

# Årsregnskap 2020

**Sparebank 1 Nord-Norge Pensjonskasse**

Organisasjonsnummer: 878 658 892

# Sparebank 1 Nord-Norge Pensjonskasse

## Resultat

<b>TEKNISK REGNSKAP</b>		<b>Note</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<i>Tall i hele tusen</i>				
<b>1.</b>	<b>Premieinntekter</b>			
1.1	Forfalte premier, brutto	19	24 810	27 587
1.2	- Avgitte gjenforsikringspremier	20	-40	-65
1.3	Overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. fra andre forsikringsforetak/pensjonsforetak	23	0	4 392
	<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>		<b>24 770</b>	<b>31 915</b>
<b>2.</b>	<b>Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>			
2.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		20 615	24 978
2.4	Verdiendringer på investeringer		24 514	62 901
2.5	Realisert gevinst og tap på investeringer		17 617	11 153
	<b>Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>		<b>62 746</b>	<b>99 031</b>
<b>4.</b>	<b>Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>		<b>0</b>	<b>157</b>
<b>5.</b>	<b>Pensjoner mv.</b>			
5.1	Utbetalte pensjoner mv.			
5.1.1	Brutto	21	-38 859	-38 053
5.2	Overføring av premiereserve, pensjonskapital mv. og tilleggsavsetninger til andre forsikringsforetak/pensjonsforetak	22	-7 731	-4 902
	<b>Sum pensjoner mv.</b>		<b>-46 590</b>	<b>-42 955</b>
<b>6.</b>	<b>Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelses - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>			
6.1	Endring i premiereserve mv.			
6.1.1	Endring i premiereserve mv., brutto	16	11 198	1 575
6.2	Endring i tilleggsavsetninger	16	1 289	-695
6.3	Endring i kursreguleringsfond	16	-24 514	-62 901
6.4	Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	16,17	-1 594	-1 214
6.5	Overføring av tilleggsavsetninger fra andre forsikringsforetak/pensjonsforetak	23	0	813
	<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>		<b>-13 622</b>	<b>-62 422</b>
<b>8.</b>	<b>Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>			
8.1	Overskudd på avkastningsresultatet	25	-11 985	-11 766
8.2	Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	25	-1 989	-1 477
	<b>Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>		<b>-13 974</b>	<b>-13 242</b>
<b>9.</b>	<b>Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>			
9.1	Forvaltningskostnader		-792	-1 351
9.2	Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader		-3 034	-3 357
	<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	24	<b>-3 826</b>	<b>-4 708</b>
<b>11.</b>	<b>Resultat av teknisk regnskap</b>	25	<b>9 504</b>	<b>7 776</b>

# Sparebank 1 Nord-Norge Pensjonskasse

## Resultat

<b>IKKE-TEKNISK REGNSKAP</b>	<b>Note</b>	<b>2020</b>	<b>2019</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		4 018	4 378
12.4 Verdiendringer på investeringer		4 779	11 024
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		3 434	1 955
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>		<b>12 231</b>	<b>17 357</b>
<b>13. Andre inntekter</b>		<b>1</b>	<b>0</b>
<b>14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>			
14.1 Forvaltningskostnader		-154	-237
14.2 Andre kostnader		-175	-165
<b>Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>	24	<b>-329</b>	<b>-402</b>
<b>15. Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>	25	<b>11 902</b>	<b>16 955</b>
<b>16. Resultat før skattekostnader</b>		<b>21 406</b>	<b>24 731</b>
<b>17. Skattekostnader</b>	26	<b>0</b>	<b>-4</b>
<b>20. TOTALRESULTAT</b>	25	<b>21 406</b>	<b>24 726</b>
Overført fra/til risikoutjevningfond	25	-1 989	-1 477
Avkastning på risikoutjevningfond	25	-461	-429
Overført fra/til egenkapital	25	-18 955	-22 821
<b>SUM OVERFØRT</b>		<b>-21 406</b>	<b>-24 726</b>

