

Sparebank 1 SMN Pensjonskasse - Årsregnskap 2021.pdf
Sparebank 1 SMN Pensjonskasse - Årsregnskap 2021.pdf
Sparebank 1 SMN Pensjonskasse - Årsregnskap 2021.pdf
Sparebank 1 SMN Pensjonskasse - Årsregnskap 2021.pdf
Sparebank 1 SMN Pensjonskasse - Årsregnskap 2021.pdf

Signers:

<i>Name</i>	<i>Method</i>	<i>Date</i>
Fordal, Kjell	BANKID	2022-03-22 17:35
Uddu, Dag Olav	BANKID_MOBILE	2022-03-21 11:44
Winsnes, Johan-Petter	BANKID_MOBILE	2022-03-21 14:54
Hagen, Siv Merete	BANKID_MOBILE	2022-03-21 11:11
Kubon, Thor	BANKID_MOBILE	2022-03-21 11:20



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

RESULTATREGNSKAP		31.12.2021	31.12.2020
	Note		
TEKNISK REGNSKAP			
1.2 Avgitte gjenforsikringspremier		-7 500	-7 500
Sum premieinntekter for egen regning		-7 500	-7 500
2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		8 009 844	10 790 759
2.4 Verdiendringer på investeringer		30 947 196	-469 461
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		28 839 161	17 352 500
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		67 796 200	27 673 798
3. Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen			
4. Andre forsikringsrelaterte inntekter		66 472	898 530
5. Pensjoner			
5.1.1 Brutto	3	-28 323 909	-27 775 068
Sum pensjoner		-28 323 909	-27 775 068
6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser			
6.1.1 Til (fra) premiereserve mv., brutto		12 983 638	4 265
6.2 Endring i tilleggsavsetninger		0	398 228
6.3 Endring i kursreguleringsfond		-30 947 196	469 461
6.4.1 Endring i premiefond		0	-257 877
6.4.2 Endring i fond for regulering av pensjoner mv.		0	0
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser		-17 963 558	614 078
8.1 Overskudd på avkastningsresultatet	19	-14 091 651	0
8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	19	-435 992	0
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser		-14 527 643	0
9. Forsikringsrelaterte driftskostnader			
9.1 Forvaltningskostnader		-1 866 714	-2 570 364
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	4	-2 071 286	-1 822 120
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-3 938 001	-4 392 485
11. Resultat av teknisk regnskap		3 102 061	-2 988 647

SpareBank 1 SMN Pensjonskasse

RESULTATREGNSKAP		31.12.2021	31.12.2020
IKKE-TEKNISK REGNSKAP	Note		
12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		2 591 577	2 787 621
12.4 Verdiendringer på investeringer		13 603 056	-1 461 026
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		9 330 883	5 294 499
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		25 525 516	6 621 094
13. Andre inntekter		0	504 796
14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
14.1 Forvaltningskostnader		-603 974	-784 255
14.2 Andre kostnader		0	-13 909
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen		-603 974	-798 165
15. Resultat av ikke-teknisk regnskap		24 921 542	6 327 726
16. Resultat før skattekostnad		28 023 603	3 339 079
17. Skattekostnader	8	-3 351 217	207 376
18. Resultat før andre inntekter og kostnader		24 672 386	3 546 455
20. Totalresultat		24 672 386	3 546 455
Avkastning til risikoutjevningfond		-124 692	-172 973
Overført til/fra risikoutjevningfond		-435 992	1 939 190
Overført til annen opptjent egenkapital		-24 111 702	-5 312 672
Sum overføringer		-24 672 386	-3 546 455

