



Signing Information

Side 1/1



Årsberetning_2023_SpareBank_1_SMN_pensjonskasse.pdf

Kubon, Thor

9578-5999-4-2280726

2024-03-21 14:49:03



This document is electronically sealed and contains electronic signatures



Signing Information

Side 1/1



Årsberetning_2023_SpareBank_1_SMN_pensjonskasse.pdf

Bjørshol, Arnhild	9578-5997-4-3462	2024-03-21 08:15:32
Winsnes, Johan-Petter	9578-5994-4-485691	2024-03-20 21:47:22
Fordal, Kjell	9578-5997-4-2436300	2024-03-21 14:31:44
Hagen, Siv Merete	9578-5995-4-2295514	2024-03-20 14:03:47
Uddu, Dag Olav	9578-5997-4-6833	2024-03-20 14:43:54



This document is electronically sealed and contains electronic signatures

SpareBank 1 SMN pensjonskasse

Årsberetning

2023



Innhold

Om pensjonskassen	2
Virksomhet.....	2
Organisasjon og drift	2
Styrets sammensetning	2
Organisering av pensjonskassen	2
Styrets arbeid	3
Finansresultat.....	3
Markedskommentar 2023	4
Ansvarlig kapital.....	4
Risikoforhold	4
Forsikringsrisiko	4
Investeringsrisiko	5
Likviditetsrisiko	5
Valutarisiko.....	5
Bærekraftsrisiko	6
Solvensmargin	6
Resultatoversikt	6
Utsikter fremover.....	7

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.

Organisering av pensjonskassen

Storebrand Pensjonstjenester AS er pensjonskassens leverandør av administrative- og aktuariatjenester. 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) både med og uten overgangsregel 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 31.12.2023 rapporterte pensjonskassen en SKD på 282 % med bruk av overgangsregler. Basert på vedtatte toleransegrenser er dette et solid resultat som klassifiseres som grønn sone.

Fra 01.01.2023 ble pensjonskassene pålagt ha egne kontrollfunksjoner for risikostyring og internkontroll. Dette medfører at pensjonskassens risikostyringssystem fra denne dato er organisert etter prinsippet om tre ansvarslinjer. Førstelinjen har ansvaret for risikostyring og utøvelsen av daglig drift med løpende internkontroll. Andrelinjen og tredjelinjen består av uavhengige kontroller med ulike ansvarsområder og rapportering.

I september 2023 gjennomførte styret sin første ORA-prosess. ORA-prosessen skal gjennomføres årlig og danner grunnlaget for styrets vurdering av pensjonskassens strategiprosesser både på kort og lang sikt.

I desember 2023 presenterte internrevisjonsfunksjonen sin første rapport til pensjonskassens styre. Fokusområdene for revisjonsprosessen var pensjonskassens etterlevelse av nye krav i forbindelse med nytt pensjonskassedirektiv, styrende dokumenter samt gjennomføring av ORA-prosessen. Resultatet av revisjonen avdekket ingen forhold av betydning for pensjonskassens drift og ble vurdert som tilfredsstillende.

Styret har gjennomført egenevaluering 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 var på 8,91 %¹ (-0,93 %), mens den bokførte avkastningen var 5,88 %² (4,52 %).

Ved utgangen av 2023 utgjorde forvaltningskapitalen totalt MNOK 1 087,0 (MNOK 1 039,7), hvorav MNOK 796,9 (MNOK 769,9) tilhørte kollektivporteføljen og de resterende MNOK 290,0 (MNOK 269,7) tilhørte selskapsporteføljen. Av kollektivporteføljen utgjorde obligasjoner og

¹ Verdijustert avkastning fra forvalter

² Utrechnet etter Dietz formel

rentepapirer 58,9 % (53,9 %), aksjer og andeler i verdipapirfond 30,9 % (32,5 %), utlån og fordringer 10,2 % (12,7 %) og bankinnskudd 1,0 % (1,0 %).

Markedskommentar 2023

Pensjonskassen hadde svært god avkastning i 2023, både absolutt og relativt sett. Porteføljen har en klar overvekt av renteplasseringer. Disse ble i liten grad rammet av renteoppgangen gjennom året da porteføljen har stort innslag av fast rente. I løpet av høsten ble det gjort flere investeringer i rentepapirer med fast rente for å låse inn de høye rentenivåene fremover. Dette var grep som bidro til å forsterke den positive avkastningen. Norge var blant de svakeste aksjemarkedene i verden i 2023, men Oslo Børs endte allikevel opp med rundt 10%. Globale aksjer endte opp over 20% i lokal valuta og 25% i norske kroner. Pensjonskassen har et betydelig innslag av valutasikrede aksjeinvesteringer, men fikk allikevel en avkastning på rundt 20% i globale aksjer.

