



Aibel AS Pensjonskasse

Årsberetning 2017

Årsberetning for Aibel AS Pensjonskasse for 2017

Vetco Aibel AS Pensjonskasse ble etablert 10.12.2004. Pensjonskassen er en direkte fortsettelse av ABB Offshore System AS pensjonsordninger i ABBs pensjonskasse og i Nordea Livsforsikring AS. Pensjonskassens formål er å yte pensjoner til medlemmer av pensjonskassen. Pensjonskassen skiftet navn til Aibel AS Pensjonskasse i 2007.

Aibel AS besluttet å gå over på innskuddsbasert tjenstepensjon for ansatte under 58 år fra og med 01.01.2010. Pensjonskassen fikk i februar 2010 konsesjon til å utstede og administrere fripoliser på egen balanse i forbindelse med denne overgangen

Vedtekter pr. 14.06.2017 er gjeldene sammen med avtale mellom Aibel AS og Aibel AS Pensjonskasse pr. 01.01.2017.

Vedtektene er vedtatt i styret 14.06.2017 og godkjent av Finanstilsynet 13.11.2017.

Styret

Styret i Aibel AS Pensjonskasse har i 2017 hatt følgende sammensetning:

Oppnevnt av bedriften:	Kaare Espolin Fladmark - styreformann Trond Rønning - nestleder Gunnar Lemvik frem til 14.06.2017 da Hanne Lundteigen ble utpekt som nytt styremedlem Åge Velle frem til desember 2017 Baard Jensen
Valgt av medlemmene:	Walter Mol Hamed Khalil frem til 14.06.2017 da Anne Øyen ble valgt som nytt styremedlem Momir Repaja Rune Eriksson
Eksternt styremedlem:	Åsmund Paulsen

Pensjonskassen har outsourcet alle funksjoner knyttet til drift av Pensjonskassen med følgende leverandører:

Daglig leder:	Mercer v/Grethe Jarneid
Forvaltningsrådgiver:	Griff Kapital v/ Henrik Langum
Aktuar:	Mercer v/ Didrik Bjerkan
Administrasjon og utbetaling:	Storebrand Pensjonstjenester AS
Regnskapsføring:	BDO AS v/ Grete Hallingby
Revisjon:	PWC v/Magne Sem

Pensjonskassen har ingen ansatte. Pr 31.12.2017 er det to kvinnelige styremedlemmer som ikke er tilstrekkelig antall kvinner ift. kvinneandel på 40 %. Det er igangsatt en prosess både i selskapet og blant ansatterepresentantene for å oppnå riktig kjønnsbalanse ift. lovverket.

Daglig leder driver virksomheten fra Oslo. Pensjonskassen forurensar ikke det ytre miljø.

Regnskapet er utarbeidet i samsvar med gjeldende forskrift for årsregnskap for pensjonskasser. Styret bekrefter at forutsetningene om fortsatt drift er tilstede jfr. Regnskapsloven § 4-5.

Medlemmer

	2017	2016	ENDRING
Aktive medlemmer:			
Medlemmer med fripolise	2758	2803	-45
Aktive medlemmer inkl. AFP pensjonister	6	16	-10
Aktive medlemmer over 67 år	5	2	3
Mottakere av pensjon:			
Alderspensjonister	563	513	50
Barnepensjonister	5	6	-1
Ektefellepensjonister	85	82	3
Uførepensjonister	151	146	5
Mottakere av arbeidsavklaringspenger	2	4	-2
Medlemmer som har tatt ut pensjon før 67 år	141	148	-7
Sum	3716	3720	-4

Til sammen mottok 947 personer ytelser fra pensjonskassen pr. 31.12.2017. I 2016 var det 899 personer.

Pensjonskassen har de siste årene benyttet all avkastning ut over garantirenten til å fondere opp ny levealder-tariff K2013 slik at det ikke har vært noe grunnlag for regulering av pensjonene. Dette var også situasjonen for 2017. Pensjonistene er blitt orientert om dette i eget brev.

Pensjonsbevis som viser pensjonsytelser som det enkelte medlem er berettiget til, ble sendt ut i mai. Kontoutskrifter for fripoliser både for personer som har gått over til innskuddspensjon og for fripoliser for tidligere rettigheter ble også sendt ut i mai.

Styrets virksomhet

Det er avholdt 4 styremøter og ett styreseminar i 2017. I tillegg har investeringsrådet hatt 10 møter og utvalget for Pensjon og forsikring har hatt 4 møter.

Av saker som styret har behandlet kan nevnes;

- Styret har gjennom året hatt mye fokus på pensjonskassens finansielle situasjon og foreslåtte nye kapitalkrav hvor splitt av de ulike investeringsporteføljene er under vurdering for å utnytte risikokapasiteten i pensjonskassen på best mulig måte.
- Endring av vedtekter som ivaretar både ny finansforetakslov med forskrifter samt forsikringsvirksomhetsloven.
- Videreutvikling av forsikringsstrategien.
- Innføring av risikokart for pensjonskassens viktigste risikoområder som styret følger opp på hvert styremøte.
- Reforhandling av administrasjonsavtaler med Storebrand Pensjonstjenester og BDO for å sikre gode og konkurransedyktige vilkår.
- Pensjonskassen har mange fripoliser med lave pensjonsbeløp til utbetaling. Det er besluttet å tilby medlemmer med fripolise mulighet til å få sin alderspensjon utbetalt over en kortere periode slik at den årlige pensjonen ikke blir mindre enn 30 %

av folketrygdens grunnbeløp (G). I dag tilsvarer dette 28 080 kroner. Dette vil både være positivt for den enkelte fripoliseinnehaver samtidig som det vil gi pensjonskassen lavere administrasjonskostnader på sikt.

Endringer i uførepensjon fra 01.01.2017

Full implementering av ny uførepensjon i pensjonskassen er gjennomført i løpet av 2017. Pensjonskassen har besluttet å ha samme uføredekning for aktive medlemmer som Aibel AS har for sine medlemmer i innskuddsordningen.

Alle uførepensjonistene beholder dagens uførepensjonsutbetaling. Dette gjelder også delvis uføre. Selve uførepensjonsrettigheten er konvertert til en fripolise pr. 01.01.2017. Regulering vil fremover skje gjennom et eventuelt avkastningsoverskudd på fripolisen.

Status oppreservering ny dødlighetstariff K2013 FT

Pensjonskassen implementerte den nye dødlighetstariffen K2013FT fra 01.01.2014 og med en oppreserveringsplan som utnytter maksimal oppreserveringsperiode på 7 år. Pr. 31.12.2017 er det finansiert 110,8 mill. Det gjenstående oppreserveringskravet er 52,4 mill. hvorav 0,4 mill. er avsatt som en buffer til fremtidig oppreservering. For hovedordningen er oppreservering som dekkes av kundeoverskudd fullført pr 31.12.2017.

Kapitalforvaltning og risikoforhold

Organisering og rapportering

Griff Kapital har gjennom året bistått Pensjonskassen med månedlig rapportering til styret og Investeringsrådet av forvaltningsresultater basert på fastsatte rapporteringskrav. Rapporten gir en spesifisering av de enkelte elementene i porteføljen, både absolutt sett og i forhold til de rammer styret har vedtatt, samt hvilken avkastning de enkelte elementene har bidratt med. Videre gir rapporten informasjon med hensyn til porteføljens samlede risiko, målt ved forventet svingningsrisiko og beregnede sannsynligheter for å nå målsettinger/terskler med hensyn til avkastning.

Styret i Pensjonskassen har oppnevnt et investeringsråd som følger opp porteføljens risiko og utvikling, samt utviklingen i markedene opp mot etablerte målsettinger samt lovmessige og internt utarbeidede beskrankninger. Forvaltningen håndteres i tråd med utarbeidet investeringspolicy fastsatt av styret i Pensjonskassen.

