

Signers:

Name	Method	Date
Heggebø, Siri Lunde	BANKID_MOBILE	2021-03-23 09:03 GMT+1
Kylling, Leif	BANKID_MOBILE	2021-03-23 09:06 GMT+1
Aandal, Britt Iren Tøsse	BANKID_MOBILE	2021-03-23 09:15 GMT+1
Røkke, Erik	BANKID_MOBILE	2021-03-23 09:27 GMT+1
Haram, Bjørg Palma	BANKID_MOBILE	2021-03-23 09:35 GMT+1
Knudsen, Helge Karsten	BANKID_MOBILE	2021-03-23 13:13 GMT+1



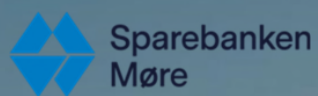
This document package contains:

- 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.

Document ID:
A8A39E9A72564715B70B49401E21B373



Årsrapport 2020

GABLER



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
A8A39E9A72564715B70B49401E21B373

INNHold

ÅRSBERETNING	3
OM PENSJONSKASSEN	4
NØKKELTALL	4
ORGANISASJON OG DRIFT	5
STYRETS ARBEID	5
RISIKOSTYRING OG -EKSPONERING	6
Finansiell risiko	7
Forsikringsteknisk risiko	7
MARKED OG KAPITALAVKASTNING	8
RESULTATER OG -DISPONERING	9
UTSIKTER FREMOM	10
ÅRSREGNSKAP	11
NOTER	18



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
A8A39E9A72564715B70B49401E21B373



ÅRSBERETNING

2020

Sparebanken Møres Pensjonskasse

Organisasjonsnummer: 977 089 948



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
A8A39E9A72564715B70B49401E21B373

OM PENSJONSKASSEN

Sparebanken Møres Pensjonskasse ble opprettet den 31. desember 1987 av Sparebanken Møre for å forvalte bankens pensjonsordning for dens ansatte og pensjonister. Pensjonskassen skal yte alderspensjon og uførepensjon til pensjonskassens medlemmer, og etterlattepensjon til ektefelle, registrert partner eller barn etter medlem.

Sparebanken Møre har gjennomført endringer i sin pensjonsordning med betydning for virksomheten i Sparebanken Møres Pensjonskasse. I 2009 ble ytelsesordningen lukket for nye medlemmer. Alle nyansatte har etter dette mottatt innskuddspensjon. Med virkning fra 1. januar 2010 ble ektefelle- og barnepensjon tatt bort, samt at fripoliseopptjeningen for uførepensjon ble tatt bort. I 2012 ble det vedtatt en planendring som medførte at de årlige pensjonsutbetalingene reguleres i henhold til pensjonistenes andel av overskuddet. Med virkning fra 31.12.2015 ble ytelsesordningen ytterligere lukket ved at alle ansatte født i 1959 eller senere ble overført fra ytelsespensjon til innskuddspensjon.

Styret ledes av Erik Røkke og består i tillegg av fire styremedlemmer.

Pensjonskassen har ingen ansatte, men har utkontraktert nøkkelfunksjoner til profesjonelle tjenesteleverandører.

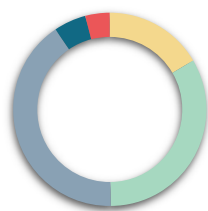
Pensjonskassen har forretningsadresse i Ålesund.

Styret

- Erik Røkke (styreleder)
- Leif Kylling
- Britt Iren Tøsse Aandal
- Helge Knutsen
- Bjørg Haram

NØKKELTALL

Opptjente pensjonsrettigheter

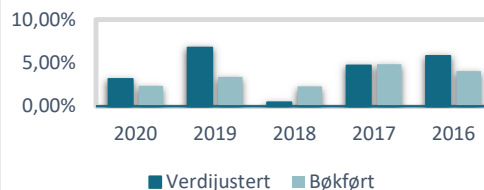


- Aktive
- Alderspensjonister
- Ektefellepensjonister
- Oppsatte/fripoliser
- Uførepensjonister
- Barnepensjonister

Opptjente pensjonsrettigheter utgjør mnok 467,81 pr 31.12.2020, en reduksjon på mnok 1,53 seneste år.

Det ble utbetalt pensjoner for mnok 19,96 i 2020.

Historisk avkastning



Pensjonskassen er investert i omløpsobligasjoner, norske aksjer, norske og globale aksjefond.

Forvaltningen ga i 2020 en verdijustert avkastning på 3,13%, mens bokført avkastning ble 2,35 %. Gjennomsnittlig verdijustert avkastning er 4,17% for de siste 5 år.

Medlemskap	2020	2019
Arbeidsgivere i pensjonsordningen	1	1
Yrkesaktive medlemmer	49	62
Pensjonister	286	277
Fripoliser	194	201



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:

A8A39E9A72564715B70B49401E21B373

ORGANISASJON OG DRIFT

Pensjonskassen har ingen ansatte, og det er følgelig ikke iverksatt tiltak for å fremme likestilling eller tiltak av betydning for arbeidsmiljøet. Pensjonskassen er omfattet av allmennaksjelovens krav til representasjon av begge kjønn i styret. Pensjonskassens styre tilfredsstillende dette kravet.

Det er inngått avtale med Gabler Pensjonstjenester AS om full administrasjon av pensjonskassens virksomhet, herunder daglig ledelse, ansvarshavende aktuar og forsikringsteknisk administrasjon. Det er inngått avtale med Gabler Accounting AS om regnskapsføring. Det er utarbeidet egen instruks for daglig leder.

- Siri Lunde Heggebø er pensjonskassens daglige leder.
- Ansvarshavende aktuar Gabler Pensjonstjenester v/ Ragnar Kjuus.

Forvaltningen av pensjonskassens eiendeler er utkontraktert til Sparebanken Møre, Aktiv Forvaltning.

STYRETS ARBEID

Styret har i 2020 arbeidet med oppgaver knyttet til ordinær drift av pensjonskassen, medlemmenes rettigheter, arbeid knyttet til kapitalforvaltningen og risikoanalyser.

Det styret har viet størst oppmerksomhet i 2020 er markedsuro i forbindelse med utbruddet av Covid-19 viruset. I mars 2020 var markedet på sitt aller laveste, men ved å iverksette tiltak ved å innbetale egenkapital og innføre rentegarantipremie, hadde kassen tilfredsstillende solvenskapitaldekning per 31.03.2020. Pensjonskassen fortsatte å overvåke denne for å se effekten av fallet i markedsverdi kombinert med fallet i rentekurven. Styret har arbeidet med den kommende innføring av EUs pensjonskassedirektiv (IORP II) i regelverket for norske pensjonskasser. Pensjonskassen har gjennomført en GAP-analyse for å kartlegge hva pensjonskassen trenger å jobbe med frem mot ikrafttredelse av regelverket.

Styrets arbeid bygger på vedtatt overordnet strategi for pensjonskassen.

Styret gjennomgår kapitalforvaltningsstrategien årlig eller oftere ved behov. Pensjonskassens økonomiske utvikling følges gjennom månedlige forvaltningsrapporter. Det utarbeides regnskap kvartalsvis. Styret har løpende fokus på pensjonskassens risikobærende evne og kapital situasjon.

Internkontroll følges opp bl.a. gjennom daglig leders årlige rapportering. Daglig leders rapport for 2020 ble behandlet i styrets møte i mars 2021.

Styret har gjennomført årlig egevaluering. Det er utarbeidet instruks for styret og pensjonskassens daglige leder.

