



Signing Information

Side 1/1



Dokument til signering – ""

Hagen, Siv Merete	9578-5995-4-2295514	2025-03-21 12:56:57
Bjørshol, Arnhild	9578-5997-4-3462	2025-03-24 08:24:06
Uddu, Dag Olav	9578-5997-4-6833	2025-03-21 10:41:18
Olsen, Per Oskar	9578-5997-4-2773220	2025-03-21 10:44:17
Fordal, Kjell	9578-5997-4-2436300	2025-03-28 15:46:41
Kubon, Thor	9578-5999-4-2280726	2025-03-21 14:24:24



This document is electronically sealed and contains electronic signatures

SpareBank 1 SMN Pensjonskasse

RESULTATREGNSKAP	Note	31.12.2024	31.12.2023
TEKNISK REGNSKAP			
1.2 Avgitte gjenforsikringspremier		-18 823	-7 500
Sum premieinntekter for egen regning		-18 823	-7 500
2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		27 622 558	25 365 710
2.4 Verdiendringer på investeringer		33 472 110	19 321 964
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		3 890 385	15 143 867
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		64 985 053	59 831 541
3. Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen			
4. Andre forsikringsrelaterte inntekter			
		136 289	103 015
5. Pensjoner			
5.1.1 Brutto	3	-31 135 637	-29 975 781
Sum pensjoner		-31 135 637	-29 975 781
6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser			
6.1.1 Til (fra) premiereserve mv., brutto	19	-48 618 184	-8 261 267
6.2 Endring i tilleggsavsetninger	19	0	893 008
6.3 Endring i kursreguleringsfond	19	0	-19 321 964
6.4 Endring i bufferfond		-14 552 508	0
6.5 Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.			
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser		-63 170 692	-26 690 223
8. Midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser			
9. Forsikringsrelaterte driftskostnader			
9.1 Forvaltningskostnader		-1 975 526	-2 188 278
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	4	-3 199 587	-2 916 739
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-5 175 113	-5 105 017
11. Resultat av teknisk regnskap			
		-34 378 923	-1 843 966

SpareBank 1 SMN Pensjonskasse

RESULTATREGNSKAP	Note	31.12.2024	31.12.2023
IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		10 635 280	9 149 910
12.4 Verdiendringer på investeringer		8 721 077	9 210 577
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		1 497 882	5 462 690
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		20 854 239	23 823 177
 14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
14.1 Forvaltningskostnader		-760 620	-789 355
14.2 Andre kostnader	4	-4 908	4 217
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen		-765 528	-785 138
 15. Resultat av ikke-teknisk regnskap		20 088 711	23 038 039
 16. Resultat før skattekostnad		-14 290 211	21 194 073
 17. Skattekostnader	8	2 303 731	-635 732
 18. Resultat før andre inntekter og kostnader		-11 986 481	20 558 342
 20. Totalresultat		-11 986 481	20 558 342
 Avkastning til risikoutjevningsfond			
		-521 190	-351 956
Overført til/fra risikoutjevningsfond		0	0
Overført til annen opptjent egenkapital		12 507 671	-20 206 386
Sum overføringer		11 986 481	-20 558 342

SpareBank 1 SMN Pensjonskasse

BALANSE	Note	31.12.2024	31.12.2023
EIENDELER			
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
2. Investeringer			
2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	9, 13	94 576 446	87 307 814
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	10, 13	163 255 437	164 375 269
2.4.3 Utlån og fordringer	12, 13	4 989 440	28 786 456
Sum investeringer		262 821 324	280 469 539
4. Andre eiendeler			
4.2 Kasse, bank	13	9 410 177	8 230 639
4.3 Eiendeler ved skatt	8	3 709 702	1 154 557
Sum andre eiendeler		13 119 880	9 385 196
5. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
5.2 Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		192 898	181 451
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		192 898	181 451
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		276 134 102	290 036 185
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE			
6. Investeringer i kollektivporteføljen			
6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	9, 13	309 708 699	248 089 112
6.4.2 Rentebærende verdipapirer	10, 13	534 611 215	467 079 778
6.4.3 Utlån og fordringer	12, 13	16 338 878	81 798 019
Sum investeringer i kollektivporteføljen		860 658 791	796 966 909
Sum eiendeler i kundeporteføljene		860 658 791	796 966 909
SUM EIENDELER		1 136 792 893	1 087 003 094

SpareBank 1 SMN Pensjonskasse

BALANSE	Note	31.12.2024	31.12.2023
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE			
10. Innskutt egenkapital	16	136 827 513	136 827 513
11. Opptjent egenkapital			
11.1 Risikoutjevningfond		6 862 135	6 340 945
11.2 Annen egenkapital - opptjent egenkapital		137 039 374	149 547 045
Sum opptjent egenkapital		143 901 509	155 887 990
13. Forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelser			
13.1 Premiereserve mv.	19, 20	705 392 054	656 773 870
13.2 Tilleggsavsetninger	19, 20	0	46 506 275
13.3 Kursreguleringsfond	19, 20	0	87 345 819
13.4 Bufferfond		148 404 602	0
Sum forsikringsforpliktelser – kontraktsfastsatte forpliktelser		853 796 656	790 625 964
15. Avsetninger for forpliktelser			
15.2 Forpliktelser ved skatt			
15.2.1 Forpliktelser ved periodeskatt	8	369 669	1 760 456
15.3 Andre avsetninger for forpliktelser		1 039 490	989 823
Sum avsetninger for forpliktelser	23	1 409 159	2 750 278
16. Forpliktelser			
16.3 Andre forpliktelser	24	0	911 350
Sum forpliktelser		0	911 350
17. Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			
17.2 Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		858 057	0
Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		858 057	0
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE		1 136 792 893	1 087 003 095

SpareBank 1 SMN Pensjonskasse

Oppstilling av endringer i egenkapital.

