

Aibel AS Pensjonskasse

Årsberetning 2020

Årsberetning for Aibel AS Pensjonskasse for 2020

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 tjenestepensjon 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.18.06.2018 er gjeldende sammen med avtale mellom Aibel AS og Aibel AS Pensjonskasse pr. 19.03.2018.

Styret

Styret i Aibel AS Pensjonskasse har i 2020 hatt følgende sammensetning:

Oppnevnt av bedriften: Kaare Espolin Fladmark - styreleder
Baard Jensen - nestleder
Hanne Lundteigen
Marianne Bergstøl Birkeland

Valgt av medlemmene: Walter Mol
Anne Øyen
Karsten Amble Bøe

Eksternt styremedlem: Åsmund Paulsen

Observatører for pensjonistene: Momir Repaja
Trond Rønning

Det er avholdt 4 styremøter i 2020. I tillegg har investeringsrådet hatt 13 møter.

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

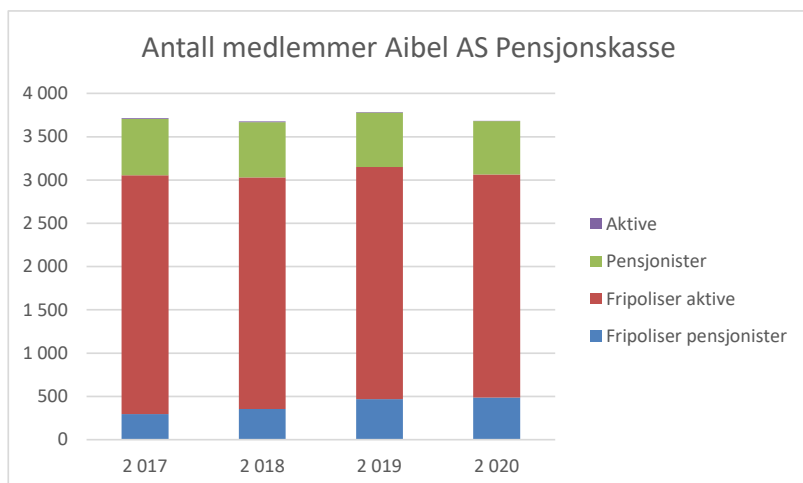
Daglig leder: Storebrand Pensjonstjenester AS v/Grethe Jarneid
Forvaltningsrådgiver: Griff Kapital v/ Henrik Langum
Aktuar: Mercer (Norge) AS frem til 30.06.2020 og Storebrand Pensjonstjenester AS fra 01.07.2020. Aktuar Håkon Johnsen var stedfortreder for Didrik Bjerkan som var i permisjon i perioden 01.01 – 30.04.2020.

Administrasjon og utbetaling: Storebrand Pensjonstjenester AS
Regnskapsføring: BDO AS v/ Grete Nordlien Asker
Revisjon: PWC v/Thomas Steffensen

Pensjonskassen har ingen ansatte pr. 31.12.2020. Den daglige ledelse drives fra Lysaker. Pensjonskassen har vært i full drift under hele pandemien og ikke blitt påvirket driftsmessig av Covid19. Pensjonskassen forurenser ikke det ytre miljø.

Regnskapet er satt opp i henhold til forskrift av 20. desember 2011 nr. 1457 om årsregnskap for pensjonsforetak. Styret bekrefter at forutsetningene om fortsatt drift er tilstede jfr. Regnskapsloven § 4-5.

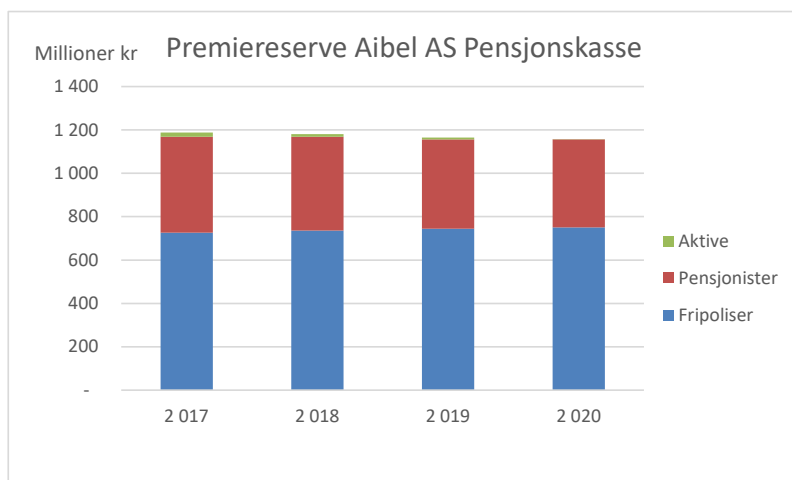
Antall medlemmer



Det er kun ett aktivt medlem i pensjonskassen, 618 pensjonister, 2.577 fripoliser for aktive medlemmer og 487 fripoliser for pensjonister i pensjonskassen. Til sammen mottok 1.105 personer ytelser fra pensjonskassen pr. 31.12.2020.