Det har i løpet av året vært avholdt 5 ordinære digitale styremøter, og et styremøte via e-post.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
A8A39E9A72564715B70B49401E21B373

RISIKOSTYRING OG -EKSPONERING

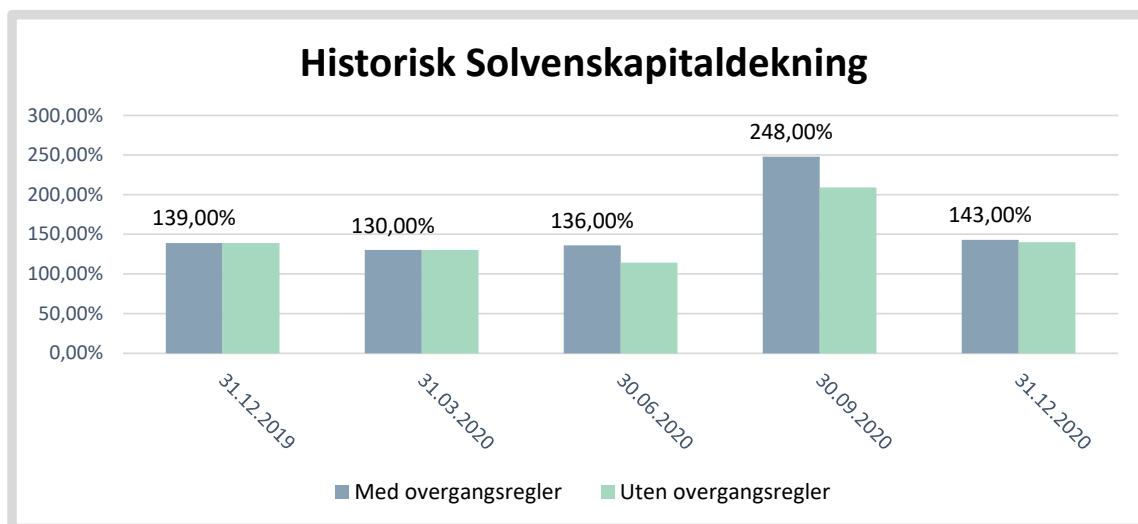
Styret har stilt rammer og krav for de viktigste risikoforhold, og etablert løpende rapportering. Risikostyringen, herunder kapitalforvaltningsstrategi, er fastlagt med utgangspunkt i at det ikke skal oppstå tap på medlemmenes opptjente rettigheter.

Resultatutviklingen følges gjennom året. Det utarbeides kvartalsregnskap, basert på markedsverdier og fullt forsikringsteknisk oppgjør. Pensjonskassen innførte beregningsgrunnlaget K2013 i sine tariffer fra 01.01.14.

Styret har vedtatt forsikringsstrategi, og følger forholdet mellom forsikringstariffer og avsetninger løpende. Pensjonskassens forsikringsteknisk risiko gjelder hovedsakelig risikoen knyttet til økt levealder. Forsikringsrisiko i 2020 har vært begrenset ved gjenforsikring for katastrofetilfeller.

Pensjonskassen er eksponert for markedsrisiko. Dette omfatter risiko for fall i aksjemarkeder, renteoppgang eller endret kredittprising som gir kurstap på obligasjoner, og endringer i valutakurser. Risikostyringen omfatter bl.a. grenser for eksponering mot de enkelte aktivaklasser og for tapspotensial i forhold til bufferkapital. Sparebanken Møres avdeling risikostyring overvåker eksponeringer mot mandatavtaler og varsler ved eventuelle brudd. Gabler Risk Management har kvartalsvis rapportering av solvenskapitaldekningen.

Fra 2019 er det innført nye strengere kapitalkrav for pensjonskasser – solvenskapitaldekning på minimum 100% i forhold til en stresstest. Oppsummert skal alle eiendeler og forpliktelser måles til virkelig verdi og deretter skal det beregnes hvilken effekt uvanlige markedsforhold har på pensjonskassens risikobærende evne. Det nye kravet på 100% skal oppfylles til enhver tid, men det er overgangsregler for enkelte elementer som trappes ned til 2032. Pensjonskassens solvenskapitaldekning pr. 31.12.2020 var 143% med overgangsregler.



Ut fra den finansielle risikoeksponeringen, pensjonskassens kapitalforvaltningsstrategi, forventninger til avkastning og utvikling i pensjonskassens medlemsbestand, anser styret at pensjonskassens bufferkapital ved utgangen av 2020 er tilfredsstillende.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

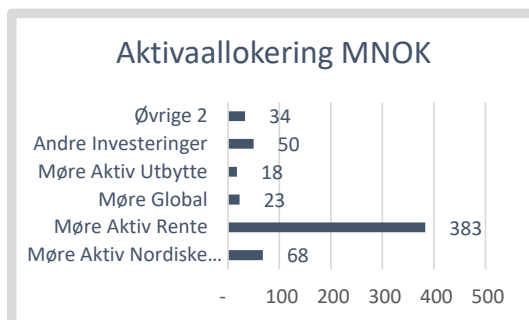
Document ID:
A8A39E9A72564715B70B49401E21B373

Finansiell risiko

De finansielle eiendelene var ved utgangen av regnskapsåret plassert i aksjer, fondsandeler, obligasjoner og bankinnskudd. Dette anses å gi en god reell risiko-spredning, slik at konsekvensen av at én enkelt motpart ikke oppfyller sine forpliktelser vil være begrenset. Kredittrisikoen i pensjonskassens forvaltning vurderes som lav. Valutaterminer anvendes kun i sikringsøyemed. Investeringer i globale fond er i hovedsak valutasikret.

Investeringsstrategien gjennomgås i sin helhet årlig, mens det rebalanseres og utføres mindre tilpasninger løpende.

Beholdning	Allokering
Møre Aktiv Nordiske Aksjer	12 %
Møre Aktiv Rente	67 %
Møre Global	4 %
Møre Aktiv Utbytte	3 %
Andre Investeringer	9 %
Øvrige 2	6 %
Sum	100 %



Finansstrategiens risikoprofil vurderes løpende.

Likviditetsstyringen tar utgangspunkt i at pensjonsutbetalinger har høyeste prioritet. Likviditetsrisikoen i pensjonskassen vurderes som lav, da en til enhver tid har kortsiktige plasseringer som overstiger kortsiktige forpliktelser. Plasseringene i verdipapirer anses også å være tilstrekkelig likvid.

Premier innbetales forskuddsvis eller dekkes fra premiefondet slik at pensjonskassens kredittrisiko mot foretaket den er opprettet for, anses å være liten.

Forsikringsteknisk risiko

Den forsikringstekniske risiko gjelder hovedsakelig risikoen knyttet til økt levealder. Pensjonskassens tariff er tilpasset forsikringsteknisk risiko og løpende driftskostnader. Resultatutviklingen avhenger dermed i hovedsak av avkastning fra finansforvaltningen ut over pliktig tilførsel til premiereserven, den såkalte grunnlagsrenten. Foretaket bærer ansvaret for premietilskuddet. Forsikringsteknisk oppgjør og regnskapsrapportering skjer halvårlig. Pensjonskassen benytter et dynamisk dødelighetsgrunnlag, K2013, med virkning fra 1. januar 2014.

Det er etablert rutiner for beregning av forsikringsrisiko basert på ulike scenarier for uførhet, levealder og finansiell utvikling. Rutinene er beskrevet i pensjonskassens forsikringsstrategi som har vært gjennomgått, oppdatert og vedtatt i 2020.

