

SpareBank 1 SMN pensjonskasse - Årsregnskap 2020.pdf
SpareBank 1 SMN pensjonskasse - Årsregnskap 2020.pdf
SpareBank 1 SMN pensjonskasse - Årsregnskap 2020.pdf
SpareBank 1 SMN pensjonskasse - Årsregnskap 2020.pdf
SpareBank 1 SMN pensjonskasse - Årsregnskap 2020.pdf

Signers:

<i>Name</i>	<i>Method</i>	<i>Date</i>
Fordal, Kjell	BANKID_MOBILE	2021-03-23 07:45
Uddu, Dag Olav	BANKID_MOBILE	2021-03-23 10:46
Hagen, Siv Merete	BANKID_MOBILE	2021-03-24 14:59
Winsnes, Johan-Petter	BANKID_MOBILE	2021-03-22 21:35
Bjørshol, Arnhild	BANKID	2021-03-23 08:26



This document package contains:

- Front page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Sparebank 1 SMN Pensjonskasser

RESULTATREGNSKAP		31.12.2020	31.12.2019
TEKNISK REGNSKAP			
1.2 Avgitte gjenforsikringspremier		-7 500	0
1.3 Overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. fra andre forsikringsforetak/pensjonsforetak	3	0	822 447
Sum premieinntekter for egen regning		-7 500	822 447
2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		10 790 759	16 247 655
2.4 Verdiendringer på investeringer		-469 461	13 112 982
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		17 352 500	33 530 752
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		27 673 798	62 891 389
3. Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen			
4. Andre forsikringsrelaterte inntekter		898 530	110 503
5. Pensjoner			
5.1.1 Brutto	4	-27 775 068	-27 217 633
Sum pensjoner		-27 775 068	-27 217 633
6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser			
6.1.1 Til (fra) premiereserve mv., brutto		4 265	3 772 437
6.2 Endring i tilleggsavsetninger		398 228	-14 450 185
6.3 Endring i kursreguleringsfond		469 461	-13 112 982
6.4.1 Endring i premiefond		-257 877	-1 016 238
6.4.2 Endring i fond for regulering av pensjoner mv.		0	-3 960
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser		614 078	-24 810 929
8. Midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser			
8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene		0	-1 196 419
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser		0	-1 196 419
9. Forsikringsrelaterte driftskostnader			
9.1 Forvaltningskostnader		-2 570 364	-1 880 450
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	5	-1 822 120	-2 021 000
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-4 392 485	-3 901 450
11. Resultat av teknisk regnskap		-2 988 647	6 697 910

Sparebank 1 SMN Pensjonskasser

RESULTATREGNSKAP	31.12.2020	31.12.2019
IKKE-TEKNISK REGNSKAP		
12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		
12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	2 787 621	4 613 222
12.4 Verdiendringer på investeringer	-1 461 026	8 611 533
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer	5 294 499	9 520 439
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen	6 621 094	22 745 194
13. Andre inntekter	504 796	0
14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen		
14.1 Forvaltningskostnader	-784 255	-533 919
14.2 Andre kostnader	-13 909	-30 584
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen	-798 165	-564 503
15. Resultat av ikke-teknisk regnskap	6 327 726	22 180 691
16. Resultat før skattekostnad	3 339 079	28 878 601
17. Skattekostnader	9 207 376	4 739 518
18. Resultat før andre inntekter og kostnader	3 546 455	33 618 119
20. Totalresultat	3 546 455	33 618 119
Avkastning til risikoutjevningfond	-172 973	-267 856
Overført til/fra risikoutjevningfond	1 939 190	-1 196 419
Overført til annen opptjent egenkapital	-5 312 672	-32 153 844
Sum overføringer	-3 546 455	-33 618 119