31.12.2024

	Annen innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital			Sum egenkapital
		Risiko-utjevningssfond	Opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital	
Egenkapital pr. 31.12.2022	136 827 513	5 988 989	129 340 659	135 329 648	272 157 161
Resultat før andre inntekter og kostnader		0	20 558 342	20 558 342	20 558 342
Totalresultat		0	20 558 342	20 558 342	20 558 342
Endring i risikoutjevningssfond		351 956	-351 956	0	0
Sum disponeringer		351 956	20 206 386	20 558 342	20 558 342
Egenkapital pr. 31.12.2023	136 827 513	6 340 945	149 547 045	155 887 990	292 715 502
Resultat før andre inntekter og kostnader		0	-11 986 481	-11 986 481	-11 986 481
Totalresultat		0	-11 986 481	-11 986 480	-11 986 481
Endring i risikoutjevningssfond		521 190	-521 190	0	0
Sum disponeringer		521 190	-12 507 671	-11 986 480	-11 986 481
Egenkapital pr. 31.12.2024	136 827 513	6 862 135	137 039 374	143 901 509	280 729 022

SpareBank 1 SMN Pensjonskasse

KONTANTSTRØMOPPSTILLING	2024	2023
Utbetalt gjenforsikring	-18 823	-7 500
Utbetalte pensjoner	-31 237 245	-29 859 845
Innbetalinger refusjoner	9 756	13 848
Innbetalinger av renter	28 943 826	29 249 901
Utbetalinger av renter	-4 908	4 217
Innbetalinger av utbytte	3 270 375	3 078 055
Utbetaling av skatt	-1 642 201	-1 566 387
Utbetalinger vedrørende driften for øvrig	-5 847 508	-5 976 151
Netto kontantstrøm av operasjonelle aktiviteter (A)	-6 526 728	-5 063 862
Realisert gevinst ved salg av investeringer	7 457 645	0
Realisert tap ved salg av investeringer	-2 069 378	0
Netto inn-/utbetalinger ved kjøp/salg av investeringer	-86 938 158	-16 699 896
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter (B)	-81 549 891	-16 699 896
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter (C)	0	0
Netto kontantstrøm i perioden (A+B+C)	-88 076 618	-21 763 758
Likviditetsbeholdning pr. 01.01	118 815 114	140 578 872
Likviditetsbeholdning pr. 31.12	30 738 495	118 815 114

SpareBank 1 SMN Pensjonskasse

NOTE 1: REGNSKAPSPRINSIPPER

Årsregnskapsforskriften

Regnskapet er satt opp i henhold til forskrift av 20. desember 2011 nr. 1457 om årsregnskap for pensjonsforetak.

Fra og med regnskapsåret 2023 vil det være endringer som omfatter finansielle instrumenter.

Forskrift om årsregnskap for pensjonsforetak § 3-3. Finansielle instrumenter sier;

Finansielle instrumenter skal innregnes og måles i samsvar med IFRS 9 med unntak av finansielle instrumenter som ikke omfattes av standardens virkeområder, jf. IFRS 9 kapittel 2. Finansielle eiendeler som tilfredsstiller kriteriene i IFRS 9.4.1.2A, kan likevel måles til amortisert kost.

Skatt

Pensjonskassen skattlegges etter samme regelverk som livforsikringselskaper. Skattekostnaden i resultatregnskapet består av betalbar inntektsskatt, regulert med for lite/for mye avsatt tidligere år, betalbar formuesskatt og endring i utsatt skatt. Beregning av utsatt skatt/skattefordel er forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi på eiendeler og gjeld.

Eventuell utsatt skattefordel balanseføres som fordring og utsatt skatt balanseføres som gjeld.

Pensjonskassen illegges 0,3 % i formuesskatt av ligningsmessig nettoformue.

Fritaksmetoden er i pensjonskassen kun gjeldende for investeringer i selskapsporteføljen. Den andel av realisert gevinst og tap som tilordnes ikke-teknisk regnskap på investeringer innenfor fritaksmetoden behandles som permanent forskjell, og er ikke skattepliktig.

