

# Sparebank 1 SMN Pensjonskasse

RESULTATREGNSKAP		31.12.2018	31.12.2017
	Note		
<b>TEKNISK REGNSKAP</b>			
<b>1. Premieinntekter</b>			
1.1 Forfalte premier, brutto	28	156 405	28 258 851
1.2 Avgitte gjenforsikringspremier	23	-45 000	-62 000
<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>		<b>111 405</b>	<b>28 196 851</b>
<b>2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>			
2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		12 629 931	14 289 841
2.4 Verdiendringer på investeringer		-32 217 887	35 433 087
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		15 258 315	9 127 319
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>		<b>-4 329 641</b>	<b>58 850 247</b>
<b>4. Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>		<b>70 129</b>	<b>-20 166</b>
<b>5. Pensjoner</b>			
5.1 Utbetalte pensjoner			
5.1.1 Brutto	29	-26 745 155	-26 168 765
5.2 Overføring av premiereserve, pensjonskapital mv og tilleggsavsetninger til andre forsikringsforetak/pensjonsforetak	2	0	0
<b>Sum pensjoner</b>		<b>-26 745 155</b>	<b>-26 168 765</b>
<b>6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>			
6.1 Endring i premiereserve mv.			
6.1.1 Til (fra) premiereserve mv., brutto	25	-59 136	-18 515 289
6.2 Endring i tilleggsavsetninger	25	767 614	0
6.3 Endring i kursreguleringsfond	25	32 217 887	-31 855 843
6.4 Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.			
6.4.1 Endring i premiefond	15, 25	-992 517	-369 661
6.4.2 Endring i fond for regulering av pensjoner mv.	25	-2 234	-374 110
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>		<b>31 931 614</b>	<b>-51 114 903</b>
<b>8. Midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser</b>			
8.1 Overskudd på avkastningsresultatet	25	-197 024	-6 291 780
8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene		0	-438 291
<b>Sum midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser</b>		<b>-197 024</b>	<b>-6 730 071</b>
<b>9. Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>			
9.1 Forvaltningskostnader	11	-1 305 125	-3 481 227
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader		-2 592 989	-1 369 343
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>		<b>-3 898 114</b>	<b>-4 850 570</b>
<b>10. Andre forsikringsrelaterte kostnader</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>11. Resultat av teknisk regnskap</b>		<b>-3 056 787</b>	<b>-1 837 377</b>
<b>IKKE-TEKNISK REGNSKAP</b>			
<b>12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>			
12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		2 889 406	2 448 085
12.4 Verdiendringer på investeringer		1 079 090	6 069 709
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		3 490 713	1 562 912
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>		<b>7 459 208</b>	<b>10 080 705</b>
<b>14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>			
14.1 Forvaltningskostnader	11	-298 579	-596 106
14.2 Andre kostnader		-53	0
<b>Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>		<b>-298 632</b>	<b>-596 106</b>
<b>15. Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>		<b>7 160 576</b>	<b>9 484 599</b>
<b>16. Resultat før skattekostnad</b>		<b>4 103 789</b>	<b>7 647 222</b>
<b>17. Skattekostnader</b>	4	<b>-108 578</b>	<b>7 319 335</b>
<b>18. Resultat før andre resultatkomponenter</b>		<b>3 995 211</b>	<b>14 966 557</b>
<b>19. Andre resultatkomponenter</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>20. Totalresultat</b>		<b>3 995 211</b>	<b>14 966 557</b>
Avkastning til risikoutjevsningsfond		-476 765	0
Overført til/fra risikoutjevsningsfond		3 333 985	0
Overført til annen oppløst egenkapital		-6 852 431	-14 966 557
<b>Sum overføringer</b>		<b>-3 995 211</b>	<b>-14 966 557</b>

# Sparebank 1 SMN Pensjonskasse

BALANSE		31.12.2018	31.12.2017
	Note		
<b>EIENDELER</b>			
<b>EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>			
<b>2. Investeringer</b>			
2.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
2.3.1 Investeringer som holdes til forfall	6	11.169.328	11.636.350
2.3.2 Utlån og fordringer		0	6.488.201
2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	7	52.281.859	76.463.158
2.4.2 Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning inkl. opptjente renter	8	102.501.412	59.546.469
2.4.3 Utlån og fordringer		51.401.897	67.387.823
<b>Sum investeringer</b>		<b>217.354.495</b>	<b>221.522.000</b>
<b>3. Fordringer</b>			
3.2 Andre fordringer		0	186.721
<b>Sum fordringer</b>		<b>0</b>	<b>186.721</b>
<b>4. Andre eiendeler</b>			
4.2 Kasse, bank		6.854.994	0
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>6.854.994</b>	<b>0</b>
<b>5. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>			
5.2 Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		0	5.600
<b>Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>		<b>0</b>	<b>5.600</b>
<b>Sum eiendeler i selskapsporteføljen</b>		<b>224.209.489</b>	<b>221.714.321</b>
<b>EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE</b>			
<b>6. Investeringer i kollektivporteføljen</b>			
6.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
6.3.1 Investeringer som holdes til forfall	6	41.247.476	44.149.284
6.3.2 Utlån og fordringer		0	24.616.778
6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	7	193.072.920	290.107.616
6.4.2 Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning inkl. opptjente renter	8	378.529.901	225.924.285
6.4.3 Utlån og fordringer		189.823.285	255.675.038
<b>Sum investeringer i kollektivporteføljen</b>		<b>802.673.582</b>	<b>840.473.001</b>
<b>Sum eiendeler i kundeporteføljene</b>		<b>802.673.582</b>	<b>840.473.001</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>1.026.883.071</b>	<b>1.062.187.322</b>

