



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 971 000 236
Organisasjonsform: Pensjonskasse
Foretaksnavn: SPAREBANKEN HEDMARK PENSJONSKASSE
Forretningsadresse: Strandgata 15
2317 HAMAR

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Jan Fredrik Nordby
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 30.03.2022

Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 05.08.2023



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP - TEKNISK REGNSKAP			
Premieinntekter			
Avgitte gjenforsikringspremier	15	-18 000	-18 000
Sum premieinntekter for egen regning		-18 000	-18 000
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler		24 137 000	19 930 000
Verdiendringer på investeringer		11 473 000	3 965 000
Realisert gevinst og tap på investeringer		18 614 000	2 480 000
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		54 223 000	26 375 000
Netto inntekter fra investeringer i investeringsporteføljen			
Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsporteføljen		0	0
Pensjoner m.v.			
Brutto utbetalte pensjoner	16	-32 104 000	-31 493 000
Utbetalte pensjoner m.v.		-32 104 000	-31 493 000
Endring i erstatningsavsetninger		0	0
Sum pensjoner m.v.		-32 104 000	-31 493 000
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktfastsatte forpliktelser			
Endring i premiereserve m.v, brutto.	14	-17 702 000	10 706 000
Endring i premiereserve m.v.		-17 702 000	10 706 000
Endring i kursreguleringsfond	14	-11 473 000	-3 965 000
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene - kontraktfastsatte forpliktelser		-29 174 000	6 741 000
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje			
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje		0	0
Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktfastsatte forpliktelser			
Overskudd på avkastningsresultatet	18	-22 326 000	-2 479 000



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	18	-1 176 000	
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktfastsatte forpliktelser		-23 502 000	-2 479 000
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Forvaltningskostnader	17	-2 194 000	-2 413 000
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	17	-2 428 000	-1 943 000
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-4 622 000	-4 356 000
Resultat av teknisk regnskap		-35 198 000	-5 230 000
RESULTATREGNSKAP - IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler		9 407 000	7 998 000
Verdiendringer på investeringer		4 471 000	1 591 000
Realisert gevinst og tap på investeringer		7 254 000	995 000
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		21 133 000	10 584 000
Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
Forvaltningskostnader	17	-855 000	-968 000
Andre kostnader	17	-1 000	-25 000
Resultat av ikke-teknisk regnskap		20 277 000	9 591 000
Resultat før skattekostnader		-14 921 000	4 361 000
Skattekostnader	19		
Resultat før andre inntekter og kostnader		-14 921 000	4 361 000
TOTALRESULTAT	18	-14 921 000	4 361 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
Immaterielle eiendeler			
Bygninger og andre faste eiendommer		0	0
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		0	0
Utlån og fordringer	2	25 433 000	30 989 000
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost		25 433 000	30 989 000
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	3	51 175 000	44 715 000
Rentebærende verdipapirer	4	154 386 000	170 965 000
Utlån og fordringer	5	36 150 000	35 341 000
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		241 711 000	251 021 000
Sum investeringer		267 144 000	282 010 000
Fordringer			
Sum fordringer		0	0
Andre eiendeler			
Sum andre eiendeler		0	0
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		267 144 000	282 010 000
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE			
Investeringer i kollektivporteføljen			
Bygninger og andre faste eiendommer		0	0
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		0	0
Utlån og fordringer	2	70 903 000	76 050 000
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost		70 903 000	76 050 000
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	3	142 667 000	109 735 000
Rentebærende verdipapirer	4	430 404 000	419 564 000
Utlån og fordringer	5	100 782 000	86 730 000
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		673 853 000	616 030 000
Sum investeringer i kollektivporteføljen		744 756 000	692 079 000
Investeringer i investeringsvalgporteføljen			
Bygninger og andre faste eiendommer		0	0



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		0	0
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost		0	0
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		0	0
Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen		0	0
Sum eiendeler i kundeporteføljen		744 756 000	692 079 000
SUM EIENDELER		1 011 900 000	974 090 000

BALANSE - EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER

Innskutt egenkapital			
Innskutt egenkapital		273 000 000	273 000 000
Opptjent egenkapital			
Annen opptjent egenkapital		-6 820 000	8 101 000
Sum opptjent egenkapital		-6 820 000	8 101 000
Sum egenkapital		266 180 000	281 101 000
Ansvarlig lånekapital m.v.			
Sum ansvarlig lånekapital m.v.		0	0
Forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser			
Premiereserve m.v.	14	691 641 000	650 437 000
Tilleggsavsetninger	14	3 000	3 000
Kursreguleringsfond	14	53 112 000	41 640 000
Sum forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser		744 756 000	692 079 000
Forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje			
Sum forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje		0	0
Avsetninger for forpliktelser			
Forpliktelser ved periodeskatt	20		18 000
Forpliktelser ved skatt		0	18 000
Sum avsetninger for forpliktelser		0	18 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Forpliktelse			
Andre forpliktelse	8	964 000	892 000
Sum forpliktelse		964 000	892 000
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		1 011 900 000	974 090 000





INNHold

ÅRSBERETNING 2021	3
OM PENSJONSKASSEN	4
NØKKELTALL – BESTAND OG PENSJONSYTELSE	4
ORGANISASJON OG DRIFT	4
STYRETS ARBEID	5
RISIKOSTYRING OG -EKSPONERING	6
Finansiell risiko	6
ESG og bærekraft	7
Forsikringsteknisk risiko	7
MARKED OG KAPITALAVKASTNING	8
ÅRSREGNSKAP OG NOTER 2021	10
REVISORS BERETNING 2021	11





OM PENSJONSKASSEN

Pensjonskassens virksomhet drives fra SpareBank 1 Østlandets lokaler i Hamar. Pensjonskassen dekker deler av nåværende og tidligere arbeidstakere i SpareBank 1 Østlandet, SpareBank1 Finans Østlandet AS og EiendomsMegler1 Hedmark Eiendom AS.

Pensjonskassen er som følge av en full omdanning fra ytelsesordninger til innskuddsordninger pr 1.7.2016 nå en ren fripolisekasse. Aktive medlemmer og pensjonister fikk på dette tidspunktet utstedt fripoliser for sin opptjening. Pensjonskassen forvalter i dag fripoliser for nærmere 600 ansatte, pensjonister og tidligere ansatte i banken med datterselskaper.

Regnskapet er satt opp i overensstemmelse med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for pensjonsforetak, samt god regnskapsskikk.

I henhold til bestemmelser om hva årsberetningen skal inneholde bekreftes det at forutsetningen for fortsatt drift er til stede og at regnskapet er utarbeidet under denne forutsetningen.

NØKKELTALL – BESTAND OG PENSJONSYTELSE

Ved utgangen av 2021 fordelte pensjonskassens fripoliser seg slik:

Antall rettighetshavere totalt	572
Rettighetshavere uten løpende pensjon	268*
Alderspensionister	309
Uførepensionister	29
Ektefellepensionister	29
Barnepensionister	0

Enkelte vil telle som «rettighetshaver uten løpende pensjon» for sin fripolise for uførepensjon fra før 1.1.2016, selv om de har tatt ut tidlig alderspensjon.

Det ble utbetalt pensjoner for 32,1 mnok i 2021, herav utgjorde 27,8 mnok alderspensjon, 2,4 mnok uførepensjon og 1,9 mnok etterlattepensjon.