Forsikringsmessige forhold

I overensstemmelse med forsikringsvirksomhetslovens er pensjonskassens forvaltningskapital delt inn i en kollektivportefølje og en selskapsportefølje. Kollektivporteføljen består av eiendeler som motsvarer de forsikringsmessige avsetninger til dekning av kontraktfastsatte forpliktelser, dvs. summen av de forsikringsmessige forpliktelsene og risikoutjevningsfondet. Selskapsporteføljen vil bestå av eiendeler som motsvarer selskapets ansvarlige kapital og eventuell annen gjeld. I samme grad som eiendelene fordeles mellom porteføljene, vil tilhørende inntekter følge samme fordeling.

Etter årets disposisjoner rebalanseres balansen slik at kollektivporteføljen består av eiendeler som motsvarer de forsikringsmessige avsetningene og risikoutjevningsfondet.

Fordelingen av resultatet er basert på gjennomsnittet av fordelingen av balansen mellom kollektivporteføljen og selskapsporteføljen før rebalansering. Det vil si, gjennomsnittet av regnskapet pr. 31.12 forrige år, årets delårsregnskaper og regnskapet pr. 31.12 dette år.

Utbetalte erstatninger

Erstatninger for egen regning omfatter utbetalte pensjoner fratrukket fraflyttede premiereserver og endring i erstatningsavsetning. Avsetning for ikke-ferdigbehandlede eller ikke-utbetalte erstatninger ivaretas ved avsetninger.

Overføring av premiereserve m.v. (flytting)

Overføring av premiereserve ved flytting av forsikringer mellom forsikringselskaper føres over resultatregnskapet under posten netto premieinntekter for mottatte reserver og erstatninger for egen regning for avgitte reserver. Kostnads-/inntektsføringen skjer på det tidspunktet risikoen overføres. På samme tidspunkt reduseres/økes premiereserven i de forsikringsmessige avsetningene tilsvarende. Flyttebeløpet inkluderer også kontraktens andel av tilleggsavsetning, kursreguleringsfond og årets resultat. Tilflyttede tilleggsavsetninger vises ikke under premieinntekter, men under posten endringer i forsikringsmessige avsetninger. Flyttebeløpene klassifiseres som kortsiktig fordring/ gjeld til oppgjør finner sted. Oppgjørsrenten ved flytting føres under regnskapslinjene andre inntekter og kostnader.

Resultat til forsikringskundene

Garantert avkastning på premiereserven og premiefondet samt øvrig avkastning til kundene resultatføres under posten garantert avkastning og tildeling til forsikringskundene. Avkastning på risikoutjevningsfondet føres under overføringer.

Premiereserve mv.

Premiereserven er beregnet som kontantverdien av selskapets samlede fremtidige forsikringsforpliktelser inklusive administrasjonskostnader i henhold til de enkelte forsikringsavtaler.

Ved beregning av premiereserven er det benyttet samme forutsetninger som ligger til grunn for premien for de enkelte forsikringsavtalene, dvs. samme dødelighets- og uføresannsynligheter, rentegrunnlag og kostnadssatser. Premietariffene bygger på observert nivå for dødelighet og uførhet i samfunnet, tillagt sikkerhetsmarginer som blant annet inkluderer en forventning om fremtidig utvikling på området.

Den avsatte premiereserven inneholder avsetning til dekning av fremtidige administrasjonskostnader inklusiv oppgjørskostnader (administrasjonsreserve). For fullt betalte poliser, inklusive fripoliser, er kontantverdien av de forventede fremtidige administrasjonskostnader avsatt fullt ut i premiereserven.

Premiefond og fond for regulering av pensjoner mv.

Premiefondet inneholder forskuddsbetalte premier "etter skatteloven" fra sponsor og tilført garantert rente. Innbetaling og uttak føres ikke over resultatregnskapet, men direkte mot balansen.

Pensjonistenes overskuddsfond består av overskudd tilordnet premiereserve knyttet til pensjoner under utbetaling i kollektiv pensjonsforsikring. Fondet skal hvert år benyttes som engangspremie for tillegg til ytelsene til pensjonistene.

Bufferfond

Bufferfondet er nytt og erstatter tidligere tilleggsavsetninger og kursreguleringsfond, og kan tilføres overskudd på avkastningsresultatet eller dekke eventuelle underskudd. Regelendringen vil legge til rette for et mer nøytralt regelverk ved flytting av kommunale pensjonsordninger. Bufferfondet fordeles på hver kontrakt og vil også kunne benyttes ved negativ avkastning, hvilket vil være gunstig for pensjonskassens egenkapital i dårlige finansår. En annen fleksibel egenskap ved bufferfondet er at man i et senere år kan overføre tidligere tilordnede overskudd til premiefondet.

Risikoutjevningsfond

Det er anledning til å avsette inntil 50 prosent av risikoresultatet til risikoutjevningsfond for dekning av eventuelt fremtidig negativt risikoresultat. Risikoutjevningsfondet inngår som en del av egenkapitalen.

Tilstrekkelighetstest

En tilstrekkelighetstest skal utføres for å kontrollere om nivået på avsetningene til premiereservene og erstatningsreservene står i forhold til forpliktelsene ovenfor kundene. Eventuelt negativt avvik mellom opprinnelig avsetning og tilstrekkelighetstesten medfører avsetning for uavløpt risiko (premieavsetning).