SpareBank 1 SMN Pensjonskasse

BALANSE		31.12.2021	31.12.2020
	Note		
EIENDELER			
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
2. Investeringer			
2.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
2.3.1 Investeringer som holdes til forfall	9, 14	5 025 286	9 823 854
2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	10, 14	97 037 260	84 346 902
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	11, 14	118 375 393	100 239 042
2.4.3 Utlån og fordringer	13, 14	48 743 244	49 947 100
2.4.4 Finansielle derivater	12, 14	0	82 208
Sum investeringer		269 181 183	244 439 105
3. Fordringer			
3.2 Andre fordringer		7 846	1 133
Sum fordringer		7 846	1 133
4. Andre eiendeler			
4.2 Kasse, bank	13, 14	6 031 143	6 281 367
Sum andre eiendeler		6 031 143	6 281 367
5. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
5.2 Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		133 016	176 405
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		133 016	176 405
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		275 353 188	250 898 010
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE			
6. Investeringer i kollektivporteføljen			
6.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
6.3.1 Investeringer som holdes til forfall	9, 14	15 102 742	31 184 206
6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	10, 14	291 630 890	267 745 347
6.4.2 Rentebærende verdipapirer	11, 14	355 759 440	318 192 327
6.4.3 Utlån og fordringer	14, 15	146 490 488	158 548 840
6.4.4 Finansielle derivater	12, 14	0	260 955
Sum investeringer i kollektivporteføljen		808 983 560	775 931 674
Sum eiendeler i kundeporteføljene		808 983 560	775 931 674
SUM EIENDELER		1 084 336 748	1 026 829 684

SpareBank 1 SMN Pensjonskasse

BALANSE		31.12.2021	31.12.2020
	Note		
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
10. Innskutt egenkapital	17	136 827 513	136 827 513
11. Opptjent egenkapital			
11.1 Risikoutjevningfond		3 677 972	3 117 288
11.2 Annen egenkapital - opptjent egenkapital		133 888 826	109 777 123
Sum opptjent egenkapital		137 566 798	112 894 411
13. Forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelser			
13.1 Premiereserve mv.	18, 19	650 380 440	648 836 434
13.2 Tilleggsavsetninger	18, 19	48 444 973	48 444 973
13.3 Kursreguleringsfond	18, 19	106 480 174	75 532 979
Sum forsikringsforpliktelser – kontraktsfastsatte forpliktelser		805 305 588	772 814 386
15. Avsetninger for forpliktelser			
15.2 Forpliktelser ved skatt			
15.2.1 Forpliktelser ved periodeskatt	8	2 727 336	159 908
15.2.2 Forpliktelser ved utsatt skatt	8	1 275 099	700 045
15.3 Andre avsetninger for forpliktelser		613 033	615 590
Sum avsetninger for forpliktelser	23	4 615 468	1 475 543
16. Forpliktelser			
16.1 Finansielle derivater	12	21 382	0
16.3 Andre forpliktelser	24	0	2 817 831
Sum forpliktelser		21 382	2 817 831
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		1 084 336 747	1 026 829 684

Trondheim, 17. mars 2022

I styret for Sparebank 1 SMN Pensjonskasse

Johan-Petter Winsnes

Kjell Fordal
Styrets leder

Siv Merete Hagen

Dag Olav Uddu

Thor Kubon
Daglig leder

Arnhild Bjørshol

SpareBank 1 SMN Pensjonskasse

Oppstilling av endringer i egenkapital.

31.12.2021

	Annen innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital			Sum egenkapital
		Risiko-utjevningfond	Opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital	
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 risikoutjevningfond		-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	112 894 412	249 721 924
Resultat før andre inntekter og kostnader			24 672 386	24 672 386	24 672 386
Andre inntekter og kostnader			0	0	0
Totalresultat			24 672 386	24 672 386	24 672 386
Endring i risikoutjevningfond		560 684	-560 684	0	0
Sum disponeringer		560 684	24 111 702	24 672 386	24 672 386
Endring i innskutt egenkapital					0
Egenkapital pr. 31.12.2021	136 827 513	3 677 972	133 888 826	137 566 798	274 394 310

