

SpareBank 1 SMN pensjonskasse - Årsberetning 2020.pdf  
SpareBank 1 SMN pensjonskasse - Årsberetning 2020.pdf  
SpareBank 1 SMN pensjonskasse - Årsberetning 2020.pdf  
SpareBank 1 SMN pensjonskasse - Årsberetning 2020.pdf  
SpareBank 1 SMN pensjonskasse - Årsberetning 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  
Pensjonskasse*

*Styrets årsberetning  
2020*

Trondheim, 11. mars 2021

# Innhold

<b>Om pensjonskassen .....</b>	<b>3</b>
Virksomhet.....	3
<b>Organisasjon og drift .....</b>	<b>3</b>
Styrets sammensetning .....	3
Organisering av pensjonskassen .....	4
Styrets arbeid .....	4
<b>Finansresultat.....</b>	<b>5</b>
Markedskommentar 2020 .....	5
Ansvarlig kapital.....	5
Solvensmargin .....	6
<b>Risikoforhold .....</b>	<b>6</b>
Forsikringsrisiko.....	6
Investeringsrisiko .....	7
<b>Resultatoversikt .....</b>	<b>8</b>
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. Innskuddsordningen forvaltes av SpareBank 1 Forsikring AS.

Per 31.12.2016 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.

Det er i løpet av året gjennomført valg av rettighetshavernes representanter til pensjonskassens styre. Arnhild Bjørshol og Dag Olav Uddu ble gjenvalgt som styremedlemmer. Det har i tillegg vært en endring på pensjonskassens eksterne styremedlem der Siv Merete Hagen fra BN Bank er kommet inn for Unni Larsen. Styremedlemmenes funksjonstid er tre år.

## Styrets sammensetning

Oppnevnt av foretaket:	Kjell Fordal Johan-Petter Winsnes
Eksternt styremedlem:	Siv Merete Hagen
Valgt av og blant rettighetshaverne:	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 og Gabler (tidligere Lillevold & Partners) om levering av henholdsvis administrasjons- og aktuærtjenester. SpareBank 1 Kapitalforvaltning er investeringsrådgiver for pensjonskassen. Fra og med

30.06.2020 skiftet pensjonskassen regnskapsfører fra BDO til Aider Norge. PwC er pensjonskassens revisor.

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. I denne sammenheng har pensjonskassens rapportere solvenskapitaldekning (SKD) både med og uten overgangsregel hatt styrets særskilte fokus.

Selv med de negative økonomiske ringvirkningene fra Covid-19 hadde pensjonskassen gjennom hele 2020 en meget tilfredsstillende finansiell situasjon. Den gode soliditeten førte til at pensjonskassen i løpet av året kunne opprettholde sitt investeringsmandat uendret. Pensjonskassen lå dermed korrekt posisjonert da markedet snudde mot slutten av 3. kvartal.

Pensjonskassen benytter SKD med overgangsregel som sitt primære styringsverktøy. Styret har i overordnet strategidokument fastsatt en målsetning om at denne skal være over 150 %. Per 31.12.2020 rapporterte pensjonskassen en solvenskapitaldekning på 215 % med bruk av overgangsregler. Basert på vedtatte toleransegrenser er dette et svært godt resultat som klassifiseres som grønn sone.

Per 31.12.2020 rapporterte pensjonskassen en SKD uten overgangsregel på 145 %. Styret har i overordnet strategidokument fastsatt en målsetning om at denne skal være over 125 %. Etersom pensjonsordningen har en høy grunnlagsrente vil adgangen til å benytte overgangsregler ha stor betydning for akkurat dette beregningsresultatet. Som følge av det ekstraordinært lave rentenivået på beregningstidspunktet rapporterte pensjonskassen en SKD uten overgangsregel på 110 % per 30.06.2020.

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 2020 ble daglig leders rapport vedrørende internkontroll gjennomgått og lagt frem for styret. Dette er en prosess som gjennomføres på årlig basis.

Styret har videre arbeidet med å følge opp etablerte rutiner, gjennomgå og oppdatere styrende dokumenter for pensjonskassen. Gjennom året har også de forventede krav og tilpasninger til nytt pensjonskassedirektiv (IORP II) vært gjennomgått. Styret har utarbeidet egen instruks for styret og pensjonskassens daglige leder.

Det har i løpet av året vært avholdt 7 styremøter.

## Finansresultat

Pensjonskassens verdijusterte avkastning for kollektivporteføljen var på 4,8 %<sup>1</sup> (8,00 %), mens den bokførte avkastningen var 3,50 %<sup>2</sup> (6,90 %).

Ved utgangen av 2020 utgjorde forvaltningskapitalen totalt MNOK 1 026,8 (MNOK 1 082,1), hvorav MNOK 775,9 (MNOK 830,1) tilhørte kollektivporteføljen og de resterende MNOK 250,9 (MNOK 252,0) tilhørte selskapsporteføljen. Av kollektivporteføljen utgjorde obligasjoner og rentepapirer 41,0 % (42,6 %), aksjer og andeler i verdipapirfond 34,5 % (32,4 %), utlån og fordringer 20,5 % (20,3 %) og investeringer som holdes til forfall 4,0 % (4,7 %).