# Sparebank 1 Nord-Norge Pensjonskasse

## Balanse

### EIENDELER

Note 31.12.2020 31.12.2019

Tall i hele tusen

#### EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN

##### 2. Investeringer

2.3	Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
2.3.1	Rentebærende verdipapirer	2	2 413	2 280
2.4	Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
2.4.1	Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	3	83 536	71 309
2.4.2	Rentebærende verdipapirer	4	130 023	118 844
2.4.3	Utlån og fordringer	6	3 427	8 558
2.4.4	Finansielle derivater	5	432	186
	<b>Sum investeringer</b>		<b>219 832</b>	<b>201 176</b>

##### 3. Fordringer

3.2	Andre fordringer	9	2 073	2 470
	<b>Sum fordringer</b>		<b>2 073</b>	<b>2 470</b>

#### SUM EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN

**221 905 203 646**

#### EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJEN

##### 6. Investeringer i kollektivporteføljen

6.3	Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
6.3.1	Rentebærende verdipapirer	2	11 187	11 316
6.4	Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
6.4.1	Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	3	387 220	353 999
6.4.2	Rentebærende verdipapirer	4	602 703	589 979
6.4.3	Utlån og fordringer	6	15 887	42 483
6.4.4	Finansielle derivater	5	2 003	921
	<b>Sum investeringer i kollektivporteføljen</b>		<b>1 019 000</b>	<b>998 699</b>

#### SUM EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE

**1 019 000 998 699**

#### SUM EIENDELER

**1 240 905 1 202 345**

# Sparebank 1 Nord-Norge Pensjonskasse

## Balanse

<b>EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>		<b>Note</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</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		13 985	11 534
11.2	Annen opptjent egenkapital		139 160	120 204
	<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>153 145</b>	<b>131 738</b>
<b>13.</b>	<b>Forsikringsforpliktelses - kontraktsfastsatte forpliktelses</b>			
13.1	Premiereserve mv.	16	705 450	716 647
13.2	Tilleggsavsetninger	16	81 434	82 723
13.3	Kursreguleringsfond	16	124 134	99 620
13.4	Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	16,17	93 997	88 174
	<b>Sum forsikringsforpliktelses - kontraktsfastsatte forpliktelses</b>		<b>1 005 015</b>	<b>987 164</b>
<b>15.</b>	<b>Avsetninger for forpliktelses</b>			
15.2	Forpliktelses ved skatt			
15.2.1	Forpliktelses ved periodeskatt	26	169	165
	<b>Sum avsetninger for forpliktelses</b>		<b>169</b>	<b>165</b>
<b>16.</b>	<b>Forpliktelses</b>			
16.1	Finansielle derivater		0	0
16.2	Forfalte, ikke betalte pensjoner og utløsningsbeløp		6 093	4 886
16.3	Andre forpliktelses	10	1 449	3 343
	<b>Sum forpliktelses</b>		<b>7 541</b>	<b>8 229</b>
<b>17.</b>	<b>Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>	11	<b>35</b>	<b>47</b>
	<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>		<b>1 240 905</b>	<b>1 202 345</b>

Tromsø, 23. mars 2021

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

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

\_\_\_\_\_  
Anniken Skogly  
Styremedlem

\_\_\_\_\_  
Ole Jørgen Ørjavik  
Styremedlem

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

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

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

# Sparebank 1 Nord-Norge Pensjonskasse

## Egenkapitaloppstilling

<i>Tall i hele tusen</i>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
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	120 204	97 383
Tilført egenkapital/resultat belastet ved disponering	18 955	22 821
<b>Annet opptjent egenkapital 31.12</b>	<b>139 160</b>	<b>120 204</b>
Risikoutjevningssfond 01.01	11 534	9 629
Overført fra/til risikoutjevningssfond	1 989	1 477
Avkastning på risikoutjevningssfond	461	429
<b>Risikoutjevningssfond 31.12</b>	<b>13 985</b>	<b>11 534</b>