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. Ved utgangen av 2020 er oppreservering til ny tariff ferdig.

Premiereserve



Premiereserven er fordelt med 0,4 mill. for aktive medlemmer, 405 mill. for pensjonister og 751 mill. for fripoliser.

Status oppreservering ny dødelighetstariff K2013 FT

Pensjonskassen implementerte den nye dødelighetstariffen K2013FT fra 01.01.2014 og med en oppreserveringsplan som utnytter maksimal oppreserveringsperiode på 7 år. Pr. 31.12.2020 er det finansiert totalt 162 mill. med 17,2 mill. i 2020. Pensjonskassen er nå ferdig med oppreserveringen.

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 investeringsstrategi fastsatt av styret i Pensjonskassen.

Forvaltere

DNB Kapitalforvaltning, Storebrand, Nordea, Alfred Berg, KLP og Muzinich har forvaltet store deler av Pensjonskassens obligasjonsmidler. I tillegg er det foretatt plasseringer i ulike verdipapirfond hos KLP, Alfred Berg, Eika og Vontobel, forvaltere innen høyrente obligasjoner og lån samt eiendomsfond forvaltet av DNB, Aberdeen og Pareto.

Aksjeporteføljen består kun av aksjefond.

Finansiell risiko

Mål og strategier for forvaltningen av Pensjonskassens midler er nedfelt i investeringsstrategi som blir årlig gjennomgått av styret. Det langsiktige hovedmålet er å nå en årlig avkastning større enn 4 %. 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.

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.

Den meget negative utviklingen i markedet i mars grunnet pandemien bidro til at pensjonskassen besluttet å redusere risikoen i henhold til pensjonskassens handlingsregler. Nedsalget var begrunnet i pensjonskassens solvenssituasjon og pensjonskassen måtte derfor redusere risiko i et svært turbulent marked samt bevare kapital for å kunne gå inn igjen på et senere tidspunkt.

Den årlige gjennomgangen av investeringsstrategien medførte noe revidering av allokering og rammer. Det er vektlagt at pensjonskassen skal oppnå en tilstrekkelig avkastning til å dekke forpliktelsene samtidig som solvenssituasjonen til enhver tid ivaretas.

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 moderat. Samlet renterisiko i porteføljen er moderat. Med hensyn til valutarisiko, er det nedfelt strategi for

dette i Pensjonskassens investeringsstrategi. 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 2020 oppnådde Pensjonskassen et positivt risikoresultat på 2,4 mill. Dette skyldes at det har vært lavere uførehyppighet enn det er forventet.

Det er berammet rettsak i første halvår 2021 knyttet til at ett medlem som tidligere har mottatt urettmessig uførepensjon har krevd ytterligere etterbetaling av uførepensjon. Pensjonskassen vurderer risikoen som moderat/lav for å tape denne saken.

Forsikringsrisikoen følges opp av Pensjonskassens ansvarshavende aktuar med rapport til styret etter utløpet av hvert kvartal. Ved årsoppgjøret sammenlignes siste 5 års risikoresultatet mot risikorammene i henhold til Pensjonskassens forsikringsstrategi. Resultatene viser en positiv margin på tariff for dødelighet K2013 og uføretariffen. Styret har vurdert at det ikke er behov for å gjøre endringer i forsikringsstrategien og avsetninger til forsikringsmessige forpliktelser.

Pensjonskassen vurderer årlig risikoen for å bli rammet av store enkelthendelser og behovet for reassuranse. Pensjonskassen har inngått avtale om katastrofereassuranse inklusive terror med en kapasitet på 70 MNOK og egenregning på 5 MNOK.

Solvenskapitalsituasjonen

Nytt solvenskapitalkrav basert på forenklet versjon av Solvens II-kravet ble gjeldende for pensjonskasser fra 1. januar 2019.

Styret har vedtatt nye risikorammer og handlingsregler under det nye solvenskapitalkravet.

Pensjonskassen har gjennom store deler av året hatt dialog med Finanstilsynet om å få medregnet utstedt bankgaranti på 45 mill. som supplerende kapital for å sikre risikobærende evne. I september fikk pensjonskassen tillatelse til å medregne bankgarantien.

Solvenskapitaldekningen er økt fra 123 % i 2019 til 145 % pr. 31.12.2020 hvor minstekravet er fastsatt til 100 %.

Pensjonskassens finansielle stilling er bedret gjennom året. Det lave rentenivået kan representere en utfordring for pensjonskassen over tid ettersom buffer må være tilstrekkelig til å tåle svingninger i markedet uten å komme i brudd med kapitalkravet og samtidig oppnå tilstrekkelig avkastning på sikt.

