

*SpareBank 1 SMN
Pensjonskasse*

*Styrets årsberetning
2018*

Trondheim, 20. mars 2019

Innhold

Om pensjonskassen	3
Virksomhet	3
Organisasjon og drift.....	3
Styrets sammensetning	3
Organisering av pensjonskassen.....	4
Forhold som kan påvirke det ytre miljø	4
Styrets arbeid	4
Finansresultat	5
Bufferkapital	5
Solvensmargin.....	6
Risikoforhold.....	6
Forsikringsrisiko	6
Investeringsrisiko.....	7
Resultatoversikt	7
Nye skatteregler	8
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 medlemmer samt ektefelle- og barnepensjoner til medlemmenes etterlatte.

Pensjonskassen ble lukket for opptak av nye medlemmer i 2007. Nyansatte i foretakene fra denne dato, trer inn i en innskuddsbasert pensjonsordning for konsernforetakene.

Fra 2016 ble pensjonskassens ytelsesbaserte pensjonsordning avviklet og alle oppsparte rettigheter ble konvertert til fripoliser.

Pensjonskassen har følgende medlemssammensetning:

Fripoliser	2018	2017
Aktive	275	286
Alderspensjon	418	398
Ektefellepensjon	59	61
Barnepensjon	2	3
Uførepensjon	49	52
Totalt antall medlemmer	803	800

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 Johan-Petter Winsnes
Eksternt styremedlem:	Unni Larsen
Valgt av og blant medlemmene:	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 ingen ansatte. Styret i pensjonskassen har i 2018 inngått avtale med Storebrand Pensjonstjenester om drift og administrasjon av pensjonskassen, herunder kapitalforvaltning, regnskapsfører og daglig leder. Aktuarfirmaet Lillevold & Partners AS er engasjert som ansvarshavende aktuar. Revisjonsselskapet Deloitte AS er pensjonskassens revisor.

Pensjonskassen forretningsadresse er Søndre gate 4 i Trondheim.

Forhold som kan påvirke det ytre miljø

Verken innsatsfaktorer eller produkter bidrar til å påvirke det ytre miljø.

Styrets arbeid

Styret har avholdt 5 styremøter i løpet av 2018. Pensjonskassen utlyste i 2018 en anbudskonkurranse for administrasjon og drift av pensjonskassen. I styremøte 31. mai ble Storebrand Pensjonstjenester AS og Aktuarfirmaet Lillevold & Partners valgt som ny leverandør til pensjonskassen. I samme styremøte ble Peder Lunde fra Storebrand Pensjonstjenester AS tilsatt som daglig leder. For å tilfredsstille Finansvirksomhetslovens krav til kjønnsrepresentasjon ble Kjell Eriksen erstattet av Unni Larsen som eksternt styremedlem i pensjonskassen

Styrets arbeid er i stor grad knyttet til å følge opp etablerte rutiner og gjennomgå og oppdatere styrende dokumenter for pensjonskassen. Styret følger opp at medlemmenes rettigheter ivaretas og at pensjonskassens midler investeres på en betryggende måte og at pensjonskassens risiko vurderes fortløpende

Styret har utarbeidet egen instruks for styret og pensjonskassens daglige leder.

Styrets medlemmer har holdt seg oppdatert på pensjonskassens finansielle stilling gjennom forvaltnings- og risikorapport med hovedvekt på soliditeten i pensjonskassen, herunder avkastning, porteføljesammensetning og stresstest.

Risikostyring i pensjonskassen er ivaretatt gjennom internkontrollrutiner. Styret har gjennomgått policydokument for risikostyring og internkontroll og påsett at påsett at krav til risikostyring og internkontroll er ivaretatt.

Finansresultat

Pensjonskassens verdijusterte avkastning for kollektivporteføljen endte på 2,14% (8,21 %), mens den bokførte avkastningen var -1,09 % (4,85 %). Bokført avkastning for selskapsporteføljen er 2,14 % (8,21 %).

Ved utgangen av 2018 utgjorde forvaltningskapitalen totalt MNOK 1 026,9 (MNOK 1 062,2), hvorav MNOK 802,7 (MNOK 840,5) tilhører kollektivporteføljen og de resterende MNOK 224,2 (MNOK 221,7) tilhører selskapsporteføljen. Obligasjoner og rentepapirer utgjør 47,2 % (26,9 %) av kollektivporteføljen, aksjer og andeler i verdipapirfond 24,1 % (34,5 %), utlån og fordringer 23,6 % (33,3 %) og investeringer som holdes til forfall 5,1 % (5,3 %) av porteføljen.

Dagens investeringsklima er fortsatt utfordrende for en pensjonskasse som er forpliktet til å tilføre en årlig rentegaranti. Vesentlige momenter som er aktuelle å fremheve er det fortsatt lave rentenivået, selv om normalisering av pengepolitikken har startet flere steder med økt lønnsvekst og inflasjon. Etter en periode med synkronisert oppgang globalt, ser man nå også avtagende veksttakt med delvis høyt prisede kapitalmarkeder.

Bufferkapital

Pensjonskassens bufferkapital utgjør totalt MNOK 311,9 (338,1). Reduksjonen skyldes i hovedsak reduksjon i kursreguleringsfondet som følge av realisering av verdier og fall i verdipapirmarkedet.

