

# Ringerikes Sparebanks Pensjonskasse

## Årsberetning 2016

Ringerikes Sparebanks Pensjonskasse ble opprettet 22.03.55 av daværende Ringerikes Sparebank, for å forvalte pensjonsordningen for ansatte og pensjonister, herunder forestå utbetalinger til pensjonistene. Ringerikes Sparebank fusjonerte 01.07.10 med Gran Sparebank og Sparebanken Jevnaker Lunner, under navnet SpareBank1 Ringerike Hadeland (banken).

Pensjonskassen omfatter medlemmer fra tidligere Ringerikes Sparebank. Pensjonsordningen er ytelsesbasert, og dekker alders-, uføre- og etterlattepensjon. Pensjonsnivået er 70 %, med utgangspunkt i beregnet folketrygd før levealdersjustering. Ordningen ble lukket med virkning fra 01.01.10. De ansatte på dette tidspunkt fikk valg mellom å fortsette i opprinnelig ordning eller gå over i nyopprettet innskuddsordning. I henhold til ytelsesordningens bestemmelser er løpende pensjoner til og med 2014 årlig regulert med samme sats som økningen i folketrygdens grunnbeløp, G. Fra og med 2015 reguleres pensjonene årlig med minimum økningen i konsumprisindeksen, dog maksimalt med økningen i G.

Som følge av lovendring må pensjonsordningens uføredekning erstattes med nye vilkår fra 01.01.17. Lovens maksimalsatser vil bli benyttet, og for de fleste medlemmer får ikke endringen vesentlige konsekvenser. Det utstedes fripoliser for tidligere opptjente rettigheter.

Pensjonskassen har ingen ansatte. Det er inngått avtale med Gabler Pension Services AS om full administrasjon av virksomheten, herunder daglig ledelse, ansvarshavende aktuar, regnskapsføring, finansrapportering og forsikringsteknisk administrasjon. Virksomheten drives fra Oslo. Eiendelene forvaltes av Pensjonskassens styre. Virksomheten anses ikke å ha direkte påvirkning på det ytre miljø.

Da Pensjonskassen ikke har ansatte, er det ikke iverksatt tiltak for å fremme likestilling.

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). Hvert av de ulike elementer i resultatet skal fordeles for seg.

Etter avsetninger i henhold til regelverket ble totalresultat etter skatt 1,8 mill. kroner (2,3 mill. i 2015). Årsregnskapet gir et rettviseende bilde av Pensjonskassens resultat og finansielle stilling. Forutsetningene for fortsatt drift er til stede.

Ved utgangen av 2016 var det 50 (50) aktive medlemmer, 42 (42) alderspensjonister, 4 (5) ektefellepensjonister og 3 (3) uførepensjonister i Pensjonskassen. Aktive kan etter nærmere regler ta ut alderspensjon helt eller delvis fra fylte 62 år.

### Styrets arbeid

Nye krav i regelverket til representasjon av begge kjønn i styret er oppfylt. Ved utløpet av 2016 hadde styret følgende sammensetning:

|                               |   |
|-------------------------------|---|
| Oppnevnt av banken:           | Kjell Baug, styreleder; styremedlem uten tilknytning til banken<br>Unn Teslo (nestleder) og Helge Anton Hagelsteen Vik, styremedlemmer<br>Varamedlemmer: Bjørn Rune Rindal, Beate Heieren Hundhammer, Fredrik Skarstein |
| Valgt av og blant medlemmene: | Dag Engen, med Liv Grinna som personlig varamedlem<br>Anne Lise Vidnes, med Johan Fredrik Norstrøm som personlig varamedlem   |

Det ble avholdt fem styremøter i 2016, samt seminar med utvalgte fordypningstema. Kapitalforvaltningen er blant de faste tema i styremøtene, i tillegg til kvartalsregnskap og driftsforhold. Internkontroll følges opp bl.a. gjennom daglig leders årlige rapportering til styret og revisors bekreftelse til denne. Etter styrets oppfatning har Pensjonskassen tilfredsstillende internkontroll.

# Ringerikes Sparebanks Pensjonskasse

## Risikostyring

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

Resultatutviklingen følges gjennom året. Det utarbeides kvartalsregnskap, basert på markedsverdier og fullt forsikringsteknisk oppgjør. Pensjonskassen benytter dødelighetsgrunnlaget K2013 i sine tariffer, og er fullt oppreservert for dette. Grunnlaget reduserer risiko knyttet til allment økende levealder. Styret har for øvrig vedtatt forsikringsstrategi, og følger forholdet mellom forsikringstariffer og avsetninger løpende. Det er tegnet katastrofereassurans for å redusere risikoen for store avsetninger som følge av enkelthendelser som rammer to eller flere.

Pensjonskassen er eksponert for markedsrisiko. Dette omfatter risiko for fall i aksjemarkeder, renteoppgang eller endret kredittprising som gir kurstap på obligasjoner, og endringer i valutakurser. Risikostyringen omfatter bl.a. grenser for eksponering mot de enkelte aktivaklasser og for tapspotensial i forhold til bufferkapital i stresstest, som også omfatter forsikringsrisiko. Styret følger avkastningen og bufferkapitalsituasjonen gjennom etablert rapportering. Pensjonskassen rapporterer stresstester til Finanstilsynet hvert halvår på fastlagt skjema, slik alle pensjonskasser er pålagt. Det er satt interne grenser for bufferkapitalutnyttelse, og for styringsformål utarbeides stresstestene kvartalsvis.

Eiendelene er investert i verdipapirfond og lignende. Dette anses å gi en god reell risikospredning, slik at konsekvensen av at én enkelt motpart ikke oppfyller sine forpliktelser vil være begrenset. Rentebærende plasseringer i fremmed valuta er sikret mot endringer i valutakurser. Likviditetsstyringen tar utgangspunkt i at pensjonsutbetalinger har høyeste prioritet, og at likvide plasseringer minst skal kunne dekke et halvt års antatte utbetalinger. Likviditetsstrategien vurderes årlig, og anses å fungere tilfredsstillende.

Styret har stilt relevante krav til tjenesteleverandørene som ledd i styringen av operasjonell risiko. Dette følges opp gjennom rapportering, bl.a. om internkontroll, samt gjennomgang av utvalgte områder ved behov.

## Kapitalforvaltning

Rentenivået er fortsatt svært lavt. Det er derfor utfordrende å oppnå en avkastning i overkant av grunnlagsrenten, dvs. pliktig rente til premiereserven, slik at overskudd kan tilføres forsikringskontrakten.

For å oppnå høyere avkastning over tid er eiendelene fordelt på forskjellige aktivaklasser og markeder, og det tas markedsrisiko i denne forbindelse. Dette medfører at resultatet av forvaltningen kan svinge betydelig fra periode til periode. Styret fastlegger investeringsstrategi med normer og grenser for investeringene innenfor den enkelte aktivaklasse, og øvrige rammevilkår inkludert rapporteringsopplegg. Strategien er tilpasset bufferkapitalsituasjonen og gjeldende regelverk for kapitalforvaltning, og vurderes minst én gang årlig. Forvalterne av de fondene Pensjonskassen investerer i vurderes løpende.

