



Årsoppgjøret – Nyheter

Pensjonskasseforeningen

9. desember 2025

Kontaktinformasjon



Gry Kjersti Berget
Partner | Audit & Assurance
gberget@deloitte.no
+47 952 21 592



Kristin Schønberg-Moe
Manager | Audit & Assurance
kschonberg-moe@deloitte.no
+47 417 55 133



Sandra Johanne Swang
Senior | Audit & Assurance
sswang@deloitte.no
+47 414 96 070

Agenda

- 1 | Introduksjon
- 2 | Rammebetingelser for regnskap i pensjonskasser
- 3 | Nyheter regnskap
- 4 | Utvalgte regnskapsmessige problemstillinger
- 5 | Skatt



Rammebetingelser

Regnskap i pensjonskasser



Regelverk for pensjonsforetak

Pensjonsføretak

Regelverk

Sist publisert: 12. november 2022

Regelverk for pensjonsføretak

Denne siden inneholder:

[Sentrale lover](#)

[Forskrifter](#)

[Andre relevante lover](#)

[Rundskriv og rettleiingar](#)

[EIOPA-retningslinjer](#)

[EØS-informasjon](#)

[Tema](#)

[Soliditetsregelverk](#)

[Questions and answers \(Q&As\) fra EIOPA](#)

[Meir informasjon om pensjonsføretak](#)

Kilde:

<https://www.finanstilsynet.no/regelverk/pensjonsforetak/>

Mest relevant for regnskap

- 1 Forskrift om årsregnskap for pensjonsforetak
 - 2 Lov om årsregnskap (Regnskapsloven)
 - 3 Veiledning regnskapsregelverk pensjonsforetak
- IFRS (ikke blant regelene som omtales på Finanstilsynets side)

Sentrale lover og andre forskrifter



Finansforetaksloven
Forsikringsvirksomhetsloven



Forskrift om finansforetak og finanskonsern
Forskrift om pensjonsforetak
Forskrift om beregning av kapitalavkastning i livforsikrings- og pensjonsforetak

Forholdet mellom årsregnskapsforskriften og øvrige regler

Forsikringsvirksomhets- loven

Forsikringsforpliktelser skal måles i samsvar med
forsikringsvirksomhetsloven kapittel 3 med tilhørende forskrift. (§ 3-2)

(IFRS 17 gjelder ikke for pensjonsforetak)

IFRS

Årsregnskapsforskriften angir at pensjonskasser ikke er omfattet av krav til IFRS i selskapsregnskapet.

De fleste målereglene er likevel direkte knyttet opp mot målereglene etter IFRS

Eks:

- IFRS 9 Finansielle instrumenter (§ 3-3)
- IAS 40 Investeringsseiendom (§ 3-4)
- IFRS 13 Virkelig verdi (§ 3-6)
- IAS 19 Pensjonsforpliktelser (§ 3-7)
- På områder som ikke er omfattet av § 3-2 til § 3-5 kan det velges å benytte reglene om innregning og måling i IFRS. (§ 3-1)

NGAAP

GRS og regnskapslovens vurderingsregler i RL kap 4 og 5 gjelder dersom ikke annet er spesifisert i forskriften. (§ 3-1)

RL kapittel 6 om oppstillingsplaner gjelder ikke.

Notekrav i RL kapittel 7, med unntak av § 7-11a til 7-14, gjelder ikke med mindre annet følger av bestemmelsene i kapittel 5 av forskriften (§ 5-1)

Nyheter regnskap

Regnskap i pensjonskasser



Utvalgte fokusområder og fagnyheter relatert til regnskapet

Relevant for regnskapsåret 2025

Endring i størrelseskategorier i regnskapsloven (2024) og høringsutkast til NRS (V) Størrelseskategorier (2025)

Med virkning fra november 2024 var det endring i størrelseskategoriene for foretak i norsk regnskapslov. I 2025 er det sendt ut på høring veiledning for størrelseskategorier. Høringsfristen var 28. november 2025.

Gjennom *NRS (HU-V) Størrelseskategorier* gis det veiledning til blant annet følgende:

- Salgsinntekter, herunder forståelsen av begrepet hovedaktivitet og når investeringsaktivitet anses som hovedaktivitet, behandling av andre inntektstyper mv.
- Årsverk og gjennomsnittlig antall ansatte i regnskapsåret, herunder forståelsen av ansattkriteriet, beregning av antall årsverk mv.
- Balansesum
- Beregning av terskelverdier i konsernforhold, herunder to metoder for beregning av terskelverdier, og endring i konsernforhold

Disse endringene er ikke forventet å påvirke pensjonsforetak direkte da det klart defineres i årsregnskapsforskrift for pensjonsforetak (§ 1-1) at reglene for små foretak ikke får anvendelse for foretak omfattet av forskriften.

Bestemmelsene kan derimot ha betydning for datterselskap eller tilknyttede selskaper til pensjonskassen. Det gis i tillegg veiledning til forståelse av blant annet begrepet salgsinntekt som blant annet pensjonskasser tidligere har stilt spørsmål til.

Referanse til utfyllende informasjon: <https://www.regnskapsstiftelsen.no/utkast-til-veiledning-om-storrelseskategorier/>

Endringer i Norske Bokføringsstandarder (NBS 1-5)

NBS 1 – Sikring av regnskapsmateriale

- Presisering av omfanget av regnskapsmateriale som skal sikres.
- Teknologiens betydning for risikovurderingen utdypes.
- Det presiseres at gjennomførte sikringstiltak skal dokumenteres som en del av risikovurderingen.
- Det presiseres tydelig at det ikke anbefales å oppbevare regnskapsmateriale på bærbare lagringsenheter utenfor nettverk.

