



Signing Information

Side 1/1



Dokument til signering – ""

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



This document is electronically sealed and contains electronic signatures

SpareBank 1 SMN pensjonskasse

Årsberetning

2024



Innhold

Om pensjonskassen	2
Virksomhet.....	2
Organisasjon og drift	2
Styrets sammensetning	2
Organisering av pensjonskassen	2
Styrets arbeid	3
Finansresultat.....	4
Markedskommentar 2024	4
Ansvarlig kapital.....	4
Risikoforhold	5
Forsikringsrisiko	5
Investeringsrisiko	6
Likviditetsrisiko	6
Valutarisiko.....	6
Bærekraftsrisiko	6
Solvensmargin	7
Resultatoversikt	7
Utsikter fremover.....	8

Om pensjonskassen

SpareBank 1 SMN Pensjonskasse ble opprettet 1. oktober 1995 av Sparebanken Midt-Norge. I tillegg til ansatte i SpareBank 1 SMN omfatter pensjonskassen også ansatte i andre foretak 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 i konsernets innskuddsbaserte tjenestepensjonsordning. Innskuddsordningen forvaltes av SpareBank 1 Forsikring AS.

Per 31.12.2016 ble pensjonskassens ytelsesbaserte pensjonsordning avviklet, og alle opptjente rettigheter ble konvertert til fripoliser.

Organisasjon og drift

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

Styrets sammensetning

Oppnevnt av foretaket:	Kjell Fordal (Styrets leder)
	Johan-Petter Winsnes (Styrets nestleder)
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, rettighetshavere, pensjonister og de ansattes organisasjoner for å sikre en mest mulig lik representasjon av begge kjønn i styret.

Pensjonskassen har ikke tegnet en særskilt ansvarsforsikring for styremedlemmer eller daglig leder. Daglig leder er dekket gjennom ordning i Storebrand.

Organisering av pensjonskassen

Pensjonskassen har ingen ansatte. Storebrand Pensjonstjenester AS er pensjonskassens leverandør av administrative tjenester samt aktuar- og risikostyringsfunksjon. SpareBank 1 Kapitalforvaltning AS har ansvaret for forvaltning av pensjonskassens midler. Aider Oslo er pensjonskassens leverandør av regnskapstjenester. PwC er pensjonskassens eksternrevisor, mens EY er pensjonskassens internrevisor.

Pensjonskassen har forretningsadresse i Trondheim.

Styrets arbeid

Styrets medlemmer har gjennom året holdt seg oppdatert på pensjonskassens finansielle stilling gjennom forvaltnings- og risikorapporter med hovedvekt på avkastningen og soliditeten i pensjonskassen. I denne sammenheng har pensjonskassens rapporterte solvenskapitaldekning (SKD) hatt styrets særskilte fokus.

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 31.12.2024 rapporterte pensjonskassen en SKD på 235 % med bruk av overgangsregler. Basert på vedtatte toleransegrenser er dette et solid resultat som klassifiseres som grønn sone.

Finansforvaltning gis behandling i alle ordinære styremøter. Dette kommer i tillegg til månedlig rapportering på avkastning og utvikling i finansmarkedet. Det utarbeides også halvårsregnskap basert på oppdaterte forsikringstekniske avsetninger, risiko- og avkastningsrapporter.

Fra og med 01.01.2024 trådte regelendringen i kraft hvor kursreguleringsfond og tilleggsavsetninger ble erstattet av et nytt bufferfond. Med innføringen av fondet kom også krav til at pensjonskassene skal ha retningslinjer for avsetninger til bufferfondet. I september vedtok styret slike retningslinjer gjennom å fastsette minimums og maksgrenser for bufferfondets størrelse.

I september 2024 gjennomførte styret sin årlige ORA-prosess. ORA-prosessen skal gjennomføres årlig og danner grunnlaget for styrets vurdering av pensjonskassens strategiprosesser både på kort og lang sikt. Resultatet av gjennomgangen konkluderte med at styret fant pensjonskassens risikotaking som forsvarlig og at gjeldene risikorammer ble bestemt videreført også inn i 2025.

