

*SpareBank 1 SMN
Pensjonskasse*

*Styrets årsberetning
2019*

Trondheim, 12. mars 2020

Innhold

Om pensjonskassen	3
Virksomhet.....	3
Organisasjon og drift	3
Styrets sammensetning	3
Organisering av pensjonskassen	3
Styrets arbeid	4
Finansresultat.....	4
Ansvarlig kapital.....	5
Solvensmargin	5
Risikoforhold	6
Forsikringsrisiko	6
Investeringsrisiko	6
Resultatoversikt	7
Utsikter fremover	8

Om pensjonskassen

SpareBank 1 SMN Pensjonskasse ble opprettet 1. oktober 1995 av Sparebanken Midt-Norge. I tillegg til ansatte i SpareBank 1 SMN omfatter pensjonskassen også ansatte i andre selskaper som inngår i SpareBank 1 SMN konsernet.

Virksomhet

Pensjonskassens formål er å yte alders- og uførepensjon til pensjonskassens rettighetshavere samt ektefelle- og barnepensjoner til rettighetshavernes etterlatte.

Pensjonskassen ble lukket for opptak av nye medlemmer i 2007. Nyansatte i de ovennevnte foretakene ble fra denne dato meldt inn konsernets innskuddsbaserte tjenestepensjonsordning.

Fra 2016 ble pensjonskassens ytelsesbaserte pensjonsordning avviklet og alle oppsparte rettigheter ble konvertert til fripoliser.

Organisasjon og drift

SpareBank 1 SMN pensjonskasse ivaretar administrasjon, forsikring og kapitalforvaltning. Styret er pensjonskassens øverste organ og følger vedtekter fastsatt for pensjonskassen.

Styrets sammensetning

Oppnevnt av foretaket:	Kjell Fordal Johan-Petter Winsnes
Eksternt styremedlem:	Unni Larsen
Valgt av og blant medlemmene:	Arnhild Bjørshol Dag Olav Uddu

Styret består av to kvinner og tre menn. Styret vil fortsette sitt arbeid både mot sponsor, pensjonister og de ansattes organisasjoner for å sikre en mest mulig lik representasjon av begge kjønn i styret.

Organisering av pensjonskassen

Pensjonskassen har inngått avtale med Storebrand Pensjonstjenester AS og Lillevold & Partners AS om levering av henholdsvis administrasjons- og aktuertjenester. SpareBank 1 Kapitalforvaltning er investeringsrådgiver for pensjonskassen. Fra og med regnskapsåret 2019 har pensjonskassen skiftet revisor fra Deloitte til PWC. BDO er pensjonskassens regnskapsfører.

Pensjonskassen forretningsadresse er Søndre gate 4 i Trondheim.

Styrets arbeid

Styrets medlemmer har i løpet av året holdt seg oppdatert på pensjonskassens finansielle stilling gjennom forvaltnings- og risikorapporter med hovedvekt på soliditeten i pensjonskassen, herunder avkastning, porteføljesammensetning og solvenskapitaldekning

Styret har videre arbeidet med å følge opp etablerte rutiner, gjennomgå og oppdatere styrende dokumenter for pensjonskassen. Styret følger opp at rettighetshaverne ivaretas og at pensjonskassens midler investeres på en betryggende måte.

Den rapporterte solvenskapitaldekningen, har sammen med resultatene fra kapitalforvaltningen, vært pensjonskassens viktigste styringsparameter gjennom året. Pensjonskassen har i overordnet strategidokument nedfelt en målsetning om at solvenskapitaldekningen til enhver tid skal ligge over 125 %. Per 31.12.2019 rapportere pensjonskassen en solvenskapitaldekning på 220 % med bruk av overgangsregler.

Pensjonskassens totale risikostyring blir kontinuerlig fulgt opp gjennom internkontrollrutiner. Styret har i løpet av året gjennomgått pensjonskassens dokumentasjon av vesentlige risiki, konsekvenser og kontrolltiltak relatert til internkontrollforskriften, og funnet disse tilfredsstillende. På styremøtet i desember 2019 ble daglig leders rapport vedrørende internkontroll gjennomgått og lagt frem for styret. Dette er en prosess som gjennomføres på årlig basis.

Styret har utarbeidet egen instruks for styret og pensjonskassens daglige leder.

Det har i løpet av året vært avholdt 5 styremøter.

Finansresultat

Pensjonskassens verdijusterte avkastning for kollektivporteføljen endte på 8,00% (2,14 %), mens den bokførte avkastningen var 6,90 % (-1,09 %). Verdijustert avkastning for selskapsporteføljen er 10,20 % (2,14 %).