Oslo Børs steg 12 % i 2016. Verdensindeksen for aksjer steg 9 % i lokal valuta, og 5 % målt i norske kroner. Pensjonskassens globale aksjer er for tiden ca 50 % valutasikret. Spesielt aksjer og eiendom bidro til en verdijustert avkastning på investeringene i 2016 på 5,9 % (4,4 %). Gjennomsnittlig grunnlagsrente i pensjonskassen er nå ca 3,2 %.

Det er felles forvaltning av kollektiv- og selskapsporteføljene. Tabellen på neste side viser fordelingen av kapitalforvaltningens eiendeler pr. 31.12.16, basert på markedsverdi.

# Ringerikes Sparebanks Pensjonskasse

| Aktivaklasse                                  | Mill. kroner | Andel        | Strategisk portefølje |
|---|--------------|--------------|-----------------------|
| Norske aksjer                                 | 9,9          | 6 %          | 5 %                   |
| Internasjonale aksjer – utviklede markeder    | 31,8         | 18 %         | 17 %                  |
| Internasjonale aksjer – fremvoksende markeder | 5,4          | 3 %          | 3 %                   |
| Pengemarked og bankinnskudd                   | 6,1          | 3 %          | 5 %                   |
| Norske obligasjoner - Investment Grade        | 42,8         | 24 %         | 25 %                  |
| Norske obligasjoner – High Yield              | 9,3          | 5 %          | 5 %                   |
| Internasjonale obligasjoner                   | 53,6         | 30 %         | 30 %                  |
| Eiendom                                       | 19,1         | 11 %         | 10 %                  |
| <b>Total</b>                                  | <b>177,9</b> | <b>100 %</b> | <b>100 %</b>          |

## Utvikling i resultat og finansiell stilling

Pensjonskassens tariff er tilpasset forsikringsteknisk risiko og løpende driftskostnader. Normalt er avkastningen det forhold som er av størst betydning for resultatutviklingen. Renteresultatet ble 1,2 mill. (0,7 mill.) etter belastning av garantert rente på 3,9 mill. (3,9 mill.) og overføring til kursreguleringsfond med 4,0 mill. (2,4 mill.). Renteresultatet overføres til tilleggsavsetninger.

Netto risikoresultat ble 0,1 mill. (0,6 mill.). Halvparten avsettes til risikoutjevningfond. Kostnadsresultatet ble 0,0 mill. (0,2 mill.). Selskapspremiene utgjorde samlet 0,8 mill. (1,1 mill.).

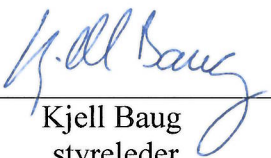
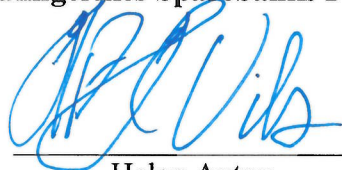

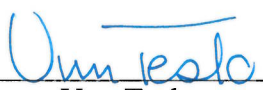
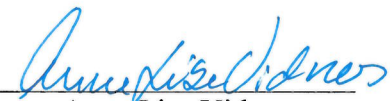
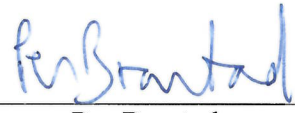
Teknisk resultat ble 0,9 mill. (1,6 mill.). Ikke-teknisk resultat, som består av selskapsporteføljens netto avkastning, ble 0,9 mill. (0,7 mill.). Regnskapsmessig totalresultat ble 1,8 mill. (2,3 mill.), som disponeres med 0,1 mill. til risikoutjevningfond og 1,8 mill. til egenkapital.

Banken har skutt inn 12,0 mill. kroner i egenkapital, og bokført egenkapital er 18,5 mill. I tillegg har Pensjonskassen bufferfond bestående av 5,7 mill. i tilleggsavsetninger, 15,9 mill. i kursreguleringsfond og 3,0 mill. i risikoutjevningfond. Samlet risikokapital økte i 2016 med 19 % til 43,1 mill., mens forvaltningskapitalen økte med 8 % til 178,1 mill. Krav til kapitaldekning er falt bort fra og med 2016. Pensjonskassen oppfylder gjeldende minstekrav til solvenskapital med 385 %. Det ventes at nye, strengere krav til solvenskapital vil bli innført.

Det er ikke inntruffet forhold av vesentlig betydning for Pensjonskassens resultat og stilling etter regnskapsårets avslutning. Etter styrets vurdering er Pensjonskassens finansielle stilling og styringen med virksomheten tilfredsstillende.

Hønefoss, 20. mars 2017

I styret for Ringerikes Sparebanks Pensjonskasse

|   |  |  |
|---|--|--|
| <br>Kjell Baug<br>styreleder | <br>Helge Anton<br>Hagelsteen Vik | <br>Dag Engen                   |
| <br>Unn Teslo                | <br>Anne Lise Vidnes             | <br>Per Brastad<br>daglig leder |

# Ringerikes Sparebanks Pensjonskasse

## Resultatregnskap

| <b>TEKNISK REGNSKAP</b>     |  | <b>Note</b> | <b>31.12.2016</b> | <b>31.12.2015</b> |
|-----------------------------|--|-------------|-------------------|-------------------|
| <i>(Beløp i hele tusen)</i> |  |             |                   |                   |
| <b>1.</b>                   | <b>Premieinntekter</b>   |             |                   |                   |
| 1.1                         | Forfalte premier, brutto   | 14          | 8 467             | 9 062             |
| 1.2                         | - Avgitte gjenforsikringspremier   | 15          | -20               | -23               |
|                             | <b>Sum premieinntekter for egen regning</b>  |             | <b>8 447</b>      | <b>9 039</b>      |
| <b>2.</b>                   | <b>Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>  |             |                   |                   |
| 2.2                         | Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler   |             | 1 428             | 1 883             |
| 2.4                         | Verdiendringer på investeringer  |             | 4 028             | 2 470             |
| 2.5                         | Realisert gevinst og tap på investeringer  |             | 3 603             | 2 581             |
|                             | <b>Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>  |             | <b>9 058</b>      | <b>6 934</b>      |
| <b>5.</b>                   | <b>Pensjoner mv.</b>   |             |                   |                   |
| 5.1                         | Utbetalte pensjoner mv.  |             |                   |                   |
| 5.1.1                       | Brutto   | 17          | -4 265            | -3 843            |
| 5.2                         | Overføring av premiereserve, pensjonskapital mv. og tilleggsavsetninger til andre forsikringsforetak/pensjonsforetak | 16          | 0                 | -933              |
|                             | <b>Sum pensjoner mv.</b>   |             | <b>-4 265</b>     | <b>-4 776</b>     |
| <b>6.</b>                   | <b>Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>                         |             |                   |                   |
| 6.1                         | Endring i premiereserve mv.  |             |                   |                   |
| 6.1.1                       | Endring i premiereserve mv., brutto  | 12          | -4 930            | -4 181            |
| 6.2                         | Endring i tilleggsavsetninger  | 12          | -1 174            | -704              |
| 6.3                         | Endring i kursreguleringsfond  | 12          | -3 965            | -2 362            |
| 6.4                         | Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.  | 12          | -420              | -480              |
|                             | <b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>                     |             | <b>-10 488</b>    | <b>-7 727</b>     |
| <b>8.</b>                   | <b>Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>                                    |             |                   |                   |
| 8.2                         | Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene  | 19          | -56               | -309              |
|                             | <b>Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>                                |             | <b>-56</b>        | <b>-309</b>       |
| <b>9.</b>                   | <b>Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>  |             |                   |                   |
| 9.1                         | Forvaltningskostnader  | 18          | -293              | -246              |
| 9.2                         | Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader  | 18          | -1 483            | -1 275            |
|                             | <b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>  |             | <b>-1 776</b>     | <b>-1 521</b>     |
| <b>11.</b>                  | <b>Resultat av teknisk regnskap</b>  |             | <b>919</b>        | <b>1 640</b>      |