SpareBank 1 SMN Pensjonskasse

KONTANTSTRØMOPPSTILLING	2021	2020
Innbetalte premier	0	0
Innbetalinger ved tilflytning	0	0
Utbetalinger ved utmelding	0	-51 833 236
Utbetalt gjenforsikring	-7 500	-7 500
Utbetalte pensjoner	-28 340 014	-27 775 574
Innbetalinger refusjoner	13 752	13 728
Innbetalinger av renter	7 639 872	14 966 788
Utbetalinger av renter	0	-13 909
Innbetalinger av utbytte	2 658 302	972 424
Utbetaling av skatt	-208 735	-1 925 202
Utbetalinger vedrørende driften for øvrig	-4 548 892	-6 295 092
Netto kontantstrøm av operasjonelle aktiviteter (A)	-22 793 215	-71 897 572
Realisert gevinst ved salg av investeringer	38 972 786	24 086 008
Realisert tap ved salg av investeringer	-802 743	-1 439 009
Netto inn-/utbetalinger ved kjøp/salg av investeringer	-28 889 262	47 930 325
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter (B)	9 280 781	70 577 324
Utbetaling av ansvarlig lånekapital	0	-5 500 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter (C)	0	-5 500 000
Netto kontantstrøm i perioden (A+B+C)	-13 512 433	-6 820 248
Likviditetsbeholdning pr. 01.01	214 777 307	221 597 556
Likviditetsbeholdning pr. 31.12	201 264 874	214 777 307

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.

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: SKATTEKOSTNAD OG UTSATT SKATT

Skattekostnad	2021	2020
Resultat teknisk regnskap	3 102 061	-2 988 647
Resultat av ikke-teknisk resultat	24 921 542	6 327 726
Resultat før skattekostnad	28 023 603	3 339 079
+/- Permanente forskjeller	-2 896 504	-5 934 406
+/- Tilbakeført urealitet/gevinster/tap selskapsportefølje	-13 603 056	1 461 026
+/- Endring midlertidige forskjeller	-61 960	13 131
- Fremførbart underskudd	0	1 121 170
Årets skattegrunnlag	11 462 083	0
Skattesats	22 %	22 %
Skatt	2 521 658	0
Formuesskatt	205 678	159 908
Betalbar skatt	2 727 336	159 908
Utsatt skatt - netto endring	575 054	374 147
Skattekorreksjon tidligere år	48 827	-741 431
Skattekostnad	3 351 217	-207 376

UTSATT SKATT	2021		2020		Netto endring
	Positive	Negative	Positive	Negative	
Midlertidige forskjeller					
Urealiserte verdier i selskapsporteføljen utenfor fritaksmetoden	5 861 287	0	4 430 537	0	-1 430 751
Finansielle anleggsmidler - HTF-obligasjoner i selskapsporteføljen	-65 380	0	-127 340	0	-61 960
Investeringsseiemdom i selskapsporteføljen	0	0	0	0	0
Sum midlertidige forskjeller	5 795 907	0	4 303 196	0	-1 492 711
Fremførbart underskudd	0	0	0	1 121 170	-1 121 170
Utligning	-5 795 907	-5 795 907	-4 303 196	-4 303 196	0
Opp-/nedskrivning anleggsmidler / kursreguleringsfond	0	0	0	0	0
Netto midlertidige forskjeller	0	-5 795 907	0	-3 182 026	-2 613 881
Risikoutjevningfond gir ikke utsatt skatt	0	0	0	0	0
Fører ikke utsatt skattefordel	0	0	0	0	0
Grunnlag balanseføring	0	-5 795 907	0	-3 182 026	-2 613 881
Skattesats	22 %	22 %	22 %	22 %	22 %
Utsatt skatt / skattefordel	0	-1 275 099	0	-700 045	575 054
Utsatt skatt i balansen pr. 31.12.2019					700 045
Endring utsatt skatt / skattefordel					575 054

NOTE 9: OBLIGASJONER HOLDT TIL FORFALL

Debitorkategori	Balansført verdi	Anskaffelses-kost	Pålydende verdi	Gjenstående amortisering	Markeds-verdi	Nivå
Offentlig sektor						2
Finans	20 047 178	20 389 900	20 000 000	342 722	20 450 418	2
Andre utstedere						2
Sum	20 047 178	20 389 900	20 000 000	342 722	20 450 418	
Opptjent ikke forfalte renter	80 850					
Modifisert durasjon/WAL (Weighted Average Life)	1,79					
Gjennomsnittlig effektiv rente/Amortisert Yield	1,73					
Valuta						
NOK	20 128 029	20 389 900	20 000 000	342 722	20 450 418	
2.3.1 Investeringer som holdes til forfall - Selskapsportefølje	5 025 286					
6.3.1 Investeringer som holdes til forfall - Kollektivportefølje	15 102 742					
Sum	20 128 029					
Beholdningsendringer						
Inngående balanse 01.01.21	41 008 060					
Netto tilgang/avgang	-20 752 691					
Amortisering	-991 897					
Opptjente ikke forfalte renter	864 557					
Utgående balanse 31.12.2021	20 128 029					
Beskrivelse av nivåene						Nivå
Aktiv marked						1
Avledet av aktiv marked						2
Ikke aktiv marked						3