ORGANISASJON OG DRIFT

Styret har i 2021 bestått av Erik Engan (leder), Liv Krokan Murud, Cathrine Mordal, Per Skattum, Harry Konterud og Guri Horsfjord Lassen. Vararepresentanter for Per Skattum og Harry Konterud er Bjørn Holm Damhaug og Kristen B Westjordet.

Pensjonskassen ledes av et styre som er sammensatt av representanter for arbeidsgiverne og pensjonskassens medlemmer og pensjonister. Styrets leder er ekstern, og Horsfjord Lassen har vært ekstern styrerepresentant.

Styret har i 2021 bestått av seks personer, hvorav tre kvinner. Styresammensetningen oppfyller dermed kravene til likestilling som lovverket fastsetter.

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

Pensjonskassen har avtale med Gabler Pensjonstjenester AS om full administrasjon av pensjonskassens virksomhet, herunder daglig ledelse, ansvarshavende aktuar, regnskapsføring og forsikringsteknisk administrasjon.



Gabler Pensjonstjenester, ved Jan Fredrik Nordby er pensjonskassens daglige leder.

Ansvarshavende aktuar er Gabler Pensjonstjenester AS ved Ragnar Kjuus.

Kapitalforvaltningsstrategien er utformet og vedtatt av pensjonskassens styre. Alle beslutninger knyttet til forvaltningen tas av styret, mens kapitalforvaltningen utføres gjennom SpareBank 1 Østlandet, som også benyttes som rådgiver og sparringspartner.

Avtale om beregning av kvartalsvis solvenskapitaldekning er gjort med Gabler.

Pensjonskassen er omfattet av SpareBank1 Utvikling DAs styreansvarsforsikring, og gjelder også eksternt styremedlem. Daglig leder er omfattet av tilsvarende forsikring i Gabler Pensjonstjenester. Styreansvarsforsikringen for styremedlemmene dekker sikredes ansvar for formuesskade, herunder personlig ansvar for pensjonskassens gjeld som skyldes krav fremsatt mot sikrede i forsikringsperioden som følge av en påstått ansvarsbetingende handling eller unnlatelse.

Styreansvarsforsikringen dekker opp til grov uaktsomhet, men ikke forsett. Forsikringssummen for styreansvarsforsikringen er 100 000 mnok per skade og samlet per år for alle sikrede.

Revisjonsselskapet Deloitte er pensjonskassens revisor.

Pensjonskassen er under tilsyn av Finanstilsynet.

STYRETS ARBEID

Styrets arbeid i 2021 har utover oppgaver knyttet til ordinær drift, i stor grad bestått i forberedelser mot innføring av IORP II regelverk, samt arbeid knyttet til revisjon av kapitalforvaltningsstrategien.

Styret har bestilt flere analyser som viser effekter på forventet avkastning og solvenskapitaldekning som følge av en økning av aksjeandel. Styret har etter grundige analyser og diskusjoner vedtatt endringer i kapitalforvaltningen, som blant annet innebærer en gradvis økning til en aksjeandel på 25 %. Kapitalforvaltningen vies for øvrig stor oppmerksomhet i hvert styremøte, og den økonomiske utviklingen følges gjennom månedlige og kvartalsvise forvaltningsrapporter, som også gjennomgås på styremøtene.

Styret har løpende fokus på pensjonskassens risikobærende evne og kapitalsituasjon. Det utarbeides kvartalsvise stresstester samt kvartalsregnskaper basert på forsikringsmessige avsetninger. Pensjonskassen har en meget god solvenskapitaldekning på 182,9 % ved utløpet av 2021.

Lovendringer som ivaretar IORP II direktivet inn i norsk rett er ikke vedtatt av norske myndigheter, og det antas at endret lovverk trer i kraft fra 1.1.2023. Pensjonskassen har i siste halvdel av 2021 inngått en avtale om leveranse av IORP II relaterte tjenester med Gabler. Dette innebærer at pensjonskassen skal etterleve nytt regelverk i det dette trer i kraft. Avtalen inkluderer at det etableres nye nøkkelfunksjoner som risikostyringsfunksjon og aktuarfunksjon, i tillegg til at det opprettes et nytt sett av styrende dokumenter. Det er etablert hjemmesider med tilgang til portaløsning for den enkelte rettighetshaver, og det vil arbeides videre med simuleringsløsninger for beregning av pensjon for den enkelte. Det er etablert en jevnlig rapportering av status for ESG. Opprettelse av internrevisjonsfunksjon vil bli et krav når IORP II regelverket fastsettes, og vil behandles i styret i løpet av første halvdel av 2022.

Styret har i 2021 gjennomført egenevaluering hvor et viktig moment er behovet for å vedlikeholde og oppdatere seg på ulike fagfelter. Det er gjennomført ulike kompetansehevingstiltak knyttet opp mot risikoreportene, samt gjennomført ALM (Asset liability management) analyser som viser effekter av økt aksjeandel, ulik reguleringsmetodikk for fripolisene og vesentlig fall i aksjemarkedet kombinert med rentesvingning. Styret anses samlet sett å dekke de ulike fagområdene i en pensjonskasse på en god måte, men det vil være viktig å opprettholde fokus på IORP II regelverk og implementering av dette i egen pensjonskasse.



Pensjonskassen har ikke egen IKT-drift og kjøper alle sine administrative tjenester. Pensjonskassen er gitt konsesjon for sin drift.

Det er i løpet av året avholdt fire ordinære styremøter. Grunnet pandemien har enkelte av styremøtene blitt avholdt på Teams.

RISIKOSTYRING OG -EKSPONERING

Styret vurderer pensjonskassens risikosituasjon jevnlig. De vesentligste risikoer er markedsrisiko, forsikringsteknisk risiko og operasjonell risiko. Styret har fastsatt rammer og stilt 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.

Finansiell risiko

Finansiell risiko er knyttet til investeringer i aksjer og obligasjoner i Norge og utlandet. Via sine investeringer er pensjonskassen eksponert for markedsrisiko. Markedsrisiko er definert som risikoen for verdiendringer som skyldes endringer i observerbare markedsvariabler som renter (renterisiko), kredittspreader (spreadrisiko), valutakurser (valutarisiko) og aksjer/egenkapitalbevis (egenkapitalrisiko).

Pensjonskassens styre har gjennom 2021 revidert kapitalforvaltningsstrategien som balanserer hensynet til risiko mot ønsket avkastning. Revisjonen er foretatt med bakgrunn i detaljerte ALM analyser og har blant annet medført at optimal allokering mot aksjer har økt fra 13 % til 25 %. Det vil gjennom 2022 bli foretatt en gradvis økning av aksjeandel opp til ny målsatt allokering.

For å overvåke investeringseksponeringen blir det utarbeidet kvartalsrapporter.

Strategien pr 31.12.2021 har følgende strategiske vekting.

AKTIVAKLASSE	MARKED	FORVENTET AVKASTNING	OPTIMAL ALLOKERING	MINIMUMS ALLOKERING	MAKSIMAL ALLOKERING
Korte renter	Norge	2,25 %	24 %	10 %	100 %
Lange renter	Norge/Internasjonalt	2,75 %	30 %	10 %	75 %
Høyrente	Norge/Internasjonalt	4,00 %	21 %	0 %	30 %
Aksjer	Norge/Internasjonalt	5,75 %	25 %	0 %	30 %
Totalporteføljen		3,72 %	100 %		

Nedenfor vises pensjonskassens faktiske allokering pr 31.12.2020 og 31.12.2021.