Forvaltere

DNB Kapitalforvaltning, Danske Capital, Alfred Berg og Nordea har forvaltet store deler av Pensjonskassens obligasjonsmidler. I tillegg er det foretatt plasseringer i ulike verdipapirfond hos Nordea, KLP, Eika, JO Hambro, Danske Capital, Muzinich, BlackRock, ulike hedgefondforvaltere, fem forvaltere innen høyrente obligasjoner og lån, samt eiendomsfond forvaltet av DNB og Aberdeen.

Aksjeporteføljen består kun av aksjefond.

Finansiell risiko

Mål og strategier for forvaltningen av Pensjonskassens midler er nedfelt i investeringspolicy vedtatt av styret. Det langsiktige hovedmålet er å nå en årlig avkastning større enn 6,5 % for å kunne dekke garantert rente, kompensere for inflasjon og dekke forvaltningsmessige kostnader. Kortsiktige mål, det vil si i løpet av det enkelte år, er å oppnå en

minimumsavkastning stor nok til å ivareta en bufferkapital som ansees tilstrekkelig for å unngå behov for kapitaltilførsel ved uforutsett negativ utvikling i finansmarkedene.

Avkastningsmålsetningene, både på lang og kort sikt, skal søkes nådd ved en diversifisert portefølje av investeringsalternativer, kombinert med dynamisk allokering mellom de ulike aktiva- og risikoklassene.

Oppfølging av porteføljens sannsynligheter for måloppnåelse, samt risiko og allokering tilknyttet de enkelte aktiva klasser, skjer i månedlig rapportering. Porteføljerapporten gjennomgås og diskuteres i månedlige møter i Investeringsrådet. Rapporten, med tillegg av gjennomgang av utvikling i markedene, gir grunnlag for konkrete vurderinger og beslutninger rundt endringer i porteføljens sammensetning og risikonivå.

De mest vesentlige risikofaktorene porteføljen er utsatt for er aksjemarkedsrisiko, kreditt-/spreadrisiko, renterisiko, risiko i markedet for næringseiendom og valutarisiko. Videre er porteføljen eksponert for motpartsrisiko. Samlet sett ansees kredittrisikoen i Pensjonskassens portefølje å være lav.

Samlet renterisiko i porteføljen er fortsatt kort/lav. Med hensyn til valutarisiko, er det nedfelt i Pensjonskassens investeringspolicy at denne i størst mulig grad skal reduseres. Denne strategien har vært fulgt gjennom hele året.

Ved årets slutt er bildet stort sett i tråd med de tilpasninger som er gjennomgått ovenfor. Porteføljens svingningsrisiko ansees å være moderat/lav ved utgangen av rapporteringsåret.

Forsikringsrisiko

Pensjonskassen er eksponert for forsikringsrisiko gjennom dødelighetsrisiko, opplevelsesrisiko og uførhetsrisiko. Dødelighetsrisiko omfatter risiko for dødsfall som utløser utbetalinger eller avsetningsbehov for Pensjonskassen. Opplevelsesrisiko består i at de forsikrede lever lenger enn de forsikringstekniske avsetninger har tatt høyde for. Uførhetsrisiko er risiko for tap gitt endring i uføretilfeller utover det som er forutsatt i beregningsgrunnlaget.

For 2017 oppnådde Pensjonskassen et positivt risikoresultat på 2,2 mill. hvor risikoresultatet for død var svakt negativt, mens de andre risikoresultatene var positive.

Pensjonskassens kapasitet til å ta forsikringsrisiko er fastsatt delvis gjennom måltall og tilhørende handlingsregler for stresstesten, der forsikringsrisiko er "stresset" mot systematiske avvik i risiko. Hertil kommer risikoen for å bli rammet av store enkelthendelser. Styret foretar årlig en vurdering av største skade ved enkelthendelse og velger reassuranse i forhold til dette. Egenregningen i reassuransekontrakten er på 5 mill.

Forsikringsrisiko følges opp av Pensjonskassens ansvarshavende aktuar med rapport til styret etter utløpet av hvert kvartal. Ved årsoppgjøret sammenlignes siste 5 år risikoresultatet mot risikorammene i henhold til Pensjonskassens forsikringsstrategi.

Forslag nye kapitalkrav og solvensmarginkrav

Ved innføring av Finansforetaksloven gjeldende fra 01.01.2016 oppphørte samtidig kapitaldekningsregelverket. Solvensmarginkravet er derfor det eneste gjeldende kapitalkrav i tillegg til at Finanstilsynet har foreslått en forenklet versjon av Solvens II utformet med utgangspunkt i stresstest I som nytt kapitalkrav. Finanstilsynet kom i september 2016 med et høringsnotat og utkast til forskriftsregler om nye kapitalkrav for pensjonskasser som var planlagt innført 01.01.2018. Dette notatet var på høring frem til januar 2017. Det har fremkommet mange innvendinger til det foreslåtte kapitalkravet i høringsrunden og bransjen avventer fremdeles på hvordan det nye regelverket vil bli.

Solvenskapitalberegningen pr. 31.12.2017 viste at Pensjonskassen har et solvensmarginkrav på 44,8 mill. Solvensmarginkapital i % av solvensmarginkravet var 360 % hvor minstekravet er 100 %.

Bufferkapitalsituasjon

Styret har løpende foretatt vurderinger av pensjonskassens bufferkapitalutnyttelse og pensjonskassens finansielle situasjon.

Pensjonskassens finansielle situasjon er fortsatt krevende. Lavt rentenivå og implementering av ny dødlighetstariff og finansiering av denne er blant annet årsak til dette. Styret har sterk fokus på den finansielle situasjonen og foretar løpende overvåkning av utviklingen av situasjonen gjennom kvartalsvis oppdatering av stresstester og analyser av bufferkapitalutviklingen. I 2016 ble det gjort flere tiltak for å styrke bufferkapitalen (bankgaranti som sikkerhet for oppreservering til nytt dødelighetsgrunnlag, forlengelse av ansvarlig lån, økt rentegarantipremie og økte fortjenesteelementer). Tiltakene har truffet godt og har bidratt til fortsatt positiv utvikling av stresstest I til tross for et lavt rentenivå. Pensjonskassen har i 2016 og 2017 oppnådd gode resultater i forvaltningen som har styrket den finansielle situasjonen ytterligere.

Bufferkapitalutnyttelsen i stresstest I pr. 31.12.2017 ble målt til 152 % som er innenfor Finanstilsynets fastsatte krav på 200 %.

Styret vil ha et sterkt fokus på den finansielle situasjonen og vil overvåke situasjonen løpende og spesielt vurdere ytterligere tiltak når nye kommende kapitalkrav er kjent.

Likviditetsmessig risiko

Pensjonskassens styre har en årlig vurdering av Pensjonskassens investeringspolicy hvor likviditetsstrategien er innarbeidet. Det blir også årlig utarbeidet et nytt likviditetsbudsjett i henhold til Forskrift om forsvarlig likviditetsstyring. Investeringsrådet følger opp den likviditetsmessige situasjonen månedlig.

Den likviditetsmessige situasjonen har gjennom året vært god.

Operasjonell risiko

Pensjonskassen foretar årlig gjennomgang av de vesentlige risikofaktorer og de interne kontrolltiltak som sikrer mot disse. Styret behandlet i september den årlige dokumentasjonen for gjennomgangen av internkontrollen fra daglig leder og en uavhengig attestasjonsrapport fra ekstern revisor og fant denne dokumentasjonen tilfredsstillende.

Årsregnskap 2017

Inntekter

Pensjonskassens premieinntekter eksklusive premie for rentegaranti, administrasjon og kapitalforvaltning har i 2017 vært på 3,2 mill.

Verdijustert avkastning beregnet etter modifisert Dietz-metode utgjorde 7,02 %. Kapitalavkastning er beregnet til 5,41 %.

Kostnader

Pensjonskassen utbetalte pensjoner på til sammen 43,5 mill. i 2017. Administrasjonskostnadene var på 5,95 mill. som utgjør 0,41 % prosent av forvaltningskapitalen.