# Sparebank 1 SMN Pensjonskasse

## EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER

<b>10. Innskutt egenkapital</b>	13	<b>136.827.513</b>	<b>136.827.513</b>
<b>11. Opptjent egenkapital</b>			
11.1 Risikoutjevningfond		3.419.230	6.276.450
11.2 Annen opptjent egenkapital - opptjent egenkapital		72.310.607	65.458.176
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>75.729.837</b>	<b>71.734.626</b>
<b>12. Ansvarlig lånekapital</b>			
12.1 Evigvarende ansvarlig lånekapital	14	5.500.000	5.500.000
<b>Sum ansvarlig lånekapital mv.</b>		<b>5.500.000</b>	<b>5.500.000</b>
<b>13. Forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>			
13.1 Premiereserve mv.	25, 26	651.215.734	651.156.597
13.2 Tilleggsavsetninger	25, 26	34.393.016	35.160.630
13.3 Kursreguleringsfond	25, 26	62.889.458	95.107.345
13.4 Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner	15, 25, 26	50.756.144	52.772.478
<b>Sum forsikringsforpliktelser – kontraktsfastsatte forpliktelser</b>		<b>799.254.352</b>	<b>834.197.050</b>
<b>15. Avsetninger for forpliktelser</b>			
15.2 Forpliktelser ved skatt			
15.2.1 Forpliktelser ved periodeskatt	4	118.988	100.000
15.2.2 Forpliktelser ved utsatt skatt	4, 5	8.499.928	8.499.928
15.3 Andre avsetninger for forpliktelser		585.936	0
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>9.204.852</b>	<b>8.599.928</b>
<b>16. Forpliktelser</b>			
16.2 Forfalte, ikke betalte pensjoner og utløsningsbeløp		0	2.494.460
16.3 Andre forpliktelser		166.517	2.831.257
<b>Sum forpliktelser</b>		<b>166.517</b>	<b>5.325.717</b>
<b>17. Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>			
17.2 Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		200.000	2.488
<b>Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter</b>		<b>200.000</b>	<b>2.488</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>		<b>1.026.883.071</b>	<b>1.062.187.322</b>

Trondheim, 20. mars ~~2018~~ 2019

I styret for SpareBank 1 SMN Pensjonskasse



Unni Larsen



Kjell Førdal  
Styrets leder



Arnhild Bjørshol



Dag Olav Uddu



Johan-Petter Winsnes



Peder Lunde  
Daglig leder

## Sparebank 1 SMN Pensjonskasse

Oppstilling av endringer i egenkapital.  
31.12.2018

	Annen innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital			Sum egenkapital
		Risiko-utjevning-fond	Opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital	
<b>Egenkapital pr. 31.12.2016</b>	<b>13 827 513</b>	<b>6 276 450</b>	<b>50 491 615</b>	<b>56 768 065</b>	<b>70 595 578</b>
<b>Resultat før andre resultatkomp.</b>			14 966 561	14 966 561	<b>14 966 561</b>
Andre resultatkomponenter			0	0	<b>0</b>
<b>Totalresultat</b>			14 966 561	14 966 561	<b>14 966 561</b>
Endring i risikoutjevning-fond		0	0	0	<b>0</b>
<b>Sum disponeringer</b>		<b>0</b>	<b>14 966 561</b>	<b>14 966 561</b>	<b>14 966 561</b>
Endring i innskutt egenkapital	123 000 000				<b>123 000 000</b>
<b>Egenkapital pr. 31.12.2017</b>	<b>136 827 513</b>	<b>6 276 450</b>	<b>65 458 176</b>	<b>71 734 626</b>	<b>208 562 139</b>
<b>Resultat før andre resultatkomp.</b>			3 995 211	3 995 211	<b>3 995 211</b>
Andre resultatkomponenter			0	0	<b>0</b>
<b>Totalresultat</b>			3 995 211	3 995 211	<b>3 995 211</b>
Endring i risikoutjevning-fond		-2 857 220	2 857 220	0	<b>0</b>
<b>Sum disponeringer</b>		<b>-2 857 220</b>	<b>6 852 431</b>	<b>3 995 211</b>	<b>3 995 211</b>
Endring i innskutt egenkapital					<b>0</b>
<b>Egenkapital pr. 31.12.18</b>	<b>136 827 513</b>	<b>3 419 230</b>	<b>72 310 607</b>	<b>75 729 837</b>	<b>212 557 350</b>