Verdijustert avkastning på pensjonskassens investeringsportefølje for 2021 var 7,57 %, mens bokført avkastning var 6,32 %.

ESG og bærekraft

Pensjonskassens virksomhet forurenser ikke det ytre miljø og har ingen drift som anses å ha negativ innvirkning på det ytre miljø. Styret vil fremover vektlegge ESG i sine vurderinger rundt kapitalforvaltning, og jevnlig få informasjon om ESG status for investeringene i styremøtene.

Forsikringsteknisk risiko

Den forsikringstekniske risiko gjelder hovedsakelig risikoen for flere tilfeller av uførhet og lengre levetid enn de forutsetninger premietarifene er basert på. Pensjonskassens tariffer er tilpasset forsikringsteknisk risiko og løpende driftskostnader. Pensjonskassen anvender premietariffer som er godkjent av Finanstilsynet.

Det er etablert rutiner for beregning av forsikringsrisiko basert på ulike scenarier for uførhet, levealder og finansiell utvikling. Rutinene er beskrevet i pensjonskassens forsikringsstrategi som har vært gjennomgått, oppdatert og vedtatt i 2021.

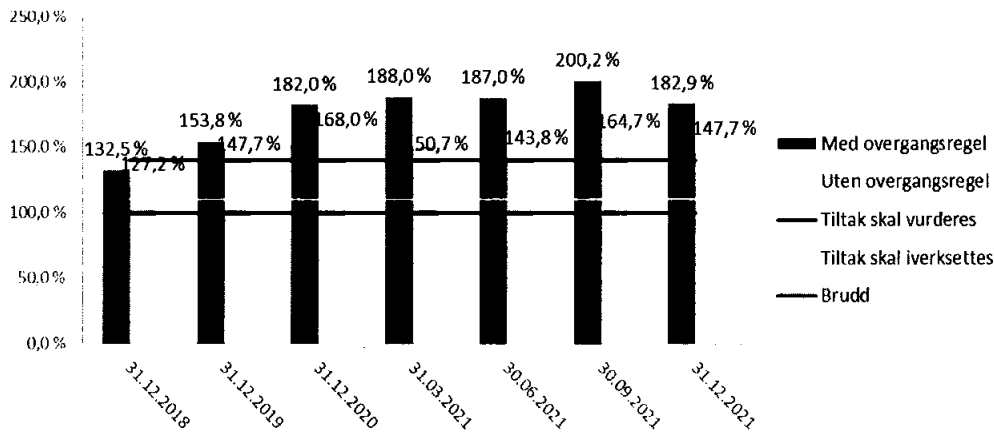
Forsikringsrisiko begrenses ved gjenforsikring for katastrofetilfeller. Pensjonskassen hadde i 2021 avtale med Arch Re om katastrofereassurans. Avtalen dekker inntil mnok 30 pr skadetilfelle, definert som en hendelse der minst 2 rettighetshavere omkommer eller invalidiseres.

Samlet risikostyring og -eksponering

For å følge opp den samlede økonomiske risikoeksponeringen pensjonskassen bruker pensjonskassen Finanstilsynets stresstest.

Pensjonskasser er pålagt å rapportere og følge opp risikoeksponering gjennom en egen stresstest. Pensjonskassen skal analysere hvordan uvanlige markedsforhold, herunder rente-, aksje- og valutakursendringer, samt utslag av forsikrings- og kredittrisiko, vil påvirke pensjonskassens bufferkapital. Analysene utføres med utgangspunkt i retningslinjer fra Finanstilsynet for rapportering av solvenskapitaldekning. Stresstestberegningen er basert på virkelige verdier av eiendeler og forpliktelser og en definisjon av bufferkapital under forutsetning av at pensjonskassen videreføres. Styret overvåker pensjonskassens risiko målt etter denne stresstesten kvartalsvis, eller oftere ved behov, og skal vurdere tiltak dersom solvenskapitaldekningen gir grunn til å tro at pensjonskassens fremtidige finansielle stilling svekkes, eller er utsatt.

Ved årsskiftet oppfyller Pensjonskassen myndighetens minimumskrav til ansvarlig kapital på 100 %, med god margin. Solvenskapitaldekning var pr utgangen av året på 182,9 prosent med overgangsregel og 147,7 prosent uten overgangsregel.



Ut fra den finansielle risikoeksponeringen og utvikling i pensjonskassens medlemsbestand, anser styret at pensjonskassens finansielle stilling ved utgangen av 2021 er god.

MARKED OG KAPITALAVKASTNING

Til tross for at pandemien har preget det siste året, har likevel mye vært positivt. Vaksineutrollingen har gjort det mulig å åpne store deler av samfunnet, og det har vært solid økonomisk oppgang verden over. For tredje året på rad ble avkastningen internasjonalt tosfifret. Til tross for flaskehals i globale verdikjeder, økte energipriser, høyere inflasjon enn på lenge og utsikter til rentehevinger i tiden som kommer, var det lite skjær i sjøen for det globale aksjemarkedet i året som gikk. Det eksemplifiseres godt av at den brede amerikanske aksjeindeksen S&P 500 i romjulen nådde ny all time high for 70. gang i 2021.

I norske kroner var det globale aksjemarkedet målt med den brede indeksen MSCI All Countries World Index opp 22,8 %, mens Oslo Børs var opp 23,4 %. Avkastningen i 2021 var drevet av resultatvekst heller enn multipelvekst, samt en fortsatt ekspansiv finans- og pengepolitikk internasjonalt.

Flere av sektorene som ga svakest avkastning i 2020, som energi og bank/finans, ble vinnersektorer i aksjemarkedet i 2021. I tillegg var 2021 et år hvor flere av de store amerikanske IT-selskapene ble enda større, og selskaper som Apple, Microsoft, Google og Tesla hadde en avkastning langt over markedsavkastning. Den sterke utviklingen i det norske markedet er også et bevis på at 2021 var et godt år, med økte råvarepriser (oljepris opp rundt 50%) og stigende renter, som igjen har gitt gode resultater for selskaper innen olje, materialer og finans, som alle vektet tungt i indeks.

På den andre siden av skalaen finner vi fremvoksende markeder med Kina i spissen, med en svak utvikling. Reguleringer innenfor bransjer som IT, bolig og utdanning i Kina har skapt børsfall for aksjer innen disse sektorene. I tillegg har de strenge tiltakene med nedstenging, samt at man ikke har hatt like sterke stimuli som den vestlige verden, bremsset den økonomiske veksten. Indeksen for fremvoksende markeder (MSCI EM), steg i 2021 med 0,9 %.

I realøkonomien var det i løpet av året store utfordringer knyttet til flaskehals i globale verdikjeder og høye energi- og råvarepriser. Begge deler er med å dra inflasjonen opp, og det er stor spenning og interesse i markedet for hvordan sentralbankene vil navigere i dette krevende landskapet fremover. Inflasjonen i USA var ca 7 % på årsbasis, som er det høyeste nivået på nærmere 40 år, og i eurosonen var inflasjonen ca 5 %. Både den amerikanske og norske sentralbanken er forventet å øke sine styringsrenter i året som kommer.



