

Årsregnskap  
2019  
for

Sparebank 1 Nord-Norge Pensjonskasse

Organisasjonsnummer: 878 658 892

# Sparebank 1 Nord-Norge Pensjonskasse

## Resultat

<b>TEKNISK REGNSKAP</b>		<b>Note</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<i>Tall i hele tusen</i>				
<b>1.</b>	<b>Premieinntekter</b>			
1.1	Forfalte premier, brutto	19	27 587	39 091
1.2	- Avgitte gjenforsikringspremier	20	-65	-65
1.3	Overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. fra andre forsikringsforetak/pensjonsforetak	23	4 392	0
	<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>		<b>31 915</b>	<b>39 027</b>
<b>2.</b>	<b>Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>			
2.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		24 978	24 043
2.4	Verdiendringer på investeringer		62 901	-80 790
2.5	Realisert gevinst og tap på investeringer		11 153	42 443
	<b>Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>		<b>99 031</b>	<b>-14 304</b>
<b>4.</b>	<b>Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>		<b>157</b>	<b>0</b>
<b>5.</b>	<b>Pensjoner mv.</b>			
5.1	Utbetalte pensjoner mv.			
5.1.1	Brutto	20	-38 053	-37 021
5.2	Overføring av premiereserve, pensjonskapital mv. og tilleggsavsetninger til andre forsikringsforetak/pensjonsforetak	22	-4 902	-100
	<b>Sum pensjoner mv.</b>		<b>-42 955</b>	<b>-37 120</b>
<b>6.</b>	<b>Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>			
6.1	Endring i premiereserve mv.			
6.1.1	Endring i premiereserve mv., brutto	16	1 575	-7 974
6.2	Endring i tilleggsavsetninger	16	-695	-37 079
6.3	Endring i kursreguleringsfond	16	-62 901	81 840
6.4	Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	16,17	-1 214	-2 238
6.5	Overføring av tilleggsavsetninger fra andre forsikringsforetak/pensjonsforetak	23	813	0
	<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>		<b>-62 422</b>	<b>34 550</b>
<b>8.</b>	<b>Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>			
8.1	Overskudd på avkastningsresultatet	22	-11 766	-3 348
8.2	Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	22	-1 477	-4 622
	<b>Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>		<b>-13 242</b>	<b>-7 970</b>
<b>9.</b>	<b>Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>			
9.1	Forvaltningskostnader		-1 351	-1 810
9.2	Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader		-3 357	-3 646
	<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	24	<b>-4 708</b>	<b>-5 456</b>
<b>10.</b>	<b>Andre forsikringsrelaterte kostnader</b>		<b>-0</b>	<b>0</b>
<b>11.</b>	<b>Resultat av teknisk regnskap</b>	25	<b>7 776</b>	<b>8 726</b>

# Sparebank 1 Nord-Norge Pensjonskasse

## Resultat

<b>IKKE-TEKNISK REGNSKAP</b>	<b>Note</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<i>Tall i hele tusen</i>			
<b>12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>			
12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		4 378	4 200
12.4 Verdiendringer på investeringer		11 024	-14 112
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		1 955	7 414
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>		<b>17 357</b>	<b>-2 498</b>
<b>14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>			
14.1 Forvaltningskostnader		-237	-316
14.2 Andre kostnader		-165	0
<b>Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>	24	<b>-402</b>	<b>-316</b>
<b>15. Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>	25	<b>16 955</b>	<b>-2 815</b>
<b>16. Resultat før skattekostnader</b>		<b>24 731</b>	<b>5 912</b>
<b>17. Skattekostnader</b>	26	<b>-4</b>	<b>-267</b>
<b>20. TOTALRESULTAT</b>	25	<b>24 726</b>	<b>5 644</b>
Overført fra/til risikoutjevningssfond	25	-1 477	-3 847
Avkastning på risikoutjevningssfond	25	-429	0
Overført fra/til egenkapital	25	-22 821	-1 797
<b>SUM OVERFØRT</b>		<b>-24 726</b>	<b>-5 644</b>