## Ringerikes Sparebanks Pensjonskasse

### Resultatregnskap

| IKKE-TEKNISK REGNSKAP<br><i>(Beløp i hele tusen)</i>                                | Note | 31.12.2016    | 31.12.2015    |
|---|------|---------------|---------------|
| <b>12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>                  |      |               |               |
| 12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler                           |      | 151           | 188           |
| 12.4 Verdiendringer på investeringer  |      | 426           | 247           |
| 12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer                                      |      | 381           | 258           |
| <b>Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>                  |      | <b>957</b>    | <b>692</b>    |
| <b>14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b> |      |               |               |
| 14.1 Forvaltningskostnader  | 18   | -31           | -25           |
| <b>Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b> |      | <b>-31</b>    | <b>-25</b>    |
| <b>15. Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>  |      | <b>926</b>    | <b>667</b>    |
| <b>16. Resultat før skattekostnader</b>   |      | <b>1 845</b>  | <b>2 307</b>  |
| <b>17. Skattekostnader</b>  | 20   | <b>0</b>      | <b>-0</b>     |
| <b>18. Resultat før andre resultatkomponenter</b>                                   |      | <b>1 845</b>  | <b>2 307</b>  |
| <b>20. TOTALRESULTAT</b>  |      | <b>1 845</b>  | <b>2 307</b>  |
| Overført fra/til risikoutjevningfond  | 19   | -56           | -309          |
| Overført til egenkapital  | 19   | -1 789        | -1 997        |
| <b>SUM OVERFØRT</b>   |      | <b>-1 845</b> | <b>-2 307</b> |

# Ringerikes Sparebanks Pensjonskasse

## Balanse

### EIENDELER

#### EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN

*(Beløp i hele tusen)*

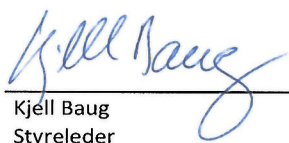
|   | Note  | 31.12.2016         | 31.12.2015         |
|---|-------|--------------------|--------------------|
| <b>2. Investeringer</b>   |       |                    |                    |
| 2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi          |       |                    |                    |
| 2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost) | 2,4,5 | 6 840              | 5 612              |
| 2.4.2 Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning    | 2,4,5 | 11 336             | 10 472             |
| 2.4.3 Utlån og fordringer og bankinnskudd                       | 3,4,5 | 203                | 546                |
| <b>Sum investeringer</b>  |       | <b>18 379</b>      | <b>16 631</b>      |
| <b>3. Fordringer</b>  |       |                    |                    |
| 3.2 Andre fordringer  | 6     | 227                | 191                |
| <b>Sum fordringer</b>   |       | <b>227</b>         | <b>191</b>         |
| <br>SUM EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN                         |       | <br><b>18 606</b>  | <br><b>16 821</b>  |
| <br><b>EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJEN</b>                         |       |                    |                    |
| <b>6. Investeringer i kollektivporteføljen</b>                  |       |                    |                    |
| 6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi          |       |                    |                    |
| 6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost) | 2,4,5 | 59 350             | 50 206             |
| 6.4.2 Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning    | 2,4,5 | 98 369             | 93 684             |
| 6.4.3 Utlån og fordringer og bankinnskudd                       | 3,4,5 | 1 765              | 4 886              |
| <b>Sum investeringer i kollektivporteføljen</b>                 |       | <b>159 484</b>     | <b>148 776</b>     |
| <br>SUM EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJEN                            |       | <br><b>159 484</b> | <br><b>148 776</b> |
| <br><b>SUM EIENDELER</b>  |       | <br><b>178 090</b> | <br><b>165 597</b> |

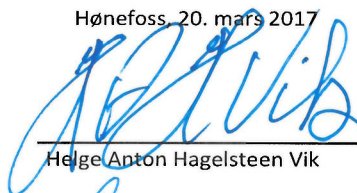
## Ringerikes Sparebanks Pensjonskasse

### Balanse

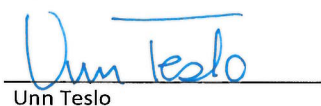
| EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER<br><i>(Beløp i hele tusen)</i>            | Note  | 31.12.2016     | 31.12.2015     |
|--|-------|----------------|----------------|
| <b>10. Innskutt egenkapital</b>  |       |                |                |
| 10.1 Annen innskutt egenkapital  |       | 12 000         | 12 000         |
| <b>Sum innskutt egenkapital</b>  |       | <b>12 000</b>  | <b>12 000</b>  |
| <b>11. Opptjent egenkapital</b>  |       |                |                |
| 11.1 Risikoutjevningfond   |       | 3 020          | 2 964          |
| 11.2 Annen opptjent egenkapital  |       | 6 503          | 4 714          |
| <b>Sum opptjent egenkapital</b>  |       | <b>9 523</b>   | <b>7 677</b>   |
| <b>13. Forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser</b> |       |                |                |
| 13.1 Premiereserve mv.   | 12    | 112 572        | 107 642        |
| 13.2 Tilleggsavsetninger   | 12    | 5 695          | 4 521          |
| 13.3 Kursreguleringsfond   | 12    | 15 918         | 11 953         |
| 13.4 Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv. | 12,13 | 22 279         | 21 697         |
| <b>Sum forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser</b> |       | <b>156 464</b> | <b>145 812</b> |
| <b>16. Forpliktelser</b>   |       |                |                |
| 16.3 Andre forpliktelser   | 7     | 104            | 108            |
| <b>Sum forpliktelser</b>   |       | <b>104</b>     | <b>108</b>     |
| <b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>                                |       | <b>178 090</b> | <b>165 597</b> |