Totalt sett ble 2021 et svakt år avkastningsmessig i rentemarkedet. Stigende renter både i Norge og internasjonalt førte til negativ avkastning i de mer tradisjonelle og sikrere delene av obligasjonsmarkedet, både i Norge og internasjonalt. Innen high yield, hvor avkastningsutviklingen i større grad er korrelert med aksjemarkedet, var avkastningen god.

RESULTATER OG DISPONERING

Årsregnskapet er ført etter gjeldende regler og forskrifter for pensjonskasser. Eiendeler og gjeld er beregnet og verdsatt ut fra disse bestemmelsene. Pensjonskassers regnskap er fordelt på forsikringsfond (teknisk resultat, kollektivportefølje) og egenkapital (ikke-teknisk resultat, selskapsportefølje). Kollektiv-porteføljen og selskapsporteføljen forvaltes samlet. Hvert av de ulike elementene i resultatet fordeles for seg. Årsregnskapet gir et rettviseende bilde av Pensjonskassens resultat og finansielle stilling.

Total forvaltningskapital pr 31.12.2021 utgjør 1 011 mnok som er en økning fra 974 mnok året før.

Årets renteresultat på 22,3 mnok og risikoresultat på 1,18 mnok er avsatt til oppskrivning av fripolisene. Kostnadsresultatet på – 763 tnok er ført mot egenkapitalen. Pensjonskassen har ikke risikoutjevningfond pr 31.12.21. Kassens tilleggsavsetninger utgjør 3 tnok. Resultat i selskapsporteføljen ble 20,3 mnok.

Pensjonskassen har etter dette en innskutt egenkapital på 273 mnok og en opptjent egenkapital på – 6,8 mnok. Styret vedtok i 2020 en ny modell for administrasjonsreserve gjeldende fra 1.1.2021 som er belastet egenkapitalen med 34,4 mnok.

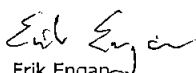
Det har etter regnskapsårets slutt vært uroligheter i markedene som følge av Russlands invasjon av Ukraina, noe som vil kunne ha betydning for pensjonskassens fremtidige resultat og stilling.

UTSIKTER FREMOVER

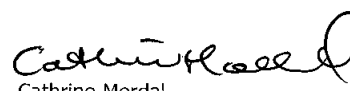
Etter regnskapsårets slutt har Russlands invasjon i Ukraina også ført til uro i finansmarkedene. Pensjonskassen følger situasjonen og kapitalforvaltningsmiljøet overvåker markedssituasjonen løpende. Pensjonskassens kapitalforvaltningsstrategi har et langsiktig fokus som fortsatt legges til grunn.

Styret legger vekt på å opprettholde en soliditet som gjør det mulig å ha en diversifisert aktivsammensetning, som på sikt vil gi pensjonskassen økt mulighet for regulering av pensjoner. Pensjonskassens investeringsstrategi og det etablerte opplegg for risikostyring er tilpasset pensjonskassens finansielle stilling, og anses å være tilfredsstillende.

Hamar, 30.03.2022


Erik Engan
styreleder

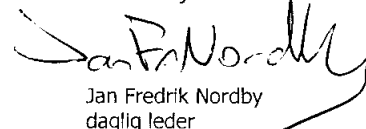

Per Skattum


Cathrine Mordal


Liv Krokan Murud

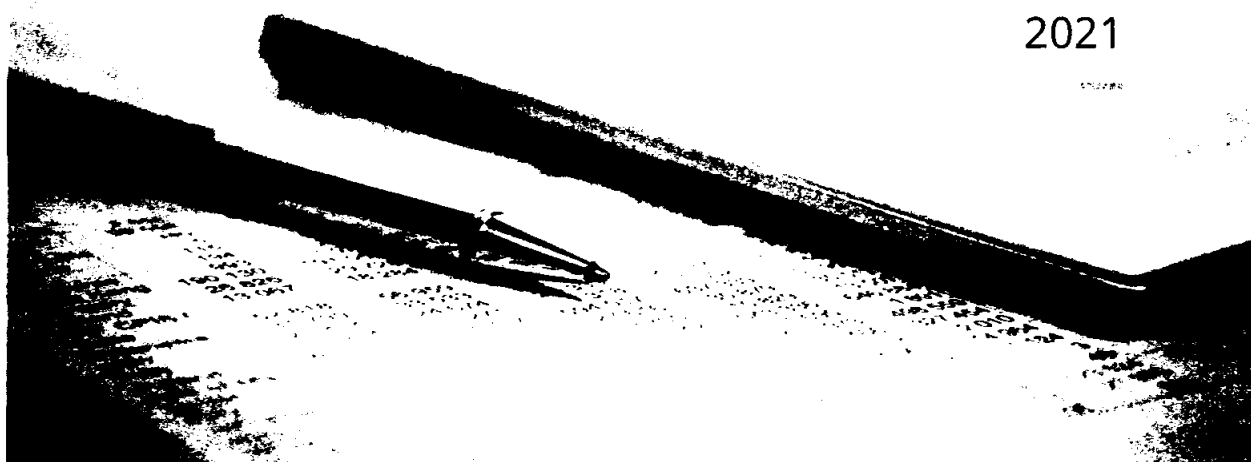

Harry Konterud


Guri Hørstved Lassen


Jan Fredrik Nordby
daglig leder



Sparebanken Hedmark pensjonskasse
Årsregnskap og Noter
2021





Sparebanken Hedmark Pensjonskasse

Resultatregnskap

TEKNISK REGNSKAP	Note	2021	2020
<i>Tall i hele tusen</i>			
1. Premieinntekter			
1.2 - Avgitte gjenforsikringspremier	15	-18	-18
Sum premieinntekter for egen regning		-18	-18
2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		24 137	19 930
2.4 Verdiendringer på investeringer		11 473	3 965
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		18 614	2 480
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		54 223	26 375
5. Pensjoner mv.			
5.1 Utbetalte pensjoner mv.			
5.1.1 Brutto	16	-32 104	-31 493
Sum pensjoner mv.		-32 104	-31 493
6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfaste forpliktelser			
6.1 Endring i premiereserve mv.			
6.1.1 Endring i premiereserve mv., brutto	14	-17 702	10 706
6.3 Endring i kursreguleringsfond	14	-11 473	-3 965
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene - kontraktsfaste forpliktelser		-29 174	6 741
8. Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfaste forpliktelser			
8.1 Overskudd på avkastningsresultatet	18	-22 326	-2 479
8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	18	-1 176	0
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfaste forpliktelser		-23 502	-2 479
9. Forsikringsrelaterte driftskostnader			
9.1 Forvaltningskostnader	17	-2 194	-2 413
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	17	-2 428	-1 943
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-4 622	-4 356
11. Resultat av teknisk regnskap	18	-35 198	-5 230



Sparebanken Hedmark Pensjonskasse

Resultatregnskap

IKKE-TEKNISK REGNSKAP	Note	2021	2020
<i>Tall i hele tusen</i>			
12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		9 407	7 998
12.4 Verdiendringer på investeringer		4 471	1 591
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		7 254	995
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		21 133	10 584
14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
14.1 Forvaltningskostnader	17	-855	-968
14.2 Andre kostnader	17	-1	-25
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen		-856	-993
15. Resultat av ikke-teknisk regnskap		20 277	9 591
16. Resultat før skattekostnader		-14 921	4 361
17. Skattekostnader	19	0	0
20. TOTALRESULTAT	18	-14 921	4 361
Overført fra/til egenkapital	18	14 921	-4 361
SUM OVERFØRT		14 921	-4 361