Pensjonskassen oppnådde et administrasjonsresultat på -1,0 mill. eksklusiv premie til rentegaranti.

Forvaltningskostnadene var på 5,6 mill. inkludert kostnader til selskapsporteføljen som utgjør 0,39 % prosent av forvaltningskapitalen.

Årets resultat

Årets regnskapsmessige resultat for selskapsporteføljen utgjorde 28,2 mill. som fordeler seg som følger:

- administrasjonsresultat eksklusiv rentegarantipremie:	- 1,0 mill.
- rentegarantipremie og fortjenesteelement:	22,6 mill.
- renteresultat selskapsporteføljen inkl. verdiendringer på investeringer:	13,9 mill.
- egenkapitalbidrag knyttet til oppreservering til K2013	-7,1 mill.

Renteresultatet på kollektivporteføljen utgjorde 17,2 mill. og risikoresultatet utgjorde 2,2 mill. Resultatet er anvendt til:

- oppreservering til ny dødlighetstariff K2013FT på 24,2 mill. som også inkluderer buffer til fremtidig oppreservering med 0,4 mill.
- overskudd fordelt på kontrakter som er ferdig oppresvert på 2,5 mill. er avsatt til tilleggsavsetninger

Totalresultatet på 28,2 mill. er disponert til annen opptjent egenkapital.

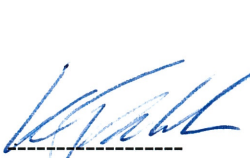
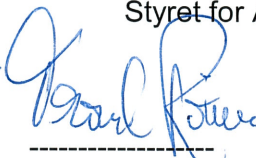
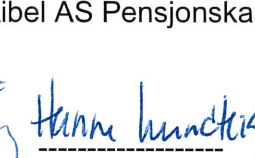
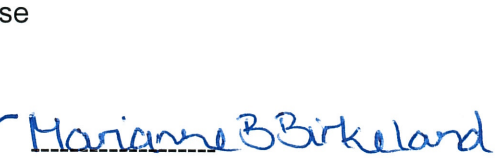
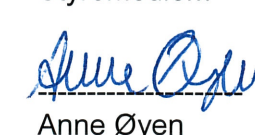
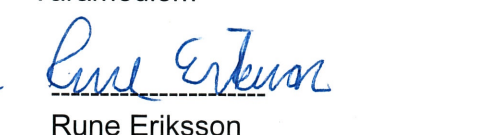
Godtgjørelser

Det er utbetalt kr. 50.000 i styrehonorarer fra Aibel AS til eksternt styremedlem. Pensjonskassen har ikke utbetalt honorar til styremedlemmene. Revisjonshonoraret er kostnadsført til kr.125 000 inkl. mva.

Forvaltningskapital

Total forvaltningskapital pr. 31.12.2017 utgjør 1,448 mrd.

Asker, 19. mars 2018
Styret for Aibel AS Pensjonskasse

 Kaare Fladmark Styreformann	 Trond Rønning Nestleder	 Hanne Lundteigen Styremedlem	 Marianne Bergstøl Birkeland Varamedlem
 Momin Repaja Styremedlem	 Walter Mol Styremedlem	 Anne Øyen Styremedlem	 Rune Eriksson Styremedlem
 Baard Jensen Styremedlem	 Åsmund Paulsen Styremedlem	 Grethe Jarneid Daglig leder	

Aibel AS Pensjonskasse

RESULTATREGNSKAP		31.12.2017	31.12.2016
	Note		
TEKNISK REGNSKAP			
1. Premieinntekter			
1.1 Forfalte premier, brutto	25	32 942 686	36 979 578
1.2 Avgitte gjenforsikringspremier		-85 000	-90 000
1.3 Overføring av premiereserve og pensjonskapital mv.fra andre forsikringsforetak/pensjonsforetak		12 353	0
Sum premieinntekter for egen regning		32 870 039	36 889 578
2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		19 082 193	16 919 176
2.4 Verdiendringer på investeringer		26 142 817	11 852 379
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		36 762 232	44 325 543
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		81 987 242	73 097 097
4. Andre forsikringsrelaterte inntekter		310 194	232 491
5. Pensjoner			
5.1 Utbetalte pensjoner			
5.1.1 Brutto		-43 537 584	-40 618 660
Sum pensjoner		-43 537 584	-40 618 660
6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser			
6.1 Endring i premiereserve mv.			
6.1.1 Til (fra) premiereserve mv., brutto	20	-17 587 798	-28 879 286
6.2 Endring i tilleggsavsetninger		-2 490 580	0
6.3 Endring i kursreguleringsfond	20	-26 142 817	-11 852 379
6.4 Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.			
6.4.1 Endring i premiefond	20	-125 148	-994 845
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser		-46 346 343	-41 726 509
9. Forsikringsrelaterte driftskostnader			
9.1 Forvaltningskostnader		-4 939 188	-4 294 757
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader		-5 954 170	-6 103 235
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-10 893 358	-10 397 992
10. Andre forsikringsrelaterte kostnader		-6 856	-5 057
11. Resultat av teknisk regnskap		14 383 334	17 470 947

Aibel AS Pensjonskasse

RESULTATREGNSKAP

Note

31.12.2017

31.12.2016

IKKE-TEKNISK REGNSKAP

12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen

12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler

2 560 381

2 035 443

12.4 Verdiendringer på investeringer

7 087 762

2 083 150

12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer

4 932 627

5 332 537

Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen

14 580 771

9 451 130

14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen

14.1 Forvaltningskostnader

-662 723

-516 676

14.2 Andre kostnader

-102

-87

Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen

-662 825

-516 763

15. Resultat av ikke-teknisk regnskap

13 917 946

8 934 367

16. Resultat før skattekostnad

28 301 280

26 405 314

17. Skattekostnader

4

-82 538

-44 203

18. Resultat før andre resultatkomponenter

28 218 742

26 361 111

19. Andre resultatkomponenter

0

0

20. Totalresultat

28 218 742

26 361 111

Avkastning til risikoutjevningsfond

0

0

Overført til risikoutjevningsfond

0

0

Overført til annen opptjent egenkapital

-28 218 742

-26 361 111

Sum overføringer

-28 218 742

-26 361 111

Aibel AS Pensjonskasse

BALANSE		31.12.2017	31.12.2016
	Note		
EIENDELER			
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
2. Investeringer			
2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	6	62 229 811	38 680 662
2.4.2 Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning inkl. opptjente renter	7	105 285 724	71 978 585
2.4.3 Utlån og fordringer	27	13 910 660	10 433 426
2.4.4 Finansielle derivater	8	265 196	0
Sum investeringer		181 691 391	121 092 673
3. Fordringer			
3.2 Andre fordringer		0	42 383
Sum fordringer		0	42 383
4. Andre eiendeler			
4.2 Kasse, bank		2 409 955	29 148 337
Sum andre eiendeler		2 409 955	29 148 337
5. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
5.2 Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		1 111 140	1 092 906
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		1 111 140	1 092 906
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		185 212 485	151 376 298
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE			
6. Investeringer i kollektivporteføljen			
6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	6	432 656 899	394 241 982
6.4.2 Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning inkl. opptjente renter	7	732 005 997	733 621 884
6.4.3 Utlån og fordringer	27	96 714 788	106 339 815
6.4.4 Finansielle derivater	8	1 843 793	0
Sum investeringer i kollektivporteføljen		1 263 221 478	1 234 203 682
Sum eiendeler i kundeporteføljene		1 263 221 478	1 234 203 682
SUM EIENDELER		1 448 433 963	1 385 579 980