# Sparebank 1 Nord-Norge Pensjonskasse

## Balance

<b>EIENDELER</b>	<b>Note</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<i>Tall i hele tusen</i>			
<b>EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>			
<b>2. Investeringer</b>			
2.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
2.3.1 Investeringer som holdes til forfall	2	2 280	3 297,133
2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	3	71 309	60 005
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	4	118 844	96 281
2.4.3 Utlån og fordringer	6	8 558	0
2.4.4 Finansielle derivater	5	186	0
<b>Sum investeringer</b>		<b>201 176</b>	<b>159 583</b>
<b>3. Fordringer</b>			
3.2 Andre fordringer		2 470	0
<b>Sum fordringer</b>	9	<b>2 470</b>	<b>0</b>
<b>4. Andre eiendeler</b>			
4.2 Kasse, bank		0	5 017
4.4 Andre eiendeler betegnet etter sin art		0	398
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>0</b>	<b>5 415</b>
<b>SUM EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>		<b>203 646</b>	<b>164 998</b>
<b>EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJEN</b>			
<b>6. Investeringer i kollektivporteføljen</b>			
6.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
6.3.1 Investeringer som holdes til forfall	2	11 316	18 875,918
6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	3	353 999	343 525
6.4.2 Rentebærende verdipapirer	4	589 979	551 204
6.4.3 Utlån og fordringer	6	42 483	23 531
6.4.4 Finansielle derivater	5	921	0
6.4.5 Andre finansielle eiendeler		0	2 073
<b>Sum investeringer i kollektivporteføljen</b>		<b>998 699</b>	<b>939 209</b>
<b>SUM EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE</b>		<b>998 699</b>	<b>939 209</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>1 202 345</b>	<b>1 104 207</b>

# Sparebank 1 Nord-Norge Pensjonskasse

## Balanse

<b>EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>		<b>Note</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<i>Tall i hele tusen</i>				
<b>10.</b>	<b>Innskutt egenkapital</b>		<b>75 000</b>	<b>75 000</b>
<b>11.</b>	<b>Opptjent egenkapital</b>			
11.1	Risikoutjevningssfond		11 534	9 629
11.2	Annen opptjent egenkapital		120 204	97 383
	<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>131 738</b>	<b>107 012</b>
<b>13.</b>	<b>Forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>			
13.1	Premiereserve mv.	16	716 647	717 130
13.2	Tilleggsavsetninger	16	82 723	82 028
13.3	Kursreguleringsfond	16	99 620	36 719
13.4	Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	16,17	88 174	79 896
	<b>Sum forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>		<b>987 164</b>	<b>915 773</b>
<b>15.</b>	<b>Avsetninger for forpliktelser</b>			
15.2	Forpliktelser ved skatt			
15.2.1	Forpliktelser ved periodeskatt	26	165	250
	<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>165</b>	<b>250</b>
<b>16.</b>	<b>Forpliktelser</b>			
16.1	Finansielle derivater		0	2 531
16.2	Forfalte, ikke betalte pensjoner og utløsningsbeløp		4 886	211
16.3	Andre forpliktelser	10	3 343	3 063
	<b>Sum forpliktelser</b>		<b>8 229</b>	<b>5 805</b>
<b>17.</b>	<b>Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>	11	<b>47</b>	<b>367</b>
	<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>		<b>1 202 345</b>	<b>1 104 207</b>

Tromsø, 17.mars 2020

\_\_\_\_\_  
Anita Irene Rydningen  
Styreleder

\_\_\_\_\_  
Tormod Andreassen

\_\_\_\_\_  
Tina Williams Norden

\_\_\_\_\_  
Ole Jørgen Ørjavik

\_\_\_\_\_  
Anders Hjort

\_\_\_\_\_  
Else Utby

\_\_\_\_\_  
Rolf Eigil Bygdnes  
Daglig leder

# Sparebank 1 Nord-Norge Pensjonskasse

## Egenkapitaloppstilling

<b>Egenkapital</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<i>Tall i hele tusen</i>		
Innskutt egenkapital 01.01	75 000	75 000
Innbetalt i året	0	0
<b>Innskutt egenkapital 31.12</b>	<b>75 000</b>	<b>75 000</b>
Annen opptjent egenkapital 01.01	97 383	95 586
Tilført egenkapital/resultat belastet ved disponering	22 821	1 797
<b>Annet opptjent egenkapital 31.12</b>	<b>120 204</b>	<b>97 383</b>
Risikoutjevningfond 01.01	9 629	5 781
Overført fra/til risikoutjevningfond	1 477	3 847
Avkastning på risikoutjevningfond	429	0
<b>Risikoutjevningfond 31.12</b>	<b>11 534</b>	<b>9 629</b>

# Sparebank 1 Nord-Norge Pensjonskasse

## Kontantstrømoppstilling

Tall i hele tusen

2019

### Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter

Innbetalt til premiefond/Innbetalt premie	21 816
Netto utbetalt ved flytting (inn +/- ut -)	989
Finansinntekter	30 199
Utbetalte pensjoner mv.	-38 053
Forsikringsrelaterte driftskostnader, inkl. reassuranse	-5 009
Andre forsikringsrelaterte inntekter	157
Andre forsikringsrelaterte kostnader	-0
Andre inntekter/kostnader	-165
Betalte skatter	-540
Endring i periodiseringer	4 802
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>14 195</b>

### Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter

Netto investert i aksjer og andeler	55 283
Netto investert i rentebærende verdipapirer	-41 877
Netto investert i andre finansielle eiendeler	-5 109
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>8 297</b>

### Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter

Innbetalt egenkapital	0
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>0</b>

Likviditetsbeholdning 1.1.	28 548
Netto kontantstrøm for perioden	22 493
<b>Likviditetsbeholdning 31.12.</b>	<b>51 041</b>

Fra 2019 er det endring i oppsett av kontantstrømoppstilling.