I desember 2024 presenterte internrevisjonsfunksjonen sin årlige rapport til pensjonskassens styre. Fokusområde for årets revisjonsprosess var medlemsadministrasjon. Resultatet av revisjonen avdekket ingen forhold av betydning for pensjonskassens drift og ble vurdert som tilfredsstillende.

Fra og med 31.12.2024 vedtok styret både en styrking av pensjonskassens administrasjonsreserve og administrasjonstariff. Vedtaket ble fattet på bakgrunn av at pensjonskassen i løpet av de siste årene har avlagt negative administrasjonsresultat. Styrkingen av administrasjonsreserven på 33,0 MNOK ble finansiert gjennom en overføring fra opptjent egenkapital. Styrkingen vil medføre at det fremover forventes å bli en svak positiv balanse mellom pensjonskassens inntekter og administrasjonskostnader.

Styret har i løpet av året gjennomført sin egnevaluering og det ble ikke avdekket mangler til hinder for styrets videre arbeid.

Det har i løpet av året vært avholdt 4 styremøter.

Finansresultat

Pensjonskassens verdijusterte avkastning for kollektivporteføljen endte på 8,44 % (8,91 %). Etter nytt regelverk fra 01.01.2024 blir den bokførte avkastningen identisk 8.44 % (5,88 %).

Ved utgangen av 2024 utgjorde forvaltningskapitalen totalt 1 136,8 MNOK (1 087,0 MNOK), hvorav 860,7 MNOK (796,9 MNOK) tilhørte kollektivporteføljen og de resterende 276,1 MNOK (290,0 MNOK) tilhørte selskapsporteføljen. Av kollektivporteføljen utgjorde obligasjoner og rentepapirer 61,4 % (58,0 %), aksjer og andeler i verdipapirfond 35,6 % (30,9 %), utlån og fordringer 1,9 % (10,2 %) og bankinnskudd 1,1 % (1,0 %).

Markedskommentar 2024

Pensjonskassen hadde god absolutt og relativ avkastning i 2024, med en oppgang på over 8 %. Det som dro opp var aksjer og eiendom, mens renter trakk noe ned, selv om renter også hadde et forholdsvis godt år. Det som trakk ned på rentesiden var at lange renter økte, og Pensjonskassen har bygd opp en portefølje med lengre rentebinding i løpet av året. Oppgangen i rentene på slutten av året, gir imidlertid godt grunnlag for god avkastning fra obligasjoner i 2025 og flere år fremover.

2024 ble nok et godt år i finansmarkedene. Oslo Børs steg 9,1 % i 2024, marginalt lavere enn oppgangen på 9,9 % fra foregående år. I internasjonal målestokk har imidlertid de siste to årene vært relativt svake for norske aksjer, og 2024 ble nok en gang USA sitt år. Det brede amerikanske aksjemarkedet, representert ved S&P 500 indeksen steg med rundt 25 %, ikke langt unna oppgangen i 2023. Kombinert med kraftig kronesvekkelse har dette gitt en eventyrlig oppgang for en norsk investor. Målt i norske kroner, har S&P 500 indeksen steget med rundt 80 % over årene 2023 og 2024 til sammen. Denne imponerende veksten har blant annet blitt drevet av stor investorinteresse for kunstig intelligens (AI), som bidro til kursoppgang i teknologigiganter som NVIDIA (+172%) og Meta (+65%).

2024 ble året da flere av de store sentralbankene begynte å kutte renten, herunder den amerikanske, som kuttet renten med til sammen et prosentpoeng gjennom høsten. Sentralbankene i Sverige, Eurosonen og Storbritannia kuttet også renten, men Norges Bank lot vente på seg. Til tross for rentekuttene, så steg lange renter gjennom høsten. Dette var med på å redusere avkastningen i obligasjoner med lang, fast rente, men det ble et greit år også i obligasjonsmarkedet. Rentepapirer med flytende rente fikk nok et godt år, etter at kredittspreadene falt gjennom året og NIBOR renten holdt seg på rundt 4,7 % mesteparten av året. Ved inngangen til 2025 har imidlertid NIBOR falt noe, med forventninger om rentekutt fra Norges Bank i løpet av 2025.