# Sparebank 1 Nord-Norge Pensjonskasse

## Kontantstrømoppstilling

<i>Tall i hele tusen</i>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>		
Innbetalt til premiefond/Innbetalt premie	15 064	21 816
Netto utbetalt ved flytting (inn +/- ut -)	-7 731	989
Finansinntekter	25 654	30 199
Utbetalte pensjoner mv.	-38 859	-38 053
Forsikringsrelaterte driftskostnader, inkl. reassuranse	-4 020	-5 009
Andre forsikringsrelaterte inntekter	0	157
Andre inntekter/kostnader	-174	-165
Betalte skatter	0	-540
Endring i periodiseringer	-300	4 802
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-10 366</b>	<b>14 195</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>		
Netto investert i aksjer og andeler	3 244	55 283
Netto investert i rentebærende verdipapirer	-23 292	-41 877
Netto investert i andre finansielle eiendeler	-1 313	-5 109
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-21 361</b>	<b>8 297</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>		
Innbetalt egenkapital	0	0
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Likviditetsbeholdning 1.1.	51 041	28 548
Netto kontantstrøm for perioden	-31 727	22 493
<b>Likviditetsbeholdning 31.12.</b>	<b>19 314</b>	<b>51 041</b>

# Sparebank 1 Nord-Norge Pensjonskasse

## Noter

### NOTE 1 - REGNSKAPSPRINSIPPER

#### 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.

Formuesskatt beregnes skattemessig netto formue fastsatt i henhold til skatteloven kapittel 4. Skattesats for formuesskatt er 0,15 % for formue over fastsatt bunnfradrag. Formuesskatt inngår i andre kostnader i selskapsportefølje.

## NOTE 2 - RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER SOM MÅLES TIL AMORTISERT KOST

### Obligasjoner - hold til forfall

Tall i hele tusen

	Pålydende verdi	Kostpris	Amortisert verdi	Markeds- verdi	Påløpte renter
Kommunalt eide aksjeselskaper mv.	10 000	9 825	9 931	11 000	124
Banker	3 546	3 514	3 541	3 530	5
<b>Sum obligasjoner - hold til forfall</b>	<b>13 546</b>	<b>13 339</b>	<b>13 472</b>	<b>14 530</b>	<b>129</b>
<i>Andel selskapsportefølje</i>			2 391		23
<i>Andel kollektivportefølje</i>			11 081		106

### Beholdningsendringer

Inngående balanse 01.01	13 469
Tilgang	0
Avgang	0
Amortisering	3
<b>Utgående balanse 31.12</b>	<b>13 472</b>

Selskapsportefølje	2 413
Kollektivportefølje	11 187
<b>Sum rentebærende verdipapirer som måles til amortisert kost</b>	<b>13 601</b>

### NOTE 3 - AKSJER OG ANDELER

#### Aksjer og egenkapitalbevis

Tall i hele tusen

	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Mer-/ mindre- verdi
Aker ASA	9 222	4 229	5 164	935
B2Holding ASA	105 638	1 909	784	-1 125
Borregaard	20 680	2 376	2 932	557
DNB ASA	88 092	12 767	14 799	2 033
Elkem ASA	112 217	3 886	3 185	-701
Entra ASA	11 538	1 514	2 241	727
Equinor ASA	110 678	19 123	16 043	-3 080
Gjensidige	26 782	4 949	5 126	177
Lerøy Seafood Group	32 131	1 802	1 946	143
Mowi ASA	33 853	6 040	6 466	426
Norsk Hydro ASA	143 623	5 685	5 725	40
Norske Skog	41 033	1 669	1 588	-81
Orkla ASA	76 294	6 563	6 638	74
Schibsted ser. B	17 216	3 927	5 506	1 579
SpareBank 1 Buskerud-Vestfold	170 883	6 148	7 057	909
SpareBank 1 SMN	174 134	9 802	16 995	7 193
SpareBank 1 SR-Bank	84 933	7 156	7 729	572
SpareBank 1 Østlandet	85 915	7 299	8 402	1 103
Sparebanken Vest	124 879	5 899	9 041	3 143
Storebrand	57 036	3 619	3 662	43
Subsea 7 S.A.	48 094	4 828	4 225	-604
Telenor ASA	78 526	13 101	11 457	-1 644
TGS Nopec Geophysical Company ASA	19 974	4 495	2 651	-1 844
Totens Sparebank	10 808	1 380	1 546	166
Yara International	21 903	7 804	7 797	-7
<b>Sum aksjer og egenkapitalbevis</b>		<b>147 970</b>	<b>158 704</b>	<b>10 734</b>
<i>Andel selskapsportefølje</i>			28 162	
<i>Andel kollektivportefølje</i>			130 542	