Aibel AS Pensjonskasse

BALANSE		31.12.2017	31.12.2016
	Note		
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE			
10. Innskutt egenkapital	9	63 227 913	63 227 913
11. Opptjent egenkapital			
11.1 Risikoutjevsningsfond	20	1 819 693	1 819 693
11.2 Annen opptjent egenkapital - opptjent egenkapital		90 969 966	62 751 224
Sum opptjent egenkapital		92 789 659	64 570 917
12. Ansvarlig lånekapital			
12.2 Annen ansvarlig lånekapital	10	25 000 000	25 000 000
Sum ansvarlig lånekapital mv.		25 000 000	25 000 000
13. Forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelser			
13.1 Premiereserve mv.	20	1 135 477 099	1 117 889 301
13.2 Tilleggsavsetninger	20	24 154 289	21 663 415
13.3 Kursreguleringsfond	20	101 340 979	75 198 162
13.4 Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	11, 20	429 418	17 633 111
		0	0
Sum forsikringsforpliktelser – kontraktsfastsatte forpliktelser		1 261 401 785	1 232 383 989
15. Avsetninger for forpliktelser			
15.2 Forpliktelser ved skatt			
15.2.1 Forpliktelser ved periodeskatt	4	136 645	94 253
Sum avsetninger for forpliktelser		136 645	94 253
16. Forpliktelser			
16.1 Finansielle derivater	8	0	215 804
16.3 Andre forpliktelser		5 767 810	0
Sum forpliktelser		5 767 810	215 804
17. Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			
17.2 Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		110 152	87 104
Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		110 152	87 104
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE		1 448 433 963	1 385 579 980

Asker, 19. mars 2018

I styret for Aibel AS pensjonskasse


Trond Rønning


Kaare Espolin Fladmark
Styreleder


Marianne Bergstøl Birkeland


Baard Jensen


Hanne Lundteigen


Asmund Paulsen


Momir Repaja


Anne Øyen


Walter Mol


Rune Eriksson


Grehe Jarneid
daglig leder

Aibel Pensjonskasse

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

	2017	2016
Innbetalte premier	13 484 053	33 693 628
Utbetalt gjenforsikring	-85 000	-90 000
Utbetale pensjoner	-33 459 417	-45 097 652
Innbetalinger vedrørende driften	245 402	159 132
Utbetalinger ved utmelding	0	0
Innbetalinger av renter	11 722 337	11 840 567
Utbetalinger av renter	-102	-87
Innbetalinger av utbytte	9 960 473	10 247 698
Utbetalinger vedrørende driften for øvrig	-6 262	-6 471 003
Netto kontantstrøm av operasjonelle aktiviteter (A)	1 821 339	4 282 284
Realisert gevinst ved salg av investeringer	40 495 156	49 323 837
Realisert tap ved salg av investeringer	-4 523 732	-4 273 345
Netto inn-/utbetalinger ved kjøp/salg av investeringer	-62 749 531	-25 360 032
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter (B)	-26 778 107	19 690 459
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter (C)	0	0
Netto kontantstrøm i perioden (A+B+C)	-24 956 768	23 972 743
Likviditetsbeholdning pr. 01.01	137 990 603	114 017 860
Likviditetsbeholdning pr. 31.12	113 033 834	137 990 603

Aibel AS Pensjonskasse

Oppstilling av endringer i egenkapital.
31.12.2017

	Annen innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital			Sum egenkapital
		Risiko- utjevnings-fond	Opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital	
Egenkapital pr. 31.12.2015	63 227 913	1 819 693	36 390 113	38 209 806	101 437 719
Resultat før andre resultatkomp.			26 361 111	26 361 111	26 361 111
Andre resultatkomponenter			0	0	0
Totalresultat			26 361 111	26 361 111	26 361 111
Endring i risikoutjevningssfond		0	0	0	0
Sum disponeringer		0	26 361 111	26 361 111	26 361 111
Endring i innskutt egenkapital	0				0
Egenkapital pr. 31.12.2016	63 227 913	1 819 693	62 751 224	64 570 917	127 798 830
Resultat før andre resultatkomp.			28 218 742	28 218 742	28 218 742
Andre resultatkomponenter			0	0	0
Totalresultat			28 218 742	28 218 742	28 218 742
Endring i risikoutjevningssfond		0	0	0	0
Sum disponeringer		0	28 218 742	28 218 742	28 218 742
Endring i innskutt egenkapital	0				0
Egenkapital pr. 31.12.17	63 227 913	1 819 693	90 969 966	92 789 659	156 017 572

(A)

(B)

(A + B)

NOTE 1: REGNSKAPSPRINSIPPER

Årsregnskapsforskriften

Regnskapet er satt opp i henhold til forskrift av 20. desember 2011 nr. 1457 om årsregnskap for pensjonsforetak. Forskriften ble sist endret 16. desember 2016.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er beregnet på forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi på eiendeler og gjeld. Evt. utsatt skatt balanseføres som gjeld.

Forsikringsmessige forhold

I overensstemmelse med forsikringsvirksomhetslovens § 3-11 er pensjonskassens forvaltningskapital delt inn i en kollektivportefølje og en selskapsportefølje. Kollektivporteføljen består av eiendeler som motsvarer de forsikringsmessige avsetninger til dekning av kontraktfastsatte forpliktelser, dvs. summen av de forsikringsmessige forpliktelsene og risikoutjevningfondet. Selskapsporteføljen vil bestå av eiendeler som motsvarer selskapets ansvarlige kapital og eventuell annen gjeld. I samme grad som eiendelene fordeles mellom porteføljene, vil tilhørende inntekter følge samme fordeling.

Etter årets disposisjoner rebalanseres balansen slik at kollektivporteføljen består av eiendeler som motsvarer de forsikringsmessige avsetningene og risikoutjevningfondet.

Fordelingen av resultatet er basert på gjennomsnittet av fordelingen av balansen mellom kollektivporteføljen og selskapsporteføljen før rebalansering. Det vil si, gjennomsnittet av regnskapet pr. 31.12 forrige år, årets delårsregnskaper og regnskapet pr. 31.12 dette år.

Premieinntekter

Netto premieinntekter omfatter årets forfalte premie. Forhåndsprising av premie for rentegaranti, administrasjon og fortjeneste er inkludert i premieinntektene.

Utbetalte erstatninger

Erstatninger for egen regning omfatter utbetalte pensjoner fratrukket fraflyttede premiereserver og endring i erstatningsavsetning. Avsetning for ikke-ferdigbehandlede eller ikke-utbetalte erstatninger ivaretas ved avsetninger.

Overføring av forsikringsforpliktelser m.v. (flytting)

Overføring av premiereserve ved flytting av forsikringer mellom forsikringsselskaper føres over resultatregnskapet under posten netto premieinntekter for mottatte reserver og erstatninger for egen regning for avgitte reserver. Kostnads-/inntektsføringen skjer på det tidspunktet risikoen overføres. På samme tidspunkt reduseres/økes premiereserven i de forsikringsmessige avsetningene tilsvarende. Flyttebeløpet inkluderer også kontraktens andel av tilleggsavsetning, kursreguleringsfond og årets resultat. Tilflyttede tilleggsavsetninger vises ikke under premieinntekter, men under posten endringer i forsikringsmessige avsetninger. Flyttebeløpene klassifiseres som kortsiktig fordring/ gjeld til oppgjør finner sted. Oppgjørsrenten ved flytting føres under regnskapslinjene andre inntekter og kostnader.

Resultat til forsikringskundene

Garantert avkastning på premiereserven og premiefondet samt øvrig avkastning til kundene resultatføres under posten garantert avkastning og tildeling til forsikringskundene. Avkastning på risikoutjevningfondet føres under overføringer.

Premiereserve mv.

Premiereserven er beregnet som kontantverdien av selskapets samlede fremtidige forsikringsforpliktelser inklusive administrasjonskostnader i henhold til de enkelte forsikringsavtaler.

Ved beregning av premiereserven er det benyttet samme forutsetninger som ligger til grunn for premien for de enkelte forsikringsavtalene, dvs. samme dødelighets- og uføresannsynligheter, rentegrunnlag og Premietariffene bygger på observert nivå for dødelighet og uførhet i samfunnet, tillagt sikkerhetsmarginer som blant annet inkluderer en forventning om fremtidig utvikling på området.