## Kontantstrømoppstilling

Tall i hele tusen

2018

### Kontantstrøm fra driften

Innbetalte premier	39 027
Utbetalte forsikringsytelser/erstatningsavsetninger	-37 120
Innbetalte finanssinttekter	-16 802
Andre utbetalinger/avsetninger	14 497
Økte (-)/reduuerte (+) kortsiktige fordringer	0
Økt (+)/reduuert (-) kortsiktig gjeld	70
<b>A: Netto kontantstrøm fra driften</b>	<b>-328</b>

### Kontantstrøm fra investeringer/plasseringer

Økning (-)/reduksjon (+) i beholdning av rentebærende papirer	848
Økning (-)/reduksjon (+) i beholdning aksjer og aksjefond	39 941
Økning (-)/reduksjon (+) i beholdning obligasjoner holdt til forfall	-105
Økte (+)/reduuerte (-) avsetninger	31 857
Økning (+)/reduksjon (-) i kursreguleringsfond	-81 840
<b>B: Netto kontantstrøm fra investeringer</b>	<b>-9 299</b>

### Kontantstrøm fra finansieringer

Overført til annen egenkapital	5 644
<b>C: Netto kontantstrøm fra finansieringer</b>	<b>5 644</b>

**A+B+C: Netto endringer av likviditet gjennom året** **-3 983**

+ Likviditetsbeholdning I periodens begynnelse 32 521

**= Likviditetsbeholdning ved periodens begynnelse** **28 538**



# Sparebank 1 Nord-Norge 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

Investeringer som holdes til forfall

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 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 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.

### Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost

#### *Investeringer som holdes til forfall*

Obligasjoner og andre finansielle eiendeler med faste eller bestembare kontantstrømmer og bestemt innløsningsdato hvor pensjonskassen har intensjon om og evne til å holde investeringen til forfall, er klassifisert som investeringer holdt til forfall. Disse investeringene regnskapsføres til amortisert kost basert på internrentemetoden.

Nedskrivning av investeringer som holdes til forfall gjennomføres over resultatet dersom det foreligger vesentlig eller varig verdifall.

### 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**

Premiereserve er kontantverdien av totale pensjonsforpliktelser med fradrag for kontantverdien av fremtidige premier regnet etter lineær premie- og reserveberegning.

Ved beregning av premiereserve benyttes det dynamisk dødelighetsgrunnlaget, K2013. K2013 er godkjent av Finanstilsynet.

### **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, ektefelle- og barnepensjoner.

### **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.

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

Skattesats for formuesskatt er 0,15 % for formue over TNOK 10.

Fra 2018 er det kommet nye skatteregler for pensjonsforetak som skiller den skattemessige behandling i selskaps- og kundeporteføljen.

## NOTE 2 - INVESTERINGER SOM HOLDES TIL FORFALL

### Obligasjoner - hold til forfall

Tall i hele tusen

	Pålydende verdi	Kostpris	Amortisert verdi	Markeds- verdi	Påløpte renter
Hafslund ASA 12/24 LNK	10 000	9 825	9 928	11 089	120
Totens Sparebank FRN	3 546	3 514	3 541	3 495	7
<b>Sum obligasjoner - hold til forfall</b>	<b>13 546</b>	<b>13 339</b>	<b>13 469</b>	<b>14 584</b>	<b>127</b>
<i>Andel selskapsportefølje</i>			2 258		21
<i>Andel kollektivportefølje</i>			11 210		106

### Beholdningsendringer

Inngående balanse 01.01	21 956
Tilgang	0
Avgang	-8 500
Amortisering	12
<b>Utgående balanse 31.12</b>	<b>13 469</b>

Selskapsportefølje	2 280
Kollektivportefølje	11 316
<b>Sum investeringer som holdes til forfall</b>	<b>13 596</b>