Forsikringsrisiko begrenses ved gjenforsikring for katastrofetilfeller.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
A8A39E9A72564715B70B49401E21B373

MARKED OG KAPITALAVKASTNING

2020 var et spesielt år, også i finansmarkedene. Årsavkastningen ble til slutt positiv i de fleste sentrale aksjemarkeder, også i Norge. Få ville trodd det i mars når aksjemarkedene opplevde sitt kraftigste fall siden finanskrisen i 2008. Også i rentemarkedet var året begivenhetsrikt. Lange renter falt til nye rekordlave nivåer, og i mai satte den norske sentralbanken for første gang i historien styringsrenten ned til null.

Samtidig som coronaviruset spredte seg globalt i februar og mars, falt aksjemarkedene både i Norge og internasjonalt med over 30 % i lokal valuta frem til bunnen ble nådd 23. mars. Uroen var stor for hvilke konsekvenser viruset, og tiltakene for å forhindre ytterligere spredning, ville få for den globale økonomiske aktiviteten og verdikjeden i mange industrier.

Nedturen var kraftig, men den ble også kortvarig. Myndigheter og sentralbanker verden over iverksatte tiltak for å dempe de økonomiske konsekvensene av pandemien, og for å bedre likviditetssituasjonen i de finansielle markedene. Rentenivåene falt til rekordlave nivåer verden over, godt hjulpet av aktive sentralbanker. Dette hadde positiv effekt for aksjemarkedene.

Pengepolitisk stimulans, og lave renter, er de viktigste forklaringene på en god aksjeavkastning i 2020. I tillegg førte positive vaksineyheter i november til et svært positivt momentum i markedene mot slutten av året. Det var stort sprik i avkastningen internasjonalt på tvers av sektorer. Mens IT-aksjer nok en gang var vinnersektoren, og steg nærmere 40 % på verdensbasis, falt energiaksjer med over 35 %.

Verdensindeksen MSCI World, målt i norske kroner, steg med 13,2 % i løpet av året. Valutasikret til norske kroner var samme indeks opp 9,3 %. Avkastningen på Oslo Børs var noe svakere, og endte året opp 4,6 %. Indeksen for fremvoksende markeder, MSCI EM, steg med 15,5 %.

I forbindelse med markedsuroen i mars, var det en kraftig utgang i kredittspreader. Dette hang sammen med et illikvid norsk rente- og valutamarked som satte norske investorer på en ekstra prøve. Den norske kronen var når det stormet som verst i mars, ned over 30 % for året mot både euro og amerikanske dollar. Den kraftige utgangen i kredittspreader ble avløst av en tilsvarende kraftig inngang. Ved utgangen av året kan vi grovt forenklet si at kredittpåslagene var på samme nivå som ved inngangen av året. Med totalt sett liten endring i kredittspreader og et kraftig fall i rentenivået som bakteppe, ble renteavkastningen for året også veldig god.

For internasjonale obligasjoner ble avkastningen i 2020, for den brede globale investment grade-indeksen, Barclays Global Aggregate Index, 5,2 %, mens avkastningen i den globale high yield-indeksen var 3,5 %. For norske obligasjoner ble avkastningen i Nordic Bond Pricings indeks for investment grade-obligasjoner med tre års durasjon 5,0 % i løpet av året.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:

A8A39E9A72564715B70B49401E21B373

RESULTATER OG -DISPONERING

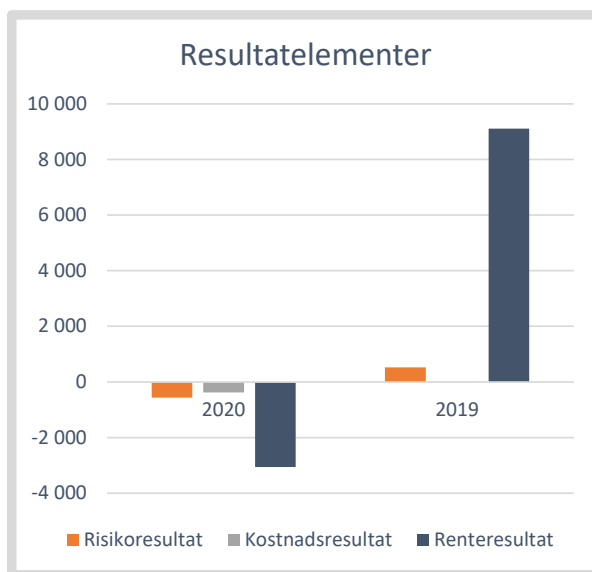
Årsregnskapet er ført etter gjeldende regler og forskrifter for pensjonskasser og pensjonskassens eiendeler og gjeld er beregnet og verdsatt ut fra disse bestemmelsene. I tråd med gjeldende regnskapsforskrift, skal pensjonskassens totale midler fordeles mellom kolkktivporteføljen (teknisk regnskap/forsikringsfond) og selskapsporteføljen (ikke teknisk regnskap/ansvarlig kapital). Investeringsvalgporteføljen og selskapsporteføljen forvaltes samlet og etter samme forvaltningsstrategi. Finansielle inntekter og -kostnader er i regnskapet fordelt pro rata mellom de to porteføljene. Pensjonskassens premietariffer er tilpasset forsikringsrisiko, finansiell risiko og løpende driftskostnader. Resultatutviklingen avhenger i hovedsak av avkastning fra finansforvaltningen.

Pensjonskassen har tidligere innkrevd en årlig rentegarantipremie som betaling for den garanterte årlige avkastningen som er lovet Sparebanken Møre (sponsorforetaket). I 2019 ble det inngått en avtale med sponsorforetaket om at det istedenfor skulle innbetales egenkapital på omtrent samme nivå. Avtalen forplikter sponsorforetaket til en årlig egenkapitalinnbetaling på 10. mill. kroner i ti år. Innbetaling for 2021 ble forskuttet i 2020 slik at det samlet er innbetalt 10 mill. kroner i egenkapital i 2020. Fra 2020 måtte rentegarantipremie på nytt tas i bruk fordi innbetalt rentegarantipremie øker pensjonskassens opptjente egenkapital samtidig som kapitalisering av fremtidige innbetalinger av rentegarantipremie forbedrer pensjonskassens solvenskapitaldekning.

Pensjonskassens samlede resultat før skatt og avsetninger utgjorde -0,8 mill. kroner. Etter tilføring av 3,0 mill. kroner fra tilleggsavsetninger, er resultat før skatt 2,1 mill. kroner. Resultat etter skatt er 3,4 mill. kroner som tilføres egenkapitalen.

Pensjonskassens totale forvaltningskapital ved utgangen av 2020 var på 584,0 mill. kroner (570,0 mill. kroner). Investeringer i aksjer og fondsandeler utgjorde 105,7 mill. kroner (91,5 mill. kroner), investeringer obligasjoner og andre rentebærende instrumenter utgjorde 388,4 mill. kroner (424,7 mill. kroner) og bankinnskudd 89,7 mill. kroner (53,8 mill. kroner).