Ved utgangen av 2019 utgjorde forvaltningskapitalen totalt MNOK 1 082,1 (MNOK 1 026,9), hvorav MNOK 830,1 (MNOK 802,7) tilhører kollektivporteføljen og de resterende MNOK 252,2 (MNOK 224,2) tilhører selskapsporteføljen. Av kollektivporteføljen utgjorde obligasjon og rentepapirer 42,6 % (47,2 %), aksjer og andeler i verdipapirfond 32,4 % (24,1 %), utlån og fordringer 20,3 % (23,6 %) og investeringer som holdes til forfall 4,7 % (5,1 %).

2019 var et godt år i finansmarkedene, og de fleste aktivaklassene kastet godt av seg. Pensjonskassen hadde en pengevektet avkastning på over 8 % noe som er vesentlig høyere enn det man over tid kan forvente. En skal likevel være forsiktig med å se seg blind på kalenderårets avkastning da særlig det sterke 1.kvartalet var påvirket av en veldig svak avslutning på 2018. Året ble generelt preget av en økende vilje fra sentralbankenes side til å stimulere økonomien og både styringsrentene og sentralbankers kjøp av verdipapirer ble benyttet.

Det ga en generell økning i risikoviljen. Den økonomiske utviklingen var svakere enn ventet ved inngangen av 2019, men starten av 2020 var mer positiv med hensyn til vekstutsiktene. Den siste tids spredning av den nye virussykdommen (COVID 19) gjør imidlertid at usikkerheten framover stor.

Ansvarlig kapital

Pensjonskassens bufferkapital utgjorde pr. 31.12.2019 totalt MNOK 376,5 (MNOK 315,3). Økningen skyldes i all hovedsak at både kursreguleringsfondet og den opptjente egenkapitalen har styrket seg som følge av meget god avkastning i verdipapirmarkedet. I tillegg er også deler av årets renteresultat disponert til tilleggsavsetninger.

<i>Pensjonskassens ansvarlige kapital (tall i MNOK):</i>	31.12.2019	31.12.2018
Tilleggsavsetninger	48,8	34,4
Kursreguleringsfond	76,0	62,9
Risikoutjevningfond (inkl. i opptjent egenkapital)	4,9	3,4
Innskutt egenkapital	136,8	136,8
Opptjent egenkapital	104,5	72,3
Ansvarlig lånekapital	5,5	5,5
Totalt	376,5	315,3

Solvensmargin

Gjeldende solvens I regelverk lovfester minstekravet knyttet til pensjonskassenes solvensmargin til 100 %. SpareBank 1 SMN pensjonskasse sin solvensmarginkapital var per 31.12.2019 MNOK 247,7 (MNOK 216,2), mens solvensmarginkravet var på MNOK 70,3 (MNOK 28,3). Det gir en dekningsgrad på 253 % (765 %). Solvensmargindekningen ligger dermed godt over minstekravet på 100 %.

<i>Solvensmargin (tall i MNOK):</i>	31.12.2019	31.12.2018
Solvensmarginkapital	247,7	216,2
Solvensmarginkrav	29,02	28,3
Solvensmargin	853 %	765 %

Risikoforhold

Pensjonskassens risiko fordeler seg i hovedsak på forsikringsteknisk risiko og investeringsrisiko knyttet til aktivaplasseringer.

Forsikringsrisiko

Forsikringsrisikoen gjelder hovedsakelig risikoen for færre dødsfall (opplevelsesrisiko) og flere uføre- og etterlattetilfeller enn premietariffen tar høyde for. I forhold til forsikringsrisiko følger pensjonskassen tariffer som er godkjent av Finanstilsynet. Pensjonskassen benytter dødelighetstariff (K2013).

Pensjonskassen vurderer jevnlig disse tariffene basert på resultatanalyser utført av ansvarshavende aktuar og historiske analyser av resultater. Pensjonskassen anser tariffene som godt tilpasset forsikringsteknisk risiko og løpende driftskostnader.

Forsikringsrisiko inngår også som et element i pensjonskassens rapportering av solvenskapitaldekning.

Investeringsrisiko

Investeringsrisiko

Investeringsrisikoen begrenses gjennom rammer fastsatt i kapitalforvaltningsstrategien. Allokeringen av finansielle aktiva er basert på risikoanalyser, og anses å ha en hensiktsmessig og betryggende sammensetning i forhold til pensjonskassens forpliktelser og risikobærende evne. Pensjonskassens kapitalforvaltningsstrategi revideres årlig.