NBS 2 – Kontrollsporet

- Presisering av hvilke krav som gjelder ved samlebokføring av totaler – bruk av underspesifikasjoner.
- Det system som underspesifikasjoner utarbeides i vil være en del av regnskapssystemet. Jfr da krav til oppbevaring, sikring, backup, elektronisk tilgjengelighet mm.
- Kravet til dokumentasjon av kontrollsporet vil øke ved bruk av komplekse regnskapssystem, systemgenererte poster og bruk av underspesifikasjoner/sideordnede spesifikasjoner.

Utvalgte fokusområder og fagnyheter relatert til regnskapet

Relevant for regnskapsåret 2025

Endringer i Norske Bokføringsstandarder (NBS 1-5)

NBS 3 – Elektronisk tilgjengelighet i 3,5 år

- Standarden er utvidet til også å omfatte gjengivelse av bokførte opplysninger i standardisert form (SAF-T Regnskap).
- Det presiseres at det er den bokføringspliktige selv som har ansvaret for å sikre at elektronisk tilgjengelighet opprettholdes i 3,5 år.

NBS 4 – Elektronisk fakturering

- Standarden er oppdatert og omhandler kriterier som må oppfylles for å kunne utstede elektroniske fakturaer i samsvar med kravene i bokføringsregelverket, spesielt kravene til sikring, lesbarhet og etterkontroll inklusive krav til kontrollspor.

NBS 5 – Dokumentasjon av balansen

- Det utdypes hva som ligger i begrepet ubetydelig balansepost, og ved vurdering opp mot bla. fullstendighet og nøyaktighet konkluderes det med at tilnærmet alle poster må dokumenteres.
- Det presiseres at kontospesifikasjoner eller andre rapporter fra regnskapssystemet ikke kan benyttes som dokumentasjon av balansen.
- For balanseposter verdsatt etter vurdering hvor konklusjonen er at balanseført verdi videreføres, så må dette også dokumenteres/underbygges.
- Det skal foreligge kontrollspor mellom balansen i årsregnskap og balansen i næringsspesifikasjonen til den underliggende dokumentasjonen.

Ikrafttredelse

Oppdatert NBS 1 – 4 får virkning for regnskapsår som starter 1. januar 2026 eller senere, men det oppfordres til tidligere anvendelse.

Oppdatert NBS 5 får virkning for regnskapsår som starter 1. januar 2025 eller senere.

Referanse til utfyllende informasjon: [Bokføringsstandarder | Norsk Regnskapsstiftelse](#)

Utvalgte fokusområder og fagnyheter relatert til regnskapet

Relevant for regnskapsåret 2025

Veiledning pensjonsforutsetninger

Oppdatert veiledning for pensjonsforutsetninger per 30.09.25. Forventes oppdatering med tall per 31.12.25 i starten av januar 2026.

Veiledende forutsetninger:	Pr. 30.sept. 2025	Pr. 31. des. 2024	Pr. 30. sept. 2024
Diskonteringsrente foretaksobligasjoner (OMF)	4,0 %	3,9 %	3,3 %
Diskonteringsrente statsobligasjoner	3,6 %	3,4 %	2,8 %
Forventet avkastning ved plassering i livsselskap (NRS 6)	Ca. 5,5 %	Ca. 5,3 %	Ca. 4,9 %
Gjennomsnittlig lønnsvekst inklusive karrieretillegg	Ca. 4,0 %	Ca. 4,0 %	Ca. 3,5 %
Regulering av pensjoner under opptjening i folketrygden	Ca. 3,75 %	Ca. 3,75 %	Ca. 3,25 %
Pensjonsregulering for ordninger etter foretakspensjonsloven (minimum/maksimum) ¹	Ca. 2,7 %/3,5 %	Ca. 2,4 %/3,75 %	Ca. 1,9 %/3,25 %
Pensjonsregulering i offentlige ordninger	Ca. 2,75 %	Ca. 3,0 %	Ca. 2,8 %
Regulering av oppsatte rettigheter i offentlige/offentliglike ² ordninger	Ca. 3,75 %	Ca. 3,75 %	Ca. 3,25 %
Forventet inflasjon	Ca. 2,0 %	Ca. 2,25 %	Ca. 2,25 %

Referanse til utfyllende informasjon: [NRS\(V\) Pensjonsforutsetninger | Norsk Regnskapsstiftelse](#)

Kostnadsfordelingsavtalen («Avtale om fordeling av kostnader til livsvarig offentlig avtalefestet pensjon»)

Stortinget vedtok i 2024 ny lov om avtalefestet pensjon (AFP) som innebar at offentlig AFP blir en livsvarig ytelse som kommer i tillegg til tjenestepensjon og alderspensjon fra NAV. Endringer i lov om avtalefestet pensjon for medlemmer av Statens pensjonskasse ble vedtatt 04.04.25. (Prop.106 L – kostnadsfordelingsavtale m.m)

Den nye livsvarige offentlig AFP ordningen gjelder ansatte født i 1963 eller senere (foretak med offentlig AFP ordning). Det er en forutsetning for å være omfattet av den nye offentlige AFP-ordningen at arbeidsgiveren også er omfattet av avtalen som Statens pensjonskasse og andre leverandører av AFP har inngått om kostnadsfordeling av slik AFP.

