

List of Signatures

Page 1/1



SpareBank 1 SR-Bank Pensjonskasse - Årsrapport 2024.pdf

Name	Method	Signed at
Oftedal, Arne	BANKID	2025-03-13 22:51 GMT+01
Bakke, Marianne	BANKID	2025-03-13 08:01 GMT+01
Berge, Alvhild Margrethe	BANKID	2025-03-12 15:39 GMT+01
Tveit, Gro	BANKID	2025-03-12 15:34 GMT+01
Gundersen, Geir	BANKID	2025-03-12 15:19 GMT+01
Holvik, Arne Gunnar	BANKID	2025-03-17 15:01 GMT+01
Haugland, Inglen	BANKID	2025-03-14 15:42 GMT+01



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
External reference: 7E7198C81F454949BE1034B2FDDC09EE

SpareBank 1 SR-Bank Pensjonskasse
ÅRSRAPPORT
2024



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

Document ID:
7E7198C81F454949BE1034B2FDDC09EE

INNHOOLD

ÅRSBERETNING	3
1. Formål.....	4
2. Organisasjon og ledelse	4
2.1 Pensjonskassens styre	4
2.2 Administrasjon.....	4
2.5 Medlemsoversikt.....	5
3. Årsberetning.....	5
3.1 Styrets arbeid	5
3.2 Redegjørelse for årsregnskapet.....	6
3.2.1 Resultat og resultatdisponering 2024.....	6
3.2.2 Finansiell stilling.....	6
3.2.3 Regulering av pensjonskassens ytelser:	6
3.3 Forsikringsvirksomheten.....	7
3.4 Markedsutvikling	7
3.5 Risikoeksponering	7
3.5.1 Organisering og ansvarsdeling:	8
3.5.2 Risikostyring:	8
3.5.3 Kapitalforvaltningsstrategiens risikoprofil:	9
3.5.5 Likviditetsrisiko:	9
3.7 Etikk	9
3.8 Ytre miljø	10
3.9 Redegjørelse for pensjonskassens utsikter.....	10
3.10 Redegjørelse for fortsatt drift	10
ÅRSREGNSKAP OG NOTER	11



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

Document ID:
7E7198C81F454949BE1034B2FDDC09EE

ÅRSBERETNING



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

Document ID:
7E7198C81F454949BE1034B2FDDC09EE

1. Formål

SpareBank 1 SR-Bank Pensjonskasse er opprettet for ansatte i SpareBank 1 SR-Bank ASA, og tilknyttede selskap. Konsernet fusjonerte 1. oktober 2024 med SpareBank 1 Sørøst-Norge til SpareBank 1 Sør-Norge ASA.

Pensjonskassen er lokalisert i Stavanger. Pensjonskassens formål er å yte pensjoner til medlemmene og deres etterlatte i henhold til forsikringsavtalene.

Pensjonskassen har følgende medlemsforetak; SpareBank 1 SR-Bank ASA, SpareBank 1 Boligkreditt AS, EiendomsMegler 1 SR – Eiendom AS (Kun pensjonister) og SpareBank 1 Forvaltning AS (Tidligere SR-Forvaltning AS).

2. Organisasjon og ledelse

Pensjonskassen er en selvstendig juridisk enhet med eget styre. 4 styremedlemmer er utnevnt av konsernet, herav ett eksternt styremedlem, mens 2 styremedlemmer med 2 varamedlemmer er valgt blant medlemmene i pensjonskassen.

2.1 Pensjonskassens styre

Styret hadde ved utgangen av 2024 følgende sammensetning:

Oppnevnt av foretaket:	Inglen Haugland Gro Tveit, Nestleder Marianne Bakke (Erstattet Inge Reinertsen i november 2024)
Eksternt styremedlem:	Arne Oftedal
Valgt blant medlemmene:	Geir Gundersen, Styreleder Alvhild Tofterå Berge
Varamedlem, valgt av medlemmene:	Kåre Idsøe Ingrid Veen Skjæveland

2.2 Administrasjon

Pensjonskassen har ingen egne ansatte. Administrative tjenester (daglig ledelse, risikorapportering, pensjonsutbetalinger, aktuarfunksjon, utøvende aktuar, regnskap, erstatningsutmåling og registerføring av rettigheter) kjøpes av Gabler.

Arne Gunnar Holvik, Gabler, er pensjonskassens daglige leder.

Gabler, v/ Irene Byermoen, er pensjonskassens utøvende aktuar, mens Ragnar Kjuus innehar aktuarfunksjonen.

Revisjonsselskapet PWC AS er pensjonskassens revisor, mens EY er pensjonskassens Internrevisor.

Pensjonskassens midler forvaltes av SpareBank 1 Forvaltning AS.

Pensjonskassen er under tilsyn av Finanstilsynet.



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

Document ID:
7E7198C81F454949BE1034B2FDDC09EE

2.3 Katastrofereassuranse

Pensjonskassens risiko knyttet til uføre og dødsrisiko er svært begrenset. Styret har etter anbefaling fra pensjonskassens aktuer derfor besluttet å ikke tegne reassuranseavtale.

2.4 Styreansvarsforsikring

Pensjonskassen er dekket av konsernets styreansvarsforsikring som, innen rammene av forsikringsvilkårene, dekker det personlige erstatningsansvaret man kan pådra seg som styremedlem eller administrerende direktør i henhold til gjeldende rett.

2.5 Medlemsoversikt

Ved utgangen av året var det til sammen 998 medlemmer.

Fripoliser – aktive	418
Alderspensjonister (Alders- og ektefellepensjonister)	533
Uførepensjonister	47
Totalt antall	998

3. Årsberetning

3.1 Styrets arbeid

Styret har i 2024 arbeidet med oppgaver knyttet til ordinær drift av pensjonskassen, kapitalforvaltningen og risikoanalyser. Styrets arbeid bygger på vedtatt overordnet strategi og møteplan. Det ble avholdt fire styremøter i 2024 og behandlet 47 saker. Styret benytter Admincontrol som digital styreplattform.

Pensjonskassens virksomhet er tilpasset gjeldende regulatoriske krav ved utgangen av året, dette gjelder både organisering og utforming av retningslinjer og annen styringsdokumentasjon. Styret gjennomgår og oppdaterer regelmessig pensjonskassens styringsdokumenter og etablerer nye dokumenter ved behov.

Kapitalforvaltningen gis omfattende behandling i alle ordinære styremøter. Dette kommer i tillegg til månedlig rapportering, som omfatter resultat- og kapitalsituasjonen. Det utarbeides kvartalsregnskap, basert på oppdaterte forsikringsmessige avsetninger. Pensjonskassens risikobærende evne og kapitalsituasjon overvåkes kontinuerlig.

Styret gjennomfører årlig en egenevaluering for å avdekke om det er kompetanse som savnes eller bør styrkes. Evalueringen omfatter også en vurdering av tjenesteleverandører og leveranser til pensjonskassen. Styret har i egen besvarelse også bekreftet sin egnethet og eventuell politisk eksponering.

Styret har gjennomført egenvurdering av risiko (ORA), hvor pensjonskassens samlede risiko vurderes i lys av simulert risikoeksponering ved enkelte og sammenfallende risikohendelser.

Pensjonskassens tjenesteleverandør av pensjonsadministrasjon har varslet at pensjonskassens medlemmer skal flyttes over på ny systemplattform i 2025. Styret har gjennomført risikovurdering av nytt system og meldt endringen til Finanstilsynet



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

Document ID:
7E7198C81F454949BE1034B2FDDC09EE

Internkontroll følges opp bl.a. gjennom daglig leders årlige rapportering samt faste poster i styremøtene. Internrevisjonsfunksjonen rapporterer årlig til styret etter en temabasert plan. Etter styrets vurdering er internkontrollen tilfredsstillende. Styret jobber løpende med utvikling av kompetanse, blant annet gjennom periodiske styreseminar med relevante tema.