#### Andeler i aksjefond

Tall i hele tusen

	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Mer-/ mindre- verdi
Egerton Global Equity H2N	194 820	31 308	45 397	14 089
Fondsfinans Norden	2 063	27 363	43 916	16 553
Odin Emerging Markets A	187 966	15 000	27 872	12 872
Odin Europa A	213 660	15 911	26 846	10 935
Odin Global A	235 914	11 249	48 093	36 845
Schroder ISF Asian Opportunities	165 448	28 978	47 326	18 349
Schroder ISF EUR Value	29 865	17 212	19 821	2 609
Schroder ISF EUR EQ C	51 599	20 295	25 172	4 877
Schroder ISF US Small&Mid-Cap Eq	2 987	2 433	10 753	8 320
<b>Sum andeler i aksjefond</b>		<b>169 749</b>	<b>295 197</b>	<b>125 448</b>
<i>Andel selskapsportefølje</i>			52 383	
<i>Andel kollektivportefølje</i>			242 814	

## Andeler i eiendomsfond

Tall i hele tusen

	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Mer-/ mindre- verdi
Tromsø Eiendom	60 884	4 042	4 042	0
Nord-Norge Eiendom I	442	4 200	1 360	-2 840
<b>Sum andeler i eiendomsfond</b>		<b>8 242</b>	<b>5 402</b>	<b>-2 840</b>
<i>Andel selskapsportefølje</i>			959	
<i>Andel kollektivportefølje</i>			4 443	

## Andeler i Private Equity

Tall i hele tusen

	Kostpris	Markeds- verdi	Mer-/ mindre- verdi
Norvestor	11 269	11 453	183
<b>Sum andeler i eiendomsfond</b>	<b>11 269</b>	<b>11 453</b>	<b>183</b>
<i>Andel selskapsportefølje</i>		2 032	
<i>Andel kollektivportefølje</i>		9 421	
Selskapsportefølje		83 536	
Kollektivportefølje		387 220	
<b>Sum aksjer og andeler</b>		<b>470 756</b>	

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

	Pålydende verdi	Kostpris	Markedsverdi	Mer-/mindreverdi	Påløpte renter
Private aksjeselskaper mv.	107 121	107 633	104 878	-2 756	492
Kommunalt eide aksjeselskaper mv.	7 500	7 681	8 363	682	228
Banker	348 000	348 378	350 708	2 329	761
Livsforsikringsselskaper/pensjonskasser	11 000	11 090	11 194	103	25
Kredittforetak	39 000	38 999	39 338	340	71
Stats- og trygdeforvaltningen	20 000	20 000	20 021	21	19
Holdingsforetak i finanskonsern	7 000	6 964	7 074	110	8
Utenlandske sektorer i alt	91 000	91 086	90 677	-409	140
Skadeforsikringsselskap	15 500	15 797	15 848	51	28
<b>Sum obligasjoner</b>		<b>647 628</b>	<b>648 099</b>	<b>471</b>	<b>1 773</b>
<i>Andel selskapsportefølje</i>			<i>115 006</i>		<i>315</i>
<i>Andel kollektivportefølje</i>			<i>533 093</i>		<i>1 459</i>

I obligasjonsbeholdningen inngår et ansvarlig lån til Tromsø Eiendom AS pålydende TNOK 1 958. 85,44 % av obligasjoner er børsnoterte. Gjennomsnittlig effektiv rente er 2,80 % beregnet ut fra gjennomsnittlig beholdning og bokført renteinntekt på TNOK 17 860.