Definisjon av virkelig verdi

Virkelig verdi er det beløp en eiendel kan omsettes for eller en forpliktelse gjøres opp med i en transaksjon på armlengdes avstand mellom velinformerte og uavhengige parter. For finansielle eiendeler som er notert på børs eller annen regulert markeds plass hvor det skjer regelmessige handler, settes virkelig verdi til siste omsetningskurs. For en eiendel som skal anskaffes eller en forpliktelse som innehas, anvendes salgskurs.

Verdifall på og tapsutsatte finansielle eiendeler

For finansielle eiendeler som ikke er regnskapsført til virkelig verdi vurderes det om det finnes objektive indikasjoner på at en finansiell eiendel eller en gruppe av finansielle eiendeler har falt i verdi.

Dersom det foreligger objektive indikasjoner på at et tap ved verdifall, har påløpt, reduseres eiendelens balanseførte verdi. Tapsbeløpet innregnes i resultatet.

Klassifikasjon og måling av finansielle eiendeler og gjeld

Finansielle eiendeler klassifiseres i en av de etterfølgende kategorier;

- Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi med verdiendring over resultatet
- Finansielle eiendeler målt til amortisert kost

Finansielle derivater

Et finansielt derivat er en kontrakt som har alle de tre følgende kjennetegn:

Derivatets verdi endres som reaksjon på endringer i en nærmere angitt rentesats, pris på finansielle instrumenter, råvarepris, valutakurs, en indeks for priser eller satser, kredittverdighet eller kredittindeks, eller en annen variabel (ofte kalt "underliggende").

Det kreves ingen innledende nettoinvestering eller en innledende nettoinvestering som er mindre enn det som ville kreves for andre typer kontrakter som forventes å ha en tilsvarende reaksjon på endringer i markedsfaktorer.

Det skal gjøres opp på et framtidig tidspunkt.

SpareBank 1 SMN Pensjonskasse

Noter for 2024

NOTE 2: PREMIEINNTEKTER

Pensjonskassen omfatter kun fripoliser og har ingen premieinnbetaling.

NOTE 3: PENSJONER

	2024	2023
Alderspensjon	26 638 012	25 145 295
Ektefelle- og samboerpensjon	2 758 095	2 741 638
Uførepensjon	1 644 903	1 859 434
Barnepensjon	0	103 011
Mottatte refusjonspensjoner/samordning	-9 756	-13 848
Korrigert pensjon fra tidligere år	0	10 710
Etterpensjon etter dødsfall Alder under 1,5G	79 798	104 874
Etterpensjon etter dødsfall Ektefelle under 1,5G	20 025	24 667
Etterpensjon etter dødsfall Uføre under 1,5G	4 560	0
Sum utbetalte pensjoner brutto	31 135 637	29 975 781

NOTE 4: FORSIKRINGSRELATERTE ADMINISTRASJONSKOSTNADER.

	2024	2023
Revisjonshonorar inklusive rådgivning*	259 227	303 750
Administrasjonskostnader	1 329 069	543 598
Aktuarhonorar	522 364	178 410
Finanstilsynsavgift	40 702	35 556
Andre kostnader	950 009	1 851 208
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	3 101 370	2 912 522
Herav i kollektivporteføljen	3 199 587	2 916 739
Herav i selskapsporteføljen	4 908	-4 217

* Revisjonshonorar fordeler seg på følgende tjenester:

(beløp i hele kroner inkl. mva)	2024	2023
Lovpålagt revisjon	256 649	162 500
Andre attestasjonstjenester	2 578	39 000
Sum	259 227	201 500

NOTE 5: TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Storebrand Pensjonstjenester	Utbetalt i alt	2 744 759
------------------------------	----------------	-----------

NOTE 6: ANTALL ANSATTE

Pensjonskassen har ingen ansatte, hverken i 2023 eller i 2024.

NOTE 7: GODTGJØRELSE TIL STYRE OG DAGLIG LEDER

	Godtgjørelse
Eksternt styremedlem	52 600
Ansattesrepresentanter i styret	236 700

Godtgjørelse for 2024 til daglig leder er inkludert i administrasjonshonorar som betales til Storebrand Pensjonstjenester AS. Ingen av styrets medlemmer eller daglig leder har opsjonsavtaler, etterlønsavtaler, lån eller andre goder fra pensjonskassen.

NOTE 8: SKATTEKOSTNAD OG UTSATT SKATT

Skattekostnad	2024	2023
Resultat teknisk regnskap	-34 378 923	-1 843 966
Resultat av ikke-teknisk resultat	20 088 711	23 038 039
Resultat før skattekostnad	-14 290 211	21 194 073
+/- Permanente forskjeller	-2 435 098	-5 880 708
+/- Tilbakeført urealitet/gevinster/tap selskapsportefølje	-8 721 077	-9 210 577
+/- Endring midlertidige forskjeller	0	-83 475
- Fremførbart underskudd	25 446 387	0
Arets skattegrunnlag	0	6 019 314
Skattesats	22 %	22 %
Skatt	0	1 324 249
Formuesskatt	369 669	436 207
Betalbar skatt	369 669	1 760 456
Utsatt skatt - netto endring	-2 555 147	-970 344
Skattekorreksjon tidligere år	-118 255	-154 380
Skattekostnad	-2 303 732	635 732