Sparebank 1 SMN Pensjonskasser

BALANSE		31.12.2020	31.12.2019
	Note		
EIENDELER			
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
2. Investeringer			
2.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
2.3.1 Investeringer som holdes til forfall	10, 15	9 823 854	11 840 049
2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	11, 15	84 346 902	80 955 025
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	12, 15	100 239 042	106 020 857
2.4.3 Utlån og fordringer	14, 15	49 947 100	50 645 094
2.4.4 Finansielle derivater	13, 15	82 208	0
Sum investeringer		244 439 105	249 461 025
3. Fordringer			
3.2 Andre fordringer		1 133	2 088
Sum fordringer		1 133	2 088
4. Andre eiendeler			
4.2 Kasse, bank	14,15	6 281 367	2 417 990
Sum andre eiendeler		6 281 367	2 417 990
5. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
5.2 Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		176 405	133 478
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		176 405	133 478
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		250 898 010	252 014 581
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE			
6. Investeringer i kollektivporteføljen			
6.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
6.3.1 Investeringer som holdes til forfall	10, 15	31 184 206	39 400 783
6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	11, 15	267 745 347	269 398 499
6.4.2 Rentebærende verdipapirer	12, 15	318 192 327	352 811 450
6.4.3 Utlån og fordringer	14, 15	158 548 840	168 534 472
6.4.4 Finansielle derivater	13, 15	260 955	0
Sum investeringer i kollektivporteføljen		775 931 674	830 145 204
Sum eiendeler i kundeporteføljene		775 931 674	830 145 204
SUM EIENDELER		1 026 829 684	1 082 159 785

Sparebank 1 SMN Pensjonskasser

BALANSE		31.12.2020	31.12.2019
	Note		
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
10. Innskutt egenkapital	18	136 827 513	136 827 513
11. Opptjent egenkapital			
11.1 Risikoutjevningfond		3 117 288	4 883 505
11.2 Annen egenkapital - opptjent egenkapital		109 777 123	104 464 451
Sum opptjent egenkapital		112 894 411	109 347 956
12. Ansvarlig lånekapital			
12.1 Evigvarende ansvarlig lånekapital		0	5 500 000
Sum ansvarlig lånekapital mv.		0	5 500 000
13. Forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelser			
13.1 Premiereserve mv.	20, 21	648 836 434	648 840 700
13.2 Tilleggsavsetninger	20, 21	48 444 973	48 843 201
13.3 Kursreguleringsfond	20, 21	75 532 979	76 002 440
13.4 Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	20, 21	0	51 575 359
Sum forsikringsforpliktelser – kontraktsfastsatte forpliktelser		772 814 386	825 261 699
15. Avsetninger for forpliktelser			
15.2 Forpliktelser ved skatt			
15.2.1 Forpliktelser ved periodeskatt	9	159 908	2 666 633
15.2.2 Forpliktelser ved utsatt skatt	9	700 045	325 898
15.3 Andre avsetninger for forpliktelser		615 590	606 748
Sum avsetninger for forpliktelser	25	1 475 543	3 599 279
16. Forpliktelser			
16.1 Finansielle derivater	13	0	439 160
16.3 Andre forpliktelser	26	2 817 831	1 002 553
Sum forpliktelser		2 817 831	1 441 713
17. Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			
17.2 Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		0	181 625
Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		0	181 625
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		1 026 829 684	1 082 159 785

Sparebank 1 SMN Pensjonskasser

Oppstilling av endringer i egenkapital.

31.12.2020

	Annen innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital			Sum egenkapital
		Risiko-utjevning-fond	Opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital	
Egenkapital pr. 31.12.2018	136 827 513	3 419 230	72 310 607	75 729 837	212 557 350
Resultat før andre inntekter og kostnader			33 618 119	33 618 119	33 618 119
Andre inntekter og kostnader			0	0	0
Totalresultat			33 618 119	33 618 119	33 618 119
Endring i risikoutjevning-fond		1 464 275	-1 464 275	0	0
Sum disponeringer		1 464 275	32 153 844	33 618 119	33 618 119
Endring i innskutt egenkapital					0
Egenkapital pr. 31.12.2019	136 827 513	4 883 505	104 464 451	109 347 956	246 175 469
Resultat før andre inntekter og kostnader			3 546 455	3 546 455	3 546 455
Andre inntekter og kostnader			0	0	0
Totalresultat			3 546 455	3 546 455	3 546 455
Endring i risikoutjevning-fond		-1 766 217	1 766 217	0	0
Sum disponeringer		-1 766 217	5 312 672	3 546 455	3 546 455
Endring i innskutt egenkapital					0
Egenkapital pr. 31.12.2020	136 827 513	3 117 288	109 777 123	112 894 411	249 721 924