Godtgjørelse til styret utgjør tnok 120.

3.2 Redegjørelse for årsregnskapet

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 regler, skal pensjonskassens totale midler fordeles mellom fripolisporteføljen (forsikringsfond) og selskapsporteføljen (egenkapital). Porteføljene forvaltes samlet.

3.2.1 Resultat og resultatdisponering 2024

Resultat:	Tall i 1000 kr
Risikoresultat	980
Renteresultat	43 786
Administrasjonsresultat	-1 289
Samlet resultat	43 477
Til/fra bufferfond	1 519
Netto resultat	44 996
Avkastning til risikoutjevningsfond og pensjonistenes overskuddsfond	-
Disponert til pensjonistenes overskuddsfond	-4 451
Disponert til premiereserve	-41 209
Resultat teknisk regnskap etter disponering	-664
Resutat ikke-teknisk regnskap (Egenkapitalen)	23 903
Resultat før skatt	23 239
Skattekostnad	2 158
Total resultat	25 397
Disponert fra risikoutjevningsfond	-625
Avkastning på risikoutjevningsfondet	0
Disponert fra/ til egenkapitalen	-24 772

3.2.2 Finansiell stilling

Verdijustert- og bokført avkastning av midlene i 2024 ble positiv med 6,64%.

Bufferfondet utgjør mnok 124,90 ved årets slutt. Egenkapitalen utgjør mnok 406,4 og risikoutjevningsfondet utgjør tnok 625.

Forvaltede midler per 31.12.2024 utgjorde mnok 1 601,52.

3.2.3 Regulering av pensjonskassens ytelser:

Disponering av årets resultat gir en regulering av medlemmenes ytelser på ca 4% i gjennomsnitt. Årets regulering er høy sett i forhold til tidligere år og må sees i sammenheng med at en for regnskapsåret 2023 ikke regulerte ytelsene til tross for gode finansielle resultater.



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

Document ID:
7E7198C81F454949BE1034B2FDDC09EE

3.3 Forsikringsvirksomheten

Forsikringsområdet styres etter gjeldende forsikringsstrategi som viser vedtatt risikotoleranse knyttet til forsikringsrisiko. Risikoresultat i forhold til vedtatt strategi, rapporteres kvartalsvis. Den forsikringstekniske risiko gjelder hovedsakelig risikoen for flere tilfeller av uførhet, flere etterlatte, og at medlemmene lever lengre enn de forutsetninger premietariffene er basert på. Pensjonskassens tariffer 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.

Pensjonskassen er fullt reservert etter K2013 (dødelighetsgrunnlag).

Det er etablert rutiner for beregning av forsikringsrisiko basert på ulike scenarier for uførhet, levealder og finansiell utvikling.

Aktuarfunksjonen rapport bekreftet at pensjonskassens metoder, modeller og forutsetninger i beregningen av forsikringsavsetninger er hensiktsmessige og at dataene var av tilstrekkelig god kvalitet.

3.4 Markedsutvikling

2024 ble nok et godt år i aksjemarkedene. Store selskaper, spesielt en håndfull amerikanske teknologiaksjer, bidro igjen til mye av oppgangen internasjonalt. Det globale aksjemarkedet var opp 31,4 % i 2024, omregnet til norske kroner. Målt i lokal valuta var de globale aksjemarkedene opp 20,2 %. Forskjellen i avkastning skyldes at norske kroner svekket seg mot de største og mest sentrale valutaene gjennom året. Siden 2014 til i dag har kronen svekket seg med om lag 50 % mot dollar.

Utviklingen på Oslo Børs var svakere enn utviklingen i de globale markedene, med en oppgang i hovedindeksen på 9,1 % i løpet av året. Aksjer i fremvoksende markeder ga en avkastning på 20,2 % omregnet til norske kroner.

Etter et par år med renteoppgang var det ved inngangen til 2024 forventet at styringsrentene i Norge og utlandet ville settes ned i løpet av året. I USA og Eurosonen har det skjedd, om enn i mindre grad enn det som var forventet ved inngangen til året. Den norske styringsrenten har imidlertid ligget flatt på 4,5 %. Markedsrentene steg noe i løpet av året og medførte at avkastningen fra obligasjoner ble noe svakere enn den korte pengemarkedsrenten.

Avkastningen i den globale obligasjonsindeksen, med ca. 6,5 års durasjon, var 2,5 % i 2024, mens indeksen for norske obligasjoner, med 3 års durasjon, var opp 3,1 % i samme periode.

3.5 Risikoeksponering

Styret vurderer pensjonskassens risikosituasjon jevnlig. De vesentligste risiki er markedsrisiko knyttet til eiendelene, forsikringsteknisk risiko og operasjonell risiko. Styret har stilt rammer og krav for de viktigste forhold, og det er etablert rutiner for løpende rapportering. Strategiene er fastlagt ut fra at medlemmenes rettigheter til enhver tid skal være fullt sikret etter de lover, regler og forskrifter som er fastsatt for pensjonskasser. Styret anser at pensjonskassens bufferkapital er tilfredsstillende ut fra den finansielle risikoeksponeringen, pensjonskassens finansstrategi, forventninger til avkastning og forventet utvikling i medlemsbestanden.

Førstelinjen har ansvaret for risikostyring og utøvelsen av daglig drift.



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

Document ID:
7E7198C81F454949BE1034B2FDDC09EE

Andrelinjen har ansvaret for overvåkning og rapportering. Herunder risikostyringsfunksjon og akturafunksjon. Risikostyringsfunksjonen har ansvar for løpende kontroll og overvåkning av pensjonskassens solvenssituasjon, samt overordnede- og enkeltstående risikoelementer. Funksjonen fasiliteterer den årlige egenvurdering av risiko (ORA). Pensjonskassens aktuarfunksjon har et kontrollansvar knyttet til forsikringsområdet.

Tredjelinjen består av uavhengige kontroller, herunder uavhengig internrevisjonsfunksjon med ansvar for å kontrollere at pensjonskassen er organisert og drives på en forsvarlig måte og i samsvar med gjeldende krav til virksomheten. Internrevisjonen er lagt temabasert slik at alle sentrale funksjoner blir gjennomgått i løpet av en 4-5 års periode.

Risikoen er gjennom året fulgt opp gjennom løpende beregning av solvenskapitalutnyttelsen basert på Finanstilsynets standard for slike beregninger. Ved utgangen av 2024 er solvenskapitaldekningen beregnet til 203% med overgangsregel. Uten overgangsregel er solvenskapitaldekningen 199%. Garanti tilsvarende MNOK 500 som konsernet har stillet som sikkerhet for at pensjonskassen skal oppfylle de til enhver tid gjeldende soliditetskrav, er ikke medregnet i beregningene. Styret anser bufferkapitalsituasjonen som tilfredsstillende.



3.5.1 Organisering og ansvarsdeling:

Styret i pensjonskassen har det overordnede ansvaret for organiseringen av kapitalforvaltningen. Daglig leder skal sørge for at den daglige forvaltningen er ordnet på betryggende måte.

Pensjonskassen har avtale om aktiv forvaltning med SpareBank 1 Forvaltning.

Gabler Risk Management AS har ansvaret for finans- og risikorapporteringen.

Styret har fastsatt retningslinjer for bruk av fullmakter.

Pensjonskassens verdipapirforvaltning er i hovedsak organisert gjennom bruk av fond.