Hønefoss, 20. mars 2017

  
Kjell Baug  
Styreleder

  
Helge Anton Hagelsteen Vik

  
Dag Engen

  
Unn Teslo

  
Anne Lise Vidnes

  
Per Brastad  
Daglig leder

## Ringerikes Sparebanks Pensjonskasse

### EGENKAPITALOPPSTILLING

| <b>Egenkapital</b><br><i>(Beløp i hele tusen)</i>     | <b>2016</b>   | <b>2015</b>   |
|---|---------------|---------------|
| Innskutt egenkapital 01.01                            | 12 000        | 12 000        |
| Innbetalt i året                                      | 0             | 0             |
| <b>Innskutt egenkapital 31.12</b>                     | <b>12 000</b> | <b>12 000</b> |
|   |               |               |
| Annen opptjent egenkapital 01.01                      | 4 714         | 2 716         |
| Tilført egenkapital/resultat belastet ved disponering | 1 789         | 1 997         |
| <b>Annet opptjent egenkapital 31.12</b>               | <b>6 503</b>  | <b>4 714</b>  |
|   |               |               |
| Risikoutjevningfond 01.01                             | 2 964         | 2 655         |
| Disponert til/fra overskudd risikoresultat            | 56            | 309           |
| <b>Risikoutjevningfond 31.12</b>                      | <b>3 020</b>  | <b>2 964</b>  |



## Ringerikes Sparebanks Pensjonskasse

| KONTANTSTRØMOPPSTILLING<br><i>(Beløp i hele tusen)</i>                         | 2016          | 2015          |
|--|---------------|---------------|
| <b>Kontantstrøm fra egenkapital</b>  |               |               |
| Innskutt kapital   | 0             | 0             |
| <b>Netto kontantstrøm fra egenkapital</b>                                      | <b>0</b>      | <b>0</b>      |
| <br>   |               |               |
| <b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>                           |               |               |
| Innbetalte premie  | 8 574         | 6 153         |
| Utbetalte pensjoner  | -4 265        | -3 843        |
| Overførsel til andre forsikringsordninger                                      | 0             | -933          |
| Overførsel fra andre forsikringsordninger                                      | 0             | 0             |
| Årets forsikringsrelaterte kostnader, inkl. reassuranse & forvalterkostnad sel | -1 827        | -1 568        |
| Utbetalt utbytte på egenkapital  | 0             | 0             |
| Endringer i debitorer/kreditorer   | -41           | -649          |
| Utbetalinger av skatter og offentlige avgifter                                 | 0             | -0            |
| <b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>                        | <b>2 441</b>  | <b>-841</b>   |
| <br>   |               |               |
| <b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>                             |               |               |
| Netto finansinntekter  | 5 562         | 4 910         |
| Endring i opptjente renter   | 0             | 0             |
| Netto investert i aksjer/aksjefond   | -9 197        | -3 059        |
| Netto investert i rentepapirer/rentefond                                       | -2 270        | -6 206        |
| <b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>                          | <b>-5 905</b> | <b>-4 355</b> |
| <br>   |               |               |
| <b>Netto kontantstrøm for perioden</b>   | <b>-3 464</b> | <b>-5 196</b> |
| <br>   |               |               |
| Likviditetsbeholdning 1.1.   | 5 432         | 10 627        |
| <br>   |               |               |
| <b>Likviditetsbeholdning 31.12.</b>  | <b>1 968</b>  | <b>5 432</b>  |

# Ringerikes Sparebanks Pensjonskasse

Noter 2016

(Beløp i hele tusen)

## NOTE 1 - PRINSIPNOTE

Regnskapet er avlagt i samsvar med norsk regnskapslov og grunnleggende regnskapsskikk i Norge, samt satt opp i henhold til gjeldende forskrift om årsregnskap for pensjonsforetak fastsatt av Finansdepartementet 20. desember 2011 med hjemmel i lov av 17.juli 1998 om årsregnskap mv. (regnskapsloven) § 10-1.

### 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
- Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg

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 måles til virkelig verdi med verdiendring over resultatregnskapet og består av investeringer i aksjer, aksjefond og hedgefond. Virkelig verdi på børsnoteerte 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.

#### Obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning

Obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning 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.

Pensjonskassen ønsker å vurdere alle finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet i samsvar med virkelig verdi-opsjonen dersom det ikke ved innregning er besluttet noe annet.

Det sentrale grunnlag for anvendelse av virkelig verdi-opsjonen er at en gruppe finansielle eiendeler, finansielle forpliktelser eller begge deler forvaltes på grunnlag av virkelig verdi og at inntjeningen vurderes etter samme prinsipp. Dette må også være i samsvar med en dokumentert kapitalforvaltningsstrategi og at informasjon internt og mellom nøkkelpersoner gis på dette grunnlag.

Pensjonskassen har utarbeidet en kapitalforvaltningsstrategi i samsvar med kravene i kapitalforvaltningsforskriften. Porteføljen av verdipapirer forvaltes i samsvar med denne strategien og rapportering skjer til virkelig verdi gjennom rapportering av verdjustert avkastning. Videre rapporteres jevnlig porteføljens utvikling målt mot rammeverket for dynamisk risikostyring/bufferkapital. Internt skjer den løpende oppfølging av verdipapirplasseringer basert på utvikling i virkelig verdi og det er her et nært samarbeid mellom ledelsen og styret. I regnskapsføringen av finansielle eiendeler er det dermed lagt til grunn at vilkårene for anvendelse av virkelig verdi-opsjonen er til stede. Investeringene er i tråd med forskriften klassifisert i hovedgruppene hold til forfall og hold for omsetning. Dette innebærer at børsnoteerte aksjer, aksjefond, obligasjonsfond samt en rekke andre finansielle eiendeler regnskapsføres til virkelig verdi over resultatet.

### 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 rentebærende verdipapirer er søkt avdekket ved å investere i fond som valutasikrer slike investeringer.

### Forvaltning av kunde- og selskapsporteføljen

Pensjonskassens eiendeler forvaltes felles og fordeles på balansedagen mellom kunde- og selskapsporteføljen. Fordelingen foretas i henhold til bokført verdi på pensjonskassens egenkapital (selskapsporteføljen) og de forsikringstekniske avsetninger (kundeporteføljen) etter årsoppgjørdisposisjoner.

### 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 er benyttet dødelighetsgrunnlaget K2013. Administrasjonsreserven er bygget opp i tråd med gjeldende forskrifter og utgjør 3 % av premiereserven. Premiereserven er beregnet med en grunnlagsrente på 4,0 % frem til 01.01.04, deretter 3 % til 01.01.12, 2,5 % til 01.01.15, og 2,0 % deretter.

#### Erstatningsavsetning

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

#### Tilleggsavsetninger

Pensjonskassen har anledning til å foreta tilleggsavsetninger for å sikre soliditeten. Tilleggsavsetninger kan normalt utgjøre inntil 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.

(Beløp i hele tusen)

### **Kursreguleringsfond**

Årets endringer i urealiserte verdier knyttet til investeringer vurdert til virkelig verdi i kundeporteføljen avsettes til kursreguleringsfond og inngår således ikke i årets resultat. Dersom virkelig verdi av eiendelene i kundeporteføljen viser en akkumulert netto mindreverdi kostnadsføres dette tapet.