(A)

(B)

(A + B)

# SpareBank 1 SMN Pensjonskasse

<b>KONTANTSTRØMOPPSTILLING</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Innbetalte premier		-16 898 188
Utbetalt gjenforsikring	-45 000	
Utbetale pensjoner	-26 745 155	-26 168 765
Utbetalinger ved utmelding	-3 059 332	
Innbetalinger av renter og utbytte		18 641 648
Innbetalinger av renter	9 087 331	
Utbetalinger av renter	-53	
Innbetalinger av utbytte	6 483 737	
Utbetaling av skatt	-83 226	-80 737
Utbetalinger vedrørende driften for øvrig	-8 510 406	-13 655 821
<b>Netto kontantstrøm av operasjonelle aktiviteter (A)</b>	<b>-22 872 104</b>	<b>-38 161 863</b>
Realisert gevinst ved salg av investeringer	19 536 085	
Realisert tap ved salg av investeringer	-787 058	
Netto inn-/utbetalinger ved kjøp/salg av investeringer	-70 859 608	-56 632 462
Konsernbidrag		
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter (B)</b>	<b>-52 110 580</b>	<b>-56 632 462</b>
Innbetaling av kjernekapital		123 000 000
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter (C)</b>	<b>0</b>	<b>123 000 000</b>
<b>Netto kontantstrøm i perioden (A+B+C)</b>	<b>-74 982 685</b>	<b>28 205 675</b>
<b>Likviditetsbeholdning pr. 01.01</b>	<b>323 062 860</b>	<b>294 857 186</b>
<b>Likviditetsbeholdning pr. 31.12</b>	<b>248 080 176</b>	<b>323 062 860</b>

# SpareBank 1 SMN Pensjonskasse

## NOTER for 2018

### NOTE 2: OVERFØRING AV PREMIERESERVER

	2018	2017
Linje 1.3 gjelder overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. fra andre forsikringsforetak/pensjonsforetak	0	0
5.2 Overføring av premiereserve, pensjonskapital mv og tilleggsavsetn. til andre forsikringsforetak/pensjonsforetak		
Sum		0

### NOTE 3: REVISJONSHONORAR

(beløp i hele kroner inkl. mva)	2018	2017
Lovpålagt revisjon	70 625	58 750
Skatterådgivning	48 750	0
Sum	119 375	58 750

### NOTE 4: SKATTEKOSTNAD

	2018	2017
Resultat før skattekostnad	4 103 789	7 647 222
+/- Permanente forskjeller	-4 767 708	-17 250 000
+/- Endring i midlertidige forskjeller	3 333 985	-25 211 000
+ / - Endring i urealiserte gevinster / tap	-1 079 089	0
- Anvendt fremførbart underskudd	-1 590 977	0
<b>Årets skattegrunnlag</b>	<b>-0</b>	<b>-34 814 000</b>
Skattesats	23 %	24 %
Skatt	-0	0
+/- Kildeskatt	0	0
+/- Godtgjørelse norsk aksjeutbytte	0	0
Formuesskatt	118 988	100 000
<b>Betalbar skatt</b>	<b>118 988</b>	<b>100 000</b>
Skattekorreksjoner tidligere år	-10 410	-5 919 263
Utsatt skatt netto endring	0	-1 500 072
<b>Skattekostnad</b>	<b>108 578</b>	<b>-7 319 335</b>

Pensjonskassen avventer endelig tilbakemelding på anmodning om endring av tidligere års ligning. Årets skatteberegning kan derfor bli endret når denne tilbakemeldingen foreligger. Av samme grunn er heller ikke tidligere balanseført utsatt skatt endret. Se note 5.

### NOTE 5: UTSATT SKATTEFORDEL OG UTSATT SKATT

(beløp i hele kroner)	2017		2016		Netto endring
	Positive	Negative	Positive	Negative	
<b>Midlertidige forskjeller</b>					
Finansielle anleggsmidler - hold til forfall obl.	0	136 824	34 794	0	171 618
Derivater, endring i urealiserte resultater	0	0	0	0	0
Endring i Risikoutjevningfond	0	0	0	0	0
Finansielle omløpsmidler	0	0	0	0	0
<b>Sum midlertidige forskjeller</b>	<b>0</b>	<b>136 824</b>	<b>34 794</b>	<b>0</b>	<b>171 618</b>
Fremførbart underskudd	0	103 618 123	0	105 209 100	-1 590 977
Urealiserte kundemidler i kollektivporteføljen 2017	0	-95 107 345	0	-95 107 345	0
Urealiserte kundemidler i selskapsporteføljen		0		0	
Gevinst og tapskonto	0	0	0	0	0
Utligning	0	0	-34 794	-34 794	0
<b>Netto midlertidige forskjeller</b>	<b>0</b>	<b>8 647 602</b>	<b>0</b>	<b>10 066 961</b>	<b>-1 419 359</b>
Grunnlag utsatt skatt		-8 647 602		-10 066 961	0
Fører ikke utsatt skattefordel	0	8 647 602	0	10 066 961	0
<b>Grunnlag balanseføring</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Skattesats	22 %	22 %	23 %	23 %	22 %
<b>Utsatt skatt/skattefordel</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Endring utsatt skatt/skattefordel</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Sammenligningstall for 2017 er endret til å samsvare med innleverte, korrigerte, ligningspapirer for 2017.