UTSATT SKATT	2024		2023		Netto endring
Midlertidige forskjeller	Positive	Negative	Positive	Negative	
Urealiserte verdier i selskapsporteføljen utenfor fritaksmetoden	8 584 101	0	5 247 983	0	-3 336 118
Sum midlertidige forskjeller	8 584 101	0	5 247 983	0	-3 336 118
Fremførbart underskudd	0	25 446 387	0	0	25 446 387
Utligning	-8 584 101	-8 584 101	-5 247 983	5 247 983	-10 495 966
Netto midlertidige forskjeller	0	16 862 286	0	5 247 983	11 614 303
Grunnlag balanseføring	0	16 862 286	0	5 247 983	11 614 303
Skattesats	22 %	22 %	22 %	22 %	22 %
Utsatt skatt / skattefordel	0	3 709 703	0	1 154 557	-2 555 147
Utsatt skatt i balansen pr. 31.12	0	3 709 703	0	1 154 557	-2 555 147
Endring utsatt skatt / skattefordel				-2 555 147	-2 555 147

NOTE 9: AKSJER OG ANDELER

	Anskaffelses-kost	Virkelig verdi	Nivå
DEAS Eiendomsfond Norge 1 AS	155 781	174 564	3
Pareto Eiendomsfelleskap II AS	99 898	112 369	3
Pareto Eiendomsfelleskap AS	299 931	412 433	3
Sum aksjer i eiendomsselskaper	555 610	699 365	
DEAS Eiendomsfond Norge 1 IS	14 995 668	17 281 388	3
Pareto Eiendomsfelleskap II IS	9 898 946	11 122 058	3
Pareto Eiendomsfelleskap IS	27 995 687	41 846 600	3
Sum andeler i eiendomsselskaper	52 890 301	70 250 046	
Alfred Berg Indeks INST	99 140 208	154 896 857	2
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret	49 716 353	104 698 160	2
Odin Global A	20 528 648	33 735 374	2
Amundi MSCI World ESG Universal Select	16 800 813	19 440 186	2
Sum andeler i norske aksjefond	169 385 209	312 770 577	
Schroders EM Value Class E - NOK	7 499 998	10 634 615	2
Sector Emerging Markets S NOK	8 500 000	9 930 541	2
Sum andeler i utenlandske aksjefond	15 999 998	20 565 156	
Sum totalt aksjer og andeler	238 831 118	404 285 145	
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost) - Selskapsporteføljen		94 576 446	
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost) - Kollektivporteføljen		309 708 699	
Sum		404 285 145	

Beskrivelse av nivåene	Nivå
Aktiv marked	1
Avledet av aktiv marked	2
Ikke aktiv marked	3

Risikoprofilen i selskapets aksjeportefølje er beskrevet i styrets beretning.

NOTE 10: RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER

Obligasjoner og Certifikater til virkelig verdi	Antall	Anskaffelses-kost	Virkelig verdi	Nivå
Finansinstitusjoner		606 758 556	617 716 634	1
Modifisert durasjon			3,14	
Gjennomsnittlig effektiv rente			5,58 %	
Opptjente ikke forfalte renter			10 476 180	
Sum obligasjoner		606 758 556	628 192 814	
Holberg Obligasjon Norden A		19 186 400	19 380 472	2
Arctic Nordic Investment Grade D		33 705 486	37 685 725	2
Sum obligasjonsfond		19 186 400	57 066 198	
Holberg Likviditet		12 619 059	12 607 641	2
Sum pengemarkedsfond		12 619 059	12 607 641	
Totalt sertifikater, obligasjoner og rentefond			697 866 652	
2.4.2 Rentebærende verdipapirer - Selskapsporteføljen			163 255 437	
6.4.2 Rentebærende verdipapirer - Kollektivporteføljen			534 611 215	
Sum			697 866 652	

Beskrivelse av nivåene	Nivå
Aktiv marked	1
Avledet av aktiv marked	2
Ikke aktiv marked	3

For det enkelte rentepapir er det beregnet effektiv rente basert på papirets observerte markedskurs. For rentepapirer uten observerte markedskurser er effektiv rente beregnet på grunnlag av rentebindingstid og klassifisering av det enkelte papir m.h.t. likviditet og kredittrisiko. Sammenvektingen til gjennomsnittlig effektiv rente for totalbeholdningen er gjort med det enkelte papirs andel av total rentefølsomhet som vektør.

Obligasjoner og sertifikater er verdsatt til børskurs, offentlig kursliste eller siste kjente omsetningsverdi.