Kostnadsfordelingsavtalen fastsetter fordelingen av pensjonskostnadene til AFP når en arbeidstaker har vært ansatt i flere virksomheter med offentlig tjenestepensjon. Avtalen gjelder også utveksling av relevant informasjon mellom pensjonsleverandørene for å sikre at avtalen skal kunne oppfylles.

[Prop. 106 L \(2024–2025\) - regjeringen.no](#)

Referanse til kostnadsfordelingsavtalen: [Livsvarig AFP og kostnadsfordelingsavtalen - Statens pensjonskasse](#)

Utvalgte fokusområder og fagnyheter relatert til regnskapet

Relevant for regnskapsåret 2025

Utkast til veiledning – Regnskapsføring av livsvarig AFP i offentlig sektor

30. november 2025 sendte NRS ut forslag til *NRS (V) Regnskapsføring av livsvarig AFP i offentlig sektor* på høring. Høringsfristen er 30. januar 2026.

Bakgrunn:

- Ny livsvarig AFP i offentlig sektor ble vedtatt i 2024. Ny livsvarig AFP erstatter tidligere AFP-ordning i offentlig sektor og representerer derfor en planendring.
- I NRS(V) Pensjonsforutsetninger (januar 2025) ble det lagt til grunn at effekten av planendringen kunne utsettes frem til avtaleverk knyttet til fordeling av finansiering er fastsatt.
- Pensjonsleverandørene har i 2025 inngått en ny kostnadsfordelingsavtale som avklarer hvordan pensjonskostnaden skal fordeles.
- Effekten av planendringen må derfor regnskapsføres i 2025.

Veiledningen gir veiledning til hvordan ordningen skal regnskapsføres, herunder:

- Klassifisering av ordningen og opptjeningsstid
- Forhold som må hensyntas i måling av brutto pensjonsforpliktelse inkludert særlige problemstillinger for flerforetaksordninger
- Regnskapsføring av overgang til den nye ordningen

Høringsutkastet legger til grunn følgende

- Ny livsvarig AFP i offentlig sektor er en **ytelsesplan**, med opptjeningsstid fra ansettelsesdato til året den ansatte fyller 61 år.
- Betinget tjenstepensjon og ny livsvarig AFP sees under ett med tanke på regnskapsføring.
- Foretak i offentlig sektor er tilknyttet ulike pensjonsleverandører som har organisert ordningene forskjellig. Hvilken pensjonsleverandør foretaket er tilknyttet, avgjør om ordningen er en **foretaksspesifikk ordning eller en flerforetaksordning**.
- Ytelsesplaner i flerforetaksordninger regnskapsføres som ytelsesplan dersom det er mulig å foreta en konsistent og pålitelig allokering av forpliktelsen. Gitt at foretaket inngår i det samme risikofelleskapet for ny offentlig AFP som for ordinær tjenstepensjon og den ordinære tjenstepensjonen kan fordeles, så vurderes det rimelig å fordele ny offentlig AFP tilsvarende.
- Veiledningen legger til grunn at **effekten av planendringen skal kostnadsføres umiddelbart**.

For pensjonsforetak med egne ansatte med offentlig tjenstepensjon forventes en planendring i IAS 19 beregningen for 2025.

Utvalgte fokusområder og fagnyheter relatert til regnskapet

Relevant for regnskapsåret 2025

Tidlig uttak av opptjente rettigheter

- Ved overgangen til påslagsordningen i 2020 ble alle rettigheter fra den tidligere bruttoordningen omgjort til oppsatte rettigheter. Fra og med 2025 åpnes det for at disse rettighetene kan tas ut fra fylte 62 år, i tråd med fastsatte regler.
- I tillegg vurderes det endringer i den laveste alderen for uttak av pensjonsrettigheter, som i dag er 62 år, basert på en pågående evaluering av pensjonsreformen.
- Dette skaper et komplekst regelverk som stiller krav til grundig forståelse både hos rettighetshavere og HR-avdelinger. Samtidig må leverandørene av offentlig pensjon investere betydelige ressurser i å tilpasse sine systemer til de nye kravene.

[Endringer i forskrift om samordning av alderspensjon fra offentlig tjenestepensjonsordning med alderspensjon etter folketrygdloven kapittel 20](#)

Behandling av forvaltningskostnader ved investeringer i fond – ikke kjent med vedtatt endring

- Finanstilsynet sendte i april 2021 brev til livsforsikringsforetak og pensjonskasser der de sier at pensjonsinnretningene skal inkludere samtlige kapitalforvaltningskostnader i prisen for forvaltning av kundemidler.
- Finansdepartementet uttalte i brev i januar 2023 at det i lovverket ikke er hjemmel for å kreve bruttoføring.
- I desember 2023 utarbeidet Finanstilsynet utarbeidet utkast til høringsnotat til Finansdepartementet.
- Det er gitt innspill til dette høringsnotatet.

Vi kjenner ikke til at endelig beslutning på presentasjon er tatt og oppfatter at det som tidligere år vil kunne aksepteres både netto og brutto presentasjon.

Forhold som bør vurderes i årsregnskap 2025 (ikke pliktig)

- Fokusområder for omtale i regnskapet
 - ESG/bærekraft
 - Klima
 - Global økonomi/markeds- usikkerhet/endring i risiko
 - Strategi for oppbygging av buffer
 - Offentlig tjenestepensjon - endringer i regelverket
 - Krig og uroligheter – påvirkning på regnskapet eller eventuelt ikke påvirket regnskapet?

Utvalgte fokusområder og fagnyheter relatert til regnskapet

Relevant for regnskapsåret 2025

Register for reelle rettighetshavere

1. oktober 2024 åpnet det norske registeret for reelle rettighetshavere.