NOTE 10: AKSJER OG ANDELER

	Antall	Anskaffelses-kost	Virkelig verdi	Nivå
DEAS EIENDOMSFOND NORGE I AS	269 264	155 781	202 594	3
PARETO EIENDOMSFELLESSKAP II AS	8 704	9 898 946	12 455 859	3
PARETO EIENDOMSFELLESSKAP AS	293	299 931	433 653	3
Sum aksjer i eiendomsselskaper		10 354 658	13 092 106	
DEAS EIENDOMSFOND NORGE I IS	27	14 995 668	20 057 765	3
PARETO EIENDOMSFELLESSKAP II IS	8 704	99 898	125 860	3
PARETO EIENDOMSFELLESSKAP IS	1	29 693 177	42 931 632	3
Sum andeler i eiendomsselskaper		44 788 743	63 115 257	
ALFRED BERG INDEKS INST.	209 162	78 140 208	111 510 856	2
DNB OBX	372 085	25 355 879	37 705 829	2
KLP AKSJEGLOBAL INDEKS II	28 543	60 563 756	107 391 938	2
ODIN GLOBAL A	101 925	20 528 648	27 773 454	2
PARETO NORDIC OMEGA B CLASS				2
Sum andeler i norske aksjefond		184 588 491	284 382 077	
Schroders EM Value Class E - NOK	3 286	3 000 004	3 010 766	2
JPM Emerging Markets (acc)-NOK	2 281	3 000 000	2 970 293	2
ISHARES MSCI EUNK INDEX FUND	15 728	3 620 439	10 771 040	2
ISHARES MSCI EUNL INDEX FUND	14 309	2 443 141	11 326 610	2
Sum andeler i utenlandske aksjefond		12 063 585	28 078 709	
Sum totalt aksjer og andeler		251 795 478	388 668 150	
Herav børsnotert		0	0	
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost) - Selskapsporteføljen			97 037 260	
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost) - Kollektivporteføljen			291 630 890	
Sum			388 668 150	

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 selskapets aksjeportefølje er beskrevet i styrets beretning.

NOTE 11: RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER

Obligasjoner og Certifikater til virkelig verdi	Antall	Anskaffelses-kost	Virkelig verdi	Nivå
Finansinstitusjoner		317 780 527	318 091 389	1
Modifisert durasjon			2,69	
Gjennomsnittlig effektiv rente			2,50	
Opptjente ikke forfalte renter			901 615	
Sum obligasjoner		317 780 527	318 993 003	
HOLBERG LIKVIDIET	306 972	31 263 361	31 244 350	2
HOLBERG OBLIGASJON NORDEN A	307 639	31 421 814	31 191 487	2
Sum obligasjonsfond		62 685 174	62 435 837	
ALFRED BERG NORDIC IG MID DURATION	271 885	28 000 000	27 839 794	2
ALFRED BERG INCOME NOK	513 272	57 014 219	64 866 198	2
Sum pengemarkedsfond		57 014 219	92 705 992	
Totalt sertifikater, obligasjoner og rentefond			474 134 832	
2.4.2 Rentebærende verdipapirer - Selskapsporteføljen			118 375 393	
6.4.2 Rentebærende verdipapirer - Kollektivporteføljen			355 759 440	
Sum			474 134 832	

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 vekter.

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

NOTE 12: FINANSIELLE DERIVATER

	Markedsverdi
Valutaterminer	-21 382
Sum derivater	-21 382

NOTE 13: UTLÅN OG FORDRINGER - FORVALTNINGS- OG Plasseringskonti

	2021	2020
Forvaltningskonti og plasseringskonti	195 233 731	208 495 940
Drifts- og skattetrekkkonti	6 031 143	6 281 367
Sum bankkonti - utlån og fordringer	201 264 874	214 777 307
Andel i selskapsporteføljen	54 774 386	56 228 467
Andel i kollektivporteføljen	146 490 488	158 548 840