3.5.2 Risikostyring:

Pensjonskassens kapitalforvaltningsstrategi gir klare rammer for plasseringsformer og aktiva-sammensetning. I strategien er både strategisk porteføljesammensetning og frihetsgrader definert. Det er her lagt vekt på krav om diversifisering og risikospredning.

Strategien gir klare rammer for hvilken risiko som aksepteres i forvaltningen.

Pensjonskassen foretar solvenskapitalberegninger basert på Finanstilsynets mal kvartalsvis og rapporterer til Finanstilsynet halvårlig. I tillegg utarbeider Risk Manager ukentlige SKD – estimater, for å sikre kontinuerlig overvåkning.



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

Document ID:
7E7198C81F454949BE1034B2FDDC09EE

3.5.3 Kapitalforvaltningsstrategiens risikoprofil:

Finansiell risiko er knyttet til investeringer i aksjer og aksjefond i Norge og utlandet, Norske obligasjoner og globale obligasjonsfond. Pensjonskassens største risiko anses å være risiko for fall i eiendelenes verdier (markedsrisiko). Den finansielle risikoen omfatter også rente-, kreditt-, valuta- og likviditetsrisiko.

Bufferkapital er definert som summen av egenkapital, reserver og avsetninger som kan tapes i regnskapsåret uten at myndighetenes minimumskrav til ansvarlig kapital brytes. Fra 1. januar 2024 ble regelverket endret, slik at kursreguleringsfond og tilleggsavsetninger slås sammen til bufferfond.

Forvalterne har anledning til å benytte derivater for å effektivisere kapitalforvaltningen. Det er ikke anledning til å investere i unoterte aksjer og utlån. Kredittrisikoen i pensjonskassens forvaltning vurderes som moderat. Kredittrisikoen styres gjennom vedtatte rammer for største engasjement og rating. Pensjonskassens har plassert sine midler både i verdipapirfond og enkeltpapirer.

3.5.5 Likviditetsrisiko:

Likviditetsrisikoen i pensjonskassen vurderes som lav, da en til enhver tid har kortsiktige plasseringer som overstiger kortsiktige forpliktelser. Plasseringene i så vel aksjer som rentepapirer anses å være tilstrekkelig likvid. Det er til enhver tid midler på driftskontoen (bank) til å dekke løpende utbetalinger.

3.5.4 Allokering pr 31.12.2024:

	VERDI	VEKT	STRATEGI
Eiendom	NOK100,000	0.0%	0.0%
Globale aksjer	NOK296,493,063	18.8%	23.0%
Globale obligasjoner	NOK346,971,263	22.0%	22.0%
Norske aksjer	NOK113,956,968	7.2%	7.0%
Norske obligasjoner	NOK807,219,962	51.2%	46.0%
Pengemarked/bank	NOK12,697,467	0.8%	2.0%
Total	NOK1,577,438,722	100.0%	100.0%

3.6 Likestilling

Pensjonskassens styre forutsetter at SpareBank 1 SR-Bank og medlemmene gjennom sine valg av styrerepresentanter, har og følger egne planer for å fremme likestilling. Styret består av tre kvinner og tre menn.

3.7 Etikk

Styrket fokus på miljømessige, sosiale og forretningsetiske forhold knyttet til kapitalforvaltningen er sentralt for styret. Pensjonskassens mål er å oppnå best mulig avkastning, samtidig som forvaltningen skal ta hensyn til etiske, juridiske, sosiale- og miljømessige forhold. Ved investeringer i fond skal pensjonskassen benytte fond som har signert FNs prinsipper for ansvarlige investeringer (UNPRI).

Fra 2022 videreutvikles ESG-arbeidet med en årlig rapport til styret som gir styret dyp innsikt i pensjonskassens investeringer på ulike ESG-parameter. Rapporten analyserer også om pensjonskassen har investeringer som ikke har en tilstrekkelig sosial eller miljømessig standard, og som dermed kan skade pensjonskassens omdømme.



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

Document ID:
7E7198C81F454949BE1034B2FDDC09EE

3.8 Ytre miljø

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

3.9 Redegjørelse for pensjonskassens utsikter

Styret legger vekt på å opprettholde en soliditet som gjør det mulig å ha en diversifisert aktivasammensetning. Målet er å kunne oppnå en fremtidig avkastning i overkant av grunnlagsrenten, med begrenset risiko. Pensjonskassens finansielle stilling anses å være god og tilpasset investeringsstrategien og det etablerte opplegg for risikostyring. Styret vurderer at tariffene er tilpasset pensjonskassen på tilfredsstillende måte.

Innføring av EUs forordning om digital operasjonell motstandskraft (DORA), forventes å tre i kraft i Norge i løpet av 2025. Hensikten med DORA, er å styrke næringens operasjonelle digitale motstandskraft. Forordningen definerer detaljerte krav til finansinstitusjoners håndtering og vurdering av IKT-risiko. Pensjonskassen vil påse nødvendig tilpasning til regelverket i tråd med kravene.

Pensjonskassens risiko fremover er i første rekke knyttet til utviklingen i kapitalmarkedet. Markedet er fortsatt preget av usikkerhet og det kan bli store markedsendringer også i 2025. Pensjonskassen vil derfor fortsatt ha fokus på risikostyring for å tåle slike markedsendringer.

Pensjonskassen mottok 27.02.2025 brev fra Finanstilsynet vedr. Behandling av bufferfond. Implikasjonene av dette brevet anses å ikke ha vesentlig betydning for pensjonskassens disponering inneværende år. Det er etter regnskapsårets slutt ikke inntruffet andre forhold av vesentlig betydning for pensjonskassens resultat og finansielle stilling.

3.10 Redegjørelse for fortsatt drift

Årsregnskapet er avlagt under forutsetning av fortsatt drift, og at pensjonskassen drives under gjeldende regelverk og rammebetingelser. Årsregnskapet gir etter styrets mening et rettviseende bilde av den finansielle stilling pr 31.12.2024 og av årsresultat for 2024.

SpareBank 1 SR-Bank Pensjonskasse

Stavanger, 12. mars 2025

Geir Gundersen
Styreleder

Inglen Haugland
Styremedlem

Gro Tveit
Nestleder

Alvhild Tofterå Berge
Styremedlem

Arne Oftedal
Styremedlem

Marianne Bakke
Styremedlem

Arne Gunnar Holvik
Daglig leder



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

Document ID:
7E7198C81F454949BE1034B2FDDC09EE

SpareBank 1 SR-Bank Pensjonskasse
Årsregnskap
2024

Org. nr.
940 731 895



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

Document ID:
7E7198C81F454949BE1034B2FDDC09EE

RESULTATREGNSKAP

TEKNISK REGNSKAP		Note	2024	2023
Tall i hele tusen				
1.	Premieinntekter			
1.1	Forfalte premier, brutto	18	335	347
Sum premieinntekter for egen regning			335	347
2.	Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
2.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		31 342	31 148
2.3	Netto driftsinntekt fra eiendom		0	0
2.4	Verdiendringer på investeringer		40 308	76 100
2.5	Realisert gevinst og tap på investeringer		3 001	-15 869
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			74 651	91 379
4.	Andre forsikringsrelaterte inntekter		0	1
5.	Pensjoner mv.			
5.1	Utbetalte pensjoner mv.			
5.1.1	Brutto	19	-44 626	-44 115
Sum pensjoner mv.			-44 626	-44 115
6.	Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser			
6.1	Endring i premiereserve mv.			
6.1.1	Endring i premiereserve mv., brutto	15	16 241	12 301
6.2	Endring i bufferfond	15	3 521	0
6.5	Endring i tilleggsavsetninger	15	0	17 031
6.6	Endring i kursreguleringsfond	15	0	-76 100
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene - kontraktsfastsatte forpliktelser			19 762	-46 768
8.	Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser			
8.1	Overskudd på avkastningsresultatet	23	-43 786	0
8.2	Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	23	-1 874	0
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser			-45 660	0
9.	Forsikringsrelaterte driftskostnader			
9.1	Forvaltningskostnader	20	-1 090	-1 470
9.2	Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	20	-4 036	-4 088
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader			-5 126	-5 558
11.	Resultat av teknisk regnskap	21,22,2 3	-664	-4 714