Ansvarlig kapital

Pensjonskassens ansvarlige kapital utgjorde pr. 31.12.2024 totalt 429,1 MNOK (MNOK 426,5). Dette utgjør en marginal økning sammenlignet med fjoråret. Bufferfondet økte med 14,5 MNOK som følge av årets resultatdisponering. Den opptjente egenkapitalen ble redusert gjennom året hovedsakelig grunnet den nevnte overføringen til administrasjonsreserven på -33,0 MNOK.

Samtidig medførte tilførsel av årets avkastning på egenkapitalen at den totale netto reduksjonen på opptjent egenkapital gjennom året ble begrenset til -12,5 MNOK.

Pensjonskassens ansvarlige kapital (tall i MNOK):	31.12.2024	31.12.2023
Tilleggsavsetninger	0	46,5
Kursreguleringsfond	0	87,4
Bufferfond	148,4	
Risikoutjevningfond	6,9	6,3
Innskutt egenkapital	136,8	136,8
Opptjent egenkapital	137,0	149,5
Totalt	429,1	426,5

Risikoforhold

Styret har det overordnede ansvaret for administrasjon og kapitalforvaltning i pensjonskassen. De vesentligste risikoene fordeler seg i hovedsak på forsikringsteknisk risiko, markedsrisiko knyttet til aktivaplasseringer samt operasjonell og regulatorisk risiko.

Pensjonskassens risikostyringssystem er organisert etter prinsippet med tre ansvarlinjer. Førstelinen har ansvaret for risikostyring og utøvelsen av daglig drift med løpende internkontroll. Andrelinjen og tredjelinjen består av uavhengige kontroller med ulike ansvarsområder og rapportering.

Risikostyringsfunksjonen påser at risikoene knyttet til pensjonskassens virksomhet er identifisert, målt, styrt og overvåket og skal rapportere om disse til styret. Risikostyringsfunksjonen fasiliteter også styrets ORA-prosess. Aktuarfunksjon har et kontrollansvar knyttet til forsikringsområdet, og påser at pensjonskassens virksomhet blir drevet på en forsikringsteknisk ansvarlig måte. Internrevisjonsfunksjon kontrollerer at pensjonskassen er organisert hensiktsmessig samt at den drives på en forsvarlig måte og i samsvar med gjeldende krav.

Forsikringsrisiko

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

Pensjonskassen vurderer jevnlig sine tariffer basert på resultatanalyser utført av aktuarfunksjonen og historiske analyser av resultater gjennom ORA-prosessen.

Pensjonskassen er gjenforsikret gjennom katastrofereassuransprogram, der reassurandørens kapasitet er 20,0 MNOK og pensjonskassens egenregning er 2,0 MNOK. Reassurandør gjennom 2024 var Arch Re.

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 til enhver tids beregnede solvenskapitaldekning.

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 ≥ 100 %).

Pensjonskassens solvenskapitaldekning:	31.12.2024	31.12.2023
Med overgangsregler	235 %	282 %
Uten overgangsregler	234 %	276 %

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 31.12.2024 totalt 73,7 MNOK totalt i fond med valutaeksponering. Dette tilsvarer 6,6 % av porteføljen.

Bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisiko er definert som en miljømessig, sosial eller styringsrelatert hendelse eller omstendighet som kan ha en faktisk eller potensiell vesentlig negativ innvirkning på verdien av en investering dersom de skulle inntreffe.

Styret har diskutert pensjonskassens strategi med hensyn til krav til etiske vurderinger (ESG) ved investeringsbeslutninger. Styrets vurdering er at kapitalforvalteren overholder pensjonskassens retningslinjer for etisk forvaltning gjennom sitt investeringsmandat tilfredsstillende, men vil ha fokus på at forvalter tilpasser seg og tilfredsstiller eventuelle endringer i de regulatoriske forutsetningene knyttet til etiske vurderinger og rapportering i fremtiden.

Pensjonskassen er ikke underlagt kravene i åpenhetsloven.