Resultatanalyse	2020
Risikoresultat	-563
Kostnadsresultat	-381
Renteresultat	-3 055
Samlede resultatelementer	-3 999
Rentegaranti- og fortjenesteelementpremie	3 128
Disponert til pensjonskassens medlemmer	-58
Disponert til tilleggsavsetninger	-2 998
Resultat teknisk regnskap	2 069
Resultat av ikke-teknisk regnskap	2 021
Skattekostnader	-686
Totalresultat til disponering	3 404
Overført til/fra risikoutjevningsfond	0
Avkastning på risikoutjevningsfond	0
Overført fra/til egenkapital	-3 404
Sum disponert	-3 404



Solvensmarginkapitalen pr 31.12.20 var mnok 96,2 mens solvensmarginkravet utgjorde mnok 18,8. Dette ga en solvensmargindekning på 513%. Pensjonskassen er godt rustet til å tåle naturlige svingninger i finansmarkedene.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:

A8A39E9A72564715B70B49401E21B373

Styret har vedtatt ny modell for administrasjonsreserve gjeldende fra 1.1.2021 som vil belaste egenkapitalen med om lag 10 millioner kroner. Dette vil kun i liten grad påvirke solvenskapitaldekningen fordi dette alt er hensyntatt i beregningen av ansvarlig kapital.

Det er etter regnskapsårets slutt ikke inntruffet forhold av vesentlig betydning for pensjonskassens resultat og stilling ut over det som er nevnt under avsnittet finansiell stilling. 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.

UTSIKTER FREMOVER

Pensjoner er en viktig del av ansettelsesvilkår og trygghet for velferd. Årsregnskapet for 2020 er avlagt under forutsetning av fortsatt drift av pensjonskassen. Styret legger vekt på å opprettholde en soliditet som gjør det mulig å ha en diversifisert aktiva sammensetning. Pensjonskassens finansielle stilling anses å være tilfredsstillende, og tilpasset investeringsstrategien og det etablerte opplegg for risikostyring.

Pensjonskassen har ingen drift som anses å ha negativ innvirkning på det ytre miljø.

Ålesund, 22. mars 2021

Erik Røkke

Styreleder

Bjørge Haram

Leif Kylling

Helge Knutsen

Britt Iren Tøsse Aandal

Siri Lunde Heggebø

Daglig leder



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:

A8A39E9A72564715B70B49401E21B373



ÅRSREGNSKAP 2020

Sparebanken Møres Pensjonskasse

Organisasjonsnummer: 977 089 948



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
A8A39E9A72564715B70B49401E21B373

Sparebanken Møres Pensjonskasse

Resultat

TEKNISK REGNSKAP		Note	2020	2019
<i>Tall i hele tusen</i>				
1.	Premieinntekter			
1.1	Forfalte premier, brutto	14	9 874	10 596
1.2	- Avgitte gjenforsikringspremier	16	-7	-8
1.3	Overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. fra andre forsikringsforetak/pensjonsforetak		0	103
	Sum premieinntekter for egen regning		9 867	10 691
2.	Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
2.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	15	11 354	12 745
2.4	Verdiendringer på investeringer	15	4 102	15 700
2.5	Realisert gevinst og tap på investeringer	15	253	4 071
	Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		15 709	32 516
4.	Andre forsikringsrelaterte inntekter		0	25
5.	Pensjoner mv.			
5.1	Utbetalte pensjoner mv.			
5.1.1	Brutto	17	-19 963	-19 075
	Sum pensjoner mv.		-19 963	-19 075
6.	Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser			
6.1	Endring i premiereserve mv.			
6.1.1	Endring i premiereserve mv., brutto	12	1 589	-4 919
6.1.1.1	Endring i premiereserve - Oppreservering av premiereserve	12	-58	-5 767
6.2	Endring i tilleggsavsetninger	12	3 005	-6 024
6.3	Endring i kursreguleringsfond	12	-4 102	-8 706
6.4	Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	12,13	-2	-40
6.5	Overføring av tilleggsavsetninger fra andre forsikringsforetak/pensjonsforetak		0	4
	Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene - kontraktsfastsatte forpliktelser		432	-25 452
8.	Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser			
8.1	Overskudd på avkastningsresultatet	19	-0	-1
8.2	Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	19	0	-2
	Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser		-0	-3
9.	Forsikringsrelaterte driftskostnader			
9.1	Forvaltningskostnader	18	-1 942	-1 913
9.2	Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	18	-2 033	-1 616
	Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-3 975	-3 529
11.	Resultat av teknisk regnskap	19	2 069	-4 826



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:

A8A39E9A72564715B70B49401E21B373

Sparebanken Møres Pensjonskasse

Resultat

IKKE-TEKNISK REGNSKAP	Note	2020	2019
<i>Tall i hele tusen</i>			
12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	15	1 690	1 692
12.4 Verdiendringer på investeringer	15	611	2 085
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer	15	38	541
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		2 339	4 318
13. Andre inntekter		3	0
14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
14.1 Forvaltningskostnader	18	-289	-254
14.2 Andre kostnader	18	-32	-34
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen		-321	-288
15. Resultat av ikke-teknisk regnskap		2 021	4 029
16. Resultat før skattekostnader		4 090	-797
17. Skattekostnader	20	-686	612
20. TOTALRESULTAT	19	3 404	-185
Overført fra/til egenkapital	19	-3 404	185
SUM OVERFØRT		-3 404	185



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
A8A39E9A72564715B70B49401E21B373

Sparebanken Møres Pensjonskasse

Balanse

EIENDELER	Note	2020	2019
<i>Tall i hele tusen</i>			
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
2. Investeringer			
2.4			
2.4.1			
2.4.2			
2.4.3			
Sum investeringer		96 824	82 772
3. Fordringer			
3.2			
Sum fordringer		82	0
SUM EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN		96 906	82 772
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJEN			
6. Investeringer i kollektivporteføljen			
6.4			
6.4.1			
6.4.2			
6.4.3			
Sum investeringer i kollektivporteføljen		487 095	487 248
SUM EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE		487 095	487 248
SUM EIENDELER		584 000	570 020



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:

A8A39E9A72564715B70B49401E21B373

Sparebanken Møres Pensjonskasse

Balanse

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		Note	2020	2019
<i>Tall i hele tusen</i>				
10.	Innskutt egenkapital		69 000	59 000
11.	Opptjent egenkapital			
11.2	Annen opptjent egenkapital		26 519	23 116
	Sum opptjent egenkapital		26 519	23 116
13.	Forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser			
13.1	Premiereserve mv.	12	467 817	469 348
13.2	Tilleggsavsetninger	12	6 077	9 082
13.3	Kursreguleringsfond	12	12 808	8 706
13.4	Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	12,13	393	112
	Sum forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser		487 095	487 248
15.	Avsetninger for forpliktelser			
15.2	Forpliktelser ved skatt			
15.2.1	Forpliktelser ved periodeskatt	20	160	32
15.2.2	Forpliktelser ved utsatt skatt	20	789	214
	Sum avsetninger for forpliktelser		949	246
16.	Forpliktelser			
16.3	Andre forpliktelser	7	437	410
	Sum forpliktelser		437	410
	SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		584 000	570 020

Ålesund, 22. mars 2021

Erik Røkke
Styreleder

Björg Palma Haram
Styremedlem

Leif Kylling
Styremedlem

Helge Karsten Knutsen
Styremedlem

Britt Iren Tøsse Aandal
Styremedlem

Siri Lunde Heggebø
Daglig leder



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
A8A39E9A72564715B70B49401E21B373

Sparebanken Møres Pensjonskasse

Egenkapitaloppstilling

<i>Tall i hele tusen</i>	2020	2019
Innskutt egenkapital 01.01	59 000	39 000
Innbetalt i året	10 000	20 000
Innskutt egenkapital 31.12	69 000	59 000
Annen opptjent egenkapital 01.01	23 116	23 300
Tilført egenkapital/resultat belastet ved disponering	3 404	-185
Annet opptjent egenkapital 31.12	26 519	23 116



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:

