

Aibel AS Pensjonskasse

Årsberetning 2018

Årsberetning for Aibel AS Pensjonskasse for 2018

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

Styret

I 2018 er styret redusert med antall styremedlemmer fra 10 til 8. Det er gjort endringer i styresammensetningen for å oppnå det lovpålagte kravet om 40 % kvinneandel. Det er samtidig vedtatt at pensjonistforeningene kan velge inntil to observatører med møterett i pensjonskassens styre.

Styret i Aibel AS Pensjonskasse har i 2018 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
Rune Eriksson

Eksternt styremedlem: Åsmund Paulsen

Observatører for
pensjonistene: Momir Repaja
Trond Rønning

Det er avholdt 4 styremøter og ett styreseminar i 2018. I tillegg har investeringsrådet hatt 11 møter.

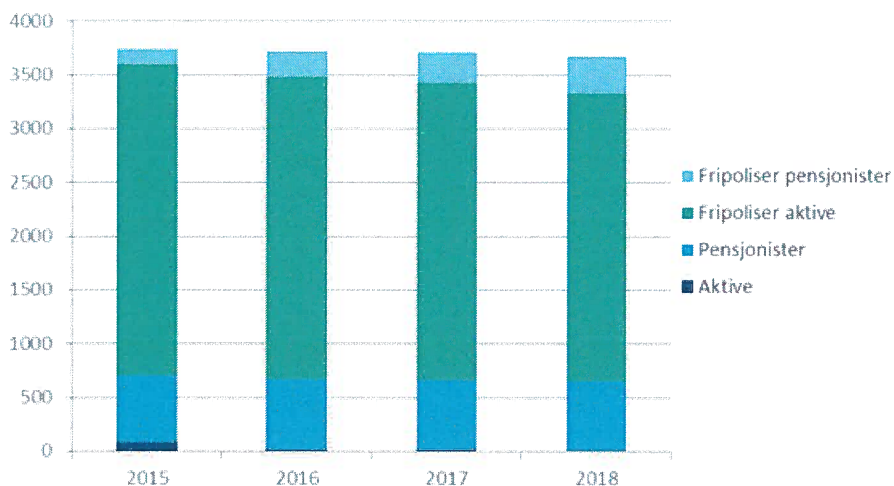
Pensjonskassen har outsourcet alle funksjoner knyttet til drift av Pensjonskassen med følgende leverandører:

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. 31.12.2018. 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.

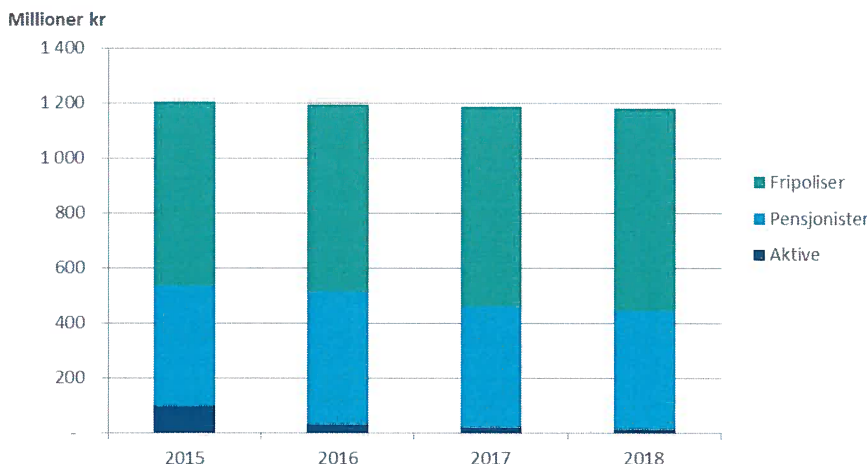
Antall medlemmer



Det er 8 aktive medlemmer, 647 pensjonister, 2676 fripoliser for aktive medlemmer og 347 fripoliser for pensjonister i pensjonskassen. Til sammen mottok 994 personer ytelser fra pensjonskassen pr. 31.12.2018. I 2017 var det 947 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 2018.

Premiereserve



Premiereserven er fordelt med 11 mill. for aktive medlemmer, 433 mill. for pensjonister og 736 mill. for fripoliser.

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. 31.12.2018 er det finansiert 129 mill. Det gjenstående oppreserveringskravet er 35 mill. hvorav 0,3 mill. er avsatt som en buffer til fremtidig oppreservering. For hovedordningen er oppreservering som dekkes av kundeoverskudd fullført pr 31.12.2017. Det gjenstår to år av oppreserveringsperioden.