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

Document ID:
7E7198C81F454949BE1034B2FDDC09EE

RESULTATREGNSKAP

IKKE-TEKNISK REGNSKAP		Note	2024	2023
<i>Tall i hele tusen</i>				
12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen				
12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler			10 392	9 440
12.4 Verdiendringer på investeringer			13 364	23 065
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer			995	-4 810
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			24 751	27 695
14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen				
14.1 Forvaltningskostnader	20		-361	-446
14.2 Andre kostnader	20		-487	-480
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			-848	-925
15. Resultat av ikke-teknisk regnskap			23 903	26 770
16. Resultat før skattekostnader			23 238	22 056
17. Skattekostnader	24		2 158	-2 396
18. Resultat før andre inntekter og kostnader			25 397	19 660
20. TOTALRESULTAT	23		25 397	19 660
Overført fra/til risikoutjevningsfond	23		-625	1 983
Avkastning på risikoutjevningsfond	23		0	-27
Overført fra/til egenkapital	23		-24 772	-21 616
SUM OVERFØRT			-25 397	-19 660



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

Document ID:
7E7198C81F454949BE1034B2FDDC09EE

BALANSE

EIEDELER

Tall i hele tusen

Note

31.12.2024

31.12.2023

EIEDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN

2. Investeringer

2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi

2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)

2.4.2 Rentebærende verdipapirer

2.4.3 Utlån og fordringer

2

99 822

79 957

3

280 729

278 255

4

3 147

3 053

Sum investeringer

383 699

361 266

3. Fordringer

3.1 Fordringer knyttet til premieinntekter

326

0

Sum fordringer

326

0

4. Andre eiendeler

4.3 Eiendeler ved skatt

24

23 604

21 702

Sum andre eiendeler

23 604

21 702

SUM EIEDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN

407 630

382 967

EIEDELER I KUNDEPORTEFØLJENE

6. Investeringer i kollektivporteføljen

6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi

6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)

6.4.2 Rentebærende verdipapirer

6.4.3 Utlån og fordringer

2

310 600

258 369

3

873 498

899 140

4

9 793

9 867

Sum investeringer i kollektivporteføljen

1 193 891

1 167 376

SUM EIEDELER I KUNDEPORTEFØLJENE

1 193 891

1 167 376

SUM EIEDELER

1 601 520

1 550 343



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

Document ID:
7E7198C81F454949BE1034B2FDDC09EE

BALANSE

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE		Note	31.12.2024	31.12.2023
Tall i hele tusen				
10.	Innskutt egenkapital		200 000	200 000
11.	Opptjent egenkapital			
11.1	Risikoutjevningfond		625	0
11.2	Annen opptjent egenkapital		205 769	180 997
	Resultat hittil i år		0	0
	Sum opptjent egenkapital		206 393	180 997
13.	Forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser			
13.1	Premiereserve mv.	14,15	1 063 898	1 038 930
13.2	Bufferfond	14,15	124 903	0
13.3	Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	14,15,17	4 465	23
13.4	Tilleggsavsetninger		0	48 431
13.5	Kursreguleringsfond	14,15	0	79 993
	Sum forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser		1 193 266	1 167 376
15.	Avsetninger for forpliktelser			
15.2	Forpliktelser ved skatt			
15.2.1	Forpliktelser ved periodeskatt	24	487	424
	Sum avsetninger for forpliktelser		487	424
16.	Forpliktelser			
16.2	Forfalte, ikke betalte pensjoner og utløsningsbeløp	7	2	2
16.3	Andre forpliktelser	7	1 197	1 378
	Sum forpliktelser		1 199	1 381
17.	Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	8	175	165
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE			1 601 520	1 550 343

Stavanger, 12. mars 2025

Geir Gundersen
StyrelederInglen Haugland
StyremedlemGro Tveit
NestlederAlvhild Tofterå Berge
StyremedlemArne Oftedal
StyremedlemMarianne Bakke
StyremedlemArne Gunnar Holvik
Daglig leder

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

Document ID:
7E7198C81F454949BE1034B2FDDC09EE

Egenkapitaloppstilling

Tall i hele tusen

Oppstilling av endringer i egenkapital	Innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital			Sum egenkapital
		Risikoutjevning s-fond	Annen opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital	
Inngående balanse	200 000	0	180 997	180 997	380 997
Endringer i regnskapsprinsipper og korreksjoner av feil				0	0
Korrigert inngående balanse	200 000	0	180 997	180 997	380 997
Resultat før andre inntekter og kostnader			25 397	25 397	25 397
Andre inntekter og kostnader				0	0
Totalresultat				25 397	25 397
Tilført/frigitt EK fra/til foretak eller kommune		0	0	0	0
Overføringer mellom fond		625	-625	0	0
Utgående balanse	200 000	625	205 769	206 393	406 393



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

Document ID:
7E7198C81F454949BE1034B2FDDC09EE

Kontantstrømoppstilling

Tall i hele tusen

	2024	2023
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Innbetalt til premiefond/Innbetalt premie	0	347
Innbetalinger av renter og utbytte	42 018	39 531
Utbetalte pensjoner mv.	-44 626	-44 115
Utbetaling av forsikringsrelaterte driftskostnader, inkl. reassuranse	-5 597	-5 997
Andre forsikringsrelaterte innbetalinger	0	1
Andre inntekter/kostnader	-487	-0
Betalte skatter	256	-351
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-8 436	-10 585
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Netto investert i aksjer og andeler	-19 487	24 974
Netto investert i rentebærende verdipapirer	27 943	-10 326
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	8 456	14 648
Likviditetsbeholdning 1.1.	12 920	8 857
Netto kontantstrøm for perioden	20	4 063
Likviditetsbeholdning 31.12.	12 941	12 920



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

Document ID:
7E7198C81F454949BE1034B2FDDC09EE

SpareBank1 SR-Bank Pensjonskasse

Noter

NOTE 1 - 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 m.v.

På områder som ikke er regulert i ved egne bestemmelser i årsregnskapsforskriften kapittel 3, benyttes regnskapsloven kapittel 4 og 5 jf. Årsregnskapsforskriften § 3-1.

FINANSIELLE EIENDELER

Finansielle instrumenter måles og innregnes i samsvar med IFRS 9.

Pensjonskassen klassifiserer sine finansielle eiendeler i følgende kategorier:

Finansielle eiendeler måles til virkelig verdi over resultatet

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

Pensjonskassen fører forvaltningskostnader etter nettometoden som innebærer at fondskurser ikke korrigeres for administrasjonskostnadene i fondet.

Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi

Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)

Aksjer og andeler med verdiendring over resultatregnskapet og består av investeringer i aksjer, aksjefond og selskap med deltakerfastsetting (IS/KS/ANS). 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 investering i obligasjoner, pengemarked- og obligasjonsfond. 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.