A8A39E9A72564715B70B49401E21B373

Sparebanken Møres Pensjonskasse

Kontantstrømoppstilling

<i>Tall i hele tusen</i>	2020	2019
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Innbetalt til premiefond/Innbetalt premie	10 112	10 540
Netto utbetalt ved flytting (inn +/- ut -)	0	107
Utbetalte pensjoner mv.	-19 923	-19 075
Forsikringsrelaterte driftskostnader, inkl. reassuranse	-4 272	-3 791
Andre forsikringsrelaterte inntekter	0	25
Andre forsikringsrelaterte kostnader	0	0
Andre inntekter/kostnader	-29	-34
Betalte skatter	-15	-514
Endring i periodiseringer	-23	24
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-14 149	-12 718
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Finansinntekter	13 608	14 216
Netto investert i aksjer og andeler	-9 966	1 573
Netto investert i rentebærende verdipapirer	36 525	-21 130
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	40 167	-5 340
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Innbetalt egenkapital	0	0
Innbetalt ansvarlig lånekapital	10 000	20 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	10 000	20 000
Likviditetsbeholdning 1.1.	53 771	51 829
Netto kontantstrøm for perioden	36 018	1 942
Likviditetsbeholdning 31.12.	89 789	53 771



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:

A8A39E9A72564715B70B49401E21B373



NOTER

2020



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
A8A39E9A72564715B70B49401E21B373

Sparebanken Møres Pensjonskasse

NOTE 1 - PRINSIPPNOTE

REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapet er avlagt i samsvar med norsk regnskapslov og grunnleggende regnskapsskikk i Norge, samt satt opp i henhold til gjeldende forskrift fastsatt av Finansdepartementet 20. desember 2011 med hjemmel i lov av 17. juli 1998 om årsregnskap mv.

Finansielle eiendeler

Finansielle instrumenter måles og innregnes i samsvar med IAS 39, som deler finansielle eiendeler inn i følgende kategorier:

Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet

Utlån og fordringer

Regnskapsprinsipper for pensjonskassens kategorier av finansielle eiendeler beskrives nærmere i de følgende avsnitt.

Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi

Aksjer og andeler

Aksjer og andeler med verdiendring over resultatregnskapet består av investeringer i aksjer og aksjefond. Virkelig verdi på børsnoterte aksjer og andeler verdsettes til sluttkurs fastsatt av Oslo Børs eller tilsvarende markedsplasser for utenlandske investeringer. Virkelig verdi av øvrige aksjer og andeler fastsettes ved bruk av anerkjente verdsettelsesteknikker.

Rentebærende verdipapirer

Rentebærende verdipapirer måles til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet og består av obligasjoner og rentefond. Virkelig verdi på noterte investeringer fastsettes til offentlige omsetningskurser.

For investeringer hvor det ikke foreligger omsetningskurs, beregnes kursen ut fra avkastningskurven for verdipapirets respektive sektor.

Utlån og fordringer

Utlån og fordringer måles til virkelig verdi over resultatet og består av bankinnskudd.

Forvaltning av kunde- og selskapsporteføljen

Pensjonskassens avkastning på eiendeler fordeles prosentvis etter en algoritme som omfatter pensjonskassens egenkapital (selskapsporteføljen) og de forsikringstekniske avsetninger (kundeporteføljen) før årsoppgjørdisposisjoner.

Eiendeler ved utgangen av en periode fordeles prosentvis etter en algoritme som omfatter pensjonskassens egenkapital (selskapsporteføljen) og de forsikringstekniske avsetninger (kundeporteføljen) etter årsoppgjørdisposisjoner, samt andre eiendeler og forpliktelser.

Forsikringsmessige forpliktelser

Premiereserve

Premiereserven er kontantverdien av opptjente rettigheter. Det foretas fulle avsetninger for nye uførepensjonister. Fremtidige premier i foretakspensjonsordningen baseres på lineær opptjening. Renteoverskuddet på den enkelte fripolise benyttes først til å dekke fripolisens andel av eventuelt risikounderskudd før bruk til tilleggsavsetninger, egenkapitalbidrag og eventuell oppskrivning.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:

A8A39E9A72564715B70B49401E21B373

Erstatningsavsetning er avsetning som skal dekke forpliktelser knyttet til forventede, ikke-meldte, erstatningstilfelle som er inntruffet innen regnskapsårets slutt. Erstatningsavsetning ligger i premiereserven.

Tilleggsavsetninger

Pensjonskassen har anledning til å foreta tilleggsavsetninger for å sikre soliditeten. Tilleggsavsetninger kan maksimalt utgjøre 12 % av premiereserven, og kan benyttes til dekning av fremtidig negativt finansresultat i forhold til pensjonskassens grunnlagsrente og visse typer endringer i det aktuarielle grunnlaget.

Kursreguleringsfond

Kursreguleringsfondet fastsettes på bakgrunn av netto urealiserte gevinster ved årets slutt. Endringen i kursreguleringsfondet motvirker verdiendringer i kollektivporteføljen slik at disse ikke inngår i årets resultat. Dersom virkelig verdi av eiendelene i kollektivporteføljen viser et akkumulert netto urealisert tap settes kursreguleringsfondet til 0.

Premiefond

Premiefondet er innbetalt/opptjente midler som kan benyttes til dekning av fremtidig premie og sikring av eventuelle reguleringstillegg til pensjoner. Fondet blir tilført 2 % årlig rente.

Fond for regulering av pensjoner

Fond for regulering av pensjoner blir tilført pensjonistenes andel av overskuddet i foretakspensjonsordningen, og skal benyttes til å sikre regulering av løpende pensjoner med inntil den prosentvise økningen av folketrygdens grunnbeløp.

Risikoutjevningfond

Dersom risikoresultatet er positivt, kan inntil 50 % av dette avsettes til risikoutjevningfondet. Dette fondet kan i senere år benyttes til dekning av negativt risikoresultat. Risikoutjevningfondet klassifiseres under selskapskapitalen. Bevegelser i risikoutjevningfondet føres over resultatregnskapet.

Valutaomregning av transaksjoner i utenlandsk valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet. Markedsverdi for finansielle eiendeler og pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner ved å benytte balansedagens kurs.

Valutarisiko knyttet til utenlandske eiendeler er søkt redusert med finansielle derivat.

Premieinntekter

Bruttopremier inntektsføres med de beløp som forfaller i året. Avgitt gjenforsikring fremkommer som egen linje i resultatregnskapet. Periodisering av opptjent premie ivaretas ved avsetning til premiereserve i forsikringsfondet.

Netto inntekter fra investeringer

Netto inntekter fra investeringer inneholder både realiserte poster og urealiserte verdiendringer. Netto inntekter fra investeringer fordeles mellom investeringer i kollektivporteføljen og investeringer i selskapsporteføljen i forhold til gjennomsnittlig forvaltet kapital igjennom året.

Erstatningsytelser og forsikringstilfeller

Erstatningsytelser kostnadsføres med forfalte beløp. Ved dødsfall avsettes fulle premiereserver for nye barne- og ektefellepensjoner. Ved uførehendelser avsettes det etter karenperiodens utløp fulle premiereserver for å dekke uførepensjon. For medlemmer av foretakspensjonsordningene avsettes det i tillegg for premiefritak for alderspensjon.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:

A8A39E9A72564715B70B49401E21B373

Regnskapsmessig behandling av flytting

Overføring av premiereserve ved flytting føres for mottatte reserver som premieinntekter og som erstatning for avgitte reserver. Resultatføringen skjer på det tidspunktet risikoen overføres. Flyttebeløpet inkluderer også andel av tilleggsavsetning, kursreserver og årets resultat. Fratrådte medlemmer uten straks begynnende pensjon får utstedt en fripolise etter deres lineære opptjente pensjonsrettigheter.