### Andeler i obligasjonsfond

Tall i hele tusen

	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Mer-/mindreverdi
BlueBay Global High Yields ESG	23 900	25 018	28 438	3 420
BlueBay IG Global Aggregate	24 219	25 018	30 011	4 992
Pimco Global Fund	211 230	23 001	24 404	1 403
<b>Sum andeler i obligasjonsfond</b>		<b>73 037</b>	<b>82 853</b>	<b>9 816</b>
<i>Andel selskapsportefølje</i>			<i>14 702</i>	
<i>Andel kollektivportefølje</i>			<i>68 151</i>	

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

Selskapsportefølje	130 023
Kollektivportefølje	602 703
<b>Sum rentebærende verdipapirer</b>	<b>732 726</b>

## NOTE 5 - FINANSIELLE DERIVATER

### Derivater bokført som eiendeler

Tall i hele tusen

	Kostpris	Markeds- verdi	Mer-/ mindre- verdi	Påløpte renter
Valutasikring	0	2 435	2 435	0
<b>Sum derivater</b>	<b>0</b>	<b>2 435</b>	<b>2 435</b>	<b>0</b>
<i>Andel selskapsportefølje</i>		432		0
<i>Andel kollektivportefølje</i>		2 003		0

## NOTE 6 - UTLÅN, FORDRINGER OG BANKINNSKUDD

Tall i hele tusen

Bankinnskudd	19 314
<b>Sum utlån og fordringer</b>	<b>19 314</b>
<i>Andel selskapsportefølje</i>	3 427
<i>Andel kollektivportefølje</i>	15 887

Bundne midler på skattetrekkskonto utgjorde TNOK 1 009 per 31.12.2020.

## NOTE 7 - HIERARKIET, FINANSIELLE INSTRUMENTER MÅLT TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTAT

	Nivå 1 Børsnoterte priser	Nivå 2 Observerbar input	Nivå 3 Ikke observerbar input	Balanseført verdi per 31.12
Aksjer og andeler	158 704	295 197	16 855	470 756
Rentebærende verdipapirer	0	732 726	0	732 726
Derivater	2 435	0	0	2 435
<b>Totalt</b>	<b>161 140</b>	<b>1 027 923</b>	<b>16 855</b>	<b>1 205 917</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 31.12.2020:

	<b>Tall i hele tusen</b>	<b>Tall i %</b>
Aksjer og andeler	470 756	37,9 %
Investeringer som holdes til forfall	13 601	1,1 %
Rentebærende verdipapirer	732 726	59,0 %
Finansielle derivater	2 435	0,2 %
Utlån og fordringer	21 387	1,7 %
<b>Sum</b>	<b>1 240 905</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 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 0,20 og 2,63 år på hhv omløps- og hold til forfall-porteføljen. Kredittdurasjon er på 2,97 og 3,07 år på hhv omløps- og hold til forfall-porteføljen. Samlet risiko for renteporteføljen anses som moderat.

Kontroll og overvåking av kapitalforvaltningen utføres av Gabler. Dette omfatter også risikoanalyser og stresstester. Kontrollorganet utarbeider årlig en omfattende risikorapport.

## NOTE 9 – FORDRINGER

<i>Tall i hele tusen</i>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Andre fordringer	2 073	2 470
<b>Sum fordringer</b>	<b>2 073</b>	<b>2 470</b>

## NOTE 10 - AVSETNING FOR FORPLIKTELSER

<i>Tall i hele tusen</i>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Leverandørgjeld	180	2 001
Gjeld til andre	211	211
Skyldig offentlige avgifter	1 058	1 131
<b>Sum avsetning for forpliktelser</b>	<b>1 449</b>	<b>3 343</b>

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

<i>Tall i hele tusen</i>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Skyldige feriepenger	35	47
Andre påløpte kostnader	0	0
<b>Sum andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter</b>	<b>35</b>	<b>47</b>

**NOTE 12 – SOLVENSMARGIN**

<i>Tall i hele tusen</i>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Innskutt kjernekapital	75 000	75 000
Opptjent egenkapital	139 160	120 204
Fradrag urealisert verdi selskapsportefølje	-22 107	-17 329
<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>192 053</b>	<b>177 876</b>
50% av risikoutjevningfond	6 992	5 767
50% av tilleggsavsetning	40 717	41 362
<b>Sum annen solvensmarginkapital</b>	<b>47 710</b>	<b>47 129</b>
<b>Solvensmarginkapital</b>	<b>239 762</b>	<b>225 004</b>
<b>Minstekrav til solvensmargin</b>	<b>33 112</b>	<b>33 278</b>
Samlet solvensmarginkapital i % av solvensmarginkrav	724 %	676 %