Solvensmargin

Gjeldende Solvens I regelverk lovfester minstekravet knyttet til pensjonskassenes solvensmargin til 100 %. Solvensmarginen fremkommer ved å beregne forholdet mellom solvensmargin-kapitalen og solvensmarginkravet. SpareBank 1 SMN pensjonskasse sin solvensmarginkapital var per 31.12.2024 308,5 MNOK (288,0 MNOK), mens solvensmarginkravet var på 31,1 MNOK (27,1 MNOK). Det gir en dekningsgrad på 993,7 % (1064,5 %). Solvensmargindekningen ligger dermed langt over minstekravet på 100 %.

Solvensmargin (tall i MNOK):	31.12.2024	31.12.2023
Solvensmarginkapital	308,5	288,0
Solvensmarginkrav	31,1	27,1
Solvensmargin	993,7 %	1064,5 %

Resultatoversikt

Resultatanalyse (tall i MNOK):	31.12.2024	31.12.2023
Renteresultat	46,5	21,7
Risikoresultat	3,2	1,2
Administrasjonsresultat	- 34,9	- 2,2
Sum	14,8	20,7

Renteresultatet var positivt med 46,5 MNOK og disponeres med 14,6 MNOK til bufferfond og 31,4 MNOK til premiereserven. Resterende andel på 0,5 MNOK er avkastning på risikoutjevningsfondet.

Risikoresultatet er positivt med 3,2 MNOK og disponeres i sin helhet til premiereserven.

Andelen av rente- og risikoresultat som disponeres til premiereserven vil benyttes til regulering av fripoliser og pensjoner under utbetaling. Dette utgjør til sammen 34,6 MNOK.

Administrasjonsresultatet er negativt med - 34,9 MNOK og reduserer resultat av teknisk regnskap tilsvarende.

Totalresultat etter disponeringer og skatt er negativt og utgjør - 12,0 MNOK. Resultatet belaster pensjonskassens opptjente egenkapital.

Ved utgangen av 2024 hadde pensjonskassen følgende medlemssammensetning:

Antall rettighetshavere	2024	2023
Aktive	189	209
Alderspensjon	430	424
Ektefellepensjon	53	58
Barnepensjon	0	0
Uførepensjon	26	34
Totalt antall rettighetshavere	698	725

Per 31.12.2024 utgjør premiereserven for sikring av opptjente pensjonsrettigheter 705,4 MNOK (656,8 MNOK).

Utsikter fremover

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

Styret mener at SpareBank 1 SMN pensjonskasse sin driftsmodell med sterk ansvarlig kapital og middels høy aksjeeksponering 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.

Fra 17.01.2025 trådte DORA (Digital Operational Resilience Act) i kraft innenfor EU. DORA inneholder felleseuropeiske regler for å styrke den digitale motstandskraften til foretak innen finanssektoren. Det er ventet at DORA vil bli gjennomført i norsk rett i løpet av 2025 og at pensjonskassene ikke vil få mulighet til å benytte seg av overgangsregler med hensyn til tidspunkt for etterlevelse.

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.

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med forskrift om årsregnskap for pensjonsforetak, regnskapsloven, god regnskapsskikk i Norge, samt andre forskrifter fastsatt av Finanstilsynet.

Trondheim, 10. mars 2025

Styret i SpareBank 1 SMN pensjonskasse

Kjell Fordal
Styreleder

Dag Olav Uddu

Arnhild Bjørshol

Siv Merete Hagen

Per Oskar Olsen
(Varamedlem)

Thor Kubon
Daglig leder

Dokument til signering - ""

Navn
Olsen, Per Oskar

Dato
2025-03-21

Identifikasjon

 Olsen, Per Oskar

Navn
Uddu, Dag Olav

Dato
2025-03-21

Identifikasjon

 Uddu, Dag Olav

Navn
Fordal, Kjell

Dato
2025-03-28

Identifikasjon

 Fordal, Kjell

Navn
Bjørshol, Arnhild

Dato
2025-03-24

Identifikasjon

 Bjørshol, Arnhild

Navn
Hagen, Siv Merete

Dato
2025-03-21

Identifikasjon

 Hagen, Siv Merete

Navn
Kubon, Thor

Dato
2025-03-21

Identifikasjon

 Kubon, Thor



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