Skatt

Skattekostnadene i resultatregnskapet består av alminnelig inntektsskatt.

Skattekostnad knyttet til alminnelig inntektsskatt består av betalbar skatt og årets endring i balanseført utsatt skatt/skattefordel. Utsatt skattefordel balanseføres dersom fremtidig skattepliktig inntekt sannsynliggjør en utnyttelse.

Formuesskatt beregnes skattemessig netto formue fastsatt i henhold til skatteloven kapittel 4.

Skattesats for formuesskatt er 0,15 % for formue over fastsatt bunnfradrag. Formuesskatt inngår i andre kostnader i selskapsportefølje.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:

A8A39E9A72564715B70B49401E21B373

NOTE 2 - AKSJER OG ANDELER

Aksjer og egenkapitalbevis

Tall i hele tusen

	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Mer-/ mindre- verdi
Adevinta	15 973	2 064	2 300	237
Aker ASA A-aksjer	2 230	1 109	1 249	140
Aker BP ASA	20 179	4 695	4 363	-332
BW LPG Limited	53 693	2 161	3 168	1 007
Demant	9 047	2 438	3 061	623
DNB ASA	12 192	2 070	2 417	346
Equinor ASA	25 731	3 556	3 730	174
Ericsson B	12 302	1 246	1 255	8
Essity Aktiebolag-B	14 124	4 297	3 902	-395
Gjensidige Forsikring ASA	6 742	1 248	1 290	43
Holmen AB	8 980	3 241	3 691	451
Investor AB	2 391	1 317	1 496	179
Mowi ASA	29 737	6 237	6 936	699
Novo Nordisk B	5 857	3 410	3 514	104
Orkla ASA A-aksjer	43 492	4 067	3 784	-283
Orsted AS	1 221	1 514	2 135	621
Salmar ASA	6 719	3 414	3 384	-30
Scatec Solar ASA	12 842	2 781	4 384	1 603
Schibsted ASA B-aksje	7 315	2 521	2 339	-181
Skandinaviska Enskilda Banken	14 408	1 342	1 272	-71
SKF AS	12 257	2 470	2 732	261
Sparebank 1 Nord-Norge	23 180	1 492	1 729	237
Sparebank 1 SMN	22 510	1 972	2 197	225
Sparebank 1 SR-Bank ASA	13 787	1 228	1 255	27
Sparebank 1 Øst	10 960	1 001	1 072	71
Sparebanken Møre	1 950	529	577	49
Sparebanken Vest	7 663	401	555	154
Storebrand ASA Ord.	21 949	1 380	1 409	29
Subsea 7 S.A.	39 598	3 773	3 478	-295
Swedbank AB	5 583	869	840	-29
Telenor ASA	26 864	4 428	3 919	-508
Yara International	11 081	4 017	3 945	-72
Sum aksjer og egenkapitalbevis		78 288	83 378	5 090
		<i>Andel selskapsportefølje</i>	<i>13 825</i>	
		<i>Andel kollektivportefølje</i>	<i>69 552</i>	



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:

A8A39E9A72564715B70B49401E21B373

Andeler i aksjefond

Tall i hele tusen

	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Mer-/ mindre- verdi
Storebrand Global Solutions N	3 326	4 843	5 452	608
Storebrand Indeks - Alle Markeder N	12 037	14 450	16 879	2 429
Sum andeler i aksjefond		19 293	22 331	3 038
<i>Andel selskapsportefølje</i>			3 703	
<i>Andel kollektivportefølje</i>			18 628	
Selskapsportefølje			17 528	
Kollektivportefølje			88 181	
Sum aksjer og andeler			105 709	

Aksjefond er bokført og verdsatt til markedspris.
Porteføljene forvaltes av Sparebanken Møre Aktiv Forvaltning.

Risikoprofilen i aksjeporteføljen

Sparebanken Møres pensjonskasse er per 31.12.2020 gjennom et aktivt mandat eksponert mot det nordiske aksjemarkedet gjennom direkteinvesteringer i aksjer og egenkapitalbevis. Eksponeringen mot globale aksjemarkeder er gjennom verdipapirfond og andre fondsinvesteringer. Den totale aksjeeksponeringen ved utgangen av 2020 var 19 % av totalporteføljen. Hovedvekten av aksjeeksponeringen er i norske aksjer og egenkapitalbevis. Pensjonskassens aksjeinvesteringer er bredt diversifisert.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
A8A39E9A72564715B70B49401E21B373

NOTE 3 - RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER

Obligasjoner

Tall i hele tusen

	Pålydende verdi	Kostpris	Markedsverdi	Mer-/mindre-verdi	Påløpte renter
Banker	54 000	54 190	54 722	532	135
Holdingsforetak i finanskonsern	3 000	3 000	3 002	2	4
Kommunale aksjeselskaper mv.	17 000	17 020	17 113	93	40
Kommuneforvaltningen	10 000	10 000	10 030	30	8
Kredittforetak	159 000	161 493	162 006	513	105
Livsforsikringsselskaper/pensjonskasser	1 000	1 000	1 029	29	0
Private aksjeselskaper mv.	53 500	53 835	53 809	-26	154
Skadeforsikringsselskaper	13 000	13 000	13 433	433	59
Statlig eide aksjeselskaper mv.	5 000	5 000	5 014	14	6
Utenlandske sektorer i alt	18 000	18 000	17 744	-256	47
Sum obligasjoner		336 537	337 900	1 363	557
<i>Andel selskapsportefølje</i>			<i>56 030</i>		<i>92</i>
<i>Andel kollektivportefølje</i>			<i>281 870</i>		<i>464</i>

Beholdningen er bokført og verdsatt til observert markedsverdi.

Gjennomsnittlig effektiv rente er 2,12 % beregnet ut fra gjennomsnittlig beholdning og bokført renteinntekt på TNOK 7 572.

Andeler i obligasjonsfond

Tall i hele tusen

	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Mer-/mindre-verdi
Storebrand Global Kreditt IG B	31 059	30 911	34 872	3 961
Storebrand Global Obligasjon	1 254	13 393	15 092	1 699
Sum andeler i obligasjonsfond		44 304	49 964	5 660
<i>Andel selskapsportefølje</i>			<i>8 285</i>	
<i>Andel kollektivportefølje</i>			<i>41 679</i>	

Selskapsportefølje	64 407
Kollektivportefølje	324 014
Sum rentebærende verdipapirer	388 420

Obligasjonsfond og obligasjoner er verdsatt til markedspris.

Porteføljene forvaltes av Sparebanken Møre Aktiv Forvaltning.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:

A8A39E9A72564715B70B49401E21B373

NOTE 4 - UTLÅN, FORDRINGER OG BANKINNSKUDD

Tall i hele tusen

Bankinnskudd	89 789
Sum utlån og fordringer	89 789
Andel selskapsportefølje	14 889
Andel kollektivportefølje	74 901

NOTE 5 - HIERARKIET, FINANSIELLE INSTRUMENTER MÅLT TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTAT

Tall i hele tusen

	Nivå 1 Børsnoterte priser	Nivå 2 Observerbar input	Nivå 3 Ikke observerbar input	Balanseført verdi per 31.12
Aksjer og andeler	83 378	22 331	0	105 709
Rentebærende verdipapirer	0	388 420	0	388 420
Totalt	83 378	410 751	0	494 129

Markedsverdien på instrumentene som handles i et aktivt marked er basert på omsatt kurs på balansedagen. For de finansielle instrumenter som ikke omsettes i et aktivt marked benyttes egne verddivurderinger basert på gjeldende markedsforhold, alternativt verddivurdering fra annen markedsaktør.