NOTE 14: 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	312 460 786	76 207 364	388 668 150
Rentebærende verdipapirer	318 993 003	175 269 858	0	494 262 861
Utlån og fordringer og bankinnskudd	0	201 264 874	0	201 264 874
Totalt	318 993 003	688 995 518	76 207 364	1 084 195 885

NOTE 15: KAPITALAVKASTNING

Kollektivporteføljen	2021	2020	2019	2018	2017
Kapitalavkastningsrente	6,70 %	3,50 %	6,90 %	-1,09 %	4,85 %
Verdjustert kapitalavkastningsrente	9,28 %	3,40 %	8,00 %	2,14 %	8,21 %
Selskapsporteføljen	2021	2020	2019	2018	2017
Verdjustert kapitalavkastningsrente	9,28 %	2,40 %	10,20 %	2,14 %	8,21 %

Kapitalavkastning målt etter modifisert Dietz som baserer seg på måling av kontantstrømmer og endringer i markedsverdiene i løpet av en periode. Verdjustert kapitalavkastningsrente angir den beregnede avkastning på forvaltningskapital basert på årets finansinntekter før års avsetning til eller overføring fra kursreguleringsfond.

NOTE 16: 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 aktivklasse, samt forutsetninger om hvordan utviklingen i de ulike aktivklassene samvarierer. Forholdet mellom markedsrisiko og bufferkapital følges opp løpende, og uttrykkes gjennom måltallet "risikokapitalutnyttelse". Det er etablert et "trafikklys"-system som angir toleransesgrenser i form av grønt, gult og rødt lys med tilhørende tiltak. Pr. 31.12.2021 er solvenskapitaldekningen på 215% med bruk av overgangsregler. Dette anses som å være en meget tilfredsstillende risikosituasjon.

Renterisiko

Pensjonskassen har ved utgangen av 2021 investeringer i rentebærende papirer på MNOK 494. Pensjonskassen hadde en lav renterisiko ved utgangen av året. Markedsverdivektet durasjon er på 3 år. Porteføljeverdien vil falle med MNOK 13 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 kredittrisiko- og likviditetsrisiko.

Valutarisiko

Pensjonskassens plasseringer i utenlandske rentefond er valutasisikret.

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 17: 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. 31.12.2021	136 827 513

NOTE 18: PREMIEFOND

	2021	2020	2019	2018	2017
Premiefond 01.01.	0	51 575 359	50 559 121	52 623 701	79 067 250
Innbetalt til premiefond	0	0	0	1 044 463	0
Utbetalt fra premiefond	0	-51 833 236	0	-4 096 167	-36 339 632
Overført fra andre ordninger	0	0	0	0	0
Overført til andre ordninger	0	0	0	0	0
Belastet premie	0	0	0	-156 405	-28 258 851
Fordring premie	0	0	0	0	0
Tilført ved AAP	0	0	0	0	29 251
Garantert rente	0	257 877	1 016 238	992 517	340 410
Overført fra POF	0	0	0	151 011	37 785 272
Korrigerig ref. brev fra Finanstilsynet	0	0	0	0	0
Overskuddsdisponering	0	0	0	0	0
Premiefond 31.12.	0	0	51 575 359	50 559 121	52 623 700

Fordeling premiefond per medlemsselskap:	2021	2020	2019	2018	2017
SpareBank 1 SMN	0	0	47 212 525	46 282 251	48 172 187
Allegro Kapitalforvaltning AS	0	0	348 651	341 781	355 738
SpareBank 1 Finans Midt-Norge AS	0	0	1 117 050	1 095 040	1 139 756
SpareBank 1 Invest AS	0	0	416 475	408 268	424 940
SpareBank 1 Markets AS	0	0	1 789 946	1 754 677	1 826 329
SpareBank 1 Kredittkort AS	0	0	552 849	541 955	564 086
Fripoliser	0	0	137 864	135 147	140 666
Premiefond 31.12.	0	0	51 575 359	50 559 120	52 623 701

Premiefondets størrelse i forhold til årlig premie

Totalt	2021	2020	2019	2018
Premiefond	0	0	51 575 359	50 559 121
Årets premie	0	0	0	156 405
Premiefondets størrelse i forhold til årets premie	0	0	0	323,26
Premiefondet i % av ordinær premie	0	0	0	32 325,77