Siden 1. november 2021 har alle selskaper og juridiske personer som driver virksomhet i eller er registrert i Norge hatt plikt til å identifisere og lagre opplysninger om reelle rettighetshavere. Fra og med 1. oktober 2024 er registeret etablert offentlig, med tilhørende plikt til å foreta registrering av reelle rettighetshavere. Fra og med 31. juli 2025 vil manglende registrering kunne resultere i tvangsmulkt.

Reelle rettighetshavere som det skal registreres opplysninger er fysiske personer som oppfyller ett eller flere av de følgende kriteriene:

- Direkte eller indirekte eier mer enn 25 prosent av eierandelene i den registreringspliktige.
- Direkte eller indirekte kan stemme for mer enn 25 prosent av stemmerettighetene i den registreringspliktige, i tilfeller der fordelingen av stemmerettigheter avviker fra eierandelene.
- Direkte eller indirekte kan utpeke eller avsette mer enn halvparten av den juridiske personens eller sammenslutningens styremedlemmer eller tilsvarende.
- På annen måte enn angitt i bokstav a til c utøver kontroll over den registreringspliktige.

[Register over reelle rettighetshavere: Viktig verktøy i kampen mot økonomisk kriminalitet - regjeringen.no](#)

For pensjonskasser antas det at det ikke er noen slike fysiske personer som må registreres.

Krav til kjønnsbalanse i norske styrer

Nye bestemmelser i aksjeloven §§ 6-11 a og 6-11 b om kjønnsbalanse i styret trådte i kraft 1. januar 2024 med gradvis opptrapping i henhold til opptrappingen besluttet i «Forskrift om overgangsordning for krav til kjønns sammensetning i styret i foretak».

Per august 2025 omfattes alle selskap med samlede drifts- og finansinntekter på mer enn 100 millioner kroner, samt selskaper med flere enn 50 ansatte.

Neste pulje som vil bli omfattet av kravet er selskaper med over 30 ansatte på balansedagen for årsregnskapet. For disse selskapene er fristen for å oppfylle kravet til kjønnsbalanse 30. juni 2026.

Regelverket gir veiledning til hvor mange medlemmer som kan ha samme kjønn tatt hensyn til totalt antall medlemmer i styret.

[Trinnvis innføring - regjeringen.no](#)

Pensjonskasser er allerede omfattet av kravene til kjønnsbalanse.

Utvalgte fokusområder og fagnyheter relatert til regnskapet

Relevant for regnskapsåret 2026

Nye pensjonsregler for personer med særaldersgrense

Endringer i lov om Statens pensjonskasse og andre lover som gir nye pensjonsregler for personer med særaldersgrenser (Prop. 108 L).

Særaldersgrensene skal øke i takt med økende levealder. Forventes innført i 2026.

[Prop. 108 L \(2024–2025\) - regjeringen.no](#)

[Høring - Forslag til endringer i lov om Statens pensjonskasse og enkelte andre lover \(innhenting av inntektsopplysninger mv.\) - regjeringen.no](#)

Pensjonskonto for hybridordninger og fripoliser

Egen pensjonskonto ble innført for innskuddsordninger i 2021 for å samle pensjonsopptjening. Sett at det gir en bedre oversikt og lavere kostnader.

Finansdepartementet ber Finanstilsynet utrede:

- forslag til ordning for egen pensjonskonto for hybridordninger
- om det kan legges til rette for at fripoliser kan konverteres til et produkt som kan inngå på egen pensjonskonto

Frist for høringsnotat er 01.03.2026.

[Utredningsoppdrag – egen pensjonskonto for «hybridordninger» - regjeringen.no](#)

Utvalgte fokusområder og fagnyheter relatert til regnskapet

Relevant for regnskapsåret 2026

Endringer IFRS 7 Finansielle instrumenter: Opplysninger

Endringene i IFRS 7 tar for seg følgende temaer:

- Noteopplysninger – Investeringer i egenkapitalinstrumenter klassifisert til virkelig verdi over utvidet resultat
- Noteopplysninger – Kontraktsvilkår som kan endre tidspunktet eller beløpet for kontraktsfestede kontantstrømmer ved forekomst (eller ikke-forekomst) av en betinget hendelse

Endringer IFRS 9 Finansielle instrumenter

Endringene i IFRS 9 tar for seg følgende temaer:

- Fraregning av en finansiell forpliktelse gjort opp ved elektronisk overføring
- Klassifisering av finansielle eiendeler - kontraktsvilkår som samsvarer med en ordinær utlånsordning
- Klassifisering av finansielle eiendeler – finansielle eiendeler med regressfunksjoner
- Klassifisering av finansielle eiendeler – instrumenter som er knyttet sammen ved kontrakt

Ikrafttreddesdato

Endringene trer i kraft for regnskapsårs om begynner på eller etter 01.01.2026. Tidligere anvendelse tillatt.

Foreligger ikke krav til å omarbeide tidligere perioder.

Utvalgte fokusområder og fagnyheter relatert til regnskapet

Relevant for regnskapsåret 2027 eller senere

IFRS 18 Presentasjon og opplysning

Gjelder for IFRS rapporterende foretak for regnskapsperioder som starter 01.01.2027 eller senere.