SpareBank 1 SMN Pensjonskasse

KONTANTSTRØMOPPSTILLING	2020	2019
Innbetalte premier	0	0
Innbetalinger ved tilflytning	0	822 447
Utbetalinger ved utmelding	-51 833 236	0
Utbetalt gjenforsikring	-7 500	0
Utbetalte pensjoner	-27 775 574	-27 217 633
Innbetalinger refusjoner	13 728	0
Innbetalinger av renter	14 966 788	16 053 410
Utbetalinger av renter	-13 909	-30 584
Innbetalinger av utbytte	972 424	4 509 477
Utbetaling av skatt	-1 925 202	-888 067
Utbetalinger vedrørende driften for øvrig	-6 295 092	-3 667 035
Netto kontantstrøm av operasjonelle aktiviteter (A)	-71 897 572	-10 417 984
Realisert gevinst ved salg av investeringer	24 086 008	44 354 393
Realisert tap ved salg av investeringer	-1 439 009	-1 303 202
Netto inn-/utbetalinger ved kjøp/salg av investeringer	47 930 325	-59 115 827
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter (B)	70 577 324	-16 064 636
Utbetaling av ansvarlig lånekapital	-5 500 000	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter (C)	-5 500 000	0
Netto kontantstrøm i perioden (A+B+C)	-6 820 248	-26 482 620
Likviditetsbeholdning pr. 01.01	221 597 556	248 080 176
Likviditetsbeholdning pr. 31.12	214 777 307	221 597 556

Sparebank 1 SMN Pensjonskasser

NOTE 1: REGNSKAPSPRINSIPPER

Årsregnskapsforskriften

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

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. De regnskapsmessige verdiene vil i noen tilfeller være basert på estimer og forutsetninger som er beheftet med usikkerhet og derav kunne avvike fra endelige skattemessige verdier. Utsatt skattefordel er regnskapsført når det er sannsynlig at pensjonskassen vil ha tilstrekkelig skattemessige overskudd i senere perioder til å nyttiggjøre seg skattefordelen. Pensjonskassen ilegges 0,15% 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 risikoutjevningfondet. 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 risikoutjevningfondet.

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 risikoutjevningfondet 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. Premiatariffene 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.

Tilleggsavsetninger

For å sikre soliditeten, har pensjonskassen anledning til å foreta tilleggsavsetninger. Den maksimale tilleggsavsetningen er satt til 12% av premiereservene. Tilleggsavsetningen er en buffer som kan benyttes til å dekke negativt renteresultat.

Tilleggsavsetningen er en betinget kundetildelt avsetning som skal føres i resultatregnskapet som en pliktig avsetning og reduserer dermed årsresultatet. Tilleggsavsetning kan benyttes til dekning av den enkeltes kundes renteunderskudd ved garantert avkastning og føres i resultatregnskapet i posten til/ fra tilleggsavsetning. Det som kan trekkes er begrenset oppad til ett års rentegaranti.

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.

Kursreguleringsfond

Årets netto urealisert gevinst / tap på finansielle eiendeler i kollektivporteføljen til virkelig verdi føres mot kursreguleringsfondet i balansen og inngår således ikke i årets resultat. Dersom denne porteføljen av finansielle omløpsmidler viser en akkumulert netto mindreverdi kostnadsføres dette tapet. Dersom finansielle anleggsmidler vurderes til å ha et konstatert varig verditap blir verdiendringen på disse papirene resultatført.

Risikoutjevningfond

Det er anledning til å avsette inntil 50 prosent av risikoresultatet til risikoutjevningfond for dekning av eventuelt fremtidig negativt risikoresultat. Risikoutjevningfondet 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;

- til virkelig verdi over resultatet etter virkelig verdi opsjonen
- investeringer som holdes til forfall

Investeringer som holdes til forfall

Investeringer som holdes til forfall er finansielle eiendeler med betalinger som er faste eller lar seg fastsette samt et fast forfall, og som pensjonskassen har en positiv intensjon om og evne til å holde til forfall. Holdt til forfall eiendeler regnskapsføres til amortisert kost etter effektiv rentes metode.