### **Premiefond**

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

### **Risikoutjevningfond**

Dersom risikoresultatet er positivt, kan inntil 50 % av dette avsettes til risikoutjevningfondet. Dette fondet kan i senere år benyttes til dekning av negativt risikoresultat. Risikoutjevningfondet klassifiseres under selskapsporteføljen. Bevegelser i risikoutjevningfondet føres over resultatregnskapet. Risikoutjevningfondet klassifiseres som egenkapital og innregnes og måles i samsvar med forsikringslovens kapittel 3 med tilhørende forskrift.

### **Valutaomregning av transaksjoner i utenlandsk valuta**

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

### **Premieinntekter**

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

### **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 gjennom 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 og premiefritak for alderspensjon, ektefelle- og barnepensjoner. For uførehendelser som kan ha oppstått og hvor karenperioden ikke er avsløpt, avsettes periodens opptjente risikopremie for uførepensjoner som IBNR (inntrufne, ikke rapporterte uføretifeller).

### **Regnskapsmessig behandling av flytting**

Overføring av premiereserve ved flytting føres for mottatte reserver som premieinntekter og for avgitte reserver som pensjoner mv.. Resultatføringen skjer på det tidspunktet risikoen overføres. Flyttebeløpet inkluderer også andel av tilleggsavsetning, kursreserver og årets resultat.

### **Skatt**

Skattekostnadene i resultatregnskapet består av alminnelig inntektsskatt og formuesskatt.

Skattekostnad knyttet til alminnelig inntektsskatt består av betalbar skatt og årets endring i balanseført utsatt skatt/skattfordel. 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 0,3 %.

## Ringerikes Sparebanks Pensjonskasse

Noter 2016

(Beløp i hele tusen)

### NOTE 2 - FINANSIELLE EINDELER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTAT

#### Aksjer og andeler

##### Andeler i eiendomsfond

|                                   | Antall  | Kostpris      | Markeds-verdi | Mer/mindre-verdi |
|-----------------------------------|---------|---------------|---------------|------------------|
| Aberdeen Eiendomsfond Norge I IS  | 31      | 18 383        | 18 888        | 505              |
| Aberdeen Eiendomsfond Norge I AS  | 317 780 | 186           | 191           | 5                |
| <b>Sum andeler i eiendomsfond</b> |         | <b>18 569</b> | <b>19 079</b> | <b>510</b>       |

##### Andeler i aksjefond

|  | Antall | Kostpris      | Markeds-verdi | Mer/mindre-verdi |
|--|--------|---------------|---------------|------------------|
| KLP Aksje Global Indeks II                     | 7 581  | 13 597        | 15 313        | 1 716            |
| KLP AksjeNorge Indeks                          | 1 664  | 2 603         | 3 517         | 914              |
| DI Norske Aksjer Institusjon 2                 | 2 705  | 4 438         | 6 387         | 1 949            |
| <b>Sum andeler i aksjefond, norske</b>         |        | <b>20 638</b> | <b>25 217</b> | <b>4 579</b>     |
| Egerton Eq. Fund I NOK                         | 94 559 | 10 208        | 16 473        | 6 265            |
| Aberdeen Global EM Eq Fund G2                  | 71 466 | 5 010         | 5 421         | 411              |
| <b>Sum andeler i aksjefond, internasjonale</b> |        | <b>15 218</b> | <b>21 894</b> | <b>6 676</b>     |

|                              |  |               |               |               |
|------------------------------|--|---------------|---------------|---------------|
| <b>SUM Aksjer og andeler</b> |  | <b>54 425</b> | <b>66 190</b> | <b>11 765</b> |
|------------------------------|--|---------------|---------------|---------------|

|                           |               |
|---------------------------|---------------|
| Andel Kollektivportefølje | 59 350        |
| Andel Selskapsportefølje  | 6 840         |
| <b>SUM PK</b>             | <b>66 190</b> |

Aksjefond er bokført og verdsatt til markedspris.

#### Risikoprofil aksjer

Pensjonskassen har gjennom året hatt aksjeeksponering gjennom totalt ni forskjellige aksjefond. Tre av aksjefondene har sin eksponering i utlandet, mens to er eksponert mot det norske aksjemarkedet. Samlet aksjeeksponering har variert gjennom året. Høyeste andel av total portefølje ved månedsslutt var 23,1% pr 31.07.16, og laveste 26,5% pr. 31.12.16. Aksjeinvesteringene er bredt diversifisert.

#### Obligasjoner og andre investeringer med fast avkastning

##### Andeler i obligasjons- og rentefond

|  | Antall    | Kostpris       | Markeds-verdi  | Mer/mindre-verdi | Påløpte renter |
|--|-----------|----------------|----------------|------------------|----------------|
| DnB NOR Likviditet 20 (IV)   | 405       | 4 035          | 4 047          | 13               | 0              |
| <b>Sum andeler i rentefond</b>                                     |           | <b>4 035</b>   | <b>4 047</b>   | <b>13</b>        | <b>0</b>       |
| Nordea Likviditet OMF  | 14 045    | 13 707         | 13 878         | 171              | 0              |
| Holberg OMF  | 143 598   | 14 310         | 14 428         | 118              | 0              |
| Holberg Kreditt  | 86 614    | 8 796          | 9 321          | 526              | 0              |
| DNB OMF  | 14 500    | 14 308         | 14 464         | 156              | 0              |
| <b>Sum andeler i obligasjonsfond, norske</b>                       |           | <b>51 121</b>  | <b>52 091</b>  | <b>970</b>       | <b>0</b>       |
| PIMCO Global Bond Fund, Inst.                                      | 60 665    | 11 603         | 12 131         | 528              | 0              |
| PIMCO Global Investment Grade                                      | 113 750   | 13 478         | 15 353         | 1 874            | 0              |
| BlueBay IG Euro Agg. Inst. NOK                                     | 12 728    | 13 511         | 15 448         | 1 936            | 0              |
| Templeton Global Bond Fund   | 1 024 636 | 10 122         | 10 636         | 513              | 0              |
| <b>Sum andeler i obligasjonsfond, internasjonale</b>               |           | <b>48 715</b>  | <b>53 567</b>  | <b>4 852</b>     | <b>0</b>       |
| <b>SUM Obligasjoner og andre investeringer med fast avkastning</b> |           | <b>103 870</b> | <b>109 705</b> | <b>5 835</b>     | <b>0</b>       |

|                           |                |
|---------------------------|----------------|
| Andel Kollektivportefølje | 98 369         |
| Andel Selskapsportefølje  | 11 336         |
| <b>SUM PK</b>             | <b>109 705</b> |

Rentefond og obligasjoner er verdsatt til markedspris.

### NOTE 3 - UTLÅN OG FORDRINGER

|                                |              |
|--------------------------------|--------------|
|                                | <b>2016</b>  |
| Bankinnskudd                   | 1 968        |
| <b>Sum utlån og fordringer</b> | <b>1 968</b> |
| Andel Kollektivportefølje      | 1 765        |
| Andel Selskapsportefølje       | 203          |
| <b>SUM PK</b>                  | <b>1 968</b> |

Pr. 31.12 utgjorde bundne midler på skattetrekkkontoen TNOK 98.