Sparebanken Hedmark Pensjonskasse

Balanse

EIENDELER	Note	31.12.2021	31.12.2020
<i>Tall i hele tusen</i>			
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
2. Investeringer			
2.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
2.3.2 Utlån og fordringer	2	25 433	30 989
2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	3	51 175	44 715
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	4	154 386	170 965
2.4.3 Utlån og fordringer	5	36 150	35 341
Sum investeringer		267 144	282 010
SUM EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN		267 144	282 010
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE			
6. Investeringer i kollektivporteføljen			
6.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
6.3.2 Utlån og fordringer	2	70 903	76 050
6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	3	142 667	109 735
6.4.2 Rentebærende verdipapirer	4	430 404	419 564
6.4.3 Utlån og fordringer	5	100 782	86 730
Sum investeringer i kollektivporteføljen		744 756	692 079
SUM EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE		744 756	692 079
SUM EIENDELER		1 011 900	974 090

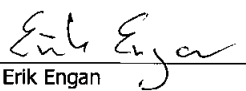


Sparebanken Hedmark Pensjonskasse

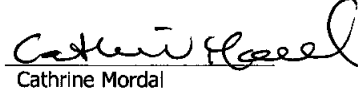
Balanse

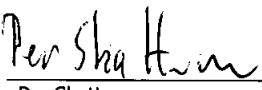
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		Note	31.12.2021	31.12.2020
Tall i hele tusen				
10.	Innskutt egenkapital		273 000	273 000
11.	Opptjent egenkapital			
11.2	Annen opptjent egenkapital		-6 820	8 101
	Sum opptjent egenkapital		-6 820	8 101
13.	Forsikringsforpliktelser - kontraktsfestsatte forpliktelser			
13.1	Premiereserve mv.	14	691 641	650 437
13.2	Tilleggsavsetninger	14	3	3
13.3	Kursreguleringsfond	14	53 112	41 640
	Sum forsikringsforpliktelser - kontraktsfestsatte forpliktelser		744 756	692 079
15.	Avsetninger for forpliktelser			
15.2	Forpliktelser ved skatt			
15.2.1	Forpliktelser ved periodeskatt	19	0	18
	Sum avsetninger for forpliktelser		0	18
16.	Forpliktelser			
16.3	Andre forpliktelser	8	964	892
	Sum forpliktelser		964	892
	SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		1 011 900	974 090

Hamar, 30. mars 2022

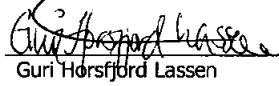

Erik Engan
Styreleder

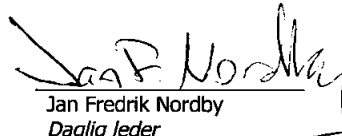

Liv Krokan Murud
Styremedlem


Cathrine Mordal
Styremedlem


Per Skattum
Styremedlem


Harry Konterud
Styremedlem


Guri Horsford Lassen
Styremedlem


Jan Fredrik Nordby
Daglig leder



Sparebanken Hedmark Pensjonskasse

Egenkapitaloppstilling

Tall i hele tusen

	2021	2020
Innskutt egenkapital 01.01	273 000	273 000
Innbetalt i året	0	0
Innskutt egenkapital 31.12	273 000	273 000
Annen opptjent egenkapital 01.01	8 101	3 739
Tilført egenkapital/resultat belastet ved disponering	-14 921	4 361
Annet opptjent egenkapital 31.12	-6 820	8 101



Sparebanken Hedmark Pensjonskasse

Kontantstrømoppstilling

<i>Tall i hele tusen</i>	2021	2020
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Renteinnbetaling	34 047	27 861
Utbetalte pensjoner mv.	-32 104	-31 493
Utbetalinger	-2 374	-1 823
Betalte skatter	-19	-15
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-449	-5 470
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Netto investert i aksjer og andeler	1 652	0
Netto investert i rentebærende verdipapirer	13 658	-4 757
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	15 310	-4 757
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Innbetaling egenkapital	0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	0	0
Likviditetsbeholdning 1.1.	122 072	132 298
Netto kontantstrøm for perioden	14 860	-10 227
Likviditetsbeholdning 31.12.	136 932	122 072



Sparebanken Hedmark Pensjonskasse

Noter

NOTE 1 – PRINSIPPNOTE

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
- Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost
- Utlån og fordringer

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

Pensjonskassen fører forvaltningskostnader etter bruttometoden som innebærer at fondskurser 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, verdipapirfond og aksjer og andeler i 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, sertifikater og verdipapirfond.

Virkelig verdi på noterte investeringer fastsettes til offentlige omsetningskurser.

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

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

Regnskapsstandarden IFRS 4 omhandler regnskapsmessig behandling av forsikringskontrakter. Pensjonskassens forsikringskontrakter omfattes av standarden. De regnskapsmessige avsetningene knyttet til forsikringskontrakter er i utgangspunktet forankret i norsk særlovgivning og er i det vesentlige i samsvar med IFRS 4. I overensstemmelse med forsikringsvirksomhetsloven blir pensjonskassens forvaltningskapital delt inn i en kundeportefølje og en selskapsportefølje.

Premiereserve

Premiereserve er kontantverdien av pensjonskassens samlede fremtidige forsikringsforpliktelser for fripolisene. Ved beregning av premiereserve benyttes dødelighetsgrunnlaget K2013.

Erstatningsavsetning

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

Tilleggsavsetninger

Pensjonskassen har anledning til å foreta tilleggsavsetninger for å sikre soliditeten. Tilleggsavsetningen 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

Årets endringer i urealiserte verdier knyttet til investeringer vurdert til virkelig verdi i kollektivporteføljen avsettes til kursreguleringsfond og inngår derfor ikke i årets resultat. Dersom virkelig verdi av eiendelene i kollektivporteføljen viser et akkumulert netto urealisert tap settes kursreguleringsfondet til 0.

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.

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.

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

Premieinntekter

Foretakspensjonsordningene er avviklet og det er derfor ingen premie. Avgitt gjenforsikring føres på egen linje i resultatregnskapet.

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 av 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 - FINANSIELLE EINDELER SOM MÅLES TIL AMORTISERT KOST

Utlån og fordringer

Tall i hele tusen

	Pålydende verdi	Kostpris	Amortisert verdi	Markedsverdi	Påløpte renter
Banker	45 000	45 647	45 123	45 909	302
Private aksjeselskaper mv.	20 000	20 000	20 000	20 795	674
Statlig eide aksjeselskaper mv.	10 000	10 000	10 000	10 292	150
Utenlandske sektorer i alt	20 000	19 749	19 762	20 510	324
Sum obligasjoner utlån og fordringer	95 000	95 396	94 886	97 506	1 450
	<i>Andel selskapsportefølje</i>		25 050		383
	<i>Andel kollektivportefølje</i>		69 836		1 067
Total andel utlån og fordringer			96 335		
Selskapsportefølje			25 433		
Kollektivportefølje			70 903		
Beholdningsendringer					
Inngående balanse 01.01			105 096		
Tilgang			0		
Avgang			-9 982		
Amortisering			-228		
Utgående balanse 31.12			94 886		

Pålydende verdi er TNOK 95 000 hvilket gir en forskjell mot balanseført på TNOK 114. 100 % av balanseført verdi er børsnoterte verdipapirer.