## NOTE 3 - AKSJER OG ANDELER

### Aksjer og egenkapitalbevis

Tall i hele tusen

	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Mer/mindre- verdi
Aker ASA	9 191	4 295	4 995	700
B2Holding ASA	107 573	2 084	1 028	-1 056
Borregaard	15 944	1 497	1 515	17
DNB ASA	90 369	12 493	14 821	2 328
Elkem ASA	111 430	4 089	2 759	-1 330
Equinor ASA	102 177	17 861	17 932	71
Mowi ASA	33 325	5 817	7 605	1 788
Norsk Hydro ASA	142 762	5 926	4 660	-1 266
Orkla ASA	54 661	3 995	4 863	867
Scatec Solar	29 231	3 027	3 628	601
Schibsted ser.B	16 379	3 243	4 124	882
Sparebank 1 Buskerud-Vestfold	126 550	4 565	5 011	446
Sparebank 1 SMN	120 087	5 501	12 033	6 532
SpareBank 1 SR-Bank	44 000	4 245	4 400	155
Sparebank 1 Østlandet	70 949	6 045	6 563	517
Sparebanken Vest	92 844	4 151	5 886	1 735
Storebrand	92 367	6 247	6 375	129
Subsea 7 S.A.	47 806	5 099	5 017	-82
Telenor ASA	71 485	12 197	11 255	-942
TGS Nopec Geophysic.	20 090	4 785	5 366	581
Tomra Systems	10 974	2 648	3 055	407
Totens Sparebank	8 000	1 001	1 112	111
Yara International	24 503	8 629	8 948	319
<b>Sum aksjer og egenkapitalbevis</b>		<b>129 442</b>	<b>142 951</b>	<b>13 509</b>
<i>Andel selskapsportefølje</i>			23 968	
<i>Andel kollektivportefølje</i>			118 983	

## Andeler i aksjefond

Tall i hele tusen

	<b>Antall</b>	<b>Kostpris</b>	<b>Markeds- verdi</b>	<b>Mer/mindre- verdi</b>
DNB OBX	23 010	1 774	1 847	73
Egerton Glb. Eq H2N	217 798	35 000	45 350	10 350
Fondsfinans Norden	1 740	22 506	27 500	4 994
Odin Emerging Markets A	187 966	15 000	23 829	8 829
Odin Europa A	213 660	15 911	25 176	9 264
Odin Global A	264 980	12 635	45 667	33 032
Schroder ISF Asian Opp	124 825	19 589	28 981	9 392
Schroder ISF EUR Value	29 865	17 212	22 357	5 146
SCHRODER ISF EURO EQ C	51 599	20 295	23 847	3 552
Schroder ISF US Small&Mid-Cap Eq	6 136	4 998	21 359	16 361
<b>Sum andeler i aksjefond</b>		<b>164 921</b>	<b>265 912</b>	<b>100 991</b>
<i>Andel selskapsportefølje</i>			<i>44 584</i>	
<i>Andel kollektivportefølje</i>			<i>221 328</i>	

## Andeler i eiendomsfond

Tall i hele tusen

	<b>Antall</b>	<b>Kostpris</b>	<b>Markeds- verdi</b>	<b>Mer/mindre- verdi</b>
Tromsø Eiendom	60 884	4 042	4 042	0
EIEN-Nord-Norge Eiendom I	442	8 840	6 000	-2 840
<b>Sum andeler i eiendomsfond</b>		<b>12 882</b>	<b>10 042</b>	<b>-2 840</b>
<i>Andel selskapsportefølje</i>			<i>1 684</i>	
<i>Andel kollektivportefølje</i>			<i>8 358</i>	

## Andeler i Private Equity

Tall i hele tusen

	<b>Kostpris</b>	<b>Markeds- verdi</b>	<b>Mer/mindre- verdi</b>
Norvestor	11 223	6 403	-4 820
<b>Sum andeler i eiendomsfond</b>	<b>11 223</b>	<b>6 403</b>	<b>-4 820</b>
<i>Andel selskapsportefølje</i>		<i>1 073</i>	
<i>Andel kollektivportefølje</i>		<i>5 329</i>	

Selskapsportefølje

71 309

Kollektivportefølje

353 999

**Sum aksjer og andeler**

**425 307**

Selskapets risikostyring er i størst mulig grad å spre risiko på ulike bransjer, samt i børsnoterte selskaper 100 % av balanseført aksjeverdier er børsnotert.

Portefølje følges opp løpende mot markedsutviklingen og prising med hensyn til passering.

#### NOTE 4 - RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER

##### Obligasjoner

Tall i hele tusen

	<b>Pålydende verdi</b>	<b>Kostpris</b>	<b>Markeds- verdi</b>	<b>Mer/mindre- verdi</b>	<b>Påløpte renter</b>
Eiendoms- og boligkreditt	14 000	14 000	13 995	-5	11
Bank og øvrige finansforetak	455 000	455 700	458 554	2 854	1 726
Kommune/fylkeskommune	20 000	20 000	19 999	-1	56
Privat sektor	133 458	134 282	134 949	668	1 002
<b>Sum obligasjoner</b>		<b>623 982</b>	<b>627 497</b>	<b>3 515</b>	<b>2 795</b>
<i>Andel selskapsportefølje</i>			105 209		469
<i>Andel kollektivportefølje</i>			522 288		2 327

Med unntak av et ansvarlig lån til Tromsø Eiendom AS pålydende TNOK 1 958 er samtlige obligasjoner børsnoterte. Gjennomsnittlig effektiv rente er 3,61 % beregnet ut fra gjennomsnittlig beholdning og bokført renteinntekt på TNOK 22 084.