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 spesifikasjon 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 KLP, Eika, JO Hambro, Danske Capital, Pareto, Baillie Gifford, Storebrand, Vontobel Muzinich, BlackRock, ulike hedgefondforvaltere, 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 som blir årlig gjennomgått 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 2018 oppnådde Pensjonskassen et positivt risikoresultat på 1,3 mill. hvor risikoresultatet for opplevelse 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 års risikoresultatet mot risikoramme i henhold til Pensjonskassens forsikringsstrategi.

Nytt soliditetskrav fra 01.01.2019

Finansdepartementet fastsatte 9. juni nytt soliditetskrav for pensjonskasser. Kravet er basert på en forenklet versjon av Solvens II-kravet og skal oppfylles fra 1. januar 2019. Det nye regelverket innebærer et absolutt kapitalkrav basert på Stresstest 1 og er fastsatt til 100 %. Konsekvensen av ikke å tilfredsstille kravene er straks å måtte underrette Finanstilsynet og fremlegge en plan for å rette på forholdene. Det er gitt overgangsregler for markedsjustering av bufferkapitalen fram til 31.12.2031. Finanstilsynet kan gi dispensasjon for en avgrenset periode til å gjenopprette solvensposisjonen.

Dagens Solvensmarginkrav, Solvens 1, videreføres i parallell med det nye kravet.

Styret har løpende foretatt vurderinger av pensjonskassens bufferkapitalutnyttelse og pensjonskassens finansielle situasjon både knyttet til eksisterende kapitalkrav og nytt solvenskrav.

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.

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 vedtatt nye risikorammer og handlingsregler som skal gjelde fra 01.01.2019 under det nye solvenskapitalkravet.

Bufferkapitalutnyttelsen i stresstest I pr. 31.12.2018 ble målt til 160 % som er innenfor Finanstilsynets fastsatte krav på 200 %. Beregninger av bufferkapitalutnyttelse under nytt kapitalkrav er også foretatt og Pensjonskassen tilfredsstillende det nye kravet pr. 01.01.2019.

Pensjonskassen har i begynnelsen av 2019 fått en bankgaranti på plass for å sikre risikobærende evne. Garantien skal dekke lovbestemt solvenskapitalkrav på minimum 100 % i bufferkapitalutnyttelse. Total garanti er oppad begrenset til MNOK 45.

Solvenskapitalberegningen pr. 31.12.2018 viste at Pensjonskassen har et solvensmarginkrav på 46,8 mill. Solvensmarginkapital i % av solvensmarginkravet var 391 % hvor minstekravet er 100 %.

Likviditetsmessig risiko

Pensjonkassens styre har en årlig vurdering av Pensjonskassens investeringspolicy hvor likviditetsstrategien er innarbeidet. Investeringspolicyen 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.

Ny personopplysningslov (GDPR)

GDPR, The General Data Protection Regulation, trådte i kraft pr. 20.07.2018. En overordnet intensjon med det nye regelverket er at personopplysninger i større grad skal beskyttes og at bruken av disse skal avgrenses i samsvar med hvilket formål disse er innhentet for. Det tidligere konsesjonsbaserte systemet med forhåndsgodkjennelse er byttet ut med innebygd personvern i prosessene.

Styret har vedtatt en egen strategi for behandling av personopplysninger i pensjonskassen. Strategien beskriver hvordan pensjonskassen skal håndtere alle typer personopplysninger og gjelder all behandling av personopplysninger som gjøres i pensjonskassen eller hos leverandører/databehandlere. Pensjonskassen har implementert den nye personopplysningsloven og det er inngått nye databehandleravtaler med alle leverandører som håndterer data på vegne av pensjonskassen.

Implementering av pensjonskassedirektivet (IORPII)

Finanstilsynet sendte i begynnelsen av 2019 ut utkast til høringsnotat for implementering av pensjonskassedirektivet (IORPII) med forslag til lov- og forskriftsendringer.

Pensjonskassedirektivet søker å forbedre måten pensjonsordninger styres på og håndterer risiko, oppmuntrer til ansvarlige investeringer og stiller krav til informasjon som skal gis til pensjonsordningens medlemmer. Det settes blant annet krav om internrevisjon for alle pensjonskasser samt krav til risikostyringsfunksjon.

Nye skatteregler

Med virkning fra og med inntektsåret 2018 er skattereglene endret for livsforsikrings – og pensjonsforetak. For 2018 medfører ikke dette noe betalbar skatt for pensjonskassen.

Årsregnskap 2018

Inntekter

Pensjonskassens premieinntekter eksklusive premie for rentegaranti, administrasjon og kapitalforvaltning har i 2018 vært på 2,4 mill.

Verdijustert avkastning beregnet etter modifisert Dietz-metode utgjorde -1,27 %.
Kapitalavkastning er beregnet til 3,24 %.