NOTE 3 - AKSJER OG ANDELER

Egenkapitalbevis

Tall i hele tusen

	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Mer-/mindre verdi
Sparebank 1 Nord-Norge	30 000	1 973	3 378	1 405
Sparebank 1 SMN	30 000	2 799	4 470	1 671
Sparebank 1 Østlandet	55 000	4 729	8 008	3 279
Sum andeler i aksjefond		9 501	15 856	6 355
			<i>Andel selskapsportefølje</i>	4 186
			<i>Andel kollektivportefølje</i>	11 670

100 % av egenkapitalbevis er notert på Oslo Børs.

**Andeler i aksjefond**

Tall i hele tusen

	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Mer-/ mindre verdi
Alfred Berg Gambak	192	5 000	9 926	4 926
Alfred Berg Gambak N	17 199	5 000	5 162	162
DNB Global Marked Valutasikret	113 782	15 000	26 664	11 664
DNB Norge Indeks A	26 791	5 000	9 039	4 039
DNB Norge Indeks N	132	5 000	5 065	65
KLP AksjeEuropa Index IV	22 005	25 070	35 589	10 520
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks II	2 755	7 000	6 758	-242
Odin Aksje A	190 364	25 384	43 548	18 163
Skagen Global A	5 514	6 307	17 444	11 137
Skagen Global B	629	2 000	2 013	13
Storebrand Global Solutions	3 684	15 000	16 671	1 671
Sum andeler i aksjefond		115 761	177 880	62 119
			<i>Andel selskapsportefølje</i>	<i>46 961</i>
			<i>Andel kollektivportefølje</i>	<i>130 919</i>

Aksjefond er bokført og verdsatt til markedspris.

Andeler i eiendomsfond

Tall i hele tusen

	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Mer-/ mindre verdi
Pareto Eiendomsinvest Nordic	23	21	106	85
	683			
Sum andeler i eiendomsfond		21	106	85
			<i>Andel selskapsportefølje</i>	<i>28</i>
			<i>Andel kollektivportefølje</i>	<i>78</i>

Total andel aksjer og andeler

Selskapsportefølje

193 842

Kollektivportefølje

51 175

142 667

Risikoprofil aksjer

Sparebanken Hedmark Pensjonskasse var ved utgangen året aksjeeksponert gjennom ni aksjefond. Syv av aksjefondene har sin markedseksponering i utlandet, mens to er eksponert mot det norske aksjemarkedet. Den samlede aksjeeksponeringen i norske aksjer var 4,5% ved utgangen av 2021, mens eksponeringen til globale aksjer var 14,7%.

**NOTE 4 - RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER****Obligasjoner**

Tall i hele tusen

	Pålydende	Kostpris	Markeds- verdi	Mer-/ mindre verdi	Påløpte renter
Banker	41 000	41 068	41 629	561	147
Kredittforetak	5 000	5 018	5 060	43	15
Private aksjeselskaper mv.	20 000	19 788	20 840	1 052	133
Utenlandske sektorer i alt	15 000	14 813	15 258	446	33
Sum obligasjoner		80 685	82 787	2 102	328
<i>Andel selskapsportefølje</i>			<i>21 856</i>		<i>86</i>
<i>Andel kollektivportefølje</i>			<i>60 931</i>		<i>241</i>

Beholdningen er bokført og verdsatt til observert markedsverdi. 94,0 % av balanseført verdi er børsnoterte verdipapirer.

Andeler i obligasjons- og pengemarkedsfond

Tall i hele tusen

	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Mer-/ mindre verdi
Alfred Berg Income	356 381	40 000	45 039	5 039
Alfred Berg Nordic Investment Grade	470 891	47 726	47 110	-616
DNB FRN 20	62 142	63 383	63 449	66
DNB Global Credit	7 364	70 019	67 963	-2 056
DNB Global High Grade	78 575	67 254	67 240	-13
DNB High Yield D	77 498	82 384	78 539	-3 844
Handelsbanken Høyrente	403 479	45 000	47 978	2 978
Holberg Kreditt A	654 703	66 834	68 107	1 273
Odin Kreditt A	156 446	14 687	16 250	1 563
Sum andeler i obligasjons- og pengemarkedsfond		497 287	501 676	4 389
<i>Andel selskapsportefølje</i>			<i>132 443</i>	
<i>Andel kollektivportefølje</i>			<i>369 232</i>	

Obligasjons- og pengemarkedsfond er verdsatt til markedspris. Porteføljene forvaltes av Alfred Berg Kapitalforvaltning, Holberg Forvaltning, DNB Asset Management, Storebrand Asset Management, Pareto Asset Management, Handelsbanken og Odin Forvaltning.

Total andel rentebærende verdipapirer

Selskapsportefølje	584 790
Kollektivportefølje	154 386
	430 404



NOTE 5 - UTLÅN OG FORDRINGER

Tall i hele tusen

Bankinnskudd	61 142
Bankinnskudd m/rentebinding	75 790
Sum utlån og fordringer	136 932
Andel selskapsportefølje	36 150
Andel kollektivportefølje	100 782

Bundne midler på skattetrekkkontoen utgjorde TNOK 911 per 31.12.2021.

NOTE 6 - 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	15 856	177 880	106	193 842
Rentebærende verdipapirer	0	584 790	0	584 790
Bank	0	136 932	0	136 932
Totalt	15 856	899 602	106	915 564

NOTE 7 - FINANSIELL RISIKO

Finansiell risiko

Finansiell risiko er knyttet til investeringer i aksjer, rentebærende verdipapirer, eiendom, hedgefond og private equity. Investeringer foretas hovedsakelig i verdipapirfond og diskresjonært forvaltede porteføljer. Den finansielle risikoen omfatter markeds-, rente-, kreditt-, valuta- og likviditetsrisiko.

Markedsrisiko

Pensjonskassens største risiko anses å være markedsrisiko, dvs. risikoen for fall i eiendelenes verdier. Markedsrisikoen knyttet til pensjonskassens investeringer estimeres ved bruk av definerte stressparametre for hver aktivaklasse, samt forutsetninger om hvordan utviklingen i de ulike aktivaklassene samvarierer. Forholdet mellom markedsrisiko og bufferkapital følges opp løpende, og uttrykkes gjennom måltallet "solvenskapitaldekning".

Renterisiko

Pensjonskassen har ved utgangen av året investeringer i rentebærende papirer på MNOK 680,8. Av disse måles MNOK 94,9 til amortisert kost. Pensjonskassen hadde en moderat renterisiko ved utgangen av året. Markedsverdivektet durasjon er på 2,53 år. Porteføljeverdien vil falle med ca. MNOK 17,3 ved et parallelt skift i rentekurven på +1 %. Verdien vil stige tilsvarende ved et rentefall.

Kredittrisiko

Pensjonskassens kredittrisiko anses som moderat.