Ansvarlig kapital

Pensjonskassens ansvarlige kapital utgjorde pr. 31.12.2023 totalt MNOK 426,5 (MNOK 387,6). Dette utgjør en økning sammenlignet med fjoråret. Forklaringen på dette skyldes i all hovedsak en økning i pensjonskassens kursreguleringsfond, i tillegg til at den opptjente egenkapitalen styrkes gjennom tilførsel av årets resultat på MNOK 20,6.

<i>Pensjonskassens ansvarlige kapital (tall i MNOK):</i>	31.12.2023	31.12.2022
Tilleggsavsetninger	46,5	47,4
Kursreguleringsfond	87,4	68,0
Risikoutjevningfond	6,3	6,0
Innskutt egenkapital	136,8	136,8
Opptjent egenkapital	149,5	129,3
Totalt	426,5	387,6

Risikoforhold

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

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 aktuarfunksjonen 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 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 $\geq$ 100 %).

Solvenskapitaldekning (SKD)	31.12.2023	31.12.2022
Med overgangsregler	282 %	269 %
Uten overgangsregler	276 %	261 %

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 31.12.2023 totalt MNOK 44,4 totalt i fond som ikke var valutasikret tilsvarende 4,1 % 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.

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 31.12.2023 MNOK 288,0 (MNOK 267,8), mens solvensmarginkravet var på MNOK 27,1 (MNOK 26,8). Det gir en dekningsgrad på 1065 % (1001 %). Solvensmargindekningen ligger dermed langt over minstekravet på 100 %.

Solvensmargin (tall i MNOK):	31.12.2023	31.12.2022
Solvensmarginkapital	288,0	267,8
Solvensmarginkrav	27,1	26,8
Solvensmargin	1064,5 %	1001,0 %

Resultatoversikt

Resultatanalyse (tall i MNOK):	31.12.2023	31.12.2022
Renteresultat	21,7	12,6
Risikoresultat	1,2	4,3
Administrasjonsresultat	- 2,2	-2,2
Sum	20,7	14,7

Renteresultatet var positivt med MNOK 21,7 og disponeres i sin helhet til premiereserve. I tillegg frigjøres MNOK 0,9 fra tilleggsavsetninger. Et samlet beløp på MNOK 22,2 vil dermed disponeres fra renteresultatet til regulering av fripoliser og pensjoner under utbetaling. Resterende andel på MNOK 0,4 overføres som årets avkastning til risikoutjevnsfondet.

Risikoresultatet er positivt med MNOK 1,2 og disponeres i sin helhet til premiereserven. Resultatet som disponeres til premiereserven vil benyttes til regulering av fripoliser og pensjoner under utbetaling.

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

Totalresultat etter disponeringer og skatt er positivt og utgjør MNOK 20,6. Resultatet overføres med MNOK 20,3 og MNOK 0,3 til henholdsvis pensjonskassens opptjente egenkapital og risikoutjevningfond.

Ved utgangen av 2023 hadde pensjonskassen følgende medlemssammensetning:

Antall rettighetshavere	2023	2022
Aktive	209	227
Alderspensjon	424	414
Ektefellepensjon	58	61
Barnpensjon	0	1
Uførepensjon	34	37
Totalt antall rettighetshavere	725	740

Per 31.12.2023 utgjør premiereserven for sikring av opptjente pensjonsrettigheter MNOK 656,8 (MNOK 648,5).

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.

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, 15. mars 2024

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

Årsberetning_2023_SpareBank_1_SMN_pensjonskasse.pdf

Navn

Uddu, Dag Olav

Dato

2024-03-20

Navn

Hagen, Siv Merete

Dato

2024-03-20

Identifikasjon

 Uddu, Dag Olav

Identifikasjon

 Hagen, Siv Merete

Navn

Fordal, Kjell

Dato

2024-03-21

Navn

Winsnes, Johan-Petter

Dato

2024-03-20

Identifikasjon

 Fordal, Kjell

Identifikasjon

 Winsnes, Johan-Petter

Navn

Bjørshol, Arnhild

Dato

2024-03-21

Identifikasjon

 Bjørshol, Arnhild



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

Årsberetning_2023_SpareBank_1_SMN_pensjonskasse.pdf

Navn

Kubon, Thor

Dato

2024-03-21

Identifikasjon

 Kubon, Thor



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