**NOTE 13 - SOLVENSKAPITAL OG SOLVENSKAPITALKRAV**

<i>Tall i hele tusen</i>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>SOLVENSKAPITAL</b>		
Innskutt egenkapital	75 000	75 000
Opptjent egenkapital	139 160	120 204
Justering i avsetninger	-67 726	-5 011
Effekt av overgangsregelen	50 795	4 072
<b>Sum kapital gruppe 1</b>	<b>197 228</b>	<b>194 265</b>
Risikoutjevningfond	13 985	11 534
<b>Sum kapital gruppe 2</b>	<b>13 985</b>	<b>11 534</b>
Tilleggsavsetninger	81 434	82 723
Kursreguleringsfond	124 134	99 620
Merverdi (eller mindre verdi) av eiendeler utover bokført verdi	1 187	1 242
Korreksjon, beste estimat for død og uførhet som gir buffer ift. bokførte avsetninger	6 945	0
<b>Samlet ansvarlig kapital</b>	<b>424 913</b>	<b>389 384</b>
<b>Samlet ansvarlig kapital uten overgangsregelen</b>	<b>374 118</b>	<b>385 312</b>

## SOLVENSKAPITALKRAV

Markedsrisiko	269 257	242 909
Livsforsikringsrisiko	23 786	31 250
Helseforsikringsrisiko	0	0
Motpartsrisiko	2 543	4 296
Korrelasjonseffekter	-18 735	-24 715
Operasjonell risiko	4 687	4 342
Tapsabsorbering i utsatt skatt	-42 231	-38 712
<b>Samlet solvenskapitalkrav</b>	<b>239 307</b>	<b>219 370</b>

<b>Overskudd/underskudd (+/-) av ansvarlig kapital</b>	<b>185 605</b>	<b>170 014</b>
Solvenskapitaldekning	178 %	178 %

Uten overgangsregelen

<b>Overskudd/underskudd (+/-) av ansvarlig kapital</b>	<b>134 811</b>	<b>165 942</b>
Solvenskapitaldekning	156 %	176 %

## NOTE 14 – KAPITALAVKASTNING

	2020	2019	2018	2017	2016
<b>Kapitalavkastningsrente på kollektivporteføljen</b>					
Verdijustert avkastning	6,4 %	10,8 %	-1,2 %	10,1 %	6,1 %
Bokført avkastning	4,4 %	3,9 %	-1,4 %	9,9 %	4,7 %
<b>Kapitalavkastningsrente på selskapsporteføljen</b>					
Verdijustert avkastning	6,4 %	10,8 %	-1,2 %	10,1 %	6,1 %
Bokført avkastning	6,4 %	10,8 %	-1,2 %	10,1 %	6,1 %

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	107	59	531
SpareBank 1 Finans Nord-Norge AS	2	2	5
EiendomsMegler 1 Nord-Norge AS	0	0	1
Fripoliser*	196		
<b>Sum</b>	<b>305</b>	<b>61</b>	<b>537</b>

\* inkluderer fripoliser for opptjent uførepensjon per 01.01.2017

Alderspensjonsnivået tilsvarer 70 % av pensjonsgrunnlag basert på beregnet folketrygd etter reglene som gjaldt før 01.01.2011. 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>716 647</b>	<b>82 723</b>	<b>99 620</b>	<b>79 163</b>	<b>9 011</b>
2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse					
2.1. Netto resultatførte avsetninger	-11 198	-1 289	24 514	1 504	90
2.2. Overskudd på avkastningsresultatet	0			2 644	9 341
2.3. Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	0			322	1 667
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse</b>	<b>-11 198</b>	<b>-1 289</b>	<b>24 514</b>	<b>4 470</b>	<b>11 098</b>
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse					
3.1. Overføringer mellom fond				60	-60
3.2. Overføringer til/fra selskapet				-705	-9 041
<b>Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-644</b>	<b>-9 101</b>
<b>4. Utgående balanse</b>	<b>705 450</b>	<b>81 434</b>	<b>124 134</b>	<b>82 989</b>	<b>11 008</b>
<i>Herav fripoliser</i>	<i>53 129</i>	<i>4 629</i>			