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.

NOTE 8: GODTGJØRELSE TIL STYRE OG DAGLIG LEDER

	Godtgjørelse
Eksternt styremedlem	0
Ansattesrepresentanter i styret	24 000

Godtgjørelse for 2020 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 9: SKATTEKOSTNAD OG UTSATT SKATT

Skattekostnad	2020	2019
Resultat teknisk regnskap	-2 988 647	6 697 910
Resultat av ikke-teknisk resultat	6 327 726	22 180 691
Resultat før skattekostnad	3 339 079	28 878 601
+/- Permanente forskjeller	-5 934 406	-7 332 810
+/- Tilbakeført urealvert gevinster/tap selskapsportefølje	1 461 026	-8 611 533
+/- Endring midlertidige forskjeller	13 131	-3 647
- Fremførbart underskudd	1 121 170	-1 528 996
Årets skattegrunnlag	0	11 401 615
Skattesats	22 %	22 %
Skatt	0	2 508 355
Formuesskatt	159 908	158 278
Betalbar skatt	159 908	2 666 633
Utsatt skatt - netto endring	374 147	-8 174 030
Skattekorreksjon tidligere år	-741 431	767 879
Skattekostnad	-207 376	-4 739 518

UTSATT SKATT	2019		2019		Netto endring
	Positive	Negative	Positive	Negative	
Midlertidige forskjeller					
Urealiserte verdier i selskapsporteføljen utenfor fritaksmetoden	4 430 537		1 621 827		-2 808 710
Finansielle anleggsmidler - HTF-obligasjoner i selskapsporteføljen	-127 340		-140 471		-13 131
Investeringsseiemdom i selskapsporteføljen					-
Sum midlertidige forskjeller	4 303 196	0	1 481 356	0	-2 821 841
Fremførbart underskudd		1 121 170		-	1 121 170
Utligning	-4 303 196	-4 303 196	-1 481 356	-1 481 356	-
Opp-/nedskrivning anleggsmidler / kursreguleringsfond					-
Netto midlertidige forskjeller	0	-3 182 026	0	-1 481 356	-1 700 670
Risikoutjevneringsfond gir ikke utsatt skatt		-		-	-
Fører ikke utsatt skattefordel	-	-	-	-	-
Grunnlag balanseføring	0	-3 182 026	0	-1 481 356	-1 700 670
Skattesats	22 %	22 %	22 %	22 %	22 %
Utsatt skatt / skattefordel	0	-700 045	0	-325 898	374 147
Utsatt skatt i balansen pr. 31.12.2019					325 898
Endring utsatt skatt / skattefordel					374 147

NOTE 10: OBLIGASJONER HOLDT TIL FORFALL

Debitorkategori	Balansført verdi	Anskaffelses-kost	Pålydende verdi	Gjenstående amortisering	Markeds-verdi	Nivå
Offentlig sektor						2
Finans	40 143 503	41 135 400	40 000 000	991 897	41 931 855	2
Andre utstedere						2
Sum	40 143 503	41 135 400	40 000 000	991 897	41 931 855	
Opptjent ikke forfalte renter	864 557					
Modifisert durasjon	0,98					
Gjennomsnittlig effektiv rente	0,77					
Valuta						
NOK	41 008 060	41 135 400	40 000 000	991 897	41 931 855	
2.3.1 Investeringer som holdes til forfall - Selskapsportefølje	9 823 854					
6.3.1 Investeringer som holdes til forfall - Kollektivportefølje	31 184 206					
Sum	41 008 060					

Beholdningsendringer	
Inngående balanse 01.01.20	50 650 400
Netto tilgang/avgang	-10 232 772
Amortisering	-632 262
Opptjente ikke forfalte renter	1 222 694
Utgående balanse 31.12.2020	41 008 060