Den avsatte premiereserven inneholder avsetning til dekning av fremtidige administrasjonskostnader inklusiv oppgjørskostnader (administrasjonsreserve). For fullt betalte poliser, inklusive fripoliser, er kontantverdien av de forventede fremtidige administrasjonskostnader avsatt fullt ut i premiereserven.

Aibel AS Pensjonskasse

Tilleggsavsetninger

For å sikre soliditeten i livsforsikring, har pensjonskassen anledning til å foreta tilleggsavsetninger i forsikringsfondet. Den maksimale tilleggsavsetningen er satt til 12% av premiereservene.

Tilleggsavsetningen er en betinget kundetildelt avsetning som skal føres i resultatregnskapet som en pliktig avsetning og reduserer dermed årsresultatet. Tilleggsavsetning kan benyttes til dekning av den enkeltes kundes renteunderskudd ved garantert avkastning og føres i resultatregnskapet i posten til/ fra tilleggsavsetning. Det som kan trekkes er begrenset oppad til ett års rentegaranti.

Premiefond og fond for regulering av pensjoner mv.

Premiefondet inneholder forskuddsbetalte premier "etter skatteloven" fra sponsor og tilført garantert rente. Innbetaling og uttak føres ikke over resultatregnskapet, men direkte mot balansen.

Fond for regulering av pensjoner mv. består av overskudd tilordnet premiereserve knyttet til pensjoner under utbetaling i kollektivpensjonsforsikring. Fondet skal hvert år benyttes som engangspremie for tillegg til ytelsene til pensjonistene.

Kursreguleringsfond

Årets netto urealisert gevinst / tap på finansielle eiendeler i kollektivporteføljen til virkelig verdi føres mot kursreguleringsfondet i balansen og inngår således ikke i årets resultat. Dersom denne porteføljen av finansielle omløpsmidler viser en akkumulert netto mindreverdi kostnadsføres dette tapet. Dersom finansielle anleggsmidler vurderes til å ha et konstatert varig verditap blir verdiendringen på disse papirene resultatført.

Risikoutjevningsfond

Det er anledning til å avsette inntil 50 prosent av risikoresultatet til risikoutjevningsfond for dekning av eventuelt fremtidig negativt risikoresultat. Risikoutjevningsfondet inngår som en del av egenkapitalen.

Definisjon av virkelig verdi

Virkelig verdi i et aktivt marked er det beløp en eiendel kan omsettes for eller en forpliktelse gjøres opp med i en transaksjon på armlengdes avstand mellom velinformerte og uavhengige parter. For finansielle eiendeler som er notert på børs eller annen regulert markedsplass hvor det skjer regelmessige handler, settes virkelig verdi i henhold til VPS eller ligningskurser. For en eiendel som skal anskaffes eller en forpliktelse som innehas, anvendes salgskurs.

Virkelig verdi i et avledet marked fremkommer ved at instrumenter handles til andre priser enn noterte priser, og verdsettelse skjer på bakgrunn av variabler som er direkte eller indirekte eller indirekte observerbare. I tillegg omfattes instrumenter som handles til noterte priser i et marked med ikke-daglig omsetning.

Verdifall på og tapsutsatte finansielle eiendeler

For finansielle eiendeler som ikke er regnskapsført til virkelig verdi vurderes det om det finnes objektive indikasjoner på at en finansiell eiendel eller en gruppe av finansielle eiendeler har falt i verdi. Dersom det foreligger objektive indikasjoner på at et tap ved verdifall, har påløpt, reduseres eiendelens balanseførte verdi. Tapsbeløpet innregnes i resultatet.

Klassifikasjon og måling av finansielle eiendeler og gjeld

Finansielle eiendeler klassifiseres til virkelig verdi over resultatet etter virkelig verdi opsjonen.

Finansielle derivater

Et finansielt derivat er en kontrakt som har alle de tre følgende kjennetegn:

Derivatets verdi endres som reaksjon på endringer i en nærmere angitt rentesats, pris på finansielle instrumenter, råvarepris, valutakurs, en indeks for priser eller satser, kredittverdighet eller kredittindeks, eller en annen variabel (ofte kalt "underliggende"). Det kreves ingen innledende nettoinvestering eller en innledende nettoinvestering som er mindre enn det som ville kreves for andre typer kontrakter som forventes å ha en tilsvarende reaksjon på endringer i markedsfaktorer. Det skal gjøres opp på et framtidig tidspunkt.

Aibel AS Pensjonskasse

NOTE 2: OVERFØRING AV PREMIERESERVER

(beløp i hele kroner inkl. mva)	2017	2016
Linje 1.3 gjelder overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. fra andre forsikringsforetak/pensjonsforetak	12 353	0
Linje 5.2 Gjelder overføring av premiereserve, pensjonskapital mv. og tilleggsavsetninger til andre forsikringsforetak / pensjonsforetak av enkeltpersoner fra pensjonskassen ved fratreddelse	0	0

NOTE 3: REVISJONSHONORAR

(beløp i hele kroner inkl. mva)	2017	2016
Lovpålagt revisjon	125 000	218 750
Andre attestasjonstjenester		
Skatterådgivning		
Andre tjenester utenfor revisjon		
Sum *	125 000	218 750

* Beløpet for 2016 fordeler seg med NOK 93 750,- som gjelder lovpålagt revisjon for 2015, men som er kostnadsført i 2016.

Resterende NOK 125 000,- gjelder lovpålagt revisjon for 2016

NOTE 4: SKATTEKOSTNAD

	2017	2016
Resultat før skattekostnad	28 301 280	28 405 314
Disponert til risikoutjevnsfond		
+/- Permanente forskjeller	-4 097 176	-1 396 114
+/- Endring i midlertidige forskjeller	0	0
+/- Tilbakeføring av urealiterde gevinster / tap	-33 230 579	-13 935 529
- Fremførbart underskudd	9 026 476	-11 073 671
Årets skattegrunnlag	0	0
Skattesats	24 %	25 %
Skatt	0	0
+/- Gildeskatt	0	0
+/- Godtgjørelse norsk aksjeutbytte	0	0
+/- Godtgjørelse norsk aksjeutbytte tidl. år	0	0
Formuesskatt	136 645	94 253
Betalbar skatt	136 645	94 253
Skattekorreksjoner tidligere år	-54 107	-50 050
Utsatt skatt netto endring	0	0
Skattekostnad	82 538	44 203

NOTE 5: UTSATT SKATTEFORDEL OG UTSATT SKATT

	2017		2016		Netto endring
Midlertidige forskjeller	Skatte-økende	Skatte-reduserende	Skatte-økende	Skatte-reduserende	
Finansielle anleggsmidler - hold til forfall obl.	0	0	0	0	0
Risikoutjevnsfond	1 819 693	0	1 819 693	0	0
Sum midlertidige forskjeller	1 819 693	0	1 819 693	0	0
Fremførbart underskudd	0	84 803 640	0	74 102 362	9 026 476
Fremførbart godtgjørelse	0	0	0	0	0
Utligning	-1 819 693	-1 819 693	-1 819 693	-1 819 693	0
Netto midlertidige forskjeller	0	82 983 947	0	72 282 669	9 026 476
Fører ikke utsatt skattefordel	0	-82 983 947	0	-72 282 669	-9 026 476
Grunnlag balanseføring	0	0	0	0	0
Skattesats	23 %	23 %	24 %	24 %	
Utsatt skatt/skattefordel	0	0	0	0	0
Endring utsatt skatt/skattefordel					0