Valutarisiko

Pensjonskassen har en moderat valutarisiko, litt under halvparten av den globale aksjeeksponeringen er valutasikret. Pensjonskassens netto tilgodehavende i norske kroner skal til enhver tid minst motsvare 70 % av de forsikringstekniske avsetninger. Pensjonskassen er pr. i dag eksponert for valutarisiko på deler av sine utenlandske aksjeinvesteringer.

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.

NOTE 8 - AVSETNING FOR FORPLIKTELSE

<i>Tall i hele tusen</i>	2021	2020
Skyldig offentlige avgifter	964	917
Leverandørgjeld	0	-25
Sum avsetning for forpliktelser	964	892

NOTE 9 - SOLVENSMARGIN

<i>Tall i hele tusen</i>	2021	2020
Innskutt kjernekapital	273 000	273 000
Opptjent egenkapital	-6 820	8 101
Fradrag urealisert verdi selskapsportefølje	-21 938	-17 466
Netto ansvarlig kapital	244 242	263 634
50% av risikoutjevningfond	0	0
50% av tilleggsavsetning	2	2
Sum annen solvensmarginkapital	2	2
Solvensmarginkapital	244 244	263 636
Minstekrav til solvensmargin	27 063	25 302
Samlet solvensmarginkapital i % av solvensmarginkrav	903 %	1042 %



NOTE 10 - SOLVENSKAPITAL OG SOLVENSKAPITALKRAV

<i>Tall i hele tusen</i>	2021	2020
SOLVENSKAPITAL		
Innskutt egenkapital	273 000	273 000
Opptjent egenkapital	-6 820	8 101
Justering i avsetninger	-82 880	-151 924
Effekt av overgangsregelen	56 980	113 943
Sum kapital gruppe 1	240 280	243 120
Tilleggsavsetninger	3	3
Kursreguleringsfond	53 112	41 640
Merverdi (eller mindreverdi) av eiendeler utover bokført verdi	2 621	6 411
Samlet ansvarlig kapital	296 016	291 174
Samlet ansvarlig kapital uten overgangsregelen	239 036	177 231

SOLVENSKAPITALKRAV

Markedsrisiko	178 902	167 381
Livsforsikringsrisiko	19 132	20 489
Motpartsrisiko	7 435	6 441
Korrelasjonseffekter	-18 721	-18 819
Operasjonell risiko	3 616	3 687
Tapsabsorbering i utsatt skatt	-28 555	-26 877
Samlet solvenskapitalkrav	161 810	152 302

Overskudd/underskudd (+/-) av ansvarlig kapital	134 206	138 871
Solvenskapitaldekning	183 %	191 %
Uten overgangsregelen		
Overskudd/underskudd (+/-) av ansvarlig kapital	77 226	24 928
Solvenskapitaldekning	148 %	116 %

NOTE 11 - KAPITALAVKASTNING

	2021	2020	2019	2018	2017
Kapitalavkastning på kollektivportefølje					
Verdijustert avkastning	7,6 %	3,2 %	7,1 %	0,5 %	6,9 %
Bokført avkastning	6,3 %	2,6 %	1,7 %		
Kapitalavkastning på selskapsporteføljen					
Verdijustert avkastning	7,6 %	3,2 %	7,1 %	0,5 %	6,9 %

Da pensjonskassen har felles forvaltning vil verdijustert avkastning være like for kollektiv- og selskapsportefølje.
Avkastningen er beregnet ved bruk at Modifisert Dietz-metode.



NOTE 12 - BESKRIVELSE AV PENSJONSORDNINGENE

Ytelsesordningen til Sparebanken Hedmark ble avvirket pr 31.12.2018. Samtlige rettighetshavere har derfor fripolise sikret i pensjonskassen. Personer som var pensjonister i pensjonskassen per 31.12.2008 er dekket av ektefelle- og barnepensjon.

NOTE 13 - VIRKNINGEN AV ENDRINGER I FORUTSETNINGER I PENSJONSORDNINGEN

Effekten av en umiddelbar 25 % økning i uførehyppigheten vil med dagens bestand innebære en belastning på TNOK 468 på årets risikoresultat. En permanent økning på 15 % i uførehyppigheten medfører et økt reservekrav på TNOK 1 588 En permanent reduksjon i dødeligheten på 10 % medfører et økt reservekrav på TNOK 19 066.

NOTE 14 - ENDRINGER I FORSIKRINGSMESSIGE FORPLIKTELSER

Tall i hele tusen

	Premie- reserve mv.	Tilleggs- avsetning	Kursreg. fond
1. Inngående balanse	650 437	3	41 640
2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser			
2.1. Netto resultatførte avsetninger	17 702	0	11 473
2.2. Overskudd på avkastningsresultatet	22 326		
2.3. Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	1 176		
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	41 204	0	11 473
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser			
3.1. Overføringer mellom fond			
3.2. Overføringer til/fra pensjonsforetaket			
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	0	0	0
4. Utgående balanse	691 641	3	53 112
Herav fripoliser	691 641	3	

NOTE 15 - GJENFORSIKRING

Pensjonskassen hadde i 2021 avtale med Arch Re om katastrofereassuransse. Avtalen dekker nødvendige meravsetninger i premiereserven ved katastrofe definert som en plutselig hendelse hvor 2 eller flere av pensjonskassens medlemmer enten dør eller blir uføre. Maksimal erstatningssum etter avtalen er NOK 30 mill. Pensjonskassens egenandel per hendelse er NOK 2 mill. Premie for 2021 var TNOK 18.



NOTE 16 - SPESIFIKASJON AV UTBETALTE PENSJONER

<i>Tall i hele tusen</i>	2021	2020
Alderspensjoner	27 848	26 857
Ektefellepensjoner	1 860	1 799
Uførepensjoner	2 396	2 815
Barnpensjoner	0	21
Sum pensjoner	32 104	31 493

NOTE 17 - FORVALTNINGS- OG ADMINISTRASJONSKOSTNADER

<i>Tall i hele tusen</i>	2021	2020
Kundeportefølje		
Honorar og omkostninger verdipapirer	2 194	2 413
Honorar administrasjon og daglig ledelse	1 707	1 403
Honorar lovpålagt revisjon inkl. mva	139	100
Honorar revisor andre tjenester utenfor revisjon inkl. mva	26	0
Styrehonorar, inkl avgifter	428	319
Kontingent, inkl. finanstillingsavgift	59	54
Andre administrative kostnader	70	66
Sum administrasjonskostnader kollektivportefølje	4 622	4 356
Selskapsportefølje		
Honorar og omkostninger verdipapirer	855	968
Formuesskatt inkl. endring tidligere år	1	25
Sum administrasjonskostnader selskapsportefølje	856	993