NOTE 6 - FINANSIELL RISIKO

Finansiell risiko

Finansiell risiko er knyttet til investeringer i aksjer, rentebærende verdipapirer og eiendom. Investeringene foretas i verdipapirfond, diskresjonær renteforvaltning og eiendomsselskaper. Den finansielle risikoen omfatter markeds-, rente-, kreditt-, valuta- og likviditetsrisiko. Gjeldende kapitalforvaltningsstrategi setter rammer for den løpende risikotagningen.

Markedsrisiko

Pensjonskassens største risiko anses å være markedsrisiko, dvs. risikoen for fall i eiendelenes verdier. Markedsrisikoen knyttet til pensjonskassens investeringer estimeres ved bruk av definerte stressparametre for hver aktivaklasse.

Renterisiko

Pensjonskassen har ved utgangen av 2020 investeringer i rentebærende papirer på MNOK 388,4. Pensjonskassen hadde en moderat (lav) renterisiko ved utgangen av året. (Markedsverdivektet). Rentedurasjonen er på 0,15 år.

Porteføljen består kun av papirer med flytende rente knyttet til Nibor + en margin - og vil ikke falle i verdi når renten stiger.

Kredittrisiko

Pensjonskassens kredittrisiko anses som lav til moderat. Kapitalforvaltningsstrategien legger føringer for kredittrisiko- og likviditetsrisikotagning.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:

A8A39E9A72564715B70B49401E21B373

Valutarisiko

Pensjonskassen har utenlandske obligasjonsfond som er valutasikret.

Valutasikring av utenlandske aksjeplasseringer vurderes løpende. Pensjonskassens netto tilgodehavende i norske kroner skal til enhver tid minst motsvare 70 % av de forsikringstekniske avsetninger.

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 gjeldene forskrift, utarbeidet en egen likviditetsstrategi. Per 31.12.2020 hadde pensjonskassen MNOK 89,8 tilgjengelig i bank, samt MNOK 388,4 i rentebærende plasseringer. Utbetaling av pensjoner utgjorde totalt MNOK 19,9 i 2020.

NOTE 7 - AVSETNING FOR FORPLIKTELSER

<i>Tall i hele tusen</i>	2020	2019
Skyldig offentlige avgifter	433	410
Leverandørgjeld	4	0
Sum avsetning for forpliktelser	437	410

NOTE 8 - SOLVENSMARGIN

<i>Tall i hele tusen</i>	2020	2019
Innskutt kjernekapital	69 000	59 000
Opptjent egenkapital	26 519	23 116
Fradrag urealisert verdi selskapsportefølje	-2 342	-1 732
Netto ansvarlig kapital	93 177	80 384
50% av risikoutjevningfond	0	0
50% av tilleggsavsetning	3 038	4 541
Sum annen solvensmarginkapital	3 038	4 541
Fradrag i solvensmarginkapitalen	0	0
Solvensmarginkapital	96 216	84 925
Minstekrav til solvensmargin	18 750	18 841
Samlet solvensmarginkapital i % av solvensmarginkrav	513 %	451 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:

A8A39E9A72564715B70B49401E21B373

NOTE 9 - SOLVENSKAPITAL OG SOLVENSKAPITALKRAV

<i>Tall i hele tusen</i>	2020	2019
SOLVENSKAPITAL		
Innskutt egenkapital	69 000	59 000
Opptjent egenkapital	26 519	23 116
Justering i avsetninger	-3 399	2 862
Effekt av overgangsregelen	2 549	0
Sum kapital gruppe 1	94 670	84 977
Tilleggsavsetninger	6 077	9 082
Kursreguleringsfond	12 808	8 706
Samlet ansvarlig kapital	113 554	102 765
Samlet ansvarlig kapital uten overgangsregelen	111 005	102 765
SOLVENSKAPITALKRAV		
Markedsrisiko	73 670	72 669
Livsforsikringsrisiko	35 340	26 555
Helseforsikringsrisiko	0	0
Motpartsrisiko	6 022	3 606
Korrelasjonseffekter	-23 695	-18 315
Operasjonell risiko	2 143	2 116
Tapsabsorbering i utsatt skatt	-14 022	-12 995
Samlet solvenskapitalkrav	79 458	73 636
Overskudd/underskudd (+/-) av ansvarlig kapital	34 096	29 129
Solvenskapitaldekning	143 %	140 %
Uten overgangsregelen		
Overskudd/underskudd (+/-) av ansvarlig kapital	31 547	29 129
Solvenskapitaldekning	140 %	140 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
A8A39E9A72564715B70B49401E21B373

NOTE 10 – KAPITALAVKASTNINGSRENTE

	2020	2019	2018	2017	2016
Kapitalavkastningsrente på kollektivporteføljen					
Verdijustert avkastning	3,1 %	6,8 %	0,5 %	4,7 %	5,8 %
Bokført avkastning	2,4 %	3,4 %	2,3 %	4,9 %	4,0 %
Kapitalavkastningsrente på selskapsporteføljen					
Verdijustert avkastning	3,1 %	6,8 %	0,5 %	4,7 %	5,8 %
Bokført avkastning	3,1 %	6,8 %	0,5 %	4,7 %	5,8 %

Kapitalavkastningen er beregnet iht "Forskrift om beregning av kapitalavkastning i livsforsikringselskaper mv."

Pensjonskassen har felles forvaltning av selskapsportefølje og kollektivportefølje.

NOTE 11 - BESKRIVELSE AV PENSJONSORDNINGENE

Pensjonskassen har 1 foretakspensjonsordning som dekker alderspensjon tilsvarende 70 % av pensjonsgrunnlaget fratrukket antatt folketrygd. I tillegg ytes uførepensjon etter tjenstepensjonsloven.

Det er ikke investeringsvalg for medlemsbedriften.

Arbeidstakerne betaler ikke medlemsinnskudd.

Antall medlemmer i ordningene	2020	2019
Premiebetalende	49	62
Alderspensjonister	228	214
Ektefellepensjonister	33	36
Barnpensjonister	0	0
Uførepensjonister	25	27
Fripoliser egen balanse - Oppsatte ytelser	161	162
Fripoliser egen balanse - Alderspensjonister	21	21
Fripoliser egen balanse - Ektefellepensjonister	0	0
Fripoliser egen balanse - Barnpensjonister	0	0
Fripoliser egen balanse - Uførepensjonister	17	18



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:

A8A39E9A72564715B70B49401E21B373

NOTE 12 - ENDRINGER I FORSIKRINGSMESSIGE FORPLIKTELSE

Tall i hele tusen

	Premie- reserve mv.	Tilleggs- avsetning	Kursreg. fond	Premiefond
1. Inngående balanse	469 348	9 082	8 706	112
2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser				
2.1. Netto resultatførte avsetninger	-1 531	-3 005	4 102	2
2.2. Overskudd på avkastningsresultatet				0
2.3. Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene				
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	-1 531	-3 005	4 102	2
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser				
3.1. Overføringer mellom fond				
3.2. Overføringer til/fra selskapet				278
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	0	0	0	278
4. Utgående balanse	467 817	6 077	12 808	393
Herav fripoliser	155 446	1 904		