NOTE 11 FINANSIELLE DERIVATER

	Markedsverdi
Valutaterminer	0
Sum derivater	0

NOTE 12: UTLÅN OG FORDRINGER - FORVALTNINGS- OG PLASSERINGSKONTI

	2024	2023
Forvaltningskonti og plasseringskonti	21 328 318	110 584 475
Drifts- og skattetrekkkonti	9 410 177	0
Sum bankkonti - utlån og fordringer	30 738 495	110 584 475
Andel i selskapsporteføljen	14 399 617	37 017 094
2.4.3 Utlån og fordringer	4 989 440	28 786 456
4.2 Kasse, bank	9 410 177	8 230 639
Andel i kollektivporteføljen	16 338 878	81 798 019
6.4.3 Utlån og fordringer	16 338 878	81 798 019

NOTE 13: HIERARKI OVER FINANSIELLE INSTRUMENTER MÅLT TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET.

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

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

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Balanseført
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	0	333 335 733	70 949 412	404 285 145
Rentebærende verdipapirer	628 192 814	69 673 839	0	697 866 652
Utlån og fordringer og bankinnskudd i forvaltnings - og plas	30 738 495	0	0	30 738 495
Totalt	658 931 309	403 009 572	70 949 412	1 132 890 292

NOTE 14: KAPITALAVKASTNING

Kollektivporteføljen	2024	2023	2022	2021	2020
Kapitalavkastningsrente	8,44 %	5,88 %	4,52 %	6,70 %	3,50 %
Verdijustert kapitalavkastningsrente	8,44 %	7,90 %	-0,93 %	9,28 %	3,40 %

Selskapsporteføljen	2024	2023	2022	2021	2020
Verdijustert kapitalavkastningsrente	7,26 %	8,78 %	-0,90 %	9,28 %	2,40 %

Kapitalavkastning målt etter modifisert Dietz som baserer seg på måling av kontantstrømmer og endringer i markedsverdiene i løpet av en periode

Verdijustert kapitalavkastningsrente angir den beregnede avkastning på forvaltningskapital basert på årets finansinntekter før års avsetning til eller overføring fra kursreguleringsfond.

NOTE 15: FINANSIELL RISIKO.

Finansiell risiko

Finansiell risiko er knyttet til investeringer i aksjer, rentebærende verdipapirer, hedgefond og eiendom. Investeringer foretas i verdipapirfond, enkeltaksjer og -obligasjoner. Den finansielle risikoen omfatter markeds-, rente-, kreditt-, valuta- og likviditetsrisiko. Gjeldende finansstrategi setter rammer for løpende risikotagning.

Markedsrisiko

Pensjonskassens største risiko ansees å være markedsrisiko, dvs. risikoen for fall i eiendelenes verdier.

Markedsrisikoen knyttet til pensjonskassens investeringer estimeres ved bruk av definerte stressparametre for hver aktivaklasse, samt forutsetninger om hvordan utviklingen i de ulike aktivaklassene samvarierer. Forholdet mellom markedsrisiko og bufferkapital følges opp løpende, og uttrykkes gjennom måltallet "risikokapitalutnyttelse". Det er etablert et "trafikklys"-system som angir toleransegrenser i form av grønt, gult og rødt lys med tilhørende tiltak. Pr. 31.12.2024 er solvenskapitaldekningen på 235% med bruk av overgangsregler. Dette anses som å være en meget tilfredsstillende risikosituasjon.

Renterisiko

Pensjonskassen har ved utgangen av 2024 investeringer i rentebærende papirer på MNOK 698. Pensjonskassen hadde en lav renterisiko ved utgangen av året. Markedsverdivektet durasjon er på 3,12 år. Porteføljeverdien vil falle med MNOK 22 ved et parallelt skift i rentekurven på +1%. Verdien vil stige tilsvarende ved et rentefall.

Kredittrisiko

Pensjonskassens kredittrisiko ansees som moderat. Kapitalforvaltningsstrategien legger føringer for kredittrisikotagning.

Valutarisiko

Pensjonskassens plasseringer i utenlandske rentefond er valutasikret.

Valutasikring av utenlandske aksjeplasseringer vurderes løpende. Pensjonskassens netto tilgodehavende i norske kroner skal til enhver tid minst motsvare 70% av de forsikringstekniske avsetninger. Pensjonskassen er ved utgangen av året eksponert for valutarisiko gjennom sine utenlandske aksjeinvesteringer, og enkelte andre mindre poster, som til sammen utgjør 3,4% av forvaltningskapitalen.

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 gjeldende forskrift utarbeidet en egen likviditetsstrategi.

NOTE 16: INNSKUTT EGENKAPITAL

Antall innskuddsbevis	2
Innskutt egenkapital pr. 31.12.2016	13 827 513
Innbetalt egenkapital 22.06.2017	123 000 000
Sum innskutt egenkapital pr. 31.12.2024	136 827 513

NOTE 17: ANSVARLIG LÅNEKAPITAL

Pensjonskassen hadde et evigvarende lån på kr. 5.500.000, ytet av SpareBank 1 SMN pr 31.12.2019.
Det ansvarlige lån ble tilbakebetalt i løpet av første kvartal 2020.