Pensjonskassen har utarbeidet en kapitalforvaltningsstrategi i samsvar med den nye forskriften om pensjonsforetak, kap 4. Porteføljen av verdipapirer forvaltes i samsvar med denne strategien og rapportering skjer til virkelig verdi gjennom rapportering av verdijustert avkastning. Videre rapporteres jevnlig porteføljens utvikling målt mot bufferkapital. Internt skjer den løpende oppfølging av verdipapirplasseringer basert på utvikling i virkelig verdi og det er her et nært samarbeid mellom ledelsen og styret. I regnskapsføringen av finansielle eiendeler er det dermed lagt til grunn at vilkårene for anvendelse av virkelig verdi-oppsjonen er til stede.



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

Document ID:
7E7198C81F454949BE1034B2FDDC09EE

Investeringene er i tråd med forskriften klassifisert i hovedgruppen hold for omsetning. Dette innebærer at børsnoterte aksjer, aksjefond, obligasjonsfond samt en rekke andre finansielle eiendeler regnskapsførers til virkelig verdi over resultatet.

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.

FORSIKRINGSMESSIGE FORPLIKTELSE

De regnskapsmessige avsetningene knyttet til forsikringskontrakter er forankret i norsk særlovgivning. I henhold til forskrift om årsregnskap for pensjonsforetak innregner og måler pensjonskassen forsikringsforpliktelsene i samsvar med forsikringsvirksomhetsloven kapittel 3.

Premiereserve

Premiereserven er beregnet som kontantverdien av pensjonskassens fremtidige forsikringsforpliktelser inklusive administrasjonskostnader i henhold til de enkelte forsikringsavtaler. Ved beregning av premiereserve benyttes det dynamiske dødelighetsgrunnlaget K2013. K2013 ble innført 01.01.14 og etter retningslinjer gitt av Finanstilsynet er det foretatt en gradvis oppreservering. Pensjonskassen er fullt oppresvert til K2013.

Premiereserven er beregnet med en grunnlagsrente på 4 % frem til 01.01.2004, 3 % frem til 01.01.2012, 2,5 % frem til 01.01.2015 og 2 % deretter. Administrasjonsreserven utgjør 5 % av premiereserven samt ekstra administrasjonsreserve for fripolisene iht. modell som er meldt til Finanstilsynet.

Erstatningsavsetning

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

Bufferfond

Pensjonskassen har anledning til å avsette hele eller deler av avkastningsresultatet for den enkelte kontrakt til bufferfond for å sikre soliditeten. Bufferfondet kan benyttes til dekning av fremtidig negativt finansresultat og visse typer endringer i det aktuarielle grunnlaget. Midler som er avsatt til bufferfond kan i et senere år tilordnes kontrakten som overskudd.

Fondet har erstattet tilleggsavsetninger og kursreguleringsfond.

Premiefond

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

Pensjonistenes overskuddsfond

Pensjonistenes overskuddsfond blir tilført pensjonistenes andel av overskuddet, og skal benyttes til å sikre regulering av løpende pensjoner med inntil den prosentvise økningen av folketrygdens grunnbeløp. Pensjonistenes overskuddsfond avsettes på grunnlag av eventuell meravkastning utover Grunnlagsrenten på pensjonistenes premiereserve, og skal følgende år benyttes til å regulere de løpende pensjoner. Fondet blir tilført 2 % årlig rente.

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. Bevegelser i risikoutjevningfondet føres som en resultatdisponering. Risikoutjevningfondet klassifiseres som egenkapital og innregnes og måles i samsvar med forsikringslovens kapittel 9 med tilhørende forskrift.



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

Document ID:
7E7198C81F454949BE1034B2FDDC09EE

ANNET

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.

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.

Inntekter

Inntekter og kostnader knyttet til finansielle eiendeler 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. Endringer i urealiserte verdier knyttet til investeringer i kollektivporteføljen avsettes til kursreguleringsfond.

Erstatningsytelser og forsikringstilfeller

Erstatningsytelser kostnadsføres med forfalte beløp. Ved dødsfall avsettes fulle premiereserver for nye barne- og ektefellepensjoner. Ved uførehendelser avsettes det etter karenstidens utløp fulle premiereserver for å dekke uførepensjon og premiefritak for alderspensjon, ektefelle- og barnepensjoner. For uførehendelser som kan ha oppstått og hvor karenstiden ikke er avløpt, avsettes periodens opptjente risikopremie for uførepensjoner som IBNR (inntrufne, ikke rapporterte uføretilfeller).

Regnskapsmessig behandling av flytting

Fratrådte medlemmer flyttes ikke ut av pensjonskassen, men blir stående med oppsatte rettigheter fram til pensjoneringstidspunkt. Flytting skjer således kun når hele bedrifter flytter sine medlemmer over i annen forsikringsordning med tilsvarende vilkår. Hele den opptjente reserve vil da bli overført.

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.

Formueskatt

Formueskatt beregnes skattemessig netto formue fastsatt i henhold til skatteloven kapittel 4. Skattesats for formuesskatt er 0,3 % for formue over fastsatt bunnfradrag. Formuesskatt inngår i andre kostnader i selskapsporteføljen.



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

Document ID:
7E7198C81F454949BE1034B2FDDC09EE

NOTE 2 - AKSJER OG ANDELER

Tall i hele tusen

Aksjer og egenkapitalbevis

	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Mer/mindre- verdi
SPAREBANK 1 SMN	18 593	2 979	3 185	206
Sparebanken Sør	4 200	500	831	331
Sum egenkapitalbevis		3 479	4 017	537
Equinor	32 626	3 166	8 659	5 493
ELOPAK	148 991	5 275	6 734	1 459
Yara International	10 330	4 317	3 107	-1 209
Telenor	30 436	4 067	3 862	-204
Aker ASA	3 325	2 492	1 825	-667
Vardia Insurance Group	149 509	1 923	0	-1 923
Europpris	64 363	2 257	4 679	2 422
Sats ASA	165 873	3 380	4 396	1 015
SPAREBANK 1 SØR-N	23 440	1 033	3 436	2 403
Storebrand	24 103	2 133	2 921	788
Vår Energi	384 110	10 931	13 555	2 625
Lerøy Seafood Group	22 993	954	1 130	176
MORELD	215 054	3 000	3 117	117
Sum norske aksjer		44 928	57 424	12 496
AXA SA	18 139	3 352	7 338	3 986
Cadeler AS	63 922	1 626	4 072	2 446
Carrefour	26 452	5 170	4 281	-889
Danske Bank	28 500	5 996	9 175	3 179
Iberdrola	43 511	2 168	6 822	4 654
Investor B	33 000	2 616	9 917	7 301
PARATUS ENERGY SER	87 668	4 260	4 040	-221
Sanofi SA	8 266	8 350	9 134	784
Securitas	35 818	3 108	5 034	1 926
Sopra Steria group SA	2 202	5 503	4 439	-1 064
Volkswagen AG Preferanseaksje	2 269	4 879	2 382	-2 497
Wendel	1 360	1 376	1 490	114
Sum internasjonale aksjer		48 403	68 123	19 720

Andeler i fond

	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Mer/mindre- verdi
JPM Japan Strategic Value I (acc)	7 558	10 000	10 998	998
SpareBank 1 Utbytte A	56 448	45 230	124 622	79 392
SpareBank 1 Verden Verdi A	20 033	26 331	41 741	15 411
SpareBank 1 Norge Verdi A	16 981	19 686	44 406	24 720
KLP AksjeGlobal Indeks II	13 080	25 000	59 091	34 091
Sum andeler i fond		126 246	280 858	154 612
Sum aksjer og andeler		223 057	410 422	187 365
Andel kollektivportefølje			310 600	
Andel selskapsportefølje			99 822	
Sum aksjer og andeler			410 422	

Aksjefond er bokført og verdsett til markedspris. 100 % av balanseført verdi er børsnoterte verdipapirer. Deler av underliggende papirer i fondene kan være børsnoterte papirer.