NOTE 6: AKSJER OG ANDELER

	Antall	Anskaffelseskost	Virkelig verdi	Nivå
Norske fondsandeler				
DI NORGE II	3 657,3700	28 813 851	42 742 849	2
Aberdeen Eiendomsfond Norge I AS	1 604 167,0000	927 543	996 188	2
KLP AksjeEuropa Indeks II	12 896,2803	16 188 091	21 576 310	2
Eika Utbytte	271 875,4006	42 440 480	57 019 694	2
Pareto Investment Fund B	939,0187	18 054 210	17 467 945	2
Sum norske aksjer og aksjefondsandeler	1 693 535	102 424 176	139 802 985	
Herav børsnotert		0	0	
Utenlandske fondsandeler				
IPM SYSTEMATIC MACRO FUND (IRELAND) Class C USD	9 328,3150	6 162 234	12 063 116	2
Eden Rock Finance Master LTD	442 258,5500	22 175	82 501	3
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity	55 880,5710	30 756 626	36 088 790	2
Vontobel Fund MTX Sustainable Emerging Markets Leaders	27 638,1900	34 895 959	37 319 198	2
JOHCM European Select Values fond	3 910 215,1440	53 714 261	70 029 396	2
Sum utenlandske aksjer og aksjefondsandeler	4 445 319	125 551 255	155 583 001	
Herav børsnotert				
Totalt aksjer og aksjefondsandeler	6 338 854	227 975 431	295 385 986	
Eiendomsfond				
DNB Scandinavian Propfund 4 KS	834 552,0000	85 175 000	100 870 167	2
Aberdeen Eiendomsfond Norge I IS	158,8126	89 725 632	98 630 557	2
Sum eiendomsfond	834 711	174 900 632	199 500 724	
Sum aksjer og andeler		402 876 063	494 886 710	
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost) - Selskapsporteføljen			62 229 811	
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost) - Kollektivporteføljen			432 656 899	

Beskrivelse av nivåene	Nivå
Aktivt marked	1
Avledet av aktivt marked	2
Ikke aktivt marked	3

Aibel AS Pensjonskasse

NOTE 7: SERTIFIKATER OG OBLIGASJONER

Debitorkategori	Sertifikater		Obligasjoner		Sum		Nivå
	Anskaffelses kost	Virkelig verdi	Anskaffelses kost	Virkelig verdi	Anskaffelses kost	Virkelig verdi	
Offentlig sektor	0	0	0	0	0	0	2
Finansinstitusjoner	0	0	0	0	0	0	2
Andre utstedere	0	0	0	0	0	0	2
Sum	0	0	0	0	0	0	
Pålydende verdi				52 882 000			
Modifisert durasjon				0,14		0,14	
Gjennomsnittlig effektiv rente				1,80 %		1,80 %	
Opptjente ikke forfalte renter				0		0	
NOK	0	0	0	0	0	0	

Rentefond	Antall	Anskaffelses kost	Virkelig verdi	Nivå
Danske Invest Norsk Likviditet Inst	96 598,8700	96 293 330	96 277 853	2
DNB High Yield	52 938,9469	56 668 561	57 450 759	2
Nordea Likviditet Pensjon	69 009,5780	68 744 503	69 920 666	2
Alfred Berg Nordic Investment Grade Inst	688 103,6459	66 814 809	68 568 279	2
DNB Kredittobligasjon	72 968,4654	76 930 942	77 492 436	2
DNB Obligasjon (III)	7 807,2939	77 082 839	77 770 688	2
BlackRock Emerging Flexi Dynamic Bond I2 USD Fund	70 765,4100	69 537 671	70 988 761	2
Muzinich Asia Credit Opportunity Fund NOK	460 108,5860	50 000 000	50 805 190	2
DNB Likviditet 20 (V)	6 062,5556	61 282 375	60 644 272	2
DNB Likviditet (IV)	56 522,4555	56 797 324	56 968 655	2
Danske Invest Nordisk Kredittobligasjon	772 792,3900	81 520 295	91 598 047	2
Harbinger Capital Partners Offshore Fund	3 945,5500	6 729 100	4 875 272	2
ING (L) Flex Senior Loans Danske	245,0000	11 028 739	12 522 680	2
European Senior Secured Sub-Fund C shares	11 359,8670	12 430 010	14 025 601	2
Capital Four Invest European Loan & Bond Fund	124 002,9900	12 500 000	13 223 679	2
Barings European Loan Fund	9 864,7160	10 070 796	14 158 883	1
Sum rentefond	2 482 896	814 431 295	837 291 721	

Totalt sertifikater, obligasjoner og rentefond	837 291 721
2.4.2 Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning inkl. opptjente renter - Selskapsporteføljen	105 285 724
6.4.2 Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning inkl. opptjente renter - Kollektivporteføljen	732 005 997

Beskrivelse av nivåene	Nivå
Aktiv marked	1
Avledet av aktiv marked	2
Ikke aktiv marked	3

For det enkelte rentepapir er det beregnet effektiv rente basert på papirets observerte markedskurs. For rentepapirer uten observerte markedskurser er effektiv rente beregnet på grunnlag av rentebindingstid og klassifisering av det enkelte papir m.h.t. likviditet og kredittrisiko. Sammenvektingen til gjennomsnittlig effektiv rente for totalbeholdningen er gjort med det enkelte papirs andel av total rentefølsomhet som vektør.

Obligasjoner og sertifikater er verdsatt til børskurs, offentlig kursliste eller siste kjente omsetningsverdi.

NOTE 8: FINANSIELLE DERIVATER

Finansielle derivater klassifisert som omløpsmidler/kortsiktig gjeld	Brutto nominelt volum	Gj.snittlig nominelt volum	Netto nominelt volum	Brutto Anskaffelses-verdi	Markedsverdi	Nivå
Renteswapper			0	0		1
Renteswapper, opptjente ikke forfalte renter						
Sum rentederivater	0	0	0	0	0	
Valutaterminer	186 276 901	93 138 451			2 108 989	1
Sum valutaderivater	186 276 901	93 138 451	0	0	2 108 989	
Sum derivater	186 276 901	93 138 451	0	0	2 108 989	
2.4.4 Finansielle derivater - Selskapsporteføljen		265 196				
6.4.4 Finansielle derivater - Kollektivporteføljen		1 843 793				
16.1 Finansielle derivater - Selskapsporteføljen		0				

Beskrivelse av nivåene	Nivå
Aktiv marked	1
Avledet av aktiv marked	2
Ikke aktiv marked	3

NOTE 9: INNSKUTT EGENKAPITAL

Antall innskuddsbevis	2
Beløp pr. innskuddsbevis:	
Innbetalt innskudd 27.12.2004	10 341 000
Innbetalt innskudd 01.12.2005	62 539 246
Vetco Gray Scandinavia - Tilbakebetalt EK 30.06.08	-9 652 333
Sum innskutt egenkapital pr. 31.12	63 227 913

NOTE 10: ANSVARLIG LÅNEKAPITAL

Pensjonskassen har en låneavtale mellom Aibel AS og Aibel AS Pensjonskasse på NOK 25.000.000 hvor lånets løpetid er fra 09.06.2016 til 31.12.2026.

Aibel AS Pensjonskasse

NOTE 11: PREMIEFOND

	2017	2016
Premiefond	429 418	17 633 111
Årets premie	32 942 686	36 979 578
Premiefondets størrelse i forhold til årets premie	0,01	0,48 %
Premiefondet i % av ordinær premie	1,3 %	47,7 %

Premiefondets anvendelse de siste 5 år

	2017	2016	2 015	2014	2013
Inngående balanse	17 633 111	17 402 585	15 900 243	17 386 232	14 533 692
Premie belastet premiefondet	-30 816 003	-34 570 804	-23 836 963	-33 914 338	-36 864 756
Innbetalt til premiefond	13 484 053	33 693 628	24 963 068	31 844 500	36 864 756
Garantert rente	55 725	360 473	326 137	420 213	417 666
Premiefritak	2 126 683	2 408 775	2 247 780	2 485 020	2 304 539
Premiefritak belastet premiefond	-2 126 683	-2 408 775	-2 247 780	0	0
Frigjort premiereserve	69 423	634 372	125 011	-9 625	130 335
Tilbakeført premie	3 109	93 888	7 768	0	0
Arbeidsavklaringpenger	0	18 970	-82 680	0	0
Fordring på sponsor	0	0	0	-2 311 759	0
Resultatdisponering (til/fra fond)	0	0	0	0	0
Utgående balanse	429 418	17 633 111	17 402 585	15 900 243	17 386 232