# Ringerikes Sparebanks Pensjonskasse

Noter 2016

(Beløp i hele tusen)

## NOTE 4 - HIERARKIET, FINANSIELLE INSTRUMENTER MÅLT TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTAT

|                   | Nivå 1      | Nivå 2         | Nivå 3        | Balansført     |
|-------------------|-------------|----------------|---------------|----------------|
|                   | Børsnoterte | Observerbar    | Ikke          | verdi per      |
|                   | priser      | input          | observerbar   | 31.12          |
|                   |             | input          | input         |                |
| Aksjer og andeler | 0           | 47 110         | 19 079        | 66 190         |
| Obligasjoner      | 0           | 109 705        | 0             | 109 705        |
| Bank              | 0           | 1 968          | 0             | 1 968          |
| <b>Totalt</b>     | <b>0</b>    | <b>158 783</b> | <b>19 079</b> | <b>177 863</b> |

## NOTE 5 - FINANSIELL RISIKO

### Finansiell risiko

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

### Markedsrisiko

Pensjonskassens største risiko ansees å være markedsrisiko, dvs. risikoen for fall i eiendelenes verdier. Markedsrisikoen knyttet til pensjonskassens investeringer estimeres ved bruk av definerte stressparametere for hver aktivaklasse samt forutsetninger om hvordan utviklingen i de ulike aktivaklassene samvarierer. Forholdet mellom markedsrisiko og bufferkapital følges løpende, og uttrykkes gjennom måltallet "risikokapitalutnyttelse". Det er etablert et "trafikklys"-system som angir toleransegrenser i form av grønt, gult og rødt lys med tilhørende tiltak. Pr. 31.12.2016 er risikokapitalutnyttelsen 73,3% i stresstest I, noe som anses som en tilfredstillende risikosituasjon.

### Renterisiko

Pensjonskassen har ved utgangen av 2016 investeringer i rentebærende papirer på MNOK 109,7. Pensjonskassen hadde en moderat renterisiko ved utgangen av året. Markedsverdivektet durasjon er på 2,35 år. Porteføljeverdien vil falle med ca MNOK 2,6 ved et parallellt skift i rentekurven på +1%. Verdien vil stige tilsvarende ved et rentefall.

### Kredittrisiko

Pensjonskassens kredittrisiko ansees som moderat. Kredittrisikoen styres gjennom rammer for største engasjement og rating. Pensjonskassens renteinvesteringer skal være innenfor "investment grade". Premie for pensjonsordningen innbetales forskuddsvis eller dekkes fra premiefondet, slik at pensjonskassens kredittrisiko mot foretaket den er opprettet for anses å være liten.

### Valutarisiko

Alle plasseringer i utenlandske rentefond valutasikres. Det er investert i fire fond gjennom valutasikrede NOK-klasser. Utenlandske aksjeplasseringer valutasikres normalt sett ikke. Pensjonskassens netto tilgodehavende i norske kroner skal til enhver tid minst motsvare 70% av de forsikringstekniske avsetninger. Pensjonskassen er pr. 31.12.2016 eksponert for valutarisiko gjennom sine utenlandske aksjeinvesteringer, som utgjør 12,3% av forvaltningskapitalen.

### Likviditetsrisiko

Likviditetsrisikoen i pensjonskassen vurderes som lav, da en til enhver tid har kortsiktige plasseringer som overstiger kortsiktige forpliktelse. Plasseringene ansees å være tilstrekkelig likvide. Pensjonskassen har i tråd med gjeldende forskrift utarbeidet en egen likviditetsstrategi.

## NOTE 6 - FORDRINGER

|                         | 2016       | 2015       |
|-------------------------|------------|------------|
| Fordringer på forvalter | 227        | 191        |
| <b>Sum fordringer</b>   | <b>227</b> | <b>191</b> |

## NOTE 7 - AVSETNING FOR FORPLIKTELSER

|  | 2016       | 2015       |
|--|------------|------------|
| Skyldig offentlige avgifter            | 98         | 99         |
| Gjeld til forvalter                    | 0          | 9          |
| Gjeld til andre                        | 5          | 0          |
| <b>Sum avsetning for forpliktelser</b> | <b>104</b> | <b>108</b> |

## Ringerikes Sparebanks Pensjonskasse

Noter 2016

(Beløp i hele tusen)

### NOTE 8 - SOLVENSMARGIN

|  | 2016   | 2015   |
|--|--------|--------|
| Innskutt kjernekapital                               | 12 000 | 12 000 |
| Opptjent egenkapital                                 | 6 503  | 4 714  |
| Fradrag urealisert verdi selskapsportefølje          | -1 819 | -1 322 |
| Netto ansvarlig kapital                              | 16 684 | 15 392 |
| 50% av risikoutjevningfond                           | 1 510  | 1 482  |
| 50% av tilleggsavsetning                             | 2 847  | 2 260  |
| Sum annen solvensmarginkapital                       | 4 357  | 3 742  |
| Solvensmarginkapital                                 | 21 041 | 19 134 |
| Minstekrav til solvensmargin                         | 5 470  | 5 247  |
| Samlet solvensmarginkapital i % av solvensmarginkrav | 385 %  | 365 %  |

### NOTE 9 - KAPITALAVKASTNING

#### Kapitalavkastning på kollektivporteføljen

|                         | 2016  | 2015  | 2014   | 2013  | 2012  |
|-------------------------|-------|-------|--------|-------|-------|
| Verdijustert avkastning | 5,9 % | 4,4 % | 10,2 % | 8,6 % | 8,0 % |
| Bokført avkastning      | 3,3 % | 2,9 % | 6,4 %  | 5,4 % | 7,9 % |

#### Kapitalavkastning på selskapsporteføljen

|                         | 2016  | 2015  | 2014   | 2013  | 2012  |
|-------------------------|-------|-------|--------|-------|-------|
| Verdijustert avkastning | 5,9 % | 4,4 % | 10,2 % | 8,6 % | 8,0 % |
| Bokført avkastning      | 5,9 % | 4,4 % | 10,2 % | 8,6 % | 8,0 % |

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

### NOTE 10 - BESKRIVELSE AV PENSJONSORDNINGENE

Pensjonskassen forvalter lukket tjenstepensjonsordning for tidligere ansatte i Ringerikes Sparebank, som har fusjonert med andre banker og nå heter SpareBank1 Ringerike Hadeland.

Medlemmene i pensjonsordningen fordeler seg pr 31.12.16 på:

|                          | Antall |
|--------------------------|--------|
| Aktive                   | 50     |
| Uførepensjonister        | 3      |
| Øvrige pensjonsmottagere | 46     |

Pensjonsordningen er ytelsesbasert med alderspensjonsnivå 70 % basert på beregnet folketrygd før levealdersjustering, og omfatter ytelser ved uførhet samt etter nærmere regler etterlatteytelser til ektefelle, registrert partner, samboer og barn. Pensjonene er til og med 2014 regulert årlig med samme sats som folketrygdens grunnbeløp. Fra og med 2015 reguleres pensjonene årlig etter nærmere regler minimum med økningen i konsumprisindeksen, dog maksimalt med økningen i folketrygdens grunnbeløp.