Som en konsekvens av omlegging av skattereglene for pensjonsforetak er alle urealiserte kundemidler i kollektivporteføljen ved utgangen av 2017 ført mot fremførbart underskudd pr. 31.12.2017. Grunnlag for utsatt skatt vil dermed være sum av midlertidige forskjeller som kan komme til beskatning på et senere tidspunkt.

# SpareBank 1 SMN Pensjonskasse

## NOTER for 2018

### NOTE 6: OBLIGASJONER HOLDT TIL FORFALL

Debitorkategori	Balanseført verdi	Anskaffelses-kost	Pålydende verdi	Gjenstående amortisering	Markeds verdi	Nivå
Offentlig sektor						2
Finans	51 159 327	51 801 431	51 000 000	-642 104	54 697 995	2
Andre utstedere						2
<b>Sum</b>	<b>51 159 327</b>	<b>51 801 431</b>	<b>51 000 000</b>	<b>-642 104</b>	<b>54 697 995</b>	
Opptjent ikke forfalte renter	1 257 476					
Modifisert durasjon	2,40				0,00	
Gjennomsnittlig effektiv rente	1,91				0,00	
<b>Valuta</b>						
<b>NOK</b>	<b>52 416 803</b>	<b>51 801 431</b>	<b>51 000 000</b>	<b>-642 104</b>	<b>54 697 995</b>	
2.3.1 Investeringer som holdes til forfall - Selskapsportefølje	11 169 328					
6.3.1 Investeringer som holdes til forfall - Kollektivportefølje	41 247 476					
<b>Sum</b>	<b>52 416 803</b>					

Beholdningsendringer	
Inngående balanse 01.01.18	86 318 171
Netto tilgang/avgang	-34 516 739
Amortisering	-642 104
Opptjente ikke forfalte renter	1 257 475
<b>Utgående balanse 31.12.18</b>	<b>52 416 803</b>

Beskrivelse av nivåene	Nivå
Aktiv marked	1
Avledet av aktiv marked	2
Ikke aktiv marked	3

## SpareBank 1 SMN Pensjonskasse

## NOTER for 2018

## NOTE 7: AKSJER OG ANDELER

	Antall	Anskaffelses- kost	Virkelig verdi	Nivå
AKER ASA A-AKSJER	2 551	1 204 967	1 177 287	1
ATEA ASA	7 010	804 972	776 708	1
B2HOLDING AS	30 674	435 225	377 290	1
DNB ASA	19 365	2 377 230	2 674 307	1
ELKEM ASA	34 481	1 302 158	762 030	1
EQUINOR ASA	28 382	4 328 142	5 212 354	1
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	4 467	586 230	603 045	1
MARINE HARVEST ASA	8 366	1 115 345	1 527 213	1
NORSK HYDRO ASA	63 015	2 518 918	2 470 188	1
ORKLA ASA	14 408	1 052 794	980 320	1
SCHIBSTED ASA B-AKSJER	4 721	809 938	1 236 902	1
STOREBRAND, A-Aksjer	12 815	414 734	789 148	1
SUBSEA 7 S.A	18 406	2 105 239	1 550 521	1
TELENOR ASA	19 101	2 919 163	3 197 507	1
TGS NOPEC GEOPHYSICAL, A-Aksjer	3 563	708 439	742 529	1
XXL ASA	9 505	736 161	247 605	1
YARA INTERNATIONAL ASA	7 199	2 388 815	2 397 987	1
<b>Sum norske aksjer</b>		<b>25 808 469</b>	<b>26 722 942</b>	
ABERDEEN EIENDOMSFOND NORGE I AS	269 264	155 781	170 956	3
PARETO EIENDOMSFELLESSKAP II AS	8 704	99 989	105 580	3
PARETO EIENDOMSFELLESSKAP AS	293	299 931	356 392	3
<b>Sum aksjer i eiendomsselskaper</b>		<b>555 701</b>	<b>632 927</b>	
ABERDEEN EIENDOMSFOND NORGE I IS	27	14 996 642	16 925 776	3
PARETO EIENDOMSFELLESSKAP II IS	8 704	9 898 946	10 450 196	3
PARETO EIENDOMSFELLESSKAP IS	1	27 995 686	35 282 778	3
<b>Sum andeler i eiendomsselskaper</b>		<b>52 891 275</b>	<b>62 658 750</b>	
KLP AKSJEGLOBAL INDEKS II	32 504	67 622 492	69 215 870	2
NORDIC ALPHA PLC, B-CLASS	27 330	3 849 532	7 546 626	2
ODIN GLOBAL A	230 425	11 274 910	29 330 756	2
PARETO NORDIC RETURN B	1 618	8 134 374	10 374 479	2
XACT OBX	35 049	1 172 389	2 452 729	2
<b>Sum andeler i norske aksjefond</b>		<b>92 053 698</b>	<b>118 920 461</b>	
ISHARES MSCI EUROPE	15 728	3 618 630	6 937 457	2
ISHARES MSCI WORLD	29 309	5 004 264	12 210 214	2
<b>Sum andeler i utenlandske aksjefond</b>		<b>8 622 894</b>	<b>19 147 671</b>	
SPAREBANKEN NORD-NORGE, GRUNNFONDSBEVIS	268 838	6 266 191	16 883 026	1
SPB 1 BUSKERUD - VESTFOLD SPAREBANK GR.FOND	10 927	253 000	389 001	1
<b>Sum grunnfondsbevis</b>		<b>6 519 191</b>	<b>17 272 028</b>	
<b>Sum totalt aksjer og andeler</b>		<b>186 451 228</b>	<b>245 354 779</b>	
<b>Herav børsnotert</b>		<b>25 808 469</b>	<b>26 722 942</b>	
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost) - Selskapsportefølje			52 281 859	
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost) - Kollektivportefølje			193 072 920	
<b>Sum</b>			<b>245 354 779</b>	