##### Andeler i obligasjonsfond

Tall i hele tusen

	<b>Antall</b>	<b>Kostpris</b>	<b>Markeds- verdi</b>	<b>Mer/mindre- verdi</b>
Pimco Global Fund	211 230	23 001	23 322	321
BlueBay Global High Yields ESG	23 900	25 018	27 495	2 477
BlueBay IG Global Aggregate	24 219	25 018	27 714	2 695
<b>Sum andeler i obligasjonsfond</b>		<b>73 037</b>	<b>78 531</b>	<b>5 493</b>
<i>Andel selskapsportefølje</i>			13 167	
<i>Andel kollektivportefølje</i>			65 364	

Obligasjonsfond og obligasjoner er verdsatt til markedspris. Porteføljene forvaltes av Sparebank 1 Kapitalforvaltning AS.

Selskapsportefølje	118 844
Kollektivportefølje	589 979
<b>Sum rentebærende verdipapirer</b>	<b>708 823</b>

#### NOTE 5 - FINANSIELLE DERIVATER

##### Derivater bokført som eiendeler

Tall i hele tusen

	<b>Kostpris</b>	<b>Markeds- verdi</b>	<b>Mer/mindre- verdi</b>	<b>Påløpte renter</b>
Valutasikring	0	1 107	1 107	0
<b>Sum derivater</b>	<b>0</b>	<b>1 107</b>	<b>1 107</b>	<b>0</b>
<i>Andel selskapsportefølje</i>		186		0
<i>Andel kollektivportefølje</i>		921		0

#### NOTE 6 - UTLÅN, FORDRINGER OG BANKINNSKudd

Tall i hele tusen

Bankinnskudd	51 041
<b>Sum utlån og fordringer</b>	<b>51 041</b>
<i>Andel selskapsportefølje</i>	8 558
<i>Andel kollektivportefølje</i>	42 483

## NOTE 7 - 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	142 951	265 912	16 445	425 307
Rentebærende verdipapirer	0	708 823	0	708 823
Derivater	1 107	0	0	1 107
<b>Totalt</b>	<b>144 058</b>	<b>974 735</b>	<b>16 445</b>	<b>1 135 237</b>

## NOTE 8 - FINANSIELL RISIKO

Styret har fastsatt retningslinjer for kapitalforvaltningen, og en investeringsstrategi som er gjenstand for ny vurdering minst en gang i året, og ellers så ofte situasjonen tilsier det.

Styring av finansiell risiko inngår som en viktig del av retningslinjene for kapitalforvaltningen, og i den forbindelse gjennomføres løpende vurderinger av finansiell risiko og risikoevne gjennom stresstester og bufferkapitalberegninger. Styrets strategi er at investerte midler skal ha en moderat risikoprofil.

Pensjonskassens finansformue fordeler seg slik per 31.12.2019:

	Tall i hele tusen	Tall i %
Aksjer og andeler	425 307	35,4 %
Investeringer som holdes til forfall	13 596	1,1 %
Rentebærende verdipapirer	708 823	59,0 %
Finansielle derivater	1 107	0,1 %
Utlån og fordringer	53 511	4,5 %
<b>Sum</b>	<b>1 202 345</b>	<b>100,0 %</b>

Pensjonskassens investeringer i egenkapitalinstrumenter er i det alt vesentlige investert i internasjonale aksjefond og norske børsnoterte aksjer. Likviditeten i papirene anses som god.

Når det gjelder renteplasseringene er det meste av porteføljen plassert i det norske obligasjonsmarkedet med, med unntak av plassering i tre globale rentefond.

Risikoen i renteporteføljen er i all vesentlighet knyttet til kredittrisiko i de obligasjonene som pensjonskassen har investert i. Renterisikoen i porteføljen er lav, med en gjennomsnittlig rentedurasjon på 0,26 og 2,86 på hhv den omløps- og hold til forfall-porteføljen. Samlet risiko for renteporteføljen anses som moderat.

Kontroll og overvåking av kapitalforvaltningen utføres av bankens avdeling for Driftsstøtte, Kapitalmarked i samarbeid med riskmanager. Dette omfatter også risikoanalyser og stresstester. Kontrollorganet utarbeider årlig en omfattende risikorapport.