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

### PREMIEFOND

<i>Tall i hele tusen</i>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Premiefond 01.01.</b>	<b>79 163</b>	<b>74 529</b>
Innbetalt til premiefond	15 064	21 816
Overført fra andre	0	687
Belastet premie	-15 769	-22 221
Garantert rente	1 504	1 160
Overført fra fond for regulering av pensjoner	60	54
Overskuddsdisponering	2 966	3 139
<b>Premiefond 31.12.</b>	<b>82 989</b>	<b>79 163</b>
<b>Fordeling premiefond per medlemsselskap:</b>		
SpareBank 1 Nord-Norge	73 550	69 954
SpareBank 1 Finans Nord-Norge AS	8 038	7 804
EiendomsMegler 1 Nord-Norge AS	1 401	1 405
<b>Premiefond 31.12.</b>	<b>82 989</b>	<b>79 163</b>

### FOND FOR REGULERING AV PENSJONER

<i>Tall i hele tusen</i>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Fond for regulering av pensjoner 01.01</b>	<b>9 011</b>	<b>5 367</b>
Belastet premie	-9 041	-5 367
Garantert rente	90	54
Overført til premiefond	-60	-54
Overskuddsdisponering	11 008	9 011
<b>Fond for regulering av pensjoner 31.12.</b>	<b>11 008</b>	<b>9 011</b>
<b>Fordeling premiefond per medlemsselskap:</b>		
SpareBank 1 Nord-Norge	10 688	8 774
SpareBank 1 Finans Nord-Norge AS	279	210
EiendomsMegler 1 Nord-Norge AS	41	27
<b>Premiefond 31.12.</b>	<b>11 008</b>	<b>9 011</b>

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

Effekten av en umiddelbar 25 % økning i uførehypighet vil med dagens bestand innebære en belastning på TNOK 649 på årets risikoresultat. Effekten av en permanent økning på 15 % av uførehypigheten vil være en økning i premiereserven på TNOK 1 211. Tilsvarende vil en permanent 10 % reduksjon i dødeligheten med dagens bestand innebære en økning i premiereserven på TNOK 23 749.

## NOTE 19 - SPESIFIKASJON AV PREMIEINNTEKTER

<i>Tall i hele tusen</i>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Brutto forsikringsteknisk premie	16 276	19 162
Administrasjonspremie	3 653	3 582
Premie for rentegaranti	3 938	3 915
Premie for fortjenesteelement	942	928
<b>Sum forfalt premie</b>	<b>24 810</b>	<b>27 587</b>

## NOTE 20 - GJENFORSIKRING

Det er inngått reassuranse avtale med Arch Re som dekker inntil TNOK 62 000 forårsaket av en hendelse hvor minst to medlemmer dør eller blir ufør. Pensjonskassen bærer en egenandel på TNOK 5 000. Maks dekning per person er TNOK 11. Premien i 2020 er beregnet til TNOK 40.

## NOTE 21 - SPESIFIKASJON AV UTBETALTE PENSJONER

<i>Tall i hele tusen</i>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Alderspensjoner	32 226	30 989
Etterlattepensjoner	2 870	2 700
Uførepensjoner	3 731	4 365
Barnepensjoner	32	0
<b>Sum pensjoner</b>	<b>38 859</b>	<b>38 053</b>

## NOTE 22 - OVERFØRINGER TIL ANDRE PENSJONSINNRETNINGER

<i>Tall i hele tusen</i>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Overført premiereserve til andre	7 731	4 902
Overført andre avsetninger til andre	0	0
<b>Sum overført til andre</b>	<b>7 731</b>	<b>4 902</b>

Gjelder overføring av fratrudd medlem til Sparebank1 Forsikring.