Innføring av tre definerte kategorier for å gi en konsistent struktur i resultatregnskapet:

- Driftskategori, Investeringskategori og finansieringskategori.
- Sikrer sammenlignbarhet mellom selskaper

Nye obligatoriske delsummer i resultatregnskapet for å muliggjøre analyse

- Driftsresultat
- Resultat før finansiering og inntektsskatt
- *Driftsresultatet* gir et fullstendig bilde av virksomhetens drift*. *Resultat før finansiering og skatt* gir et bilde av et selskaps resultater før virkningene av finansieringen.

Presentasjon for pensjonskasser regulert av kapittel 4 i *Forskrift om årsregnskap for pensjonsforetak*. Kan potensielt lede til endring av forskrift. Forventer ikke at presentasjon for pensjonskasser vil endres.

Bærekraftsrapportering (CSRD)

- I løpet av 2025 er det publisert flere Omnibus pakker med forslag til flere forenklinger knyttet til bærekraftsrapportering
- Sentrale endringer:
 - «Stopp klokken»
 - EU Taksonomi - oppdatering
 - Forenklingspakke

Pensjonskasser er ikke omfattet av rapporteringsplikten i 2025 eller 2026.

Se ytterligere detaljer knyttet til Omnibus på påfølgende slides

Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD)

Før Omnibus

1100 norske foretak skulle rapportert etter CSRD første gang for regnskapsåret 2025

Rapporteringskrav	EU NFRD	CSRD		
	FY2023	FY2024	FY 2025	FY 2026
	Regnskapsloven §3-3c (EU NFRD og EU Taksonomien)	- EU CSRD Store noterte foretak, banker (som ikke kvalifiserer som små og ikke-komplekse finansforetak*) og forsikringsforetak ("PIE-Selskap), med mer enn 500 årsverk og - Salgsinntekter over 580 MNOK eller - Balansesum over 290 MNOK	- EU CSRD Store foretak/konsern (som ikke kvalifiserer som små og ikke-komplekse finansforetak*) som oppfyller minst to av tre kriterier: - Salgsinntekter over 580 MNOK - Balansesum over 290 MNOK - Antall årsverk over 250	- EU CSRD Noterte SMEer (PIE) og store finansielle institusjoner som kvalifiserer som "små og ikke-komplekse finansforetak"* som oppfyller minst to av tre kriterier: - Salgsinntekter over 10 MNOK - Balansesum over 5 MNOK - Antall årsverk over 10
Format	 Årsrapport	 Inkludert i Styrets beretning		

Påkrevd attestasjon

☒ Nei

☒ Attestasjon med moderat sikkerhet

Omnibus-pakken: nøkkelimplikasjoner

Oversikt over forslag til endring av bærekraftsrapportering

- ✓ 26. februar 2025 publiserte EU-kommisjonen sitt forslag til Omnibus-pakken. Ambisjonen var å forenkle og effektivisere EUs rammeverk for bærekraft og dermed redusere den administrative byrden, spesielt for små og mellomstore virksomheter.
- ✓ Omnibus-pakken tar for seg opplysningskrav på tvers av tre forskrifter: **Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD)**, **Corporate Sustainability Due Diligence Directive (CSDDD)** og **taksonomiforordningen**.
- ✓ "Stop the clock"-forslaget ble vedtatt av Europaparlamentet 3. april 2025.



«Stop the clock»

- **Implementering av CSRD (ink. taksonomien) for bølge 2- og 3-selskaper** forsinket med to år til 2028 for rapporteringsår 2027 (bølge 2).
- **Innføring og implementering av CSDDD** forsinket med ett år fra 2027 til 2028 for første bølge.
- **Rapporteringen for ikke-EU-konsern** på konsernnivå opprettholdes fra FY28



Terskler for ny avgrensning

- **Øke terskelverdi for taksonomiforordningen** på høring i EU: 1000 ansatte og EUR 450 mill i omsetning.*
- **Øke terskel for CSRD** på høring i EU: 1000 ansatte og EUR 450 mill i omsetning.*
- **Øke terskel for CSDDD** på høring i EU: 5000 ansatte og EUR 1,5 bill i omsetning.*
- **Terskel for ansatte for ikke-EU-konsern**

**avhenger av forhandlinger i EU, endelige terskler kan avvike*



Forenkling

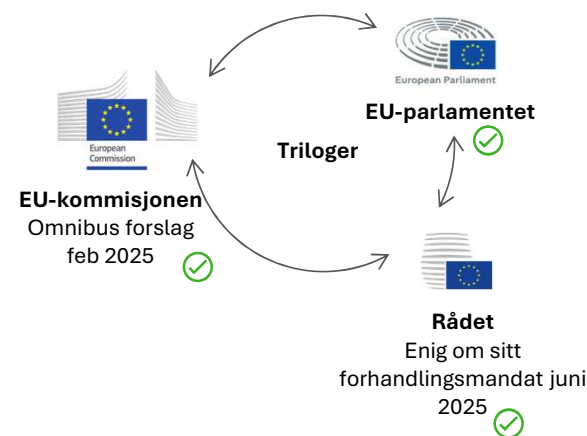
- **Forenkling av ESRSer**
- **Sektorspesifikke standarder** fjernes.
- **CSDDD due diligence-prosess blir forenklet**
- **EU-taksonomi** forenkles, det innføres **vesentlighetsgrense på aktiviteter og forenkling av de mest komplekse DNSH kriteriene**
- Mindre selskaper (utenfor omfanget av CSRD) kan velge å rapportere basert på **frivillige rapporteringsstandarder f.eks. VSME**, som fungerer som et «rapporteringsskjold».