## NOTE 9 - FORDRINGER

Tall i hele tusen

	2019	2018
Andre fordringer	2 470	0
<b>Sum fordringer</b>	<b>2 470</b>	<b>0</b>

**NOTE 10 - AVSETNING FOR FORPLIKTELSER**

<i>Tall i hele tusen</i>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Leverandørgjeld	2 001	2 104
Gjeld til andre	211	0
Skyldig offentlige avgifter	1 131	959
<b>Sum avsetning for forpliktelser</b>	<b>3 343</b>	<b>3 063</b>

**NOTE 11 - ANDRE PÅLØPTE KOSTNADER OG MOTTATTE, IKKE OPPTJENTE INNTEKTER**

<i>Tall i hele tusen</i>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Skyldige feriepenger	47	47
Andre påløpte kostnader	0	320
<b>Sum andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter</b>	<b>47</b>	<b>367</b>

**NOTE 12 - SOLVENSMARGIN**

<i>Tall i hele tusen</i>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Innskutt kjernekapital	75 000	75 000
Opptjent egenkapital	120 204	97 383
Fradrag urealisert verdi selskapsportefølje	-17 329	-6 877
<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>177 876</b>	<b>165 506</b>
50% av risikoutgjevningssfond	5 767	4 814
50% av tilleggsavsetning	41 362	41 014
<b>Sum annen solvensmarginkapital</b>	<b>47 129</b>	<b>45 828</b>
<b>Solvensmarginkapital</b>	<b>225 004</b>	<b>211 335</b>
<b>Minstekrav til solvensmargin</b>	<b>33 278</b>	<b>32 756</b>
Samlet solvensmarginkapital i % av solvensmarginkrav	676 %	646 %



**NOTE 13 - SOLVENSKAPITAL OG SOLVENSKAPITALKRAV**

Tall i hele tusen

**2019****2018****SOLVENSKAPITAL**

Innskutt egenkapital	75 000	75 000
Opptjent egenkapital	120 204	97 383
Justering i avsetninger	-939	15 583
<b>Sum kapital gruppe 1</b>	<b>194 265</b>	<b>187 966</b>

Risikoutjevningfond	11 534	9 629
<b>Sum kapital gruppe 2</b>	<b>11 534</b>	<b>9 629</b>

Tilleggsavsetninger	82 723	82 028
Kursreguleringsfond	99 620	36 719
Merverdi (eller mindreverdi) av eiendeler utover bokført verdi	1 242	1 597

<b>Samlet ansvarlig kapital</b>	<b>389 384</b>	<b>317 939</b>
---------------------------------	----------------	----------------

**SOLVENSKAPITALKRAV**

Markedsrisiko	242 909	198 376
Livsforsikringsrisiko	31 250	38 673
Helseforsikringsrisiko	0	0
Motpartsrisiko	4 296	2 847
Korrelasjonseffekter	-24 715	-27 693
Operasjonell risiko	4 342	3 943
Tapsabsorbering i utsatt skatt	-38 712	-32 422
<b>Samlet solvenskapitalkrav</b>	<b>219 370</b>	<b>183 724</b>

<b>Overskudd/underskudd (+/-) av ansvarlig kapital</b>	<b>170 015</b>	<b>134 215</b>
Solvenskapitaldekning	178 %	173 %

**NOTE 14 - KAPITALAVKASTNINGSRENTE**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Kapitalavkastningsrente på kollektivporteføljen</b>					
Verdijustert avkastning	10,8 %	-1,2 %	10,1 %	6,1 %	4,9 %
Bokført avkastning	3,9 %	-1,4 %	9,9 %	4,7 %	7,5 %
<b>Kapitalavkastningsrente på selskapsporteføljen</b>					
Verdijustert avkastning	10,8 %	-1,2 %	10,1 %	6,1 %	4,9 %
Bokført avkastning	10,8 %	-1,2 %	10,1 %	6,1 %	4,9 %

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

## NOTE 15 - BESKRIVELSE AV PENSJONSORDNINGENE

Pensjonskassen forvalter tjenstepensjonsordninger for ansatte og pensjonister i banken og konsernforetakene. Pensjonskassens ytelsesbaserte pensjonsordning ble lukket med virkning fra 1. juli 2006 og har senere ikke opptatt nye medlemmer.

### Selskapene som inngår i ordningen:

SpareBank 1 Nord-Norge  
SpareBank 1 Finans Nord-Norge AS  
EiendomsMegler 1 Nord-Norge AS

### Antall medlemmer i ordningene:

	Aktive	Uføre- pensjonister	Øvrige pensjons- mottagere
SpareBank 1 Nord-Norge	130	70	516
SpareBank 1 Finans Nord-Norge AS	2	2	5
EiendomsMegler 1 Nord-Norge AS	0	0	1
Fripoliser*	210		
<b>Sum</b>	<b>342</b>	<b>72</b>	<b>522</b>

\* inkluderer fripoliser for opptjent uførepensjon per 01.01.2017

Alderspensjonsnivået tilsvarer 70 % av pensjonsgrunnlag basert på beregnet folketrygd etter reglene som gjaldt før 01.01. Det ytes også pensjon ved uførhet, samt etterlatteytelser til barn etter nærmere regler. Pensjonsordningene er ytelsesbasert. Medlemmene betaler ikke tilskudd.