Risikoprofil aksjer

Pensjonskassen hadde ved utgangen av året en eksponering på 7,2 % mot norske aksjer og 18,8 % mot globale aksjer.

Av den samlede eksponeringen i aksjer på 26,1 % er 100 % definert som type-1 aksjer

Klassifiseringen er basert på regelverk for forenklet solvenskapitaldekning.

Pensjonskassens aksjeinvesteringer er bredt diversifisert, og har vært stabil gjennom året.

Investeringene gjøres iht. kapitalforvaltningsstrategien, og følges opp løpende.

Det foretas månedlig rapportering av avkastning og oppfølging av rammer.



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

Document ID:
7E7198C81F454949BE1034B2FDDC09EE

NOTE 3 - RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER

Tall i hele tusen

Obligasjoner og sertifikater	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Mer/mindre-verdi	Påløpte renter
Banker	72 000	72 019	72 501	482	620
Kommunale aksjeselskaper mv.	68 000	67 644	60 473	-7 171	966
Kommuneforvaltningen	149 000	149 662	132 032	-17 631	1 559
Kredittforetak	80 800	79 894	75 519	-4 374	460
Private aksjeselskaper mv.	219 925	216 835	208 596	-8 239	3 981
Skadeforsikringsselskaper	2 000	2 000	2 064	64	8
Statlig eide aksjeselskaper mv.	77 000	77 805	70 922	-6 883	1 223
Stats- og trygdeforvaltning	10 000	10 010	9 586	-424	211
Utenlandske sektorer	113 500	112 141	108 981	-3 160	2 349
Sum obligasjoner og sertifikater	792 225	788 010	740 674	-47 336	11 377

Beholdningen er bokført og verdsatt til observert markedsverdi. 101 % av balanseført verdi er børsnoterte verdipapirer. Gjennomsnittlig effektiv rente er 4,07 % beregnet ut fra gjennomsnittlig beholdning og bokført renteinntekt på TNOK 30 617. Porteføljene forvaltes av SR Forvaltning.

Andeler i obligasjons- og pengemarkedsfond

	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Mer/mindre-verdi	Påløpte renter
Odin Nordisk Kreditt	52 497	52 828	55 169	2 341	0
Sum norske pengemarkedsfond		52 828	55 169	2 341	0
Storebrand Global Kreditt IG	158 473	162 569	156 957	-5 612	0
KLP Obligasjon Global I	137 297	137 400	146 299	8 899	0
Sum norske obligasjonsfond		299 968	303 255	3 287	0
Pareto Global Corporate Bond D NOK	330 411	37 000	43 752	6 752	0
Sum internasjonale obligasjonsfond		37 000	43 752	6 752	0

Sum rentebærende verdipapirer	1 177 807	1 142 850	-34 957	11 377
--------------------------------------	------------------	------------------	----------------	---------------

Andel kollektivportefølje	873 498
Andel selskapsportefølje	280 729
Sum rentebærende verdipapirer	1 154 227

Rentefond og obligasjoner er verdsatt til markedspris. Porteføljen forvaltes av SR Forvaltning.

NOTE 4 - UTLÅN OG FORDRINGER

Tall i hele tusen

	2024
Bankinnskudd	12 941
Sum utlån og fordringer	12 941
Andel kollektivportefølje	9 793
Andel selskapsportefølje	3 147
Sum utlån og fordringer	12 941
Bundne midler på skattetrekkkontoen	1 320

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 (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	129 564	280 858	0	410 422
Rentebærende verdipapirer	0	1 154 227	0	1 154 227
Utlån og fordringer og bankinnskudd	0	12 941	0	12 941
Totalt	129 564	1 448 026	0	1 577 590



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

Document ID:
7E7198C81F454949BE1034B2FDDC09EE

NOTE 6 - FINANSIELL RISIKO

Kategoriseringen er basert på regelverket for forenklet solvenskapitaldekning. Gjennomlysning av fond er gjort der data er tilgjengelig.

Finansiell risiko

Finansiell risiko er knyttet til investeringer i aksjer, rentebærende verdipapirer og eiendom. Investeringer foretas i verdipapirfond og diskresjonært forvaltede porteføljer. Den finansielle risikoen omfatter markeds-, rente-, kreditt-, valuta- og likviditetsrisiko. Gjeldende finansstrategi setter rammer for den løpende risikotagningen.

Markedsrisiko

Pensjonskassens største risiko anses å være markedsrisiko, dvs. risikoen for tap på investeringene. Markedsrisikoen knyttet til pensjonskassens investeringer estimeres ved bruk av definerte stressparametere for hver aktivklasse samt forutsetninger om hvordan utviklingen i de ulike aktivklassene samvarierer.

Renterisiko

Pensjonskassen har ved utgangen av året investeringer i rentebærende papirer på MNOK 1 154. Markedsverdivektet durasjon er på 4,2 år. Porteføljeverdien vil falle med MNOK 49 ved et parallelt skift i rentekurven på +1 %. Verdien vil stige tilsvarende ved et rentefall. Pensjonskassen hadde en moderat renterisiko ved utgangen av året.

Kredittrisiko

Pensjonskassens kredittrisiko ansees som moderat. Kredittrisikoen styres gjennom rammer for største engasjement og rating. Hovedtyngden av pensjonskassens renteinvesteringer skal være innenfor investment grade. En mindre andel av renteporteføljen er investert i global high yield. Pensjonskassens renteinvesteringer innenfor investment grade utgjorde ved utgangen av året 88 %, eksponering mot statsobligasjoner utgjorde 0 %. Øvrig eksponering er mot papirer innen high yield og ikke ratede papirer.

Valutarisiko

Valutarisiko består av risikoen for tap når valutakursene endres. Alle plasseringer i utenlandske rentefond valutasikres. Valutasikring av utenlandske aksjeplasseringer vurderes løpende. Pensjonskassen har per utgangen av året en valutaeksponering på 15 % 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 7 - AVSETNING FOR FORPLIKTELSE

Tall i hele tusen

	2024	2023
Forfalte, ikke betalte pensjoner og utløsningsbeløp	2	2
Skyldig offentlige avgifter	1 197	1 226
Gjeld til andre	0	152
Sum avsetning for forpliktelser	1 199	1 381

NOTE 8 - PÅLØPTE KOSTNADER OG MOTTATTE IKKE OPPTJENTE INNTEKTER

	2024	2023
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	175	165
Sum påløpte kostnader og ikke opptjente inntekter	175	165

NOTE 9 - SOLVENSARGIN

Tall i hele tusen

	2024	2023
Innskutt kjernekapital	200 000	200 000
Opptjent egenkapital	205 769	180 997
Fradrag urealisert verdi selskapsportefølje	-37 949	-23 090
Netto ansvarlig kapital	367 819	357 907
50 % av risikoutjevnsfond	312	0
50 % av tilleggsavsetning	0	24 215
50 % av bufferfond	62 451	0
Sum annen solvensmarginkapital	62 764	24 215
Solvensmarginkapital	430 583	382 122
Minstekrav til solvensmargin	44 497	41 689
Samlet solvensmarginkapital i % av solvensmarginkrav	968 %	917 %



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

Document ID:
7E7198C81F454949BE1034B2FDDC09EE

NOTE 10 - SOLVENSKAPITAL OG SOLVENSKAPITALKRAV

Tall i hele tusen

SOLVENSKAPITAL

	2024	2023
Innskutt egenkapital	200 000	200 000
Opptjent egenkapital	205 769	180 997
Justering i avsetninger ved overgang til markedsverdier	-22 667	-41 200
Effekt av overgangsregelen	11 333	23 175
Sum kapital gruppe 1	394 435	362 972