Premiereserven i Pensjonskassen i ferd med å nå sitt toppunkt og risikostyring i denne livsfasen blir viktig å styre etter fremover. Pensjonistbestanden vil reduseres raskt og fripolisebestanden vil utgjøre en stadig større andel.

Styret har og vil fortsatt ha sterkt fokus både på kortsiktig og langsiktig risikostyring for å håndtere pensjonskassens finansielle situasjon og oppfylle pensjonskassens målsetninger på best mulig måte.

Solvensmarginkravet, Solvens 1, er videreført i parallell med det nye kravet. Solvenskapitalberegningen pr. 31.12.2020 viste at Pensjonskassen har et solvensmarginkrav på 46,9 mill. Solvensmarginkapital i % av solvensmarginkravet var 438 % hvor minstekravet er 100 %.

Likviditetsmessig risiko

Pensjonskassens styre har en årlig vurdering av Pensjonskassens investeringsstrategi hvor likviditetsstrategien er innarbeidet. Investeringsstrategien sørger for at Pensjonskassen til enhver tid har likvide midler som blir fulgt opp gjennom året. Investeringsrådet følger opp den likviditetsmessige situasjonen månedlig.

Overvåking av risikoområder og operasjonell risiko

Styret gjennomgår og vurderer de viktigste risikoområdene i eget risikokart på hvert styremøte. Dette for å sikre at man til enhver tid har fokus på de viktigste risikoområdene i Pensjonskassen.

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.

Implementering av pensjonskassedirektivet (IORP II)

EU vedtok i desember 2016 et nytt pensjonskassedirektivet, også kalt IORP II. Finansdepartementet sendte i juni 2019 ut et høringsforslag til nasjonale tilpasninger av dette EU-regelverket med høringsfrist i oktober 2019. Det er fortsatt uklart når det nye pensjonskassedirektivet forventes å tre i kraft.

Pensjonskassedirektivet inneholder blant annet definerte krav til et rammeverk for virksomhetsstyring, bevisstgjørelse rundt ansvarlige investeringer (ESG) og stiller krav til informasjon som skal gis til pensjonsordningens medlemmer. Det settes også krav om internrevisjon for alle pensjonskasser, kontrollfunksjoner for risikostyring og aktuarfunksjon samt nye egnethets- og godtgjørelseskrav knyttet til utkontraktering av tjenester.

Pensjonskassen har allerede gjort flere tilpasninger knyttet til risikostyring som er i tråd med forslaget til det nye pensjonskassedirektivet og pensjonskassen forbereder seg på at det nye direktivet vil kreve flere administrative endringer for styring, informasjon og uavhengig kontroll. Pensjonskassen har blant annet tilrettelagt for digitalt førstevalg ved at det er opprettet egne nettsider med innlogging til egne medlemssider og det er også inntatt ESG krav i investeringsstrategien.

Årsregnskap 2020

Inntekter

Pensjonskassens premieinntekter inklusive premie for rentegaranti, administrasjon og kapitalforvaltning har i 2020 vært på 30,2 mill.

Verdijustert avkastning beregnet etter modifisert Dietz-metode utgjorde 1,9 %. Kapitalavkastning er beregnet til 2,5 %.

Kostnader

Pensjonskassen utbetalte pensjoner på til sammen 46,0 mill. i 2020.

Administrasjonskostnadene var på 4,4 mill. som utgjør 0,30 % av forvaltningskapitalen.

Pensjonskassen oppnådde et positivt administrasjonsresultat på 1,3 mill. eksklusiv premie til rentegaranti.

Forvaltningskostnadene var på 4,3 mill. inkludert kostnader til selskapsporteføljen som utgjør 0,29 % av forvaltningskapitalen.

Årets resultat

Årets overskudd disponert til kundene er 0,9 mill. hvor 0,7 mill. disponeres til premiefond/pensjonistenes overskuddsfond og 0,2 mill. disponeres til regulering av fripoliser.

Årets resultat blir da 4,6 mill. hvor 3,9 mill. går til opptjent egenkapital og 0,7 mill. går til risikoutjevningfondet.

Revisjonshonorar

Revisjonshonoraret er kostnadsført til kr.125 000 inkl. mva.

Forvaltningskapital

Total forvaltningskapital pr. 31.12.2020 utgjør 1,478 mrd.

Asker, 24. mars 2021
Styret for Aibel AS Pensjonskasse

Kaare Espolin Fladmark
Styreformann

Baard Jensen
Nestleder

Hanne Lundteigen
Styremedlem

Walter Mol
Styremedlem

Marianne Bergstøl Birkeland
Styremedlem

Anne Øyen
Styremedlem

Karsten Amble Bøe
Styremedlem

Åsmund Paulsen
Styremedlem

Grethe Jarneid
Daglig leder