Attestasjon

- Kommisjonen skal gi veiledning om **standarder for begrenset sikkerhet**
- Fremtidig overgang til **betryggende sikkerhet er fjernet**

Status for Omnibus



	CSRD Scope	CSDDD Scope
EU-kommisjonen	1 000 ansatte 50mEUR omsetning eller 25mEUR balanse	1 000 ansatte og 450mEUR omsetning
Rådet	1 000 ansatte og 450mEUR omsetning	5 000 ansatte og 1,5 mrd EUR omsetning
EU-parlamentet	1 750 ansatte og 450mEUR omsetning	5 000 ansatte og 1,5 mrd EUR omsetning

Februar 2025

Kommisjonen legger fram Omnibus-forslaget

EU-kommisjonen publiserer sitt forenklingsforslag for CSRD, CSDDD, osv.

Juni 2025

Rådet vedtar sin generelle tilnærming

Medlemslandene blir enige om sitt forhandlingsmandat

Oktober 2025

Den 22. oktober fikk et forslag om å fremskynde starten på forhandlingene (trilogen) ikke nok støtte i Parlamentet. Ny avstemning forventes i november.

Nov/Des 2025

EU-parlamentet stemte 13. november og vedtok sin posisjon.

Trilogforhandlingene om Omnibus startet 18. november:

Kommisjonen, Rådet og Parlamentet starter mellominstansjonelle forhandlinger.

Q1 2026

Endelig beslutning forventes

Åpenhetsloven

Formål

Åpenhetsloven skal fremme respekt for grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold i virksomheters leverandørkjeder og egen virksomhet.

Hvem omfattes

Åpenhetsloven §3a:
Norske virksomheter som oppfyller 2 av 3 terskelverdier.

- Salgsinntekt på 70 MNOK
- Balansesum over 35 MNOK
- 50 årsverk

Vi ser at det ofte tolkes dit at pensjonskasser ikke er omfattet.

Innhold og fordeler

Innhold: Skal beskrive virksomhetens tiltak for å identifisere og håndtere risiko knyttet til menneskerettigheter og arbeidsforhold, samt resultatene av disse tiltakene.

Fordeler: Får vist det arbeidet som gjøres for å være en anstendig aktør.

Hva kunne en redegjørelse omtalt?

- Virksomhetens organisering
- Retningslinjer og rutiner
- Aktsomhetsvurderinger i forhold til
 - egen virksomhet
 - Forretningspartnere
 - Investeringer
- Konklusjoner og informasjon om dere arbeid

DORA for pensjonskasser

Bakgrunn

Digital Operational Resilience Act (DORA) og DORA-forskriften trådte i kraft i Norge 1. juli 2025. DORA inneholder felleseuropeiske regler for å styrke den digitale operasjonelle motstandskraften til foretak i finanssektoren. Pensjonskasser omfattes av regelverket.

Relevante tema

Mange pensjonskasser defineres som mikroforetak. Dette betyr at enkelte krav i DORA ikke omfatter pensjonskassene.

Det er normal praksis i bransjen å utkontraktere store eller hele deler av egne IKT-systemer og funksjoner. For etterlevelse av DORA, må pensjonskasser ha fokus på:

- De områder og ansvar som pensjonskassen ikke kan utkontraktere, og selv blir ansvarlig for å etterleve.
- Sikre at kontrakter, dialog og øvrig oppfølging med IKT-tjenesteleverandører ivaretar de øvrige kravene pensjonskassene har mot egen styring av IKT-risiko selv om den praktisk ivaretas av IKT-tjenesteleverandører.

Oppsummering av DORA-artikler – relevans for nøkkelferdige pensjonskasser

Pilar 1: IKT-risikostyring

Article 5, Governance and organization
Article 6, ICT risk management framework
Article 8, Identification

Pilar 4: Styring av tredjepartsrisiko

Article 28, General principles
Article 29, Preliminary assessment of ICT concentration risk at entity level
Article 30, Key contractual provisions

Andre relevante artikler

Article 13, Learning and evolving
Article 14, Communication

Håndteres fullt ut av leverandør, må være en del av pensjonskassens styring og oppfølging av leverandører

Article 7 ICT systems, protocols and tools
Article 9, Protection and prevention
Article 10, Detection
Article 11, Response and recovery
Article 12, Backup policies and procedures, restoration and recovery procedures and
Article 17, ICT-related incident management process
Article 18, Classification of ICT-related incidents and cyber threats
Article 19, Reporting of major ICT-related incidents and voluntary notification of cyber threats
Article 24, General requirements for the performance of digital operational resilience testing
Article 25, Testing of ICT tools and systems
Article 26, Advanced testing of ICT tools, systems and processes based on TLPT
Article 27, Requirements for testers for the carrying out of TLPT