NOTE 18 - RESULTATANALYSE OG OVERSKUDDSDDELING

<i>Tall i hele tusen</i>	2021	2020
Risikoresultat		
Risikopremie UP	1 872	1 979
Tilskudd UP	-153	0
Dødelighetsarv	-8 278	-7 628
Frigjort v/ død	7 039	1 752
Risikopremie død	1 185	1 173
Tilskudd v/ død	-385	103
Andre korreksjoner	-86	-8
Reassuransepemie	-18	-18
Risikoresultat	1 176	-2 647
Til oppskrivning av fripolisene	1 176	0
Risikounderskudd dekket av egenkapitalen	0	-2 647
Risikoresultat	1 176	-2 647
Renteresultat		
Netto finansinntekter	54 223	26 375
Til/fra kursreguleringsfond	-11 473	-3 965
Garanterte renter premiereserve	-20 425	-20 046
Renteresultat	22 326	2 364
Til oppskrivning av fripolisene	22 326	2 479
Renteunderskudd dekket av egenkapitalen	0	-115
Renteresultat	22 326	2 364
Administrasjonsresultat		
Frigjort administrasjonsreserve	3 859	1 888
Faktiske adm.kostnader	-4 622	-4 356
Administrasjonsresultat	-763	-2 468
Økt adm.reserve for fripolisene pga ny modell	-34 435	0
Samlet resultat	-11 696	-2 751
Disponering av tekniske resultater		
risikoresultat til oppskrivning av fripolisene (avsatt til premiereserve)	-1 176	0
renteresultat til oppskrivning av fripolisene (avsatt til premiereserve)	-22 326	-2 479
Resultat teknisk regnskap etter disponeringer over resultat	-35 198	-5 230
Teknisk resultat fra regnskap	-35 198	-5 230
Ikke-teknisk resultat	20 277	9 591
Resultat før skattekostnader	-14 921	4 361
Skattekostnader	0	0
Totalt resultat	-14 921	4 361
Overført fra/til egenkapital	14 921	-4 361



NOTE 19 - SKATT

Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt

<i>Tall i hele tusen</i>	2021	2020
Resultat før skattekostnader	-14 921	4 361
+/- Permanente forskjeller	-5 564	-239
+/- Endring i midlertidige forskjeller	-5 046	-1 466
Benyttet fremførbart underskudd	0	-2 656
= Grunnlag for årets skattekostnad	-25 531	0
Forskjeller som inngår i grunnlag utsatt skatt/skattefordel	1 579	2 931
Fremførbart underskudd	-47 099	-21 568
= Grunnlag for årets utsatt skatt/skattefordel	-45 520	-18 637
Ikke bokført utsatt skattefordel	-10 014	-4 100
Grunnlag formuesskatt	0	11 667
Avsatt formuesskatt	0	18
Årets avsatte betalbare skatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
Avvik/endring i skatt fra tidligere år	0	0
Årets skattekostnad	0	0

NOTE 20 - TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Pensjonskassen har ikke hatt transaksjoner med nærstående parter i 2021.

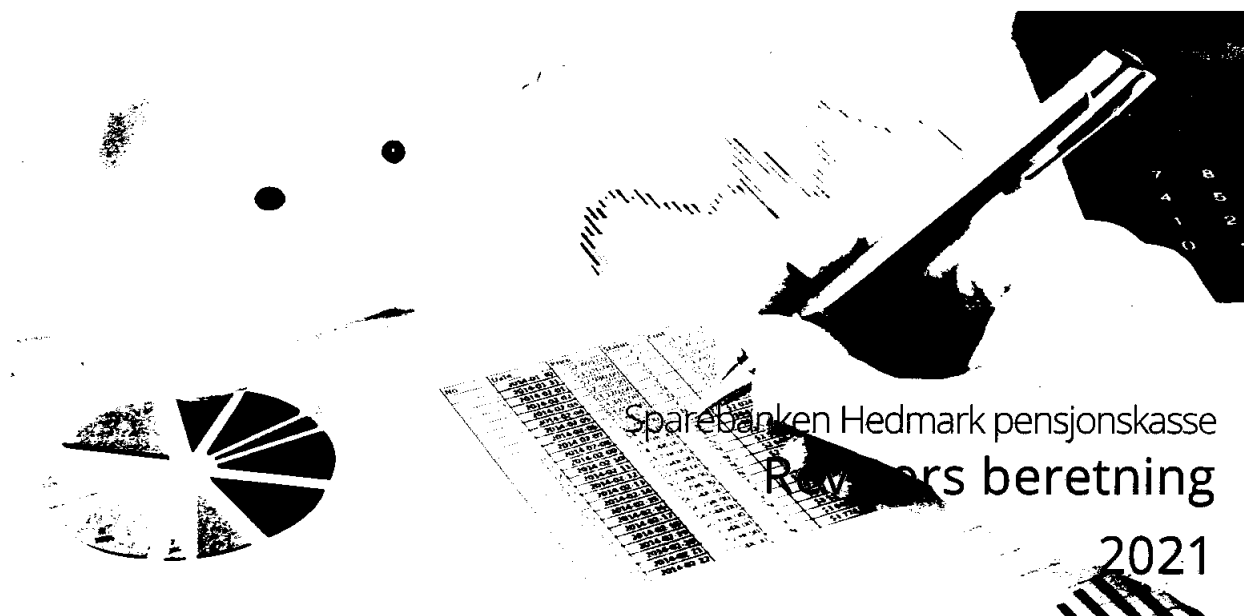
NOTE 21 - ANSATTE, YTELSER OG LÅN TIL LEDENDE PERSONER

Pensjonskassen hadde ingen ansatte i 2021.

Utbetalt honorar til styremedlemmer i 2021 er TNOK 375:

Erik Engan	96
Per Jacob Skattum	53
Cathrine Mordal	53
Guri Horsfjord Lassen	53
Harry Konterud	53
Liv Krokan Murud	40
Eldar Kjendlie	27

Ingen medlemmer i styret eller andre har avtale om bonus, lån, overskuddsdeling, opsjoner eller andre fordeler fra pensjonskassen, ut over styrehonorar og ytelser fra tjenestepensjonsordningen som pensjonskassen administrerer.





Deloitte.

Deloitte AS
Dronning Eufemias gate 14
Postboks 221 Sentrum
NO-0103 Oslo
Norway

Tel: +47 23 27 90 00
www.deloitte.no

Til styret i Sparebanken Hedmark Pensjonskasse

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert Sparebanken Hedmark Pensjonskasses årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap, egenkapitaloppstilling og kontantstrømpstilling 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 2021, 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 de internasjonale revisjonsstandardene 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 slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants utstedt av the 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. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

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

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), its global network of member firms, and their related entities (collectively, the "Deloitte organization"). DTTL (also referred to as "Deloitte Global") and each of its member firms and related entities are legally separate and independent entities, which cannot obligate or bind each other in respect of third parties. DTTL and each DTTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of each other. DTTL does not provide services to clients. Please see www.deloitte.no to learn more.

© Deloitte AS

Registrert i Foretaksregisteret Medlemmer av Den norske Revisorforening
Organisasjonsnummer: 980 211 282

Penneo Dokumentnøkkel: K7V6E-N3G2B-VOEHM-F1TZ-GL577-1J060



Deloitte.

side 2
Uavhengig revisors beretning -
Sparebanken Hedmark Pensjonskasse

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 som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av årsregnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettvisende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Oslo, 30. mars 2022
Deloitte AS

Øystein Nyeggen Olsrud
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnøkkel: K7V6E-N3G2B-VOEHM-F1TZ-GL577-11060



PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo"™ - sikker digital signatur.
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Øystein Nyeggen Olsrud

Statsautorisert revisor

På vegne av: Deloitte AS

Serienummer: 9578-5995-4-602278

IP: 77.16.xxx.xxx

2022-03-30 09:06:33 UTC



Penneo DokumentID: K7V6E-N3G2B-VOEHM-F1TZ-GLS77-TI060

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validate>