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

NOTE 11: AKSJER OG ANDELER

	Antall	Anskaffelses-kost	Virkelig verdi	Nivå
ABERDEEN EIENDOMSFOND NORGE I AS	269 264	155 781	186 788	3
PARETO EIENDOMSFELLESKAP II AS	8 704	99 898	122 639	3
PARETO EIENDOMSFELLESKAP AS	293	299 931	395 896	3
Sum aksjer i eiendomsselskaper		555 610	705 324	
ABERDEEN EIENDOMSFOND NORGE I IS	27	14 995 668	18 492 626	3
PARETO EIENDOMSFELLESKAP II IS	8 704	9 898 946	12 139 991	3
PARETO EIENDOMSFELLESKAP IS	1	29 693 177	39 193 657	3
Sum andeler i eiendomsselskaper		54 587 791	69 826 274	
ALFRED BERG INDEKS INST.	163 936	45 161 969	70 846 294	2
DNB OBX	422 085	28 337 100	34 447 581	2
KLP AKSJEGLOBAL INDEKS II	29 243	61 979 407	88 515 598	2
ODIN GLOBAL A	146 925	24 876 734	29 952 064	2
PARETO NORDIC OMEGA B CLASS	283	8 038 565	8 164 895	2
Sum andeler i norske aksjefond		168 393 775	231 926 432	
XACT OBX	385 049	28 962 033	31 600 971	2
ISHARES MSCI EUNK INDEX FUND	15 728	3 620 439	9 061 651	2
ISHARES MSCI EUNL INDEX FUND	14 309	2 443 141	8 971 597	2
Sum andeler i utenlandske aksjefond		35 025 614	49 634 219	
Sum totalt aksjer og andeler		258 562 790	352 092 249	
Herav børsnotert		0	0	
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost) - Selskapsporteføljen			84 346 902	
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost) - Kollektivporteføljen			267 745 347	
Sum			352 092 249	

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

Aksje- og rentefondsandelene har ingen offisiell omsetningsverdi.
 Risikoprofilen i selskaps aksjeportefølje er beskrevet i styrets beretning.

NOTE 12: RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER

Obligasjoner og Certifikater til virkelig verdi	Antall	Anskaffelses-kost	Virkelig verdi	Nivå
Finansinstitusjoner	290 000 000	250 661 136	251 334 712	1
Modifisert durasjon			2,92	
Gjennomsnittlig effektiv rente			1,26	
Opptjente ikke forfalte renter			353 976	
Sum obligasjoner		250 661 136	251 688 688	
HOLBERG KREDITT	385 858	40 700 665	38 292 071	2
HOLBERG LIKVIDIET	207 537	21 091 122	21 133 792	2
HOLBERG OBLIGASJON NORDEN A	202 352	20 442 474	20 991 160	2
Sum obligasjonsfond		82 234 261	80 417 023	
ALFRED BERG INCOME NOK	711 202	79 000 280	86 325 657	2
Sum pengemarkedsfond		79 000 280	86 325 657	
Totalt sertifikater, obligasjoner og rentefond			418 431 368	
2.4.2 Rentebærende verdipapirer - Selskapsporteføljen			100 239 042	
6.4.2 Rentebærende verdipapirer - Kollektivporteføljen			318 192 327	
Sum			418 431 369	

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 veker.

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

NOTE 13: FINANSIELLE DERIVATER

	Markedsverdi
Valutaterminer	343 162
Sum derivater	343 162

NOTE 14: UTLÅN OG FORDRINGER - FORVALTNINGS- OG Plasseringskonti

	2020	2019
Forvaltningskonti og plasseringskonti	208 495 940	219 179 566
Drifts- og skattetrekkskonti	6 281 367	2 417 990
Sum bankkonti - utlån og fordringer	214 777 307	221 597 556
Andel i selskapsporteføljen	56 228 467	53 063 084
Andel i kollektivporteføljen	158 548 840	168 534 472

NOTE 15: 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	Balansført
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	0	281 560 651	70 531 598	352 092 249
Rentebærende verdipapirer	251 688 688	207 750 740	0	459 439 428
Utlån og fordringer og bankinnskudd	0	214 777 307	0	214 777 307
Totalt	251 688 688	704 088 698	70 531 598	1 026 308 984

NOTE 16: KAPITALAVKASTNING

Kollektivporteføljen	2020	2019	2018	2017	2016
Kapitalavkastningsrente	3,50 %	6,90 %	-1,09 %	4,85 %	13,94 %
Verdijustert kapitalavkastningsrente	3,40 %	8,00 %	2,14 %	8,21 %	4,05 %
Selskapsporteføljen	2020	2019	2018	2017	2016
Verdijustert kapitalavkastningsrente	2,40 %	10,20 %	2,14 %	8,21 %	4,05 %

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 17: 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 eiendelens 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. 31.12.2020 er solvenskapitaldekningen på 215% med bruk av overgangsregler. Dette anses som å være en meget tilfredsstillende risikosituasjon.