NOTE 13 - PREMIEFOND

Tall i hele tusen

	2020	2019	2018
Premiefond 01.01.	112	65	63
Belastet premie	239	6	0
Kreditert til premiefond	39	39	0
Garantert rente	2	1	2
Overskuddsdisponering	0	1	0
Premiefond 31.12.	393	112	65

NOTE 14 - SPESIFIKASJON AV PREMIEINNTEKTER

Tall i hele tusen

	2020	2019
Brutto forsikringsteknisk premie	4 783	8 649
Administrasjonspremie	1 963	1 947
Premie for rentegaranti	3 128	0
Sum forfalt premie	9 874	10 596



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
A8A39E9A72564715B70B49401E21B373

NOTE 15 - INNTEKTER OG KOSTNADER AV FINANSIELLER EIENDELER

<i>Tall i hele tusen</i>	2020	2019
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		
Renteinntekter, bankinnskudd	3 240	2 306
Renteinntekter, rentebærende verdipapirer	7 572	9 699
Renteinntekter, andre	0	0
Utbytte aksjer/fond	2 233	2 433
Sum renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	13 045	14 438
<i>Andel selskapsportefølje</i>	<i>1 690</i>	<i>1 692</i>
<i>Andel kollektivportefølje</i>	<i>11 354</i>	<i>12 745</i>
Verdiendringer på investeringer		
Urealisert gevinst/tap rentebærende verdipapirer	3 346	12 961
Urealisert gevinst/tap aksjer og andeler	1 367	4 823
Sum verdiendringer på investeringer	4 712	17 784
<i>Andel selskapsportefølje</i>	<i>611</i>	<i>2 085</i>
<i>Andel kollektivportefølje</i>	<i>4 102</i>	<i>15 700</i>
Realisert gevinst og tap på investeringer		
Realisert gevinst/tap rentebærende verdipapirer	-559	231
Realisert gevinst/tap aksjer og andeler	850	4 381
Sum realisert gevinst og tap på investeringer	291	4 611
<i>Andel selskapsportefølje</i>	<i>38</i>	<i>541</i>
<i>Andel kollektivportefølje</i>	<i>253</i>	<i>4 071</i>

NOTE 16 - GJENFORSIKRING

Pensjonskassen har i 2020 hatt en avtale om katastrofereassurans gjennom Aon UK Limited. Avtalen dekker nødvendige meravsetninger i premiereserven ved katastrofe definert som en plutselig hendelse der 2 eller flere av pensjonskassens medlemmer enten dør eller blir uføre. Maksimal erstatningssum etter avtalen er NOK 15 mill. Pensjonskassens egenandel per hendelse er NOK 1 mill. Premien i 2020 er beregnet til TNOK 7.

NOTE 17 - SPESIFIKASJON AV UTBETALTE PENSJONER

<i>Tall i hele tusen</i>	2020	2019
Alderspensjoner	16 910	15 740
Etterlattepensjoner	1 863	2 012
Uførepensjoner	1 179	1 341
Barnpensjoner	0	11
Refusjon pensjoner	-29	-29
Premiefritak	39	0
Sum pensjoner	19 963	19 075



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
A8A39E9A72564715B70B49401E21B373

NOTE 18 - FORVALTNINGS- OG ADMINISTRASJONSKOSTNADER

<i>Tall i hele tusen</i>	2020	2019
Kundeportefølje		
Honorar og omkostninger verdipapirer	1 942	1 913
Honorar administrasjon	1 652	1 370
Honorar lovpålagt revisjon inkl.mva	218	128
Styrehonorar	70	30
Kontingent, inkl. finanstillsynsavgift	78	70
Andre administrative kostnader	15	18
Sum administrasjonskostnader kollektivportefølje	3 975	3 529
Selskapsportefølje		
Honorar og omkostninger verdipapirer	289	254
Andre administrative kostnader	0	2
Formuesskatt	32	32
Sum administrasjonskostnader selskapsportefølje	321	288



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
A8A39E9A72564715B70B49401E21B373

NOTE 19 - RESULTATANALYSE OG OVERSKUDDSDDELING

<i>Tall i hele tusen</i>	2020	2019
Renteresultat		
Netto finansinntekter	15 709	32 516
Andre forsikringsrelaterte inntekter	0	25
Til/fra kursreguleringsfond	-4 102	-8 706
Garanterte renter premiereserve	-14 661	-14 732
Garanterte renter premiefond	-2	-1
Renteresultat	-3 055	9 103
Administrasjonsresultat		
Adm.kostnader inkl i premien	1 963	1 947
Frigjort adm.reserve pga pensjonsutbetaling	700	663
Bidrag adm.kostnader fra fripoliser på egen balanse	931	925
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-3 975	-3 529
Administrasjonsresultat	-381	6
Risikoresultat		
Risikopremie UP	478	568
Tilskudd UP	-201	285
Dødelighetsarv	-4 668	-4 524
Frigjort v/ død	3 363	3 819
Risikopremie død	365	376
Tilskudd v/ død	-517	9
Korreksjon utbetalt pensjon mm.	624	0
Endring erstatningsavsetning	0	0
Reassuransepremie	-7	-8
Risikoresultat	-563	525
Premie rentegaranti	3 128	0
Ny modell adm.reserve for fripolisene (adm2)	0	-2 666
Resultat før særlige avsetninger	-871	6 968
Disponering av tekniske resultater		
til oppreservering	-58	-5 767
til premiefond	0	-1
til/fra tilleggsavsetninger	3 005	-6 020
til fripoliser	-6	-6
Resultat teknisk regnskap etter disponeringer over resultat	2 069	-4 826
Teknisk resultat fra regnskap	2 069	-4 826
Ikke-teknisk resultat	2 021	4 029
Resultat før skattekostnader	4 090	-797
Skattekostnader	-686	612
Totalt resultat	3 404	-185
Overført fra/til egenkapital	-3 404	185



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:

A8A39E9A72564715B70B49401E21B373

NOTE 20 - SKATT

<i>Tall i hele tusen</i>	2020	2019
Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt		
Resultat før skattekostnader	4 090	-797
+/- Permanente forskjeller	-624	-752
+/- Endring i midlertidige forskjeller	-611	-2 085
Årets inntektsføring fra gevinstkonto	605	757
Benyttet fremførbart underskudd	-2 877	0
= Grunnlag for årets skattekostnad	584	-2 877
Forskjeller som inngår i grunnlag utsatt skatt/skattefordel	3 586	3 848
Fremførbart underskudd	0	-2 877
= Grunnlag for årets utsatt skatt	3 586	971
Beregnet utsatt skatt	789	214
Grunnlag formuesskatt	21 328	21 620
Formuesskatt	32	32
Årets avsatte betalbare skatt	-128	0
Endring utsatt skatt	-575	638
Avvik/endring i skatt fra tidligere år	0	-26
Kildeskatt	18	0
Årets skattekostnad	-686	612

NOTE 21 - TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Pensjonskassen har mottatt innbetaling til premiefond/premie på TNOK 10 112.

NOTE 22 - ANSATTE, YTELSER OG LÅN TIL LEDENDE PERSONER

Pensjonskassen har ingen ansatte.

Det er utbetalt styrehonorar på TNOK 35 til Britt Iren Tøsse Aandal og TNOK 35 til Bjørg Palma Haram.

Administrasjonshonorar til Gabler Pensjonstjenester AS inkluderer arbeid utført av daglig leder i pensjonskassen. Daglig leder er ansatt i Gabler Pensjonstjenester og mottar ikke godtgjørelse direkte fra pensjonskassen.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
A8A39E9A72564715B70B49401E21B373