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.



# SpareBank 1 SMN Pensjonskasse

## NOTER for 2018

### NOTE 8: RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER

Obligasjoner og Certifikater til virkelig verdi	Antall	Anskaffelses-kost	Virkelig verdi	Nivå
Finansinstitusjoner	185 000 000	184 793 530	185 721 476	1
Modifisert durasjon			1,26	
Gjennomsnittlig effektiv rente			1,49	
Opptjente ikke forfalte renter			336 681	
<b>Sum obligasjoner</b>		<b>184 793 530</b>	<b>186 058 157</b>	
DNB OBX	422 085	28 424 606	<b>29 731 667</b>	2
HOLBERG KREDITT	320 876	32 939 744	36 345 621	2
HOLBERG LIKVIDIET	639 388	65 000 000	65 594 823	2
HOLBERG OBLIGASJON NORDEN A	197 958	20 000 000	20 045 194	2
<b>Sum obligasjonsfond</b>		<b>146 364 349</b>	<b>151 717 305</b>	
ALFRED BERG INCOME NOK	720 202	80 000 000	80 374 505	2
ALFRED BERG INDEKS I	<b>175 936</b>	<b>48 179 995</b>	<b>62 881 346</b>	2
<b>Sum pengemarkedsfond</b>		<b>128 179 995</b>	<b>143 255 851</b>	
<b>Totalt sertifikater, obligasjoner og rentefond</b>			<b>481 031 313</b>	
2.4.2 Rentebærende verdipapirer - Selskapsporteføljen			102 501 412	
6.4.2 Rentebærende verdipapirer - Kollektivporteføljen			378 529 901	
<b>Sum</b>			<b>481 031 313</b>	

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 vekt.

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

### NOTE 9: UTLÅN OG FORDRINGER - FORVALTNINGS- OG PLASSERINGSKONTI

	2018	2017
Forvaltningskonti og plasseringskonti	241 225 182	318 435 379
Drifts- og skattetrekkkonti	6 854 993	4 627 481
<b>Sum bankkonti - utlån og fordringer</b>	<b>248 080 175</b>	<b>323 062 860</b>

<b>Andel i selskapsporteføljen</b>	<b>58 256 890</b>	<b>67 387 671</b>
<b>Andel i kollektivporteføljen</b>	<b>189 823 285</b>	<b>255 675 189</b>

### NOTE 10: HIERARKI OVER FINANSIELLE INSTRUMENTER MÅLT TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET.

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Balansført verdi
	Børsnotert	Avledet marked	Ikke aktivt	
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	43 994 970	138 068 132	63 291 678	245 354 779
Rentebærende verdipapirer	186 058 157	294 973 156		481 031 313
Utlån og fordringer og bankinnskudd		248 080 175		248 080 175
<b>Totalt</b>	<b>230 053 126</b>	<b>681 121 464</b>	<b>63 291 678</b>	<b>974 466 268</b>

### NOTE 11: FORVALTNINGSKOSTNADER

	Kostnader i fond
9.1 Forvaltningskostnader - Kollektivportefølje	1 305 125
14.1 Forvaltningskostnader - Selskapsportefølje	298 579
<b>Sum kostnadsførte forvaltningshonorar</b>	<b>1 603 704</b>
9.1 Kollektivporteføljen	1 305 125
14.1 Selskapsporteføljen	298 579