## NOTE 23 - OVERFØRINGER FRA ANDRE PENSJONSINNRETNINGER

<i>Tall i hele tusen</i>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Overført premiereserve fra andre	0	4 392
Overført andre avsetninger fra andre	0	813
<b>Sum overført til andre</b>	<b>0</b>	<b>5 205</b>

Tilflytting i 2019 gjelder 12 pensjonister fra Sparebank1 Forsikring.

**NOTE 24 - FORVALTNINGS- OG ADMINISTRASJONSKOSTNADER**

<i>Tall i hele tusen</i>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Kundeportefølje</b>		
Honorar og omkostninger verdipapirer	792	1 351
Lønn og andre personalkostnader	420	841
Honorar administrasjon	1 965	1 782
Honorar lovpålagt revisjon inkl.mva	208	212
Styrehonorar	313	315
Kontingent, inkl. finanstilsynsavgift	57	100
Andre administrative kostnader	69	108
<b>Sum administrasjonskostnader kollektivportefølje</b>	<b>3 826</b>	<b>4 708</b>
<b>Selskapsportefølje</b>		
Honorar og omkostninger verdipapirer	154	237
Formuesskatt	175	165
<b>Sum administrasjonskostnader selskapsportefølje</b>	<b>329</b>	<b>402</b>

**NOTE 25 - RESULTATANALYSE OG OVERSKUDDSDDELING**

<i>Tall i hele tusen</i>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Risikoresultat	3 657	2 953
Renteresultat	14 321	12 402
Administrasjonsresultat	1 798	820
Premie for rentegaranti	3 938	3 915
Premie for fortjenesteelement	942	928
<b>Resultat teknisk regnskap</b>	<b>24 655</b>	<b>21 018</b>
Disponering av tekniske resultater		
til premiefond	-2 966	-3 139
til fond for regulering av pensjoner	-11 008	-9 011
til/fra tilleggsavsetninger	0	118
til premiereserve	-1 178	-1 210
<b>Resultat teknisk regnskap etter disponeringer over resultat</b>	<b>9 504</b>	<b>7 777</b>
Teknisk resultat fra regnskap	9 504	7 776
Ikke-teknisk resultat	11 902	16 955
<b>Resultat før skattekostnader</b>	<b>21 406</b>	<b>24 731</b>
Skattekostnader	0	-4
<b>Totalt resultat</b>	<b>21 406</b>	<b>24 726</b>
Overført fra/til risikoutjevningfond	-1 989	-1 477
Avkastning på risikoutjevningfond	-461	-429
Overført fra/til egenkapital	-18 955	-22 821

## NOTE 26 - SKATT

<i>Tall i hele tusen</i>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt</b>		
Resultat før skattekostnader	21 406	24 731
+/- Permanente forskjeller	-4 091	-3 413
+/- Endring i midlertidige forskjeller	-4 780	-11 046
Benyttet fremførbart underskudd	-12 535	-10 271
<b>= Grunnlag for årets skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Forskjeller som inngår i grunnlag utsatt skatt/skattefordel	1 880	1 717
Fremførbart underskudd	-106 906	-120 994
<b>= Grunnlag for årets utsatt skatt</b>	<b>-105 026</b>	<b>-119 278</b>
Ikke balanseført utsatt skattefordel	-23 106	-26 241
<b>Grunnlag formuesskatt</b>	<b>112 996</b>	<b>110 254</b>
Avsatt formuesskatt	169	165
Årets avsatte betalbare skatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
Avvik/endring i skatt fra tidligere år	0	4
<b>Årets skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>4</b>

## NOTE 27 - TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Pensjonskassen har mottatt innbetaling til premiefond/premie fra sine medlemsselskap i 2020:

*Tall i hele tusen*

SpareBank 1 Nord-Norge	14 718
SpareBank 1 Finans Nord-Norge AS	347
EiendomsMegler 1 Nord-Norge AS	0
<b>Sum</b>	<b>15 064</b>

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

### Ytelser til ledende ansatte

Tall i hele tusen

	Årsverk	Årslønn
Rolf Eigil Bygdnes	0,3	270

Det er utbetalt TNOK 313 i styrehonorar:

Tormod Andreassen	75
Anders Hjort	43
Ole Jørgen Ørjavik	50
Anita Rydningen	75
Else Utby	35
Tina Norden	35