Pensjonsordningen er ytelsesbasert uten investeringsvalg. Medlemmene betaler ikke tilskudd.

## Ringerikes Sparebanks Pensjonskasse

Noter 2016

(Beløp i hele tusen)

### NOTE 11 - VIRKNINGEN AV ENDRINGER I FORUTSETNINGER I PENSJONSORDNINGEN

Effekten av en umiddelbar 25 prosent økning i uførehyppheten vil med dagens bestand innebære en belastning på 0,207 millioner kroner på årets risikoresultat. Effekten av en permanent økning på 15 prosent i uførehyppheten vil være en økning i premiereserven på 0,460 millioner kroner. Tilsvarende vil en permanent 10 prosent reduksjon i dødeligheten med dagens bestand innebære en økning i premiereserven på 2,771 millioner kroner.

### NOTE 12 - ENDRINGER I FORSIKRINGSMESSIGE FORPLIKTELSE

|  | Premie-<br>reserve | Tilleggs-<br>avsetning | Kursreg.<br>fond | Premiefond    | POF       |
|--|--------------------|------------------------|------------------|---------------|-----------|
| 1. Inngående balanse                                       | 107 642            | 4 521                  | 11 953           | 21 522        | 174       |
| 2. Resultatføre endringer i forsikringsforpliktelser       |                    |                        |                  |               |           |
| 2.1. Netto resultatførte avsetninger                       | 4 930              | 1 174                  | 3 965            | 418           | 2         |
| 2.2. Overskudd på avkastningsresultatet                    |                    |                        |                  |               |           |
| 2.3. Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene       |                    |                        |                  | 26            | 30        |
| Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser     | 4 930              | 1 174                  | 3 965            | 444           | 32        |
| 3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser |                    |                        |                  |               |           |
| 3.1. Overføringer mellom fond                              |                    |                        |                  | 176           | -176      |
| 3.2. Overføringer til/fra selskapet                        |                    |                        |                  | 107           |           |
| Sum ikke resultatførte endringer i                         | 0                  | 0                      | 0                | 283           | -176      |
| <b>4. Utgående balanse</b>                                 | <b>112 572</b>     | <b>5 695</b>           | <b>15 918</b>    | <b>22 249</b> | <b>30</b> |

### NOTE 13 - PREMIEFOND

|                              | 2016          | 2015          | 2014          | 2013          | 2012          |
|------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Premiefond 01.01.</b>     | <b>21 522</b> | <b>21 665</b> | <b>19 064</b> | <b>16 879</b> | <b>13 779</b> |
| Innbetalt til premiefond     | 8 574         | 6 153         | 8 546         | 6 376         | 8 865         |
| Overført fra andre ordninger | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             |
| Overført til andre ordninger | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             |
| Belastet premie              | -8 467        | -9 062        | -10 355       | -6 231        | -9 111        |
| Fordring premie              | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             |
| Premieristorno               | 0             | 0             | 48            | 74            | 0             |
| Tilført ved AAP              | 0             | 37            | 0             | 0             | 0             |
| Garantert rente              | 418           | 433           | 453           | 417           | 334           |
| Overført fra POF             | 176           | 2 161         | 1 030         | 39            | 0             |
| Overskuddsdisponering        | 26            | 135           | 2 880         | 1 509         | 3 012         |
| <b>Premiefond 31.12.</b>     | <b>22 249</b> | <b>21 522</b> | <b>21 665</b> | <b>19 064</b> | <b>16 879</b> |

Premiefondet per 31.12 utgjør 263 % av årets premie på 8.467.

## Ringerikes Sparebanks Pensjonskasse

Noter 2016

(Beløp i hele tusen)

### NOTE 14 - SPESIFIKASJON AV PREMIEINTEKTER

|                                  | 2016         | 2015         |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| Brutto forsikringsteknisk premie | 6 041        | 6 404        |
| Administrasjonspremie            | 1 589        | 1 527        |
| Premie for rentegaranti          | 798          | 1 066        |
| Premie for fortjenesteelement    | 40           | 64           |
| <b>Sum forfalt premie</b>        | <b>8 467</b> | <b>9 062</b> |

### NOTE 15 - GJENFORSIKRING

Det er tegnet katastrofereassurans med Arch Re. Gjeldende vilkår medfører i korte trekk at en hendelse som rammer minst to medlemmer kan gi erstatning på inntil 20 mill. kroner ut over en egenandel på 3 mill. Bokført premie for 2016 er TNOK 20.

### NOTE 16 - OVERFØRINGER TIL ANDRE PENSJONSINNRETNINGER

|  | 2016     | 2015       |
|--|----------|------------|
| Overført premiereserve til andre       | 0        | 932        |
| Overført tilleggsavsetninger til andre | 0        | 1          |
| <b>Sum overført til andre</b>          | <b>0</b> | <b>933</b> |

### NOTE 17 - SPESIFIKASJON AV UTBETALTE PENSJONER

|                              | 2016         | 2015         |
|------------------------------|--------------|--------------|
| Alderspensjoner              | 3 718        | 3 275        |
| Etterlattepensjoner          | 333          | 403          |
| Uførepensjoner               | 214          | 165          |
| Barnpensjoner                | 0            | 0            |
| Pensjon utbetalt av andre    | 0            | 0            |
| Avgitt samordning pensjoner  | 0            | 0            |
| Mottatt samordning pensjoner | 0            | 0            |
| <b>Sum pensjoner</b>         | <b>4 265</b> | <b>3 843</b> |

### NOTE 18 - FORVALTNINGS- OG ADMINISTRASJONSKOSTNADER

|  | 2016         | 2015         |
|--|--------------|--------------|
| <b>Kundeportefølje</b>                                     |              |              |
| Honorar og omkostninger verdipapirer                       | 293          | 246          |
| Honorar administrasjon og daglig ledelse                   | 1 103        | 966          |
| Honorar administrasjon øvrig                               | 0            | 0            |
| Honorar lovpålagt revisjon inkl.mva                        | 119          | 81           |
| Honorar revisor andre tjenester utenfor revisjon inkl. mva | 20           | 20           |
| Styrehonorar, inkl AGA                                     | 138          | 136          |
| Kontingent, inkl. finanstilsynsavgift                      | 47           | 46           |
| Andre administrative kostnader                             | 57           | 25           |
| <b>Sum administrasjonskostnader kollektivportefølje</b>    | <b>1 776</b> | <b>1 521</b> |
| <b>Selskapsportefølje</b>                                  |              |              |
| Honorar og omkostninger verdipapirer                       | 31           | 25           |
| Andre administrative kostnader                             | 0            | 0            |
| <b>Sum administrasjonskostnader selskapsportefølje</b>     | <b>31</b>    | <b>25</b>    |



# Ringerikes Sparebanks Pensjonskasse

Noter 2016

(Beløp i hele tusen)