### NOTE 12: 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 aktivaklasse, samt forutsetninger om hvordan utviklingen i de ulike aktivaklassene samvarierer. Forholdet mellom markedsrisiko og bufferkapital følges opp løpende, og uttrykkes gjennom måltallet "risikokapitalutnyttelse". Det er etablert et "trafikklys"-system som angir toleransegrenser i form av grønt, gult og rødt lys med tilhørende tiltak. Pr. 31.12.2018 er risikokapitalutnyttelsen for stresstest I på 98,28 %, noe som anses som en tilfredsstillende risikosituasjon

#### Renterisiko

Pensjonskassen har ved utgangen av 2018 investeringer i rentebærende papirer på MNOK 533,4. Pensjonskassen hadde en lav renterisiko ved utgangen av året. Markedsverdivektet durasjon er på 2,4 år. Porteføljeverdien vil falle med MNOK 12,8 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 valutasekret. Valutasekring 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 7,1% 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 13: INNSKUTT EGENKAPITAL

Innskutt egenkapital pr. 31.12.2016	13 827 513
Innbetalt egenkapital 22.06.2017	123 000 000
<b>Sum innskutt egenkapital pr. 31.12.2018</b>	<b>136 827 513</b>

### NOTE 14: ANSVARLIG LÅNEKAPITAL

Pensjonskassen har et evigvarende lån på kr. 5.500.000, ytet av SpareBank 1 SMN.

# SpareBank 1 SMN Pensjonskasse

## NOTER for 2018

### NOTE 15: PREMIEFOND

	2018	2017	2016	2015	2014
<b>Premiefond 01.01.</b>	<b>52 623 701</b>	<b>79 067 250</b>	<b>22 703 648</b>	<b>22 965 224</b>	<b>46 573 448</b>
Innbetalt til premiefond	1 044 463	0	42 759 681	32 147 223	26 372 358
Utbetalt fra premiefond	-4 096 167	-36 339 632	0	0	0
Overført fra andre ordninger	0	0	0	0	0
Overført til andre ordninger	0	0	0	0	0
Belastet premie	-156 405	-28 258 851	-48 807 905	-35 551 153	-54 635 890
Fordring premie	0	0	19 441 444	0	0
Tilført ved AAP	0	29 251	94 432	81 719	111 731
Garantert rente	992 517	340 410	263 299	104 096	176 777
Overført fra POF	151 011	37 785 272	2 388 659	259 374	0
Korrigerig ref. brev fra Finanstilsynet	0	0	791 249	0	0
Overskuddsdisponering	0	0	39 432 744	2 697 164	4 366 800
<b>Premiefond 31.12.</b>	<b>50 559 120</b>	<b>52 623 701</b>	<b>79 067 250</b>	<b>22 703 647</b>	<b>22 965 224</b>

<b>Fordeling premiefond per medlemsselskap:</b>	<b>2 018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
SpareBank 1 SMN	46 282 251	48 172 187	72 479 449	21 212 133	22 295 664
Allegro Kapitalforvaltning AS	341 781	355 738	962 810	103 215	399 024
SpareBank 1 Finans Midt-Norge AS	1 095 040	1 139 756	1 714 018	419 394	166 029
SpareBank 1 Invest AS	408 268	424 940	602 617	142 742	104 508
SpareBank 1 Markets AS	1 754 677	1 826 329	2 783 010	760 714	0
SpareBank 1 Kredittkort AS	541 955	564 086	525 346	65 449	0
Fripoliser	135 147	140 666	0	0	0
<b>Premiefond 31.12.</b>	<b>50 559 120</b>	<b>52 623 701</b>	<b>79 067 250</b>	<b>22 703 647</b>	<b>22 965 224</b>

### Premiefondets størrelse i forhold til årlig premie

<b>Totalt</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Premiefond	50 559 120	52 623 701	79 067 250
Årets premie	156 405	28 258 851	48807904
Premiefondets størrelse i forhold til årets premie	<b>323,26</b>	<b>1,86</b>	<b>1,62</b>
Premiefondet i % av ordinær premie	<b>32326</b>	<b>186</b>	<b>162</b>

### NOTE 16: STRESSTEST

For å investere i aksjer og obligasjoner er det påkrevet at pensjonskassen er i besittelse av finansiell bufferkapital for å motstå store markedssvingninger. Bufferkapitalen basert på **stresstest I** pr. 31.12 består av følgende elementer :

	<b>2 018</b>	<b>2 017</b>
Renterisiko	63 580 978	64 488 269
Aksjerisiko	162 380 624	124 578 029
Eiendomsrisiko	6 589 739	15 054 424
Valutarisiko	891 072	15 035 631
Kredittrisiko	10 514 702	20 136 064
Konsentrasjonsrisiko	85 760 523	36 410 854
Korrelasjonsgevinst- markedsrisiko	-98 038 511	-73 885 197
Forsikringsrisiko	18 129 758	18 166 701
Motpartsrisiko	16 686 809	17 157 668
Korrelasjon- total risiko	-24 698 713	-20 644 878
Operasjonell risiko	3 819 461	4 188 009
<b>Samlet risiko</b>	<b>245 616 442</b>	<b>220 685 574</b>