Renterisiko

Pensjonskassen har ved utgangen av 2020 investeringer i rentebærende papirer på MNOK 460. Pensjonskassen hadde en lav renterisiko ved utgangen av året. Markedsverdivektet durasjon er på 3 år. Porteføljeverdien vil falle med MNOK 1,53 ved et parallelt skift i rentekurven på +1%. Verdien vil stige tilsvarende ved et rentefall.

Kreditrisiko

Pensjonskassens kredittrisiko ansees som moderat. Kapitalforvaltningsstrategien legger føringer for kredittrisiko- og likviditetsrisiko.

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 aksjainvesteringer, 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 18: 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. 31.12.2020	136 827 513

NOTE 19: 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 20: PREMIEFOND

	2020	2019	2018	2017	2016
Premiefond 01.01.	51 575 359	50 559 121	52 623 701	79 067 250	22 703 648
Innbetalt til premiefond	0	0	1 044 463	0	42 759 681
Utbetalt fra premiefond	-51 833 236	0	-4 096 167	-36 339 632	0
Overført fra andre ordninger	0	0	0	0	0
Overført til andre ordninger	0	0	0	0	0
Belastet premie	0	0	-156 405	-28 258 851	-48 807 905
Fordring premie	0	0	0	0	19 441 444
Tilført ved AAP	0	0	0	29 251	94 432
Garantert rente	257 877	1 016 238	992 517	340 410	263 299
Overført fra POF	0	0	151 011	37 785 272	2 388 659
Korrigerings ref. brev fra Finanstilsynet	0	0	0	0	791 249
Overskuddsdisponering	0	0	0	0	39 432 744
Premiefond 31.12.	0	51 575 359	50 559 121	52 623 700	79 067 250

Fordeling premiefond per medlemsselskap:	2020	2019	2018	2017	2016
SpareBank 1 SMN	0	47 212 525	46 282 251	48 172 187	72 479 449
Allegro Kapitalforvaltning AS	0	348 651	341 781	355 738	962 810
SpareBank 1 Finans Midt-Norge AS	0	1 117 050	1 095 040	1 139 756	1 714 018
SpareBank 1 Invest AS	0	416 475	408 268	424 940	602 617
SpareBank 1 Markets AS	0	1 789 946	1 754 677	1 826 329	2 783 010
SpareBank 1 Kredittkort AS	0	552 849	541 955	564 086	525 346
Fripoliser	0	137 864	135 147	140 666	0
Premiefond 31.12.	0	51 575 359	50 559 120	52 623 701	79 067 250

Premiefondets størrelse i forhold til årlig premie

Totalt	2020	2019	2018
Premiefond	-	51 575 359	50 559 121
Årets premie	-	-	156 405
Premiefondets størrelse i forhold til årets premie	-	-	323,26
Premiefondet i % av ordinær premie	-	-	32 325,77

825 261 699

NOTE 21: ENDRINGER I FORSIKRINGSFORPLIKTELSENE

	Premie-reserve mv.	Tilleggs-avsetning	Premiefond	Fond for regulering av pensjoner mv.	Kurs-reguleringsfond	Totalt
1. Inngående balanse	648 840 700	48 843 201	51 575 359	0	76 002 440	825 261 699
2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	0	0	0	0	0	0
2.1 Netto resultatførte avsetninger	0	0	0	0	0	0
(resultatpost 6 samt del av resultatpost 5.2.1)	-4 265	-398 228	257 877	0	-469 461	614 078
2.2 Overskudd på avkastningsresultatet (resultatpost 8.1)	0	0	0	0	0	0
2.3 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene (resultatpost 8.2)	0	0	0	0	0	0
2.4 Annen tilordning av overskudd (resultatpost 8.3)	0	0	0	0	0	0
2.5 Justering av forsikringsforpliktelser fra andre resultatkomponenter (del av resultatpost 9.8)	0	0	0	0	0	0
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	648 836 435	48 444 973	51 833 236	0	75 532 979	825 875 777
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	0	0	0	0	0	0
3.1 Overføringer mellom fond	0	0	0	0	0	0
3.2 Overføringer til/fra selskapet	0	0	-51 833 236	0	0	0
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	0	0	0	0	0	0
4. Utgående balanse	648 836 435	48 444 973	0	0	75 532 979	772 814 386