Risikoutjevsningsfond	625	0
Sum kapital gruppe 2	625	0

Tilleggsavsetninger	0	48 431
Bufferfond	124 903	0
Kursreguleringsfond	0	79 993
Samlet ansvarlig kapital	519 963	491 396

Samlet ansvarlig kapital uten overgangsregelen	508 629	468 221
---	----------------	----------------

SOLVENSKAPITALKRAV

Markedsrisiko	288 169	262 780
Livsforsikringsrisiko	24 359	25 600
Motpartsrisiko	722	867
Korrelasjonseffekter	-17 856	-18 695
Operasjonell risiko	5 312	5 280
Tapsabsorbering i utsatt skatt	-45 106	-41 375
Samlet solvenskapitalkrav	255 601	234 456

Overskudd/underskudd (+/-) av ansvarlig kapital	264 362	256 939
Solvenskapitaldekning	203 %	210 %

Uten overgangsregelen		
Overskudd/underskudd (+/-) av ansvarlig kapital	253 029	233 764
Solvenskapitaldekning	199 %	200 %

NOTE 11 - KAPITALAVKASTNING

	2024	2023	2022	2021	2020
Kapitalavkastning på kollektivporteføljen					
Verdijustert avkastning	6,64 %	8,32 %	-4,65 %	4,71 %	6,54 %
Bokført avkastning	6,64 %	1,35 %	2,55 %	7,39 %	2,06 %
Kapitalavkastning på selskapsporteføljen					
Verdijustert avkastning	6,64 %	8,32 %	-4,65 %	4,71 %	6,27 %
Bokført avkastning	6,64 %	8,32 %	-4,65 %	4,71 %	6,27 %

Da pensjonskassen har felles forvaltning vil verdijustert avkastning være like for kollektiv- og selskapsporteføljen.

NOTE 12 - BESKRIVELSE AV PENSJONSORDNINGENE

SpareBank 1 SR-Bank Pensjonskasse er opprettet for ansatte i SpareBank 1 Sør-Norge. Pensjonskassens ytelser ble med virkning fra 1. januar 2016 omgjort til fripoliser.

Pensjonskassen er lokalisert i Stavanger.

Pensjonskassen har per 31.12.2024 følgende medlemsforetak:

SpareBank 1 Sør-Norge
SR-Boligkreditt AS
EiendomsMegler 1 SR-Eiendom (Kun pensjonister)
SR-Forvaltning AS

Antall medlemmer:

Uførepensjonister	47
Pensjonsmottakere (ekskl. uførepensjonister)	533
Fripoliser	418
Totalt	998

Fripolisene består av alderspensjon, pensjon ved uførhet samt etterlatteytelser til ektefelle og barn etter nærmere regler.



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

Document ID:
7E7198C81F454949BE1034B2FDDC09EE

NOTE 13 - VIRKNINGEN AV ENDRINGER I FORUTSETNINGER I PENSJONSORDNINGEN

Effekten av en umiddelbar 25 % økning i uførehypigheten vil med dagens bestand innebære en belastning på MNOK 0,017 på årets risikoresultat. Da alle uføredekninger er ettårige risikoforsikringer vil ikke premiereserven påvirkes ved en permanent økning på 15 % i uførehypigheten. Derimot vil en permanent 10 % reduksjon i dødeligheten innebære en økning i premiereserven på MNOK 22,58.

NOTE 14 - FORSIKRINGSFORPLIKTELSE

Tall i hele tusen

Forsikringsforpliktelser fordelt på bransje

	Hovedbransje	Delbransje
	Kollektiv rente- og pensjonforsikring	Fripoliser
Pensjonskapital mv.	1 063 898	1 063 898
Bufferfond	124 903	124 903
Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	4 465	4 465
Sum forsikringsforpliktelser	1 193 266	1 193 266

NOTE 15 - ENDRINGER I FORSIKRINGSMESSIGE FORPLIKTELSE

Tall i hele tusen

	Premie- reserve	Bufferfond	Tilleggs- avsetning	Kursreg. fond	Premiefond	Fond for regulering av pensjoner mv.
1. Inngående balanse	1 038 930	0	48 431	79 993	8	14
2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser						
2.1. Netto resultatførte avsetninger	-16 241	-3 521	0	0	0	0
2.2. Overskudd på avkastningsresultatet	39 416		0	0	0	4 370
2.3. Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	1 794		0	0	0	80
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	24 969	-3 521	0	0	0	4 451
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser						
3.1. Overføringer mellom fond	0	128 424	-48 431	-79 993	0	0
3.2. Overføringer til/fra pensjonsforetaket	0		0	0	-8	0
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	0	128 424	-48 431	-79 993	-8	0
4. Utgående balanse	1 063 898	124 903	0	0	-0	4 465

NOTE 16 - GJENFORSIKRING

Pensjonskassen har ingen gjenforsikring i 2024.

NOTE 17 - PREMIEFOND

Tall i hele tusen

	2024	2023	2022
Premiefond 01.01.	8	8	0
Innbetalt til premiefond	0	347	401
Belastet premie	-335	-347	-3 640
Fordring premie	326	0	0
Overført fra POF	0	0	3 248
Premiefond 31.12.	-0	8	8

Fordeling premiefond per medlemsselskap:

SpareBank 1 Sør-Norge	0	8	8
Premiefond 31.12.	-0	8	8

Premiefondet i prosent av forfalt premie. 0,00 % 2,40 % 0,23 %

NOTE 18 - SPESIFIKASJON AV PREMIEINNTEKTER

Tall i hele tusen

	2024	2023
Øvrig premie	335	347
Pensjonsreguleringspremie dekket fra POF	0	0
Sum forfalt premie	335	347



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

Document ID:
7E7198C81F454949BE1034B2FDDC09EE

NOTE 19 - SPESIFIKASJON AV UTBETALTE PENSJONER

Tall i hele tusen

	2024	2023
Alderspensjoner	38 374	37 398
Etterlattepensjoner	3 020	2 865
Uførepensjoner	3 182	3 732
Barnpensjoner	51	119
Sum pensjoner	44 626	44 115

NOTE 20 - FORVALTNINGS- OG ADMINISTRASJONSKOSTNADER

Tall i hele tusen

	2024	2023
Kundeportefølje		
Honorar og omkostninger verdipapirer	1 090	1 470
Honorar administrasjon og daglig ledelse	3 052	3 004
Honorar administrasjon øvrig	0	0
Honorar lovpålagt revisjon inkl. mva	190	266
Honorar internrevisor og andre tjenester utenfor revisjon inkl. mva	90	90
Styrehonorar	120	138
Betalingsformidling	23	41
Kontingent, inkl. finanstilsynsavgift	139	130
Andre administrative kostnader	423	420
Sum administrasjonskostnader kollektivportefølje	5 126	5 558
Selskapsportefølje		
Honorar og omkostninger verdipapirer	361	446
Andre administrative kostnader	487	480
Sum administrasjonskostnader selskapsportefølje	848	925

NOTE 21 - BRANSJEANALYSE MV. RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP**Resultat av teknisk regnskap fordelt på bransje**

Tall i hele tusen

	Hovedbransje	Delbransje
	Kollektiv rente- og pensjonsforsikring	Fripoliser
1. Premieinntekter for egen regning	335	335
2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	74 651	74 651
5. Pensjoner mv.	-44 626	-44 626
6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene – kontraktsfastsatte forpliktelser	19 762	19 762
8. Midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte	-45 660	-45 660
9. Forsikringsrelaterte driftskostnader	-5 126	-5 126
11. Resultat av teknisk regnskap	-664	-664