NOTE 18: PREMIEFOND

	2020
Premiefond 01.01.	51 575 359
Utbetalt fra premiefond	-51 833 236
Garantert rente	257 877
Premiefond 31.12.	0

NOTE 19: ENDRINGER I FORSIKRINGSFORPLIKTELSENE

	Premie-reserve mv.	Tilleggs-avsetning	Premiefond	Fond for regulering av pensjoner mv.	Kurs-regulerings-fond	Bufferfond	Totalt
1. Inngående balanse	656 773 870	46 506 275	0	0	87 345 819	0	790 625 964
2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser							
2.1 Netto resultatførte avsetninger (resultatpost 6 samt del av resultatpost 5.2.1)	48 618 184	0	0	0	0	14 552 508	63 170 692
2.4 Annen tilordning av overskudd (resultatpost 8.3)	0	-46 506 275	0	0	-87 345 819	133 852 094	0
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	48 618 184	-46 506 275	0	0	-87 345 819	148 404 602	63 170 692
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser							
4. Utgående balanse	705 392 054	0	0	0	0	148 404 602	853 796 656

NOTE 20: FORSIKRINGSFORPLIKTELSE FORDELT PÅ HOVEDBRANSJER OG DELBRANSJER

Forsikringsforpliktelser pr. delbransje pr. 31.12.2024	Fripoliser	Totalt
Premiereserve mv.	705 392 054	705 392 054
Bufferfond	148 404 602	148 404 602
Sum	853 796 656	853 796 656

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

Beregningsgrunnlag

Premiereserve er avsatt på beregningsgrunnlag "K2013" (dynamisk grunnlag med Finanstillsynets krav til sikkerhetstillegg) for død og IR73 (med 20% reduksjon) for uførhet.
Grunnlagsrente (gjennomsnitt) er 2,85 % pr 31.12.2024.
Dødelighetsgrunnlag ("K2013") er fullt finansiert.

Tilstrekkelighetstest

Nytt dødelighetsgrunnlag ("K2013") er fullt finansiert.
For øvrig vurderer aktuar grunnlaget for de forsikringsmessige avsetninger som tilstrekkelig og avsatt i henhold til lov og forskrifter.

NOTE 21: BESKRIVELSE AV PENSJONSYTELSENE

Pensjonskassen forvalter tjenstepensjonsordninger for ansatte og tidligere ansatte i Sparebank 1 SMN.

Aktive som også tar ut alderspensjon er her regnet med både som aktive og øvrige pensjonister.

Fra 01.01.2017 ble pensjonskassens ytelsesbaserte pensjonsordning avviklet, og alle oppsparte rettigheter ble konvertert til fripoliser. Medlemmer i ytelsesordningen i Sparebank 1 Midt-Norge Pensjonskasse har fått fripoliser for opptjent pensjon utstedt i pensjonskassen. Alderspensjonsnivået i tidligere kollektiv ordning tilsvarte 68% av pensjonsgrunnlag basert på beregnet folketrygd etter reglene som gjaldt før 1.1.2011.

Det ytes alders- og uførepensjon til pensjonskassens rettighetshavere samt ektefelle- og barnepensjoner til rettighetshavernes etterlatte.

NOTE 22: BESTAND, ANTALL MEDLEMMER

	2024	2023
Antall rettighetshavere		
Antall aktive rettighetshavere	189	209
Antall pensjonister	509	516
herav uførepensjonister	26	34
herav alderspensjonister	430	424
herav ektefellepensjonister	53	58
herav barnepensjonister	0	0
SUM	698	725

NOTE 23: AVSETNING FOR FORPLIKTELSE

	2024	2023
Skattetrekk, offentlige avgifter	703 787	659 849
Forpliktelser ved periodeskatt/utsatt skatt	705 372	2 090 429
Sum forpliktelser	1 409 159	2 750 278

NOTE 24: ANDRE FORPLIKTELSE

	2024	2023
Leverandørgjeld	0	911 350
Sum forpliktelser	0	911 350

NOTE 25: SOLVENSMARGINKAPITAL OG SOLVENSMARGINKRAV

	2024	2023
Solvensmarginkrav		
Kollektiv tjenstepensjon	30 833 350	26 833 779
Uførepensjon og premiefritak	217 378	225 636
Sum solvensmarginkrav	31 050 728	27 059 415
Ansvarlig kapital		
Innskutt egenkapital	136 827 513	136 827 513
Opptjent egenkapital	137 039 374	149 547 045
Fradrag urealiserte gevinster selskapsportefølje	-42 956 257	-25 024 602
Kjernekapital	230 910 630	261 349 956
Sum netto ansvarlig kapital	230 910 630	261 349 956
Solvensmarginkapital	2024	2023
Netto ansvarlig kapital iht solvensmarginregelverket	230 910 630	261 349 956
Bufferfond (50 %)	74 202 301	23 699 642
Risikoutjevningsfond (50 %)	3 431 068	2 994 495
Solvensmarginkapital	308 543 999	288 044 092
Overskudd solvensmarginkapital	277 493 271	260 984 677
Kapital i prosent av krav	993,7 %	1064,5 %

NOTE 26: RISIKOANALYSE

Pensjonskassen utarbeider kvartalsvise/ halvårlige risikoanalyser i samsvar med Finanstilsynets solvenskapitalkrav for livsforsikringsselskap og pensjonskasser.