NOTE 22: FORSIKRINGSFORPLIKTELSER FORDELT PÅ HOVEDBRANSJER OG DELBRANSJER

Forsikringsforpliktelser pr. delbransje pr. 31.12.2020	Kollektiv bestand	Fripoliser	Totalt
Premiereserve mv.	0	648 836 435	648 836 435
Tilleggsavsetninger	0	48 444 973	48 444 973
Premiefond	0	0	0
Fond for regulering av pensjoner mv.	0	0	0
Kursreguleringsfond	0	75 532 979	75 532 979
Sum	0	772 814 386	772 814 386

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 Finanstilsynets krav til sikkerhetstillegg) for død og IR73 (med 20% reduksjon) for uførhet.

Grunnlagsrente (gjennomsnitt) er 3,013 % pr 31.12.2020.

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 23: BESKRIVELSE AV PENSJONSYTELSENE

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

Fra 01.01.2017 ble pensjonskassens yteksebaserte pensjonsordning avviklet, og alle oppsparte rettigheter ble konvertert til fripoliser. Alderspennsnivået 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 barnpensjoner til rettighetshavernes etterlatte.

NOTE 24: BESTAND, ANTALL MEDLEMMER

	2020	2019
Antall rettighetshavere		
Antall aktive rettighetshavere	251	266
Antall pensjonister	513	511
herav uførepensjonister	50	49
herav alderspensjonister	403	404
herav ektefellepensjonister	59	56
herav barnpensjonister	1	2
SUM	764	777

NOTE 25: AVSETNING FOR FORPLIKTELSER

	2020	2019
Skattetrekk, offentlige avgifter	615 590	325 898
Andre forpliktelser	859 953	3 273 381
Sum forpliktelser	1 475 543	3 599 279

NOTE 26: ANDRE FORPLIKTELSER

	2020	2019
Leverandørgjeld	2 817 831	1 002 553
Finansielle derivater	0	439 159
Sum forpliktelser	2 817 831	1 441 712

NOTE 27: SOLVENSMARGINKAPITAL OG SOLVENSMARGINKRAV

	2020	2019
Solvensmarginkrav		
Kollektiv tjenestepensjon	26 371 651	28 426 280
Etterlattepensjon	0	0
Uførepensjon og premiefritak	528 111	588 053
Sum solvensmarginkrav	26 899 762	29 014 333
Ansvarlig kapital		
Innskutt egenkapital	136 827 513	136 827 513
Opp tjent egenkapital	109 777 123	104 464 451
Fradrag urealiserte gevinster selskapsportefølje	-24 521 357	-25 982 383
Kjernekapital	222 083 279	215 309 581
Ansvarlig lånekapital som medregnes	0	5 500 000
Sum netto ansvarlig kapital	222 083 279	220 809 581
Solvensmarginkapital	2020	2019
Netto ansvarlig kapital iht solvensmarginregelverket	222 083 279	220 809 581
Tilleggsavsetninger (50 %)	24 222 487	24 421 601
Risikoutjevningfond (50 %)	1 558 644	2 441 752
Solvensmarginkapital	247 864 409	247 672 934
Overskudd solvensmarginkapital	220 964 647	218 658 601
Kapital i prosent av krav	921,4 %	853,6 %

NOTE 28: RISIKOANALYSER

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	2020	2019
Samlet solvenskrav markedsrisiko	172,514	182,071
Samlet solvenskrav livsforsikringsrisiko	19,991	17,492
Samlet solvenskrav helseforsikringsrisiko	0,000	0,000
Samlet solvenskrav motpartsrisiko	10,237	10,751
Sum solvenskrav før korrelasjonseffekt	202,742	210,313
Samlet solvenskrav før operasjonell risiko	181,591	190,359
Operasjonell risiko	4,022	3,957
Tapsabsorberende evne	-27,842	-29,147
Samlet solvenskrav	157,771	165,169
Ansvarlig kapital / Bufferkapital	339,025	363,855
Overskudd/underskudd av bufferkapital	181,253	198,686
Solvenskapitaldekning	215 %	220 %