NOTE 22 - BRANSJEANALYSE MV. RESULTATANALYSE**Resultatanalyse fordelt på bransje**

Tall i hele tusen

	Hovedbransje	Delbransje
	Kollektiv rente- og pensjonsforsikring	Fripoliser
Avkastningsresultat	43 786	43 786
Risikoresultat (forsikringsteknisk resultat), ekskl. fortjenesteelement	980	980
Administrasjonsresultat	-1 289	-1 289
Resultat av teknisk regnskap før kundetildeling	43 477	43 477
Midler tilordnet forsikringskontraktene	-45 660	-47 662
Til/fra bufferfond	1 519	3 521
Resultat av teknisk regnskap	-664	-664



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

Document ID:
7E7198C81F454949BE1034B2FDDC09EE

NOTE 23 - RESULTATANALYSE OG OVERSKUDSDDELING
Tall i hele tusen

	2024	2023
Uførisiko		
Risikopremie	67	69
Netto avsetning ved hendelser	-191	-121
Uførisikoresultat	-124	-52
Dødsrisiko		
Risikopremie	1 327	1 384
Netto avsetning ved hendelser	-2 299	-261
Dødsrisikoresultat	-972	1 123
Opplevelsesrisiko		
Risikopremie	-11 288	-11 125
Netto avsetning ved hendelser (frigjort)	13 533	7 151
Opplevelsesrisikoresultat	2 245	-3 974
Avvik mellom faktisk og forventet utbetaling	-169	-388
Risikoresultat før reassuranse	980	-3 291
Netto risikoresultat etter reassuranse	980	-3 291
Risikoresultat	980	-3 291
Avkastningsresultat		
Netto finansinntekter	74 651	91 380
Til/fra kursreguleringsfond	0	-76 100
Garanterte renter reserve	-30 865	-31 483
Avkastning til risikoutjevningsfondet	0	-27
Avkastningsresultat	43 786	-16 230
Administrasjonsresultat		
Frigjort ved pensjonsutbetalinger	3 837	3 913
Resultat driftskostnader inkl forvaltningskostnader	-5 126	-5 558
Administrasjonsresultat	-1 289	-1 645
Samlet resultat	43 477	-21 166
Fra/til tilleggsavsetninger	0	16 425
Fra/til bufferfond	1 519	0
Netto resultat	44 996	-4 741
Avkastning til risikoutjevningsfondet og POF	0	27
Disponering av tekniske resultater		
til pensjonistenes overskuddsfond (POF)	-4 451	0
til premiereserve	-41 209	0
Resultat teknisk regnskap etter disponeringer over resultat	-664	-4 714
Teknisk resultat fra regnskap	-664	-4 714
Ikke-teknisk resultat	23 903	26 770
Resultat før skatt	23 238	22 056
Skattekostnad	2 158	-2 396
Totalt resultat	25 397	19 660
Overført fra/til risikoutjevningsfond	-625	1 983
Avkastning på risikoutjevningsfond	0	-27
Overført fra/til egenkapital	-24 772	-21 616



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

Document ID:
7E7198C81F454949BE1034B2FDDC09EE

NOTE 24 - SKATT

Tall i hele tusen

Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt	2024	2023
Resultat før skattekostnader	23 238	22 056
+/- Permanente forskjeller	-1 393	-4 448
+/- Verdiendring investeringer	-13 364	-23 065
Endring i fremførbart underskudd	-8 482	5 457
= Grunnlag for årets betalbare skatt	0	0
Forskjeller som inngår i grunnlag utsatt skatt/skattefordel	-8 723	-8 875
Fremførbart underskudd	-81 273	-89 769
= Grunnlag for årets utsatte skatt	-89 996	-98 644
Beregnet utsatt skatt/skattefordel	-19 799	-21 702
Grunnlag formueskatt	162 290	141 444
Årets avsatte formueskatt	487	424
Endring utsatt skatt/skattefordel	1 902	2 396
Kildeskatt	-256	0
Årets skattekostnad	1 647	2 396

Beregnet utsatt skattefordel er ført som en eiendel i balansens post 4.3 Eiendeler ved skatt.

Formuesskatt er inkludert i resultatets post 14.2 Andre kostnader.

Det fremstår som rimelig å anta at endringene i skattereglene medfører at pensjonskassen vil måtte bruke av det fremførbare underskuddet i tiden fremover.

NOTE 25 - TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTNER

Pensjonskassen har avtale om forvaltning av pensjonskassens midler med SpareBank 1 SR-Forvaltning AS.

Det ble innbetalt premie i 2024:

SpareBank 1 Sør-Norge	0
Eiendomsmegler 1 SR-Eiendom	0

NOTE 26 - ANSATTE, YTELSE OG LÅN TIL LEDENDE PERSONER

Pensjonskassen har ingen ansatte.

Kostnadsført honorar til styremedlemmer for 2024 utgjorde TNOK 120.

Geir Gundersen	Styreleder	TNOK 60
Arne Oftedal	Styremedlem	TNOK 60

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

Styremedlemmer eller daglig leder har ikke lån, opsjonsavtale, etterlønnssavtale, pensjonsavtale eller andre godtgjørelser fra pensjonskassen ut over det som følger av tjenstepensjonsordningen som forvaltes i SpareBank 1 SR-Bank Pensjonskasse. Pensjonskassen har ingen ansatte.



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

Document ID:
7E7198C81F454949BE1034B2FDDC09EE



Til styret i SpareBank 1 SR-Bank Pensjonskasse

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for SpareBank 1 SR-Bank Pensjonskasse som består av balanse per 31. desember 2024, resultatregnskap, egenkapitaloppstilling og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2024, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen og annen øvrig informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen, annen øvrig informasjon og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen og annen øvrig informasjon ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen eller annen øvrig informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.



Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet. For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til: <https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Oslo, 12. mars 2025

PricewaterhouseCoopers AS

Thomas Steffensen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Revisjonsberetning

Signers:

<i>Name</i>	<i>Method</i>	<i>Date</i>
Steffensen, Thomas	BANKID	2025-03-12 16:29



This document package contains:

- Closing 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.

Beretning fra Aktuarfunksjon for 2024 for Sparebank 1 SR-Bank Pensjonskasse

Oppsummering:

Det er aktuarfunksjons vurdering at forsikringsavsetningene i balansen pr. 31.12.2024 og tilordning av resultat er fastsatt i samsvar med gjeldende lover og forskrifter.

Gabler Pensjonstjenester AS er aktuarfunksjon for Sparebank 1 SR-Bank Pensjonskasse.

Pensjonskassens aktuarfunksjon sørger for at pensjonskassen til enhver tid blir drevet på en forsikringsteknisk ansvarlig måte.

Rimeligheten i fordelingen i henhold til Lov om Forsikringsvirksomhet § 3-13 (Tilordning av avkastning, overskudd) og § 3-14 (Overskudd på risikoresultatet) er vurdert i samsvar med Lov om Forsikringsvirksomhet § 3-18 (Anvendelse av overskudd tilordnet kontrakten).

Pensjonskassen har benyttet pristariffer som er meldt til Finanstilsynet i samsvar med Lov om Forsikringsvirksomhet § 3-7 (Meldeplikt og tilsyn med pristariffer).

Premiereserven for de kontraktfastsatte forpliktelsene er beregnet i samsvar med Lov om Forsikringsvirksomhet § 3-9 (Premiereserve knyttet til kontraktfastsatte forpliktelser).

Oslo, mars 2025

Gabler Pensjonstjenester AS



Isabelle Graasvoll
Aktuarfunksjon