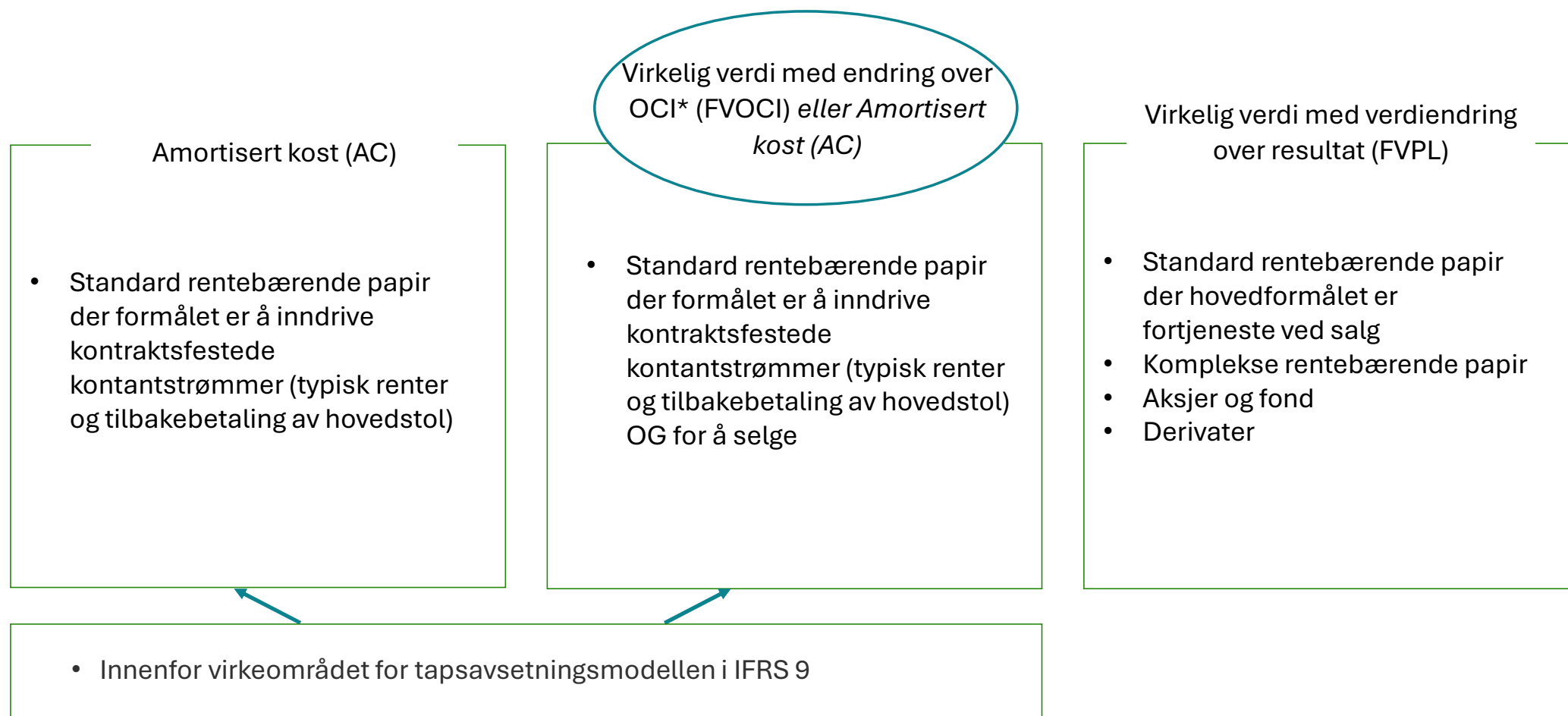
Andre utvalgte regnskapsmessige problemstillinger

Regnskap i pensjonskasser



Klassifisering og måling i henhold til IFRS - Pensjonskasser

Som følge av unntak spesifisert i årsregnskapsforskriften



Andre regnskapsmessige problemstillinger

Ikke endringer i regelverk i år

- Konsernregnskap
- Måling av virkelig verdi for eiendeler som ikke har et direkte notert marked
 - Investeringer i datterselskaper, felleskontrollerte virksomheter og tilknyttede selskaper
 - Investeringer i deltakerlignede selskaper
 - Investeringer i direkte eid eiendom
 - Investeringer i PE fond
- Klassifisering av finansielle derivater hvis negativ verdi
- Felles forvaltning
 - **Fordelingsnøkkel** resultat og balanse
- Separate forvaltningsporteføljer
 - «Tilpasning» for at eiendeler og forpliktelser i balansen for hver portefølje skal harmonere
 - **Rebalansering**
- Pensjonsforpliktelser egne ansatte
- Balanseføring av utsatt skatt/utsatt skattefordel

Overskuddsdeling

Hvilke valgmuligheter har man?

- Disponering av overskudd reguleres av forsikringsvirksomhetesloven §3-13 og §3-14.
- 50 % av risikoresultatet kan tilbakeholdes.
- Pris for rentegaranti reguleres av livsforsikringsforskriftenes § 2-2(4) og indirekte administrasjonspremie § 2-4

Resultat av teknisk regnskap	Ytelsesordning	Fripoliser
Risikoresultat	Positivt: Inntil 50 % til risikoutjevningssfond (til maksgrense), premiefond for aktive, pensjonsreguleringsfond for pensjonister.	Positivt: Inntil 50 % til risikoutjevningssfond (til maksgrense), oppskrivning av ytelser.
	Negativt: Risikoutjevningssfond, egenkapital.	Negativt: Positivt renteresultat, risikoutjevningssfond, egenkapital.
Renteresultat	Positivt: Bufferfond, premiefond for aktive, pensjonsreguleringsfond for pensjonister.	Positivt: Dekke negativt risikoresultat, bufferfond, inntil 20 % til egenkapital, oppskrivning av ytelser.
	Negativt: Bufferfond, egenkapital	Negativt: Bufferfond, egenkapital
Administrasjonsresultat	Til/fra egenkapital	Til/fra Egenkapital
Rentegaranti/fortjenesteelement	Til egenkapital	

Bufferfond – avklaringer fra Finanstilsynet

Brev til pensjonskasser og livselskap sendt 27.2.2025

Brev fra Finanstilsynet til pensjonskasser og livselskap med svar på 3 spørsmål bl a om overskudd og avkastning.