Solvenskapitaldekningen viser forholdet mellom ansvarlig kapital og samlet solvenskrav

NOTE 29: RESULTATANALYSE

	Fripoliser	Premie- betalende	Risiko- produkt	Sum 2020	Sum 2019
Avkastningsresultat i kollektivporteføljen					
Inntekt fra investeringer i kollektivporteføljen	29 041 789	-	-	29 041 789	63 001 892
Tilført rente	-19 473 497	-	-	-19 473 497	-33 934 684
Tilbakeført fra tilleggsavsetninger	-	-	-	-	-
Avkastningsresultat	9 568 293	0	0	9 568 293	29 067 208
Overført til risikoresultat	1 995 319	-	-	1 995 319	-
Overført til premiefond	-	-	-	-	-
Overført til fond for regulering av pensjoner	-	-	-	-	-
Overført til erstatningsreserve	-	-	-	-	-
Overført til tilleggsavsetninger	-	-	-	-	14 450 185
Overført til fripoliser	7 400 000	-	-	7 400 000	8 803 582
Sum disponering til forsikringsfond	-	-	-	-	23 253 767
Overført til risikoutjevningfond	172 973	-	-	172 973	-
Overført til annen opptjent egenkapital	-	-	-	-	5 813 442
Sum disponering av avkastningsresultat	9 568 293	0	0	9 568 293	29 067 208
Risikoresultat					
Premiebetalende med sparing	-	-	-	-	-
Fripoliser	-3 934 509	-	-	-3 934 509	2 392 837
Risikoplan uførepensjon	-	-	-	-	-
Reassuranseresultat	-	-	-	-	-
Risikoresultat	-3 934 509	0	0	-3 934 509	2 392 837
Overført til premiefond	-	-	-	-	-
Overført til fond for regulering av pensjoner	-	-	-	-	-
Overført til fripoliser	-	-	-	-	1 196 419
Dekking av underskudd risikoresultat (fra avkastning)	-2 168 293	-	-	-2 168 293	-
Overført fra risikoutjevningfond	-1 766 216	-	-	-1 766 216	1 196 419
Overført til annen opptjent egenkapital	-	-	-	-	-
Sum disponering av risikoresultat	-3 934 509	0	0	-3 934 509	2 392 837
Administrasjonsresultat					
Administrasjons- og forvaltningspremie					
Netto frigjort administrasjonsreserve	3 170 054			3 170 054	3 589 500
Forvaltnings- og forsikringsrelaterte kostnader	-4 392 485			-4 392 485	-3 901 450
Administrasjonsresultat	-1 222 430			-1 222 430	-311 950
Teknisk regnskap					
Avkastningsresultat	9 568 293			9 568 293	29 067 208
Risikoresultat	- 3 934 509			-3 934 509	2 392 837
Administrasjonsresultat	- 1 222 430			-1 222 430	-311 950
Overført til fripoliser	- 7 400 000			-7 400 000	-200 984
Overført til andre forsikringsfond					-24 249 200
Forfalt rentegarantipremie og fortjenesteelementer					
Teknisk regnskap	- 2 988 647			-2 988 647	6 697 910
Endring i opptjent egenkapital					
Resultat av teknisk regnskap	-2 988 647			-2 988 647	6 697 910
Netto gevinst på investeringer i selskapsporteføljen	7 125 890			7 125 890	22 745 194
Kostnader i ikke-teknisk regnskap	-798 165			-798 165	-564 503
Skattekostnader	207 376			207 376	4 739 518
Endring i opptjent egenkapital	3 546 455			3 546 455	33 618 119
Avstemming av endring i opptjent egenkapital					
Opptjent egenkapital 01.01	109 347 956			109 347 956	75 729 837
Opptjent egenkapital 31.12	113 349 070			112 894 411	109 347 956
Endring i opptjent egenkapital	4 001 114			3 546 455	33 618 119