### Pensjonskassens soliditetssituasjon viser pr 31.12.18

	<b>2 018</b>	<b>2 017</b>
Fri egenkapital +bufferkapital	249 924 707	226 288 546
Stresstesttap	245 618 460	216 497 565
<b>Overdekning</b>	<b>4 306 248</b>	<b>9 790 980</b>

### Bufferkapitalutnyttelse

**98,28 %**      **95,67 %**

# SpareBank 1 SMN Pensjonskasse

## NOTER for 2018

### NOTE 17: SOLVENSMARGIN

	2018	2017
Innskutt kjernekapital	136 827 513	136 827 513
Opptjent egenkapital	72 310 607	65 458 175
Fradrag for urealiserte verdier i selskapsporteføljen	-17 370 850	-16 291 765
<b>Ansvarlig kapital</b>	<b>191 767 270</b>	<b>185 993 923</b>
50% av tilleggsavsetning	17 196 508	17 580 315
50% av risikoutjevningfond	1 709 615	3 138 225
<b>Tilleggskapital</b>	<b>18 906 123</b>	<b>20 718 540</b>
<b>Ansvarlig lån, evigvarende</b>	<b>5 500 000</b>	<b>5 500 000</b>
<b>Solvensmarginkapital</b>	<b>216 173 393</b>	<b>212 212 463</b>
<b>Minstekrav til solvensmargin</b>	<b>28 257 924</b>	<b>28 447 335</b>
<b>Samlet solvensmarginkapital i % av solvensmarginkrav</b>	<b>765,0 %</b>	<b>746,0 %</b>

### NOTE 18: RESULTATANALYSE

Årsregnskap	2018	2017	2016	2015	2014
Renteresultat	7 445 095	6 291 779	72 774 949	10 124 000	4 187 000
Risikoresultat	-3 333 985	438 000	4 069 000	-1 804 000	3 597 000
Administrasjonsresultat *)	-899 069	-1 837 128	-2 922 963	1 469 000	-1 096 000
<b>Sum</b>	<b>3 212 041</b>	<b>4 892 651</b>	<b>73 920 986</b>	<b>9 789 000</b>	<b>6 688 000</b>

Renteresultat som følge av at årets netto bokførte finansinntekter avviker fra forutsetningene i premietariffen  
 Risikoresultat som følge av at død og uføretilfeller i perioden avviker fra forutsetningene i premietariffen  
 Administrasjonsresultat som følge av at faktiske administrasjonskostnader avviker fra forutsetningene i premietariffen.

### Kapitalavkastningsrente

	2018	2017	2016	2015	2014
Kapitalavkastningsrente på kollektivporteføljen					
Gjennomsnittlig grunnlagsrente	3,12 %	3,15 %	3,21 %	3,30 %	3,30 %
Verdijustert kapitalavkastning	2,14 %	8,21 %	4,05 %	7,35 %	5,60 %
Bokført avkastning	-1,09 %	4,85 %	13,94 %	7,65 %	6,49 %

	2018	2017	2016	2015	2014
Kapitalavkastningsrente på selskapsporteføljen					
Bokført avkastning	2,14 %	8,21 %	4,05 %	7,35 %	5,60 %

### NOTE 19: ANTALL ANSATTE

Pensjonskassen har ingen ansatte.

### NOTE 20: GODTGJØRELSE TIL STYRET OG DAGLIG LEDER

	Godtgjørelse
Eksternt styremedlem	30 000
Ansattrepresentanter i styret	12 000

Godtgjørelse for daglig leder utgjør kr. 603.222 inkl. mva. og betales til Storebrand Pensjonstjester AS. Ingen av styrets medlemmer eller daglig leder har opsjonsavtaler, etterlønsavtaler, lån eller andre goder fra pensjonskassen.

### NOTE 21: TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Ingen transaksjoner med nærstående parter.

### NOTE 22: 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 23: REASSURANSE

Pensjonskassen har inngått reassuranseavtale med Arch Re som dekker inntil 45mnok forårsaket av en hendelse hvor minst én person dør eller blir ufør. Pensjonskassen bærer en egenandel på 3mnok. Premie i 2018 var 45.000

# SpareBank 1 SMN Pensjonskasse

## NOTER for 2018

### NOTE 24: FORUTSETNINGER FOR FORSIKRINGSFORPLIKTELSENE

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 3,12 % pr 31.12.2018. Dødelighetsgrunnlag ("K2013") er fullt finansiert.