NOTE 12: STRESSTEST

For å investere i aksjer og obligasjoner er det påkrevet at pensjonskassen er i besittelse av finansiell bufferkapital for å motstå store markedssvingninger. Bufferkapitalen basert på stresstest II pr. 31.12 består av følgende elementer :

	2017	2016
Renterisiko1	12 664 275	14 311 517
Aksjerisiko 2	59 880 339	50 050 405
Eiendomsrisiko 3	24 192 966	22 774 165
Valutarisiko	8 826 365	4 527 462
Kreditrisiko 4	43 108 097	48 866 444
Korrelasjonsgevinst- markedsrisiko	-30 466 103	-29 012 369
Forsikringsrisiko	19 966 422	24 477 679
Motpartsrisiko	1 728 355	1 758 096
Korrelasjon - total risiko	-14 705 705	-17 246 750
Samlet risiko	125 195 011	120 506 648

1. Det er lagt til grunn skifte i rentekurven på 1,5 %-poeng på omløpsobligasjonene
2. Det er lagt til grunn en verdiendring på norske og utenlandske aksjer på -20%
3. Det er lagt til grunn en verdiendring på -12%
4. Basert på kreditt-rating med tilhørende spreadrisiko pr. risikoklasse

Samlet stresstesttap var på 125,1 millioner kroner per 31.12.17

Pensjonskassens soliditetssituasjon viser pr 31.12.

	2017	2016
Fri egenkapital + bufferkapital	244 868 882	190 924 407
Stresstesttap	125 195 011	120 506 648
Overdekning	119 673 871	70 417 759

Bufferkapitalutnyttelse

NOTE 13: KAPITALAVKASTNINGSRENTE

	2017	2016	2015	2014	2013
Kollektivportefølje					
Kapitalavkastningsrente	5,41 %	5,28 %	3,65 %	3,81 %	4,35 %
Verdijustert kapitalavkastningsrente	7,02 %	5,93 %	4,22 %	5,41 %	5,92 %

Selskapsportefølje	2017	2016	2015	2014	2013
Kapitalavkastningsrente	5,41 %	5,28 %	3,65 %	3,70 %	4,35 %
Verdijustert kapitalavkastningsrente	7,02 %	5,93 %	4,22 %	5,41 %	5,92 %

NOTE 14: RESULT ANALYSE

	2017	2016	2015	2014	2013
Renteresultat	31 160 565	21 978 560	5 907 959	11 145 429	8 838 177
Risikoresultat	2 245 713	10 252 097	-2 808 295	7 582 496	2 855 380
Administrasjonsresultat	-1 006 416	-236 560	-2 769 966	-2 521 014	779 185
Rentegarantipremie inkl. fortjenesteelement	22 551 779	23 831 718	12 533 658	11 149 772	11 092 065
Disponert til oppreservering for langt liv	-24 159 781	-20 869 959	-10 035 993	-7 494 323	0
Sum	30 791 860	34 955 856	3 027 363	19 862 360	23 564 008

Renteresultat: Resultat som følge av at inntekter fra finansielle eiendeler avviker fra det som er forutsatt i premietariffen.

Risikoresultat: Resultat som følge av at dødelighet og uførhet i perioden avviker fra det som er forutsatt i premietariffen.

Administrasjonsresultat: Resultat som følge av at de faktiske kostnader avviker fra det som er forutsatt i premietariff.

Disponering til oppreserveringsplanen for langt liv: Nødvendig disponering for å følge lineær oppreserveringsplan.

NOTE 15: ANTALL ANSATTE

Pensjonskassen har ikke egne ansatte, og har heller ikke hatt det de siste 5 år.

Honorar til daglig leder er inkludert i administrasjonshonoraret til Mercer (Norge) AS.

Pensjonskassen har ikke utbetalt honorar til styremedlemmene.

Aibel AS Pensjonskasse

NOTE 16: SOLVENS-MARGINKAPITAL

	2017	2016	2015	2014	2013
Solvensmarginkrav	44 798	46 244	43 502	42 425	40 221
Solvensmarginkapital	161 460	140 731	115 817	108 050	97 167
Solvensmarginkapital i prosent av solvensmarginkrav	360,42 %	304,00 %	266,24 %	254,68 %	241,58 %

NOTE 17: MEDLEMSOVERSIKT

Medlemsoversikt for Aibel AS Pensjonskasse

	2017	2016	Endring
Aktive medlemmer:			
Medlemmer med fripolise	2758	2803	-45
Aktive medlemmer inkl. AFP pensjonister	6	16	-10
Aktive medlemmer over 67 år	5	2	3
Mottakere av pensjon:			
Alderspensionister	563	513	50
Barnespensionister	5	6	-1
Ektefellepensjonister	85	82	3
Uførepensionister	151	146	5
Mottakere av arbeidsavklaringspenger	2	4	-2
Medlemmer som har tatt ut pensjon før 67 år	141	148	-7
Sum	3716	3720	-4

NOTE 18: REASSURANSE

Pensjonskassen har inngått avtale om katastrofereassurans. Reassurandørens kapasitet er 70 mill. kroner og pensjonskassens egenregning er 5 mill. kroner. Reassurandør er Arch Re Accident Health ApS Copenhagen

NOTE 19: FORUTSETNINGENE FOR FORSIKRINGSFORPLIKTELSENE

Pensjonskassen er i en oppreiseringsperiode for å finansiere "K2013FT" for alle personer, der sikkerhetstilleggene er iht Finansstilsynets minimumspålegg stadfestet i brev av 8. mars 2013.

For å følge linær oppreiseringsplan skal premiereserven tilføres 23,3 mill hvert år frem til 31.12.2020

Pr årsopgjøret 31.12.2017 er det finansiert 110,8 millioner. Det gjenstående oppreiseringskravet er på 52,4 mill hvorav 0,4 mill allerede er avsatt som en buffer til fremtidig oppreiseringsperiode.

NOTE 20: ENDRINGER I FORSIKRINGSFORPLIKTELSENE

	Premiereserve mv.	Tilleggsavsetning	Kursreg. fond	Premiefond	Fond for regulering av pensjoner mv.	Totalt	Risikoutjevsningsfond
1. Inngående balanse	1 117 889 301	21 663 415	75 198 162	17 633 111	0	1 232 383 989	1 819 693
2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	0	0	0	0	0	0	0
2.1 Netto resultatførte avsetninger (resultatpost 6)	17 587 798	2 490 580	26 142 817	125 148	0	46 346 343	0
2.2 Overskudd på avkastningsresultatet (resultatpost 8.1)	0	0	0	0	0	0	0
2.3 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene (resultatpost 8.2)	0	0	0	0	0	0	0
2.4 Annen tilordning av overskudd (resultatpost 8.3)	0	0	0	0	0	0	0
2.5 Justering av forsikringsforpliktelser fra andre resultatkomponenter (del av resultatpost 9.8)	0	0	0	0	0	0	0
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	17 587 798	2 490 580	26 142 817	125 148	0	46 346 343	0
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	0	294	0	0	0	0	0
3.1 Overføringer mellom fond	0	0	0	-17 328 841	0	-17 328 841	0
3.2 Overføringer til/fra selskapet	0	0	0	0	0	0	0
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	0	294	0	-17 328 841	0	-17 328 841	0
4. Utgående balanse "	1 135 477 099	24 154 289	101 340 979	429 418	0	1 261 401 491	1 819 693

NOTE 21: FINANSIELL RISIKO

Mål og strategier for forvaltningen av Pensjonskassens midler er nedfelt i investeringspolicy vedtatt av styret. Det langsiktige hovedmålet er å nå en årlig avkastning større enn 6,5 % for å kunne dekke garantert rente, kompensere for inflasjon og dekke forvaltningsmessige kostnader. Kortsiktige mål, det vil si i løpet av det enkelte år, er å oppnå en minimumsavkastning stor nok til å ivareta en bufferkapital som ansees tilstrekkelig for å unngå behov for kapitaltilførsel ved uforutsett negativ utvikling i finansmarkedene.