## NOTE 16 - ENDRINGER I FORSIKRINGSMESSIGE FORPLIKTELSE

Tall i hele tusen

	Premie- reserve	Tilleggs- avsetning	Kursreg. fond	Premiefond	Fond for regulering av pensjoner
<b>1. Inngående balanse</b>	<b>717 130</b>	<b>82 028</b>	<b>36 719</b>	<b>74 529</b>	<b>5 367</b>
2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser					
2.1. Netto resultatførte avsetninger	-1 575	695	62 901	1 160	54
2.2. Overskudd på avkastningsresultatet	828			2 778	8 160
2.3. Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	265			361	851
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser</b>	<b>-482</b>	<b>695</b>	<b>62 901</b>	<b>4 299</b>	<b>9 065</b>
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser					
3.1. Overføringer mellom fond				54	-54
3.2. Overføringer til/fra selskapet				282	-5 367
<b>Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>336</b>	<b>-5 421</b>
<b>4. Utgående balanse</b>	<b>716 647</b>	<b>82 723</b>	<b>99 620</b>	<b>79 163</b>	<b>9 011</b>
<i>Herav fripoliser</i>	<i>61 460</i>	<i>4 629</i>			

## NOTE 17 - PREMIEFOND OG FOND FOR REGULERING AV PENSJONER

### PREMIEFOND

<i>Tall i hele tusen</i>	<b>2019</b>
<b>Premiefond 01.01.</b>	<b>74 529</b>
Innbetalt til premiefond	21 816
Overført fra andre	687
Belastet premie	-22 221
Garantert rente	1 160
Overført fra fond for regulering av pensjoner	54
Overskuddsdisponering	3 139
<b>Premiefond 31.12.</b>	<b>79 163</b>

#### Fordeling premiefond per medlemsselskap:

SpareBank 1 Nord-Norge	69 954
SpareBank 1 Finans Nord-Norge AS	7 804
EiendomsMegler 1 Nord-Norge AS	1 405
<b>Premiefond 31.12.</b>	<b>79 163</b>

### FOND FOR REGULERING AV PENSJONER

<i>Tall i hele tusen</i>	<b>2019</b>
<b>Fond for regulering av pensjoner 01.01</b>	<b>5 367</b>
Belastet premie	-5 367
Garantert rente	54
Overført til premiefond	-54
Overskuddsdisponering	9 011
<b>Fond for regulering av pensjoner 31.12.</b>	<b>9 011</b>

#### Fordeling premiefond per medlemsselskap:

SpareBank 1 Nord-Norge	8 774
SpareBank 1 Finans Nord-Norge AS	210
EiendomsMegler 1 Nord-Norge AS	27
<b>Premiefond 31.12.</b>	<b>9 011</b>

## NOTE 18 - VIRKNINGEN AV ENDRINGER I FORUTSETNINGER I PENSJONSORDNINGEN

Effekten av en umiddelbar 25 % økning i uførehyppighet vil med dagens bestand innebære en belastning på TNOK 688 på årets risikoresultat. Effekten av en permanent økning på 15 % av uførehyppigheten vil være en økning i premiereserven på TNOK 1 324. Tilsvarende vil en permanent 10 % reduksjon i dødeligheten med dagens bestand innebære en økning i premiereserven på TNOK 21 414.

## NOTE 19 - SPESIFIKASJON AV PREMIEINNTEKTER

<i>Tall i hele tusen</i>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Brutto forsikringsteknisk premie	19 162	30 586
Administrasjonspremie	3 582	3 578
Premie for rentegaranti	3 915	3 998
Premie for fortjenesteelement	928	928
<b>Sum forfalt premie</b>	<b>27 587</b>	<b>39 091</b>

## NOTE 20 - GJENFORSIKRING

Det er inngått reassuranse avtale med Arch Re som dekker inntil TNOK 62 000 forårsaket av en hendelse hvor minst én person dør eller blir ufør. Pensjonskassen bærer en egenandel på TNOK 5 000.

Premien i 2019 er beregnet til TNOK 46,5.

## NOTE 21 - SPESIFIKASJON AV UTBETALTE PENSJONER

<i>Tall i hele tusen</i>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Alderspensjoner	30 989	29 655
Etterlattepensjoner	2 700	2 611
Uførepensjoner	4 365	4 755
<b>Sum pensjoner</b>	<b>38 053</b>	<b>37 021</b>

## NOTE 22 - OVERFØRINGER TIL ANDRE PENSJONSINNRETNINGER

<i>Tall i hele tusen</i>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Overført premiereserve til andre	4 902	100
Overført andre avsetninger til andre	0	0
<b>Sum overført til andre</b>	<b>4 902</b>	<b>100</b>

Gjelder overføring av fratrudd medlem til Sparebank1 Forsikring.