## NOTE 19 - RESULTATANALYSE OG OVERSKUDDSDDELING

|  | 2016         | 2015         |
|--|--------------|--------------|
| <b>Risikoresultat før reassuranse</b>                              | <b>642</b>   | <b>641</b>   |
| Reassuranse premie   | -20          | -23          |
| Reassuranse erstatninger   | 0            | 0            |
| <b>Reassuranseresultat</b>   | <b>-20</b>   | <b>-23</b>   |
| <b>Netto risikoresultat etter reassuranse</b>                      | <b>622</b>   | <b>618</b>   |
| Endring i erstatningsreserve                                       | -500         | 0            |
| Annet  | -9           | 0            |
| <b>Risikoresultat</b>  | <b>112</b>   | <b>618</b>   |
| <b>Renteresultat</b>   |              |              |
| Netto finansinntekter  |              |              |
| Herav til kollektivporteføljen                                     | 9 058        | 6 934        |
| (Til)/fra Kursreguleringsfond                                      | -3 965       | -2 362       |
| Sum garanterte renter reserve                                      | -3 500       | -3 424       |
| Garanterte renter premiefond og pensjonistenes overskuddsfond      | -420         | -444         |
| <b>Renteresultat</b>   | <b>1 174</b> | <b>704</b>   |
| <b>Kostnadsresultat</b>  |              |              |
| Resultat administrasjonsreserve                                    | 1 802        | 1 721        |
| Resultat driftskostnader inkl forvaltningskostnader                | -1 776       | -1 521       |
| <b>Administrasjonsresultat</b>                                     | <b>26</b>    | <b>200</b>   |
| <b>Samlet resultat</b>   | <b>1 312</b> | <b>1 523</b> |
| Premie for rentegaranti  | 798          | 1 066        |
| Fortjenestemargin for forsikringsrisiko                            | 40           | 64           |
| Fra/til tilleggsavsetninger  | -1 174       | -704         |
| <b>Netto resultat</b>  | <b>975</b>   | <b>1 949</b> |
| Disponering av tekniske resultater                                 |              |              |
| til premiefond   | -26          | -135         |
| til pensjonistenes overskuddsfond (POF)                            | -30          | -174         |
| til premiereserve  | 0            | 0            |
| <b>Resultat teknisk regnskap etter disponeringer over resultat</b> | <b>919</b>   | <b>1 640</b> |
| Teknisk resultat fra regnskap                                      | 919          | 1 640        |
| Ikke-teknisk resultat  | 926          | 667          |
| <b>Resultat før skatt</b>  | <b>1 845</b> | <b>2 307</b> |
| Skattekostnad  | 0            | 0            |
| <b>Resultat før andre resultatkomponenter</b>                      | <b>1 845</b> | <b>2 307</b> |
| <b>Totalt resultat</b>   | <b>1 845</b> | <b>2 307</b> |
| Disponert til/fra risikoutjevningsfond                             | -56          | -309         |
| Disponert til/fra egenkapital                                      | -1 789       | -1 997       |
| Disponert til/fra egenkapital - utbytte                            | 0            | 0            |

## Ringerikes Sparebanks Pensjonskasse

Noter 2016

(Beløp i hele tusen)

### NOTE 20 - SKATT

#### Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt

|   | 31.12.2016    | 01.01.2016  |
|---|---------------|-------------|
| Resultat før skattekostnad                | 1 845         | 2 307       |
| +/- Permanente forskjeller                | -292          | -833        |
| +/- Endring i midlertidige forskjeller    | -4 441        | -2 467      |
| Benyttet fremførbart underskudd           | 0             | 0           |
| <b>= Grunnlag for årets skattekostnad</b> | <b>-2 888</b> | <b>-993</b> |

|   | 31.12.2016 | 01.01.2016 |
|---|------------|------------|
| Forskjeller som inngår i grunnlag utsatt skatt/skattefordel | 655        | 262        |
| Fremførbart underskudd                                      | -25 783    | -22 895    |
| <b>= Grunnlag for årets utsatt skatt</b>                    | <b>0</b>   | <b>0</b>   |

Pensjonskassen bokfører ikke utsatt skattefordel da de ikke kan sannsynliggjøre bruken av denne.

|                             | 31.12.2016    | 01.01.2016  |
|-----------------------------|---------------|-------------|
| <b>Grunnlag formueskatt</b> | <b>-3 132</b> | <b>-343</b> |

|                               | 31.12.2016 | 01.01.2016 |
|-------------------------------|------------|------------|
| Årets avsatte betalbare skatt | 0          | 0          |
| Endring utsatt skatt          | 0          | 0          |
| Korreksjon tidligere år       | 0          | 0          |
| <b>Årets skattekostnad</b>    | <b>0</b>   | <b>0</b>   |

### NOTE 21 - TRANSASJONER MED NÆRSTÅENDE PARTNER

Pensjonskassen har mottatt innbetaling til premiefond/premie fra sine medlemselskap i 2016 på TNOK 5 682.

### NOTE 22 - ANSATTE, YTELSER OG LÅN TIL LEDENDE PERSONER

Pensjonskassen hadde ingen ansatte i 2016.

Honorar til styremedlemmer for 2016 utgjorde TNOK 121.

|                           |               |         |
|---------------------------|---------------|---------|
| Kjell Baug                | Styrets leder | TNOK 30 |
| Unn Teslo                 | Styremedlem   | TNOK 23 |
| Dag Engen                 | Styremedlem   | TNOK 23 |
| Anne Lise Vidnes          | Styremedlem   | TNOK 23 |
| Helge Anton Hagesteen Vik | Styremedlem   | TNOK 23 |
| Johan Fredrik Norstrøm    | Varamedlem    | TNOK 1  |

Administrasjonshonorar til Gabler Pension Services AS inkluderer arbeid utført av daglig leder i pensjonskassen.

Daglig leder er ansatt i Gabler Pension Services AS og mottar ikke godtgjørelse direkte fra pensjonskassen.

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.



Til styret i Ringerikes Sparebanks Pensjonskasse

## *Uavhengig revisors beretning*

### *Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet*

---

#### *Konklusjon*

Vi har revidert Ringerikes Sparebanks Pensjonskasses (pensjonskassen) årsregnskap som viser et totalresultat på kr 1 845 tusen. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2016, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømpstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av pensjonskassens finansielle stilling per 31. desember 2016, 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av pensjonskassen slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

---

#### *Øvrig informasjon*

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon består av årsberetningen, men inkluderer ikke årsregnskapet og revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

---

#### *Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet*

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god

---

PricewaterhouseCoopers AS, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo

T: 02316, org.no.: 987 009 713 MVA, [www.pwc.no](http://www.pwc.no)

Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap

regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til pensjonskassens 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 med revisjonen 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og anslår 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 intern kontroll.
- 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 pensjonskassens interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om pensjonskassens evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at pensjonskassen ikke fortsetter driften.

- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende 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.

### *Uttalelse om øvrige lovmessige krav*

---

#### *Konklusjon om årsberetningen*

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til disponering av totalresultatet er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

---

#### *Konklusjon om registrering og dokumentasjon*

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av pensjonskassens regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo 20. mars 2017

**PricewaterhouseCoopers AS**



Stig Arild Lund

Statsautorisert revisor