Avkastningsmålsetningene, både på lang og kort sikt, skal søkes nådd ved en diversifisert portefølje av investeringsalternativer, kombinert med dynamisk allokering mellom de ulike aktiva- og risikoklassene.

Oppfølging av porteføljens sannsynligheter for måloppnåelse, samt risiko og allokering tilknyttet de enkelte aktivaklasser, skjer i månedlig rapportering. Porteføljereporteringen gjennomgås og diskuteres i månedlige møter i investeringsrådet. Rapporten, med tillegg av gjennomgang av utvikling i markedene, gir grunnlag for konkrete vurderinger og beslutninger rundt endringer i porteføljens sammensetning og risikonivå.

De mest vesentlige risikofaktorene porteføljene er utsatt for er aksjemarkedsrisiko, kreditt-/spreadrisiko, renterisiko, risiko i markedet for næringseiendom og valutarisiko. Videre er porteføljene eksponert for motpartsrisiko. Samlet sett ansees kredittisikoen i Pensjonskassens portefølje å være lav. Med hensyn til valutarisiko, er det nedfelt i Pensjonskassens investeringspolicy at denne i størst mulig grad skal reduseres. Denne strategien har vært fulgt gjennom hele året.

Ved årets slutt er bildet stort sett i tråd med de tilpasninger som er gjennomgått ovenfor. Porteføljens svingningsrisiko ansees å være moderat/lav ved utgangen av rapporteringsåret.

Aibel AS Pensjonskasse

NOTE 22: VALUTA

Inklusive underliggende eiendeler i fond	Eiendeler	Gjeld	Netto Eiendeler	Valutaterminer	Nettoposisjon i valuta	Nettoposisjon i NOK
Omløpsporteføljer						
EUR	9 980 781	0	9 980 781	-10 000 000	-19 219	-189 583
USD	15 298 387	0	15 298 387	-10 700 000	4 598 387	37 899 499
SEK	0	0	0	0	0	0
NOK	0	0	0	188 381 890	188 381 890	1 407 202 963
DKK	0	0	0	0	0	0
Sum Omløpsporteføljer						1 444 912 869

NOTE 23: RENTERISIKO/RENTEFØLSOMHET

	Renterisiko	Rentefølsomhet
Obligasjoner / lån	8 576 718	1,39 %
Pengemarked / Bank	388 515	0,12 %
Sum	8 965 233	0,95 %

Rentefølsomhet er et måltall for renterisiko som tar utgangspunkt i hvordan renteendringer påvirker markedsværdien til obligasjoner, rentederivater og andre rentefølsomme finansielle poster. Denne oversikten viser hvordan verdiene til finansielle omløpsmidler pr. 31.12. ville blitt påvirket av økning i renten med 1 prosentpoeng.

Renterisikoen angir hvor mye porteføljens verdi vil falle som en følge av en økning i renten på 1 %.
Rentefølsomheten angir prosentvis kursendring ved 1% endring i renten.

NOTE 24: BESKRIVELSE AV PENSJONSORDNINGEN

Medlemsbedriftene som har pensjonsordning i Pensjonskassen er Aibel AS. Hertil kommer fripoliser på egen balanse. Den premiebetalende pensjonsordningen er en ordinær ytelsesbasert tjenstepensjonsordning i henhold til lov om foretakspensjon (LOF). Arbeidsgiver betaler hele premien til pensjonsordningen.
Det er ingen arbeidstakerandel:

Full alderspensjon utgjør 62 % av lønn med fratekk av fullt grunnbeløp og beregnet tilleggspensjon etter folketrygdens regler pr. 1. januar 1992.
Uførepensjon frem til 67 år: Full uførepensjon utgjør den alderspensjon medlemmet ville ha fått om det var blitt stående i stillingen til nådd pensjonsalder.
Uførepensjon beregnes ut fra det pensjonsgrunnlag vedkommende hadde da uførheten inntrådte.
Til uførepensjonen ytes bametillegg på 10 prosent av uførepensjonen for hvert barn inntil 6 barn under 21 år.
Ektefelle- og barnepensjon: Gjeldende pensjonsplan omfatter ikke ektefelle- og barnepensjon. Derimot kan enkelte gamle lukkede planer innholde slike etterlattedekninger.
Pensjonsordningen er lukket. Alle nye ansatte blir meldt inn i bedriftens innskuddspensjonsordning etter lov om innskuddspensjon.
Ved tidliguttak av pensjon har styret i pensjonskassen vedtatt bruk av seleksjonsfradrag slik loven tillater.
Ovenstående er en forkortet fremstilling. Fullt regelverk følger av pensjonsavtalen.

Fripoliser på egen balanse:

Porteføljen av fripoliser består i hovedsak av to ordninger. Hovedgruppen er etablerte fripoliser fra den avsluttede ytelsesbaserte tjenstepensjonsordningen. Disse har kun fripolise på alderspensjon og uførepensjon. Den resterende porteføljen fripoliser omfatter kun barnepensjoner og / eller ektefellepensjoner fra tidligere lukkede ordninger eller fra avvikling av disse dekningene i hovedordningen. I tillegg er det utstedt fripoliser for uførepensjon i 2017 som følge av endret regelverk.

Personer som fratr Aibel AS og er medlemmer av den ytelsesbaserte tjenstepensjonsordningen i Pensjonskassen, får utstedt fripolise i pensjonskassen og får tilbud om fortsattelsesforsikring.

NOTE 25: VIRKNINGEN AV ENDRINGER I FORUTSETNINGER

Med virkning fra 01.01.2015 er høyeste tillatte grunnlagsrente endret fra 2,5% til 2,0% for ny opptjening av pensjon.
Det er ingen endringer i forutsetningene i 2017.

NOTE 26: PREMIEINNTEKTER

	2017	2016
Terminpremie ved hovedforfall	847 545	4 969 343
Engangspremie aktive lønnsendring	154 660	849 979
Engangspremie aktive øvrige endringer	-3 489	-12 827
Risikopremier	-786	-4 837
Sparepremier	46 865	-2 142 465
Engangspremie Gap	0	0
Engangspremie for pensjonsregulering	44 920	0
Premiefritakspremie	-14	-53 671
Tilleggspremie utmeldinger	0	0
Regulering fripoliser	0	0
Tilbakeført premie ved fratredeelse/flytting	-3 899	-21 912
Tilbakeført premie ved død	-594	-173 517
Tilbakeført premie ved nye uføre og endringer på uføre	-3 109	-93 888
Premiefritak på ordinær uførepensjon	2 126 683	2 502 662
Terminpremie forvaltning	4 043 799	4 181 115
Terminpremie rentegaranti	18 556 611	19 511 872
Termin tillegg fortjenestelement	3 995 168	4 319 846
Termin tillegg administrative tjenester	3 138 326	3 147 877
1.1 Forfalte premier, brutto	32 942 686	36 979 678

NOTE 27: UTLÅN OG FORDRINGER

	2017
Plasseringskonto	110 623 879
Forskuddsbetalt pensjon - Storebrand Livsforsikring	1 569
Sum Utlån og Fordringer	110 625 448
2.4.3 Utlån og fordringer - Selskapsporteføljen	13 910 660
6.4.3 Utlån og fordringer - Kollektivporteføljen	96 714 788

NOTE 28: INN OG UTBETALINGER TIL NÆRSTÅENDE PARTER

INNBETALINGER		
Aibel AS	Premie	13 484 053
Aibel AS	Innbetaling av ansvarlig lån	0
UTBETALINGER		
Griff Kapital AS	Rådgivning og rapportering	750 000
Griff Kapital AS	Konsulenttjenester	13 813
Mercer (norge) AS	Aktuar og administrasjonshonorar	2 244 762