### NOTE 25: ENDRINGER I FORSIKRINGSFORPLIKTELSENE

	Premie-reserve mv.	Tilleggs-avsetning	Premiefond	Fond for regulering av pensjoner mv.	Kurs-regulerings-fond	Totalt	Risiko-utjevning-fond
1. Inngående balanse	651 156 597	35 160 630	52 623 701	148 777	95 107 345	834 197 050	6 276 450
2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	0	0	0	0	0	0	0
2.1 Netto resultatførte avsetninger (resultatpost 6 samt del av resultatpost 5.2.1)	59 136	-767 614	992 517	2 234	-32 217 887	-31 931 614	0
2.2 Overskudd på avkastningsresultatet (resultatpost 8.1)	0	0	0	197 024	0	197 024	476 765
2.3 Risikoresultat tilordnet forsikrings- kontraktene (resultatpost 8.2)	0	0	0	0	0	0	-3 333 985
2.4 Annen tilordning av overskudd (resultatpost 8.3)	0	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	0
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	59 136	-767 614	992 517	199 258	-32 217 887	-31 734 590	-2 857 220
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	0	0	0	0	0	0	0
3.1 Overføringer mellom fond	0	0	0	-151 011	0	-151 011	0
3.2 Overføringer til/fra selskapet	0	0	-3 057 098	0	0	-3 057 098	0
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	0	0	0	0	0	0	0
<b>4. Utgående balanse</b>	<b>651 215 734</b>	<b>34 393 016</b>	<b>50 559 120</b>	<b>197 024</b>	<b>62 889 458</b>	<b>799 254 352</b>	<b>3 419 230</b>

### NOTE 26: FORSIKRINGSMESSIGE AVSETNINGER

	Kollektiv bestand	Fripoliser	Totalt
Premiereserve mv.	19 268 283	631 947 451	651 215 734
Tilleggsavsetninger	1 204 324	33 188 692	34 393 016
Premiefond	50 559 120	0	50 559 120
Fond for regulering av pensjoner mv.	197 024	0	197 024
Kursreguleringsfond	1 860 784	61 028 674	62 889 458
<b>Sum</b>	<b>73 089 535</b>	<b>726 164 817</b>	<b>799 254 352</b>

### NOTE 27: BESTAND, ANTALL MEDLEMMER

	Kollektiv bestand	Fripoliser	Totalt
<b>Antall medlemmer</b>			
<b>Antall aktive medlemmer</b>	<b>0</b>	<b>275</b>	<b>275</b>
<b>Antall pensjonister</b>	<b>0</b>	<b>528</b>	<b>528</b>
herav uførepensjonister		49	49
herav alderspensjonister		418	418
herav ektefellepensjonister		59	59
herav barnepensjonister		2	2
<b>SUM</b>	<b>0</b>	<b>803</b>	<b>803</b>

Antall medlemmer pr. 31.12.2018

# SpareBank 1 SMN Pensjonskasse

## NOTER for 2018

### NOTE 28: FORFALTE PREMIER 2018

Terminpremie pr. 01.01.	156 405
Engangspremie lønnsregulering m.v.	0
Engangspremie pensjonsregulering	0
Div. endringspremier	0
Premie for styrking av administrasjonsreserve (fripoliser)	0
Tilbakeført premier	0
Administrasjonspremier	0
Rentegarantipremie	0
Fortjenestepremie	0
Forvaltningspremie	0
<b>Sum</b>	<b>156 405</b>

### NOTE 29: SPESIFIKASJON AV UTBETALTE PENSJONER

	2018	2017
Alderspensjon	21 623 686	20 180 254
Etterlattepensjon	2 853 760	3 024 882
Uførepensjon	2 094 886	2 805 427
Barnpensjon	178 226	206 934
Mottatt samordning pensjonister	-5 403	-48 732
<b>Sum pensjoner</b>	<b>26 745 155</b>	<b>26 168 765</b>

### NOTE 30: BESKRIVELSE AV PENSJONSYTELSENE

Pensjonskassen forvalter tjenstepensjonsordninger for ansatte i Sparebank 1 SMN. Fordeling av medlemmer fremgår av note 27 ovenfor.

Aktive som også tar ut alderspensjon er her regnet med både som aktive og øvrige pensjonister.

Sparebank 1 Midt-Norge har valgt omdanning til innskuddspensjon for sine ansatte fra 1.1.2017.

Medlemmer i ytelsesordningen i Sparebank 1 Midt-Norge Pensjonskasse har fått fripoliser for opptjent pensjon utstedt i pensjonskassen.

Alderspensjonsnivået i tidligere kollektiv ordning tilsvarte 70% av pensjonsgrunnlag basert på beregnet folketrygd etter reglene som gjaldt før 1.1.2011.

Det ytes pensjon ved uførhet samt etterlatteytelser til barn etter nærmere regler.

### NOTE 31: VIRKNINGEN AV ENDRINGER I FORUTSETNINGER I PENSJONSORDNINGEN.

Effekten av en umiddelbar 25% økning i uførehyppigheten vil med dagens bestand innebære en belastning på 0,4mnok på årets risikoresultat.

Effekten av en permanent økning på 15% i uførehyppigheten vil være en økning i premiereserven på 0,6mnok.

Tilsvarende vil en permanent 10% reduksjon i dødeligheten med dagens bestand innebære en økning i premiereserven på 0,6mnok.