Tall i tabellen er oppgitt i MNOK.

Pensjonskassens bufferkapital:	31.12.2018	31.12.2017
Tilleggsavsetninger	34,4	35,2
Kursreguleringsfond	62,9	95,1
Risikoutjevningfond (inkl. i opptjent egenkapital)	3,4	6,2
Innskutt egenkapital	136,8	136,8
Opptjent egenkapital	72,3	65,5
Ansvarlig lånekapital	5,5	5,5
Totalt	311,9	338,1

Solvensmargin

SpareBank 1 SMN pensjonskasses sin solvensmarginkapital var MNOK 216,2 (MNOK 212,2), mens kravet er MNOK 28,3 (MNOK 28,4). Det gir en dekningsgrad på 765,0 % (746,0 %). Solvensmargindekningen ligger godt over minstekravet på 100 %.

Tall i tabellen er oppgitt i MNOK.

Soliditetsberegning:	31.12.2018:	31.12.2017
Solvensmarginkapital	216,2	212,2
Solvensmarginkrav	28,3	28,4
Solvensmargin	765 %	746%

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 og historiske analyser av resultater. Pensjonskassen anser at tariffene er godt tilpasset forsikringsteknisk risiko og løpende driftskostnader.

Forsikringsrisiko inngår også som et element i pensjonskassens rapportering av stresstest.

Pensjonskassen er gjenforsikret gjennom katastrofereassuransprogram, der reassurandørens kapasitet er MNOK 45 og pensjonskassens egenregning er MNOK 3. Reassurandør er Arch Re.

Investeringsrisiko

Nye kapitalkrav innføres fra 1.1.2019 og krever at pensjonskassen har en solvenskapitaldekning over 100 %. Etter nye kapitalkrav utgjør solvenskapitaldekning 152 % med overgangsregler og 132 % uten. Overgangsreglene øker gradvis behov for solvenskapital og gjøres fullt gjeldende fra 2032.

Stresstestresultater:	31.12.2018:	31.12.17
Stresstest I	98 %	96 %
Solvenskapitaldekning (gjeldende fra 1.1.2019)		
- Med overgangsregler	152 %	
- Uten overgangsregler	132 %	

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 totalt MNOK 151,5 i globale eksponeringer (aksjefond, aksje ETF og Hedgefond). Av disse var MNOK 78,3 i fond som er valutasekret. Pensjonskassens eksponering for valutarisiko utgjør 7,1% av forvaltningskapitalen

Resultatoversikt

Resultatanalyse (tall i MNOK)	31.12.2018	31.12.2017
Renteresultat	7,4	6,3
Risikoresultat	-3,3	0,4
Administrasjonsresultat	-0,9	-1,8
Sum	3,2	4,9

Per 31.12.2018 utgjør premiereserven for sikring av opptjente pensjonsrettigheter MNOK 651,2 (651,2) og premiefondet MNOK 50,8 (52,8)

Pensjonskassens resultat gir grunnlag for å regulere fripoliser og pensjoner under utbetaling med gjennomsnittlig 1 %

Nye skatteregler

Fra 1. januar 2018 er nye skatteregler gjort gjeldende for livsforsikringsselskap og pensjonskasser. Endringene vil medføre at det blir slutt på skattefrihet for avsetninger til kursreguleringsfond. Fra og med 2018 vil pensjonskassens resultat før skattekostnad korrigeret for poster uten fradragsrett, tillagt teknisk resultat, være grunnlaget for beregningen av inntektsskatt.

Utsikter fremover

Styret og administrasjonen vil i tiden fremover videreutvikle og drive SpareBank 1 SMN pensjonskasse til beste for medlemmer, pensjonister og sponsor.

Styret mener at SpareBank 1 SMN pensjonskasse sin driftsmodell med sterk bufferkapital og lave kostnader gir pensjonskassen mulighet til å opprettholde god avkastning og fremtidig regulering av pensjoner.

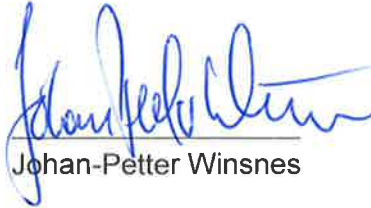
Det er etter regnskapsårets slutt ikke inntruffet forhold av vesentlig betydning for pensjonskassens resultat og stilling, og styret mener at årsregnskapet gir et rettviseende bilde av eiendeler, gjeld, finansiell stilling og resultat i SpareBank 1 SMN pensjonskasse.

Regnskapet er avlagt under forutsetning av fortsatt drift og at pensjonskassen drives under gjeldende regelverk og rammebetingelser.

Trondheim, 20. mars 2019
i styret for SpareBank 1 SMN pensjonskasse



Kjell Fordal
Styreleder



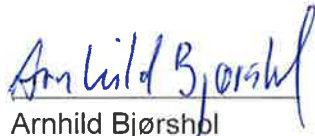
Johan-Petter Winsnes



Unni Larsen



Dag Olav Uddu



Arnhild Bjørshøl



Peder Lunde
Daglig leder