## NOTE 23 - OVERFØRINGER FRA ANDRE PENSJONSINNRETNINGER

<i>Tall i hele tusen</i>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Overført premiereserve fra andre	4 392	0
Overført andre avsetninger fra andre	813	0
<b>Sum overført til andre</b>	<b>5 205</b>	<b>0</b>

Gjelder tilflytting av 12 pensjonister fra Sparebank1 Forsikring.

## NOTE 24 - FORVALTNINGS- OG ADMINISTRASJONSKOSTNADER

<i>Tall i hele tusen</i>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Kundeportefølje</b>		
Honorar og omkostninger verdipapirer	1 351	1 810
Lønn og andre personalkostnader	841	883
Honorar administrasjon	1 782	2 226
Honorar lovpålagt revisjon inkl.mva	212	149
Styrehonorar	315	185
Kontingent, inkl. finanstilsynsavgift	100	60
Andre administrative kostnader	108	143
<b>Sum administrasjonskostnader kollektivportefølje</b>	<b>4 708</b>	<b>5 456</b>
<b>Selskapsportefølje</b>		
Honorar og omkostninger verdipapirer	237	316
Andre administrative kostnader	0	0
Formuesskatt	165	0
<b>Sum administrasjonskostnader selskapsportefølje</b>	<b>402</b>	<b>316</b>

**NOTE 25 - RESULTATANALYSE OG OVERSKUDDSDDELING**

<i>Tall i hele tusen</i>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Risikoresultat	2 953	6 696
Renteresultat	12 402	42 238
Administrasjonsresultat	820	-85
Premie for rentegaranti	3 915	3 998
Premie for fortjenesteelement	928	928
<b>Resultat teknisk regnskap</b>	<b>21 018</b>	<b>53 775</b>
Disponering av tekniske resultater		
til premiefond	-3 139	-1 868
til fond for regulering av pensjoner	-9 011	-5 367
til/fra tilleggsavsetninger	118	-37 079
til premiereserve	-1 210	-736
<b>Resultat teknisk regnskap etter disponeringer over resultat</b>	<b>7 776</b>	<b>8 726</b>
Teknisk resultat fra regnskap	7 776	8 726
Ikke-teknisk resultat	16 955	-2 815
<b>Resultat før skattekostnader</b>	<b>24 731</b>	<b>5 912</b>
Skattekostnader	-4	-267
<b>Totalt resultat</b>	<b>24 726</b>	<b>5 644</b>
Overført fra/til risikoutjevningssfond	-1 477	-3 847
Avkastning på risikoutjevningssfond	-429	0
Overført fra/til egenkapital	-22 821	-1 797

**NOTE 26 - SKATT**

<i>Tall i hele tusen</i>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt</b>		
Resultat før skattekostnader	24 731	5 912
+/- Permanente forskjeller	-3 413	110 542
+/- Endring i midlertidige forskjeller	-11 046	14 112
Benyttet fremførbart underskudd	-10 271	-130 566
<b>= Grunnlag for årets skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Forskjeller som inngår i grunnlag utsatt skatt/skattefordel	1 717	47 883
Fremførbart underskudd	-120 994	-154 702
<b>= Grunnlag for årets utsatt skatt</b>	<b>-119 278</b>	<b>-106 819</b>
Ikke belanseført utsatt skattefordel	-26 241	-23 500
<b>Grunnlag formuesskatt</b>	<b>110 254</b>	<b>176 287</b>
Avsatt formuesskatt	165	250
Årets avsatte betalbare skatt	0	250
Endring utsatt skatt	0	0
Avvik/endring i skatt fra tidligere år	4	17
<b>Årets skattekostnad</b>	<b>4</b>	<b>267</b>

## NOTE 27 - TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Pensjonskassen har mottatt innbetaling til premiefond/premie fra sine medlemsselskap i 2019:

*Tall i hele tusen*

SpareBank 1 Nord-Norge	21 335
SpareBank 1 Finans Nord-Norge AS	481
EiendomsMegler 1 Nord-Norge AS	0
<b>Sum</b>	<b>21 816</b>

## NOTE 28 - ANSATTE, YTELSER OG LÅN TIL LEDENDE PERSONER

### Ytelser til ledende ansatte

*Tall i hele tusen*

	<b>Årsverk</b>	<b>Årslønn</b>
Bjørn Edvart Kristiansen (frem til 01.09.2019)	0,5	450
Rolf Eigil Bygdnes (fra 01.09.2019)	0,3	270

Det er utbetalt TNOK 315 i styrehonorar:

Tormod Andreassen	75
Anders Hjort	35
Ole Jørgen Ørjavik	50
Anita Rydningen	46
Rolf Eigil Bygdner	39
Else Utby	35
Tina Norden	35