Risikoanalysene omfatter alle vesentlige risikotyper og beskriver Pensjonskassens evne til å tåle tap i en løpende driftssituasjon.

Solvensmarginkravet er beregnet på bakgrunn av Finanstilsynets til en hver tid gjeldende metodikk og risikomodeller.

I million kroner	2024	2023
Samlet solvenskrav markedsrisiko	203,89	164,69
Samlet solvenskrav livsforsikringsrisiko	22,72	19,72
Samlet solvenskrav motpartsrisiko	1,08	5,41
Sum solvenskrav før korrelasjonseffekt	227,69	189,81
Korrelasjonsmatrise for samlet risiko, ekskl. operasjonell risiko	-16,67	-17,58
Samlet solvenskrav før operasjonell risiko	211,01	172,23
Operasjonell risiko	3,74	3,52
Tapsabsorberende evne	-32,21	-26,36
Samlet solvenskrav	182,54	149,38
Ansvarlig kapital / Bufferkapital	428,48	420,79
Overskudd/underskudd av bufferkapital	245,95	271,41
Solvenskapitaldekning	235 %	282 %

Solvenskapitaldekningen viser forholdet mellom ansvarlig kapital og samlet solvenskrav

NOTE 27: RESULTATANALYSE

	Fripoliser	Premie-betalende	Risiko-produkt	Sum 2024	Sum 2023
Avkastningsresultat i kollektivporteføljen					
Inntekt fra investeringer i kollektivporteføljen	65 121 342	0	0	65 121 342	40 612 592
Tilført rente	-18 667 850	0	0	-18 667 850	-18 940 132
Avkastningsresultat	46 453 492	0	0	46 453 492	21 672 460
Overført til bufferfond	14 552 508	0	0	14 552 508	893 008
Overført til fripoliser	31 379 794	0	0	31 379 794	-22 213 512
Sum disponering til forsikringsfond	45 932 302	0	0	45 932 302	-21 320 504
Overført til risikoutjevningfond	521 190	0	0	521 190	-351 956
Sum disponering av avkastningsresultat	46 453 493	0	0	46 453 493	-21 672 460
Risikoresultat					
Fripoliser	3 181 508	0	0	3 181 508	1 246 118
Reassuranseresultat	-18 823	0	0	-18 823	0
Risikoresultat	3 162 685	0	0	3 162 685	1 246 118
Overført til fripoliser	3 162 685	0	0	3 162 685	-1 246 118
Sum disponering av risikoresultat	3 162 685	0	0	3 162 685	-1 246 118
Administrasjonsresultat					
Netto frigjort administrasjonsreserve	2 916 617	0	0	2 916 617	2 909 096
Forvaltnings- og forsikringsrelaterte kostnader	-5 175 113	0	0	-5 175 113	-5 105 017
Økning administrasjonsreserve	-32 641 618	0	0	-32 641 618	0
Administrasjonsresultat	-34 900 114	0	0	-34 900 114	-2 195 921
Teknisk regnskap					
Avkastningsresultat	46 453 492	0	0	46 453 492	21 672 460
Risikoresultat	3 162 685	0	0	3 162 685	1 246 118
Administrasjonsresultat	-34 900 114	0	0	-34 900 114	-2 195 921
Overført til fripoliser	-34 542 479	0	0	-34 542 479	-23 459 630
Overført til bufferfond	-14 552 508	0	0	-14 552 508	893 008
Teknisk regnskap	-34 378 924	0	0	-34 378 924	-1 843 965
Endring i opptjent egenkapital					
Resultat av teknisk regnskap	-34 378 923	0	0	-34 378 923	-1 843 966
Netto gevinst på investeringer i selskapsporteføljen	20 854 239	0	0	20 854 239	23 823 177
Kostnader i ikke-teknisk regnskap	-765 528	0	0	-765 528	-785 138
Skattekostnader	2 303 731	0	0	2 303 731	-635 732
Endring i opptjent egenkapital	-11 986 481	0	0	-11 986 481	20 558 342
Avstemming av endring i opptjent egenkapital					
Opptjent egenkapital 01.01				155 887 990	135 329 648
Opptjent egenkapital 31.12				143 901 509	155 887 990
Endring i opptjent egenkapital				-11 986 481	20 558 341

Dokument til signering - ""

Navn
Fordal, Kjell

Dato
2025-03-28

Identifikasjon

 Fordal, Kjell

Navn
Olsen, Per Oskar

Dato
2025-03-21

Identifikasjon

 Olsen, Per Oskar

Navn
Uddu, Dag Olav

Dato
2025-03-21

Identifikasjon

 Uddu, Dag Olav

Navn
Bjørshol, Arnhild

Dato
2025-03-24

Identifikasjon

 Bjørshol, Arnhild

Navn
Hagen, Siv Merete

Dato
2025-03-21

Identifikasjon

 Hagen, Siv Merete

Navn
Kubon, Thor

Dato
2025-03-21

Identifikasjon

 Kubon, Thor



This document contains electronic signatures using EU-compliant PAdES - PDF
Advanced Electronic Signatures (Regulation (EU) No 910/2014 (eIDAS))