[Vurdering av enkelte spørsmål knyttet til bufferfond](#)

1. Kontraktsfordeling av bufferfondet

Foretakets bufferfond skal være fordelt på de enkelte kontraktene, og det er ikke adgang til å overføre mellom kontraktens bufferfond .

2. Overskuddsdeling for fripoliser i utbetalingsperioden ved reduksjon av midler i bufferfondet

For fripoliser under utbetaling er det anledning til å holde tilbake inntil 20 % av avkastningsoverskuddet inklusiv frigjort bufferfond som følge av reduksjon i premiereserven. Resterende frigjort beløp benyttes til økning av ytelsene.

3. Avkastning på midler knyttet til bufferfondet for foretakspensjonsordninger

Foretakspensjonsloven inneholder ikke særskilte regler om hvordan overskudd på midler knyttet til bufferfond tilordnet kontrakten skal fordeles. Finanstilsynet la derfor til grunn at foretakspensjonsloven § 8-5 får anvendelse.

Finanstilsynet forstod lovgivning slik at det kun er overskudd på premiereserve knyttet til pensjoner under utbetaling som skal tilføres pensjonistenes overskuddsfond (§ 8-5 andre ledd), mens øvrig overskudd knyttet til kontrakten, inklusiv overskudd på bufferfond, skal godskrives foretaket og overføres til premiefondet (§ 8-5 første ledd).

Det er i etterkant avklart at det er overskudd på bufferfond etter fradrag for grunnlagsrente og avsetning til bufferfond som skal fordeles som angitt i brevet.

Skatt

Regnskap i pensjonskasser



Skatt i pensjonskasser

Endringer i regelverk

Relevant lovendringer for 2025

- Ingen direkte relevante endringer i skattelovgivningen for 2025 som påvirker skattepliktig resultat
- Ingen lovendringer som påvirker skattesats på skattepliktig inntekt
 - For pensjonskasser som omfattes av finansskatteregimet er skattesats 25 %
 - For pensjonskasser som ikke er omfattet av finansskatteregimet er skattesats 22%
- Formuesskatt er uendret sammenlignet med 2024 (0,30 % begge år)
 - Stortings skattevedtak: §2-2 Formuesskatt til staten- upersonlige skatteyttere
 - Selskaper og innretninger som nevnt i skatteloven § 2-36 annet ledd, og som ikke er fritatt for formuesskatteplikt etter skatteloven kapittel 2, svarer formuesskatt til staten med **0,30** pst. Formue under 10 000 kroner er skattefri.

Ekstra arbeidsgiveravgift på lønn

- Den ekstra arbeidsgiveravgiften på lønn over en viss sum ble avviklet med virkning fra 2025.

Skatt i pensjonskasser

Andre tema

Sentrale områder

- Fritaksmetoden for selskapsporteføljen
 - Gevinst/tap, urealiserte verdiendringer, utbytte, returprovenyer
 - Deltakerlignende selskaper
- Midlertidige forskjeller
 - Direkteeid investeringseiendom
 - Deltakerlignende selskaper
- Felles forvaltning
- Investering i eiendom
 - Vedlikehold vs påkostning ved rehabilitering
 - Saldoavskrivning for selskapsporteføljen
- Overgang fra felles forvaltning til separate porteføljer

Ved usikkerhet rundt regelverket – Omtal vurderingen i vedlegg til skattemeldingen

Skatt i pensjonskasser

Andre tema

Sentrale områder

- Formuesskatt
 - Skattemessig verdi på eiendeler
 - Eiendom
 - Unoterte aksjer
 - Skattemessig gjeld
 - Innskutt EK – normalt å anse som skattemessig gjeld
 - Risikoutjevningfond – anses som skattemessig gjeld

Ved usikkerhet rundt regelverket – Omtal vurderingen i vedlegg til skattemeldingen

Ta kontakt på mail
ved spørsmål





Deloitte AS and Deloitte Advokatfirma AS are the Norwegian affiliates of Deloitte NSE LLP, a member firm of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee (“DTTL”). DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL and Deloitte NSE LLP do not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/about to learn more about our global network of member firms.

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

Deloitte SpinCo AS is a subsidiary of Deloitte AS providing audit, accounting and advisory services in Florø, Førde, Sogndal, Knarvik, Haugesund, Lyngdal, Kristiansand, Grimstad, Tønsberg, Grenland, Drammen, Gran and Gjøvik. On 7 August 2025 Deloitte AS entered into an agreement to sell Deloitte SpinCo AS to Cedra Group Norge AS (the “Transaction”). The Transaction is inter alia subject to approval by the competition authorities and is expected to be completed in the fourth quarter of 2025.

Deloitte provides leading professional services to nearly 90% of the Fortune Global 500® and thousands of private companies. Our people deliver measurable and lasting results that help reinforce public trust in capital markets and enable clients to transform and thrive. Building on its 180-year history, Deloitte spans more than 150 countries and territories. Learn how Deloitte’s approximately 470,000 people worldwide make an impact that matters at www.deloitte.com

This communication contains general information only, and none of Deloitte Touche Tohmatsu Limited (DTTL), its global network of member firms or their related entities (collectively, the “Deloitte organization”) is, by means of this communication, rendering professional advice or services. Before making any decision or taking any action that may affect your finances or your business, you should consult a qualified professional adviser.

No representations, warranties or undertakings (express or implied) are given as to the accuracy or completeness of the information in this communication, and none of DTTL, its member firms, related entities, employees or agents shall be liable or responsible for any loss or damage whatsoever arising directly or indirectly in connection with any person relying on this communication. DTTL and each of its member firms, and their related entities, are legally separate and independent entities.