NOTE 19: ENDRINGER I FORSIKRINGSFORPLIKTELSENE

	Premie-reserve mv.	Tilleggs-avsetning	Premiefond	Fond for regulering av pensjoner mv.	Kurs-regulerings-fond	Totalt
1. Inngående balanse	648 836 435	48 444 973	0	0	75 532 979	772 814 386
2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser						
2.1 Netto resultatførte avsetninger (resultatpost 6 samt del av resultatpost 5.2.1)	-12 983 638	0	0	0	30 947 196	17 963 558
2.2 Overskudd på avkastningsresultatet (resultatpost 8.1)	14 091 651	0	0	0	0	14 091 651
2.3 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene (resultatpost 8.2)	435 992	0	0	0	0	435 992
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	1 544 006	0	0	0	30 947 196	32 491 201
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser						
3.1 Overføringer mellom fond	0	0	0	0	0	0
3.2 Overføringer til/fra selskapet	0	0	0	0	0	0
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	0	0	0	0	0	0
4. Utgående balanse	650 380 440	48 444 973	0	0	106 480 174	805 305 588

NOTE 20: FORSIKRINGSFORPLIKTELSER FORDELT PÅ HOVEDBRANSJER OG DELBRANSJER

Forsikringsforpliktelser pr. delbransje pr. 31.12.2021	Kollektiv bestand	Fripoliser	Totalt
Premiereserve mv.	0	650 380 440	650 380 440
Tilleggsavsetninger	0	48 444 973	48 444 973
Premiefond	0	0	0
Fond for regulering av pensjoner mv.	0	0	0
Kursreguleringsfond	0	106 480 174	106 480 174
Sum	0	805 305 588	805 305 588

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 3,01 % pr 31.12.2021.

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 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 barnepensjoner til rettighetshavernes etterlatte.

NOTE 22: BESTAND, ANTALL MEDLEMMER

	2021	2020
Antall rettighetshavere		
Antall aktive rettighetshavere	238	251
Antall pensjonister	515	513
herav uførepensjonister	49	50
herav alderspensjonister	404	403
herav ektefellepensjonister	61	59
herav barnepensjonister	1	1
SUM	753	764

NOTE 23: AVSETNING FOR FORPLIKTELSER

	2021	2020
Skattetrekk, offentlige avgifter	613 033	615 590
Andre forpliktelser	4 002 435	859 953
Sum forpliktelser	4 615 468	1 475 543

NOTE 24: ANDRE FORPLIKTELSER

	2021	2020
Leverandørgjeld	0	2 817 831
Finansielle derivater	21 382	0
Sum forpliktelser	21 382	2 817 831

NOTE 25: SOLVENSMARGINKAPITAL OG SOLVENSMARGINKRAV

	2021	2020
Solvensmarginkrav		
Kollektiv tjenestepensjon	26 490 635	26 371 651
Etterlattepensjon	0	0
Uførepensjon og premiefritak	344 896	528 111
Sum solvensmarginkrav	26 835 530	26 899 762
Ansvarlig kapital		
Innskutt egenkapital	136 827 513	136 827 513
Opptjent egenkapital	133 888 826	109 777 123
Fradrag urealiserte gevinster selskapsportefølje	-38 124 413	-24 521 357
Kjernekapital	232 591 925	222 083 279
Ansvarlig lånekapital som medregnes	0	0
Sum netto ansvarlig kapital	232 591 925	222 083 279
Solvensmarginkapital	2021	2020
Netto ansvarlig kapital iht solvensmarginregelverket	232 591 925	222 083 279
Tilleggsavsetninger (50 %)	24 222 487	24 222 487
Risikoutjevningfond (50 %)	1 838 986	1 558 644
Solvensmarginkapital	258 653 398	247 864 409
Overskudd solvensmarginkapital	231 817 867	220 964 647
Kapital i prosent av krav	963,8 %	921,4 %