Markedsrisiko knyttet til pensjonskassens investeringer estimeres ved bruk av definerte stresstestparametre for hver aktivaklasse, samt forutsetninger om hvordan utviklingen i de ulike aktivaklassene samvarierer. Gjennom stresstesting vurderes risikosituasjonen ut fra pensjonskassens enhver tids beregnede solvenskapitaldekning.

I perioden 31.12.2012 - 31.12.2018 rapporterte pensjonskassen halvårlig stresstester med tilhørende bufferkapitalutnyttelse til Finanstilsynet. Fra og med 01.01.2019 ble pensjonskassenes soliditetskrav fastsatt i forskrift, og rapportering av stresstest ble erstattet med rapportering av solvenskapitaldekning. Kravet i forskriften tilsier at pensjonskasser til enhver tid skal ha en ansvarlig kapital som er tilstrekkelig til å dekke et forenklet solvenskrav (solvenskapitaldekning \geq 100 %).

Stresstestresultater/solvenskapitaldekning:	31.12.2019	31.12.2018
Stresstest I		98 %
Solvenskapitaldekning (gjeldende fra 1.1.2019)		
- Med overgangsregler	220 %	152 %
- Uten overgangsregler	182 %	132 %

Overgangsreglene øker gradvis behov for solvenskapital og gjøres fullt gjeldende fra 2032

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisikoen i pensjonskassen vurderes som lav da det til enhver tid sørges for at likvide kortsiktige plasseringer overstiger pensjonskassens kortsiktige forpliktelser. Pensjonskassens likviditetsstrategi er en del av kapitalforvaltningsstrategien som revideres jevnlig.

Valutarisiko

Pensjonskassen hadde per 31.12.2019 totalt MNOK 33,3 i fond som ikke var valutasikret. Pensjonskassens eksponering for valutarisiko utgjør 3,4 % av forvaltningskapitalen

Resultatoversikt

Resultatanalyse (tall i MNOK):	31.12.2019	31.12.2018
Renteresultat	29,1	7,4
Risikoresultat	2,4	-3,3
Administrasjonsresultat	-0,3	-0,9
Sum	31,2	3,2

Renteresultatet utgjør MNOK 29,1 og disponeres til premiereserve MNOK 8,8, tilleggsavsetninger MNOK 14,4 og egenkapital MNOK 5,8

Risikoresultatet utgjør MNOK 2,4 og disponeres likt til premiereserve MNOK 1,2 og risikoutjevningfond MNOK 1,2

Ovennevnte resultater som disponeres til premiereserven utgjør totalt MNOK 10,0 som benyttes til regulering av fripoliser og pensjoner under utbetaling.

Administrasjonsresultatet er negativt med MNOK 0,3 og reduserer resultat av teknisk regnskap tilsvarende.

Totalresultat etter disponeringer og skatt er positivt og utgjør MNOK 33,6. Pensjonskassens opptjente egenkapital styrkes dermed med tilsvarende beløp.

Ved utgangen av 2019 hadde pensjonskassen følgende medlemssammensetning:

Fripoliser	Antall rettighetshavere
Aktive	266
Alderspensjon	404
Ektefellepensjon	56
Barnepensjon	2
Uførepensjon	49
Totalt antall medlemmer	777

Per 31.12.2019 utgjør premiereserven for sikring av opptjente pensjonsrettigheter MNOK 648,8 (MNOK 651,2).

Utsikter fremover

Styret og administrasjonen vil i tiden fremover videreutvikle og drive SpareBank 1 SMN pensjonskasse til beste rettighetshaverne og sponsor.

Styret mener at SpareBank 1 SMN pensjonskasse sin driftsmodell med sterk ansvarlig kapital og lave kostnader gir pensjonskassen mulighet til å opprettholde god avkastning og fremtidig regulering av pensjoner.

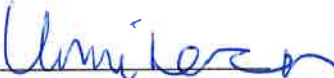
Det er etter regnskapsårets slutt ikke inntruffet forhold av vesentlig betydning for pensjonskassens resultat og stilling, og styret mener at årsregnskapet gir et rettviseende bilde av eiendeler, gjeld, finansiell stilling og resultat i SpareBank 1 SMN pensjonskasse.


Regnskapet er avlagt under forutsetning av fortsatt drift og at pensjonskassen drives under gjeldende regelverk og rammebetingelser. Pensjonskassen har ingen drift som anses å ha negativ innvirkning på det ytre miljø.

Trondheim, 12. mars 2020

Styret for SpareBank 1 SMN pensjonskasse


Kjell Fordal
Styreleder


Unni Larsen
Nestleder


Johan-Petter Winsnes

Dag Olav Uddu

Dag Olav Uddu

Arnhild Bjørshol

Arnhild Bjørshol

Thor Kubon

Thor Kubon
Daglig leder

