	57,22 %

1) Inkluderer også overført fra pensjonistenes overskuddsfond.

Fearnleys Pensjonskasse

Noter til regnskapet 2014

Pensjonistenes overskuddsfond

(beløp i hele kroner)	2014	2013	2012	2011	2010
Inngående balanse	0	0	0	2 446 756	4 499 870
Endring	0	0	0	-2 446 756	-2 053 114
Utgående balanse	0	0	0	0	2 446 756

TOTAL

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

Note 19 Forsikringsmessig dekning - premiereserve

Premiereserve er avsatt på beregningsgrunnlag "K2013" for død og Storebrands "KU" for uførhet. Dødelighetstariiff 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 3,31 % pr 2014.

Det er avsatt 4,7 millioner til opptrapping i 2014. Midlene kommer fra selskapsporteføljen.

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 forsikringsforpliktelse

	Premiereserve	Tilleggs-avsetning	Premiefond/ POF	Risikout- jevningfond	Totalt
Saldo 01.01.	305 431 708	3 123 807	969 574	1 473 768	310 998 857
Premier	30 353 182	0	-30 353 182	0	0
Erstatninger	-26 150 221	0	0	0	-26 150 221
Garantert rente	10 620 268	0	291 744	0	10 912 012
Administrasjonsbidrag	-4 184 077	0	0	0	-4 184 077
Risikoresultat	9 937 363	0	0	0	9 937 363
Overføringer	0	-1 134 620	30 061 438	-1 473 768	27 453 050
Saldo 31.12.	326 008 223	1 989 187	969 574	0	328 966 984

Note 21 Kasse bank/ Fordringer, inkl. bankinnskudd

Bundne skattetrekkmidler utgjør NOK 417.038 og er fordelt på følgende måte:

Post 4.2 Kasse, bank	Selskapsportefølje	42 113
Post 6.4.3 Fordringer inkl. bankinnskudd	Kollektiv portefølje	381 629
SUM BUNDNE MIDLER		423 742
Post 4.2 Kasse, bank	Selskapsportefølje	14 632 749
Post 6.4.3 Fordringer inkl. bankinnskudd	Kollektiv portefølje	132 603 339
SUM TOTALE LIKVIDER		147 236 088

Note 22 Nærstående parter

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

Fearnleys Pensjonskasse

KONTANTSTRØMSOPPSTILLING

	Selskaps- portefølje	Kunde- portefølje	Samlet 2014	Samlet 2013
Kontantstrøm fra driften				
Premieinntekter	-	30 353 182	30 353 182	22 009 839
Premieinntekter trukket av premiefond	-	-	-	-15 940 839
Renteinntekter og utbytte mf. Finansielle eiendeler	1 045 730	8 249 285	9 295 015	10 025 074
Utbetalte erstatninger	-	-25 701 890	-25 701 890	-20 178 473
Andre utgifter	-105 381	-831 304	-936 685	-926 147
Periodens betalte skatter	-855 436	-	-855 436	-39 720
Endring andre tidsavgrensninger	-1 087 650	50 621	-1 037 029	-542 746
A Sum kontantstrøm fra drift	-1 002 737	12 119 894	11 117 157	-5 593 012
Kontantstrøm fra kjøp/salg av verdipapirer og driftsmidler:				
<i>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost:</i>				
Utlån og fordringer	1 904 672	776 948	2 681 620	-9 915 834
<i>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi:</i>				
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	-519 472	-11 808 001	-12 327 473	12 077 294
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	1 184 146	-6 273 080	-5 088 934	-8 364 749
Andre finansielle eiendeler	-	521 749	521 749	8 820 020
B Sum kontantstrøm fra investeringer	2 569 346	-16 782 384	-14 213 038	2 616 731
Kontantstrøm egenkapital mv.				
Innbetaling av ny selskapskapital	-	-	-	8 000 000
C Sum kontantstrøm egenkapital	-	-	-	8 000 000
(A+B+C) Netto Likviditetsendring	1 566 609	-4 662 491	-3 095 881	5 023 718
Kasse, bank per 01.01			17 728 631	12 704 914
Kasse, Bank (post 5.2) per 31.12			14 632 749	17 728 631

Fearnleys Pensjonskasse

BERETNING FRA AKTUAR FOR 2014

Forhold i forbindelse med de forsikringstekniske beregninger for Fearnleys Pensjonskasse for år 2014 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 31.12.2014 har en gjennomsnittlig grunnlagsrente på 3,31 %. Garantert avkastning til premiefond og pensjonistenes overskuddsfond er beregnet etter 2,5 % rente. (2% fra 1.1.2015).

Fearnleys Pensjonskasse er en konsernpensjonskasse med 8 konsernforetak; Astrup Fearnley, Fearnleys AS, Fearnley Offshore, Fearnley Offshore Supply, Fearnley Project Finance, Fearnley Business Management, Fearnley Securities og Fearnley Consultants.

Det gjennomføres kontoføring per konsernforetak i pensjonskassen for år 2014.

Resultat 2014 fordeler seg slik:

(før avsetninger til/fra tilleggsavsetninger og risikoutjevningfond)

Risikoresultat	-9 937 363
Administrasjonsresultat	1 232 363
Renteresultat	-1 134 620

Fordeling av brutto premiereserve og antall medlemmer pr. 31.12.2014:

	Antall	Premiereserve
Aktive	195	162 652 459
Pensjonister, inkl helt eller delvis uføre	85	180 822 824
Opptrapping til K2013		-17 467 060
Sum	280	305 431 708

Årets premie brutto for 2014 utgjør kr 30 207 876. Av dette utgjør kr 4 071 410 til å dekke regulering av løpende pensjoner. Premiefritak for uføre utgjør kr 275 167. Reassuransepremien utgjør kr 29 500.

Brutto premiereserve inneholder et administrasjonstillegg på 3,0 %.

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

Det er anvendt kr 1 134 629 fra tilleggsavsetninger, tilsvarende det negative renteresultatet. Hele risikoutjevningfond på kr 1 473 768 er anvendt til å delvis skjerme egenkapital fra effekten av det negative renteresultatet. Administrasjonsresultatet er positivt og går til egenkapital.

Opptrappingsplan til K2013 er godkjent av Finanstilsynet: 3 år for bidrag fra egenkapital og 7 år fra overskudd på kundemidler. På grunn av negative resultater er egenkapital belastet med kr 4 690 939 til sammen i 2014.

Pensjonskassen har inngått avtale om Excess of Loss katastrofereassuranse.

Kapitalavkastningen på pensjonskassens kundemidler beregnet etter Dietz formel utgjorde 2,53%.

Kapitalavkastningen på selskapsporteføljen beregnet etter Dietz formel utgjorde 3,77 %.

Oslo, den 12. mars 2015

Storebrand Pensjonstjenester AS



ansvarshavende aktuar