NOTE 26: RISIKOANALYSER

Pensjonskassen utarbeider kvartalsvise/ halvårlege 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	2021	2020
Samlet solvenskrav markedsrisiko	218,598	172,514
Samlet solvenskrav livsforsikringsrisiko	21,084	19,991
Samlet solvenskrav helseforsikringsrisiko	0,000	0,000
Samlet solvenskrav motpartsrisiko	9,164	10,237
Sum solvenskrav før korrelasjonseffekt	248,846	202,742
Samlet solvenskrav før operasjonell risiko	227,412	181,591
Operasjonell risiko	3,931	4,022
Tapsabsorberende evne	-34,701	-27,842
Samlet solvenskrav	196,641	157,771
Ansvarlig kapital / Bufferkapital	399,784	339,025
Overskudd/underskudd av bufferkapital	203,142	181,253
Solvenskapitaldekning	203 %	215 %

Solvenskapitaldekningen viser forholdet mellom ansvarlig kapital og samlet solvenskrav

NOTE 27: RESULTATANALYSE

	Fripoliser	Premie- betalende	Risiko- produkt	Sum 2021	Sum 2020
Avkastningsresultat i kollektivporteføljen					
Inntekt fra investeringer i kollektivporteføljen	36 915 477	0	0	36 915 477	29 041 789
Tilført rente	-19 176 222	0	0	-19 176 222	-19 473 497
Tilbakeført fra tilleggsavsetninger	0	0	0	0	0
Avkastningsresultat	17 739 255	0	0	17 739 255	9 568 293
Overført til risikoresultat	0	0	0	0	1 995 319
Overført til premiefond	0	0	0	0	0
Overført til fond for regulering av pensjoner	0	0	0	0	0
Overført til erstatningsreserve	0	0	0	0	0
Overført til tilleggsavsetninger	0	0	0	0	0
Overført til fripoliser	14 091 651	0	0	14 091 651	7 400 000
Sum disponering til forsikringsfond	0	0	0	0	0
Overført til risikoutjevningfond	124 692	0	0	124 692	172 973
Overført til annen opptjent egenkapital	3 522 913	0	0	3 522 913	0
Sum disponering av avkastningsresultat	17 739 255	0	0	17 739 255	9 568 293
Risikoresultat					
Premiebetalende med sparing	0	0	0	0	0
Fripoliser	871 984	0	0	871 984	-3 934 509
Risikoplan uførepensjon	0	0	0	0	0
Reassuranseresultat	0	0	0	0	0
Risikoresultat	871 984	0	0	871 984	-3 934 509
Overført til premiefond	0	0	0	0	0
Overført til fond for regulering av pensjoner	0	0	0	0	0
Overført til fripoliser	435 992	0	0	435 992	0
Dekking av underskudd risikoresultat (fra avkastning)	0	0	0	0	-2 168 293
Overført fra risikoutjevningfond	435 992	0	0	435 992	-1 766 216
Overført til annen opptjent egenkapital	0	0	0	0	0
Sum disponering av risikoresultat	871 984	0	0	871 984	-3 934 509
Administrasjonsresultat					
Administrasjons- og forvaltningspremie					
Netto frigjort administrasjonsreserve	2 956 466			2 956 466	3 170 054
Forvaltnings- og forsikringsrelaterte kostnader	-3 938 001			-3 938 001	-4 392 485
Administrasjonsresultat	-981 535			-981 535	-1 222 430
Teknisk regnskap					
Avkastningsresultat	17 739 255			17 739 255	9 568 293
Risikoresultat	871 984			871 984	-3 934 509
Administrasjonsresultat	-981 535			-981 535	-1 222 430
Overført til fripoliser	-14 527 643			-14 527 643	-7 400 000
Overført til andre forsikringsfond				0	0
Forfalt rentegarantipremie og fortjenestelementer					
Teknisk regnskap	3 102 062			3 102 062	-2 988 647
Endring i opptjent egenkapital					
Resultat av teknisk regnskap	3 102 061			3 102 061	-2 988 647
Netto gevinst på investeringer i selskapsporteføljen	25 525 516			25 525 516	7 125 890
Kostnader i ikke-teknisk regnskap	-603 974			-603 974	-798 165
Skattekostnader	-3 351 217			-3 351 217	207 376
Endring i opptjent egenkapital	24 672 386			24 672 386	3 546 455
Avstemming av endring i opptjent egenkapital					
Opptjent egenkapital 01.01				112 894 411	109 347 956
Opptjent egenkapital 31.12				137 566 797	112 894 411
Endring i opptjent egenkapital				24 672 386	3 546 455