### Markedskommentar 2020

2020 var et år som både i folks hverdag og finansmarkedene var preget av Covid-19 pandemien. Det ble utover i mars klart at massive nedstengninger ble nødvendig for å få bukt med smitten, noe som resulterte i et BNP-fall som med klar margin var større enn noe vi har sett i nyere tid. Svært aggressive finans- og pengepolitiske tiltak medførte imidlertid at økonomien ganske raskt reiste seg igjen gjennom 3 kvartal. Fasiten viser et global BNP som var omtrent flat igjennom året og en global aksjeindeks som endte nesten 15 % opp. Myndighetenes tiltak har vært opprettholdt gjennom året, noe som har resultert i store offentlige underskudd og en enorm økning i offentlig gjeld. Utviklingen for det kommende året vil trolig bli preget av hvilken effekt den gradvise nedtrappingen av de ovennevnte tiltakene vil ha på finansmarkedene. Pensjonskassen oppnådde i 2020 en avkastning på 4,8 %.

### Ansvarlig kapital

Pensjonskassens ansvarlige kapital utgjorde pr. 31.12.2020 totalt MNOK 373,5 (MNOK 376,5). Det er en marginal reduksjon sammenlignet mot fjoråret, og skyldes i all hovedsak tilbakebetaling av et ansvarlig lån på MNOK 5,5. Lånet ble tilbakebetalt i 2. kvartal 2020. Samtidig har årets resultat på MNOK 3,5 styrket opptjent egenkapital tilsvarende.

---

<sup>1</sup> Verdijustert avkastning fra forvalter

<sup>2</sup> Utregnet etter Dietz formel

<b>Pensjonskassens ansvarlige kapital (tall i MNOK):</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Tilleggsavsetninger	48,4	48,8
Kursreguleringsfond	75,5	76,0
Risikoutjevningfond	3,1	4,9
Innskutt egenkapital	136,8	136,8
Opptjent egenkapital	109,7	104,5
Ansvarlig lånekapital		5,5
<b>Totalt</b>	<b>373,5</b>	<b>376,5</b>

## Solvensmargin

Gjeldende solvens I regelverk lovfester minstekravet knyttet til pensjonskassenes solvensmargin til 100 %. SpareBank 1 SMN pensjonskasse sin solvensmarginkapital var per 31.12.2020 MNOK 247,9 (MNOK 247,7), mens solvensmarginkravet var på MNOK 26,9 (MNOK 29,0). Det gir en dekningsgrad på 921 % (853 %). Solvensmargindekningen ligger dermed langt over minstekravet på 100 %.

<b>Solvensmargin (tall i MNOK):</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Solvensmarginkapital	247,9	247,7
Solvensmarginkrav	26,9	29,02
<b>Solvensmargin</b>	<b>921 %</b>	<b>853 %</b>

## Risikoforhold

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

### 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 tariffen 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

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 %).

<b>Solvenskapitaldekning (SKD)</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Med overgangsregler	215 %	220 %
Uten overgangsregler	145 %	182 %

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 31.12.2020 totalt MNOK 18,0 i fond som ikke var valutasikret. I tillegg hadde pensjonskassen en valutatermin på MNOK 9,2. Det innebærer at nettoeksponeringen var en MNOK 8,8, tilsvarende 0,9 % av porteføljen.



# Resultatoversikt

<b>Resultatanalyse (tall i MNOK):</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Renteresultat	9,6	29,1
Risikoresultat	-3,9	2,4
Administrasjonsresultat	-1,2	-0,3
<b>Sum</b>	<b>4,3</b>	<b>31,2</b>

Renteresultatet var positivt med MNOK 9,6 og disponeres med MNOK 9,4 til premiereserven. Av dette benyttes MNOK 7,4 til regulering av fripoliser og pensjoner under utbetaling, mens MNOK 2,0 benyttes til å dekke deler av negativt risikoresultat. Resterende andel på MNOK 0,2 er årets avkastning på risikoutjevningfondet.

Risikoresultatet er negativt med MNOK 3,9 og belaster risikoutjevningfond med MNOK 1,9. Resterende negativt resultat, MNOK 2,0, dekkes gjennom overføring fra renteresultatet.

Administrasjonsresultatet er negativt med MNOK 1,2 og reduserer resultat av teknisk regnskap tilsvarende.

Totalresultat etter disponeringer og skatt er positivt og utgjør MNOK 3,5. Pensjonskassens opptjente egenkapital styrkes dermed med tilsvarende beløp.

Ved utgangen av 2020 hadde pensjonskassen følgende medlemssammensetning:

<b>Fripoliser</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Aktive	251	266
Alderspensjon	403	404
Ektefellepensjon	59	56
Barnpensjon	1	2
Uførepensjon	50	49
<b>Totalt antall rettighetshavere</b>	<b>764</b>	<b>777</b>

Per 31.12.2020 utgjør premiereserven for sikring av opptjente pensjonsrettigheter MNOK 648,8 (MNOK 648,8).

## Utsikter fremover

Styret og administrasjonen vil i tiden fremover videreutvikle og drive SpareBank 1 SMN pensjonskasse til beste for 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, 11. mars 2021

Styret i SpareBank 1 SMN pensjonskasse

---

Kjell Fordal  
Styreleder

---

Johan-Petter Winsnes  
Nestleder

---

Siv Merete Hagen

---

Dag Olav Uddu

---

Arnhild Bjørshol

---

Thor Kubon  
Daglig leder