Kostnader

Pensjonskassen utbetalte pensjoner på til sammen 43,9 mill. i 2018.
Administrasjonskostnadene var på 4,9 mill. som utgjør 0,35 % av forvaltningskapitalen.

Pensjonskassen oppnådde et administrasjonsresultat på 0,37 mill. eksklusiv premie til rentegaranti.

Forvaltningskostnadene var på 4,8 mill. inkludert kostnader til selskapsporteføljen som utgjør 0,34 % av forvaltningskapitalen.

Årets resultat

Årets regnskapsmessige resultat for selskapsporteføljen etter skatt utgjorde 5,1 mill. som fordeler seg som følger:

- administrasjonsresultat eksklusiv rentegarantipremie:	0,4 mill.
- rentegarantipremie og fortjenesteelement:	20,3 mill.
- renteresultat selskapsporteføljen inkl. verdiendringer på investeringer og overskudd fra fripolisene:	- 2,6 mill.
- egenkapitalbidrag knyttet til oppreservering til K2013	-10,9 mill.
- skattekostnad	- 2,1 mill.

Totalresultatet på 5,1 mill. er disponert til annen opptjent egenkapital.

Renteresultatet på kollektivporteføljen inkl. forsikringstekniske justeringer utgjorde 11,2 mill. og risikoresultatet utgjorde 1,3 mill. Resultatet er anvendt til:

- oppreservering til ny dødlighetstariff K2013FT på 6,5 mill. som også inkluderer buffer til fremtidig oppreservering med 0,3 mill.
- overskudd fordelt på kontrakter som er ferdig oppreservert på 5,3 mill. er avsatt til tilleggsavsetninger
- andel av risikoresultatet som benyttes til regulering av pensjonister i hovedordningen er 0,71 mill.
- andel av risikoresultatet som benyttes til regulering av fripoliser på ferdig oppreserverte kontrakter er 0,025 mill.

Revisjonshonorar

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

Forvaltningskapital

Total forvaltningskapital pr. 31.12.2018 utgjør 1,412 mrd.

Asker, 20. mars 2019
Styret for Aibel AS Pensjonskasse



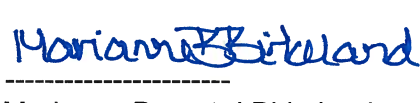
Kaare Fladmark
Styreformann



Baard Jensen
Nestleder



Hanne Lundteigen
Styremedlem



Marianne Bergstøl Birkeland
Styremedlem



Walter Mol
Styremedlem



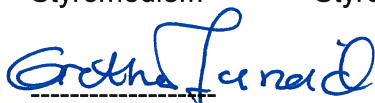
Anne Øyen
Styremedlem



Rune Eriksson
Styremedlem



Åsmund Paulsen
Styremedlem



Grethe Jarneid
Daglig leder

Aibel AS Pensjonskasse

RESULTATREGNSKAP		31.12.2018	31.12.2017
	Note		
TEKNISK REGNSKAP			
1. Premieinntekter			
1.1 Forfalte premier, brutto	27	29 492 174	32 942 686
1.2 Avgitte gjenforsikringspremier		-35 000	-85 000
1.3 Overføring av premiereserve og pensjonskapital mv.fra andre forsikringsforetak/pensjonsforetak		0	12 353
Sum premieinntekter for egen regning		29 457 174	32 870 039
2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		13 395 878	19 082 193
2.4 Verdiendringer på investeringer		-61 820 392	26 142 817
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		36 377 479	36 762 232
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		-12 047 034	81 987 242
4. Andre forsikringsrelaterte inntekter		302 466	310 194
5. Pensjoner			
5.1 Utbetalte pensjoner			
5.1.1 Brutto		-43 908 524	-43 537 584
Sum pensjoner		-43 908 524	-43 537 584
6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser			
6.1 Endring i premiereserve mv.			
6.1.1 Til (fra) premiereserve mv., brutto	21	-10 154 414	-17 587 798
6.2 Endring i tilleggsavsetninger	21	-5 306 214	-2 490 580
6.3 Endring i kursreguleringsfond	21	61 820 392	-26 142 817
6.4 Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.			
6.4.1 Endring i premiefond	21	-483 771	-125 148
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser		45 875 993	-46 346 343
8. Midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser			
8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene		-714 175	0
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser		-714 175	0
9. Forsikringsrelaterte driftskostnader			
9.1 Forvaltningskostnader		-4 161 857	-4 939 188
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader		-4 897 946	-5 954 170
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-9 059 803	-10 893 358
10. Andre forsikringsrelaterte kostnader		-7 753	-6 856
11. Resultat av teknisk regnskap		9 898 344	14 383 334

Aibel AS Pensjonskasse

RESULTATREGNSKAP	31.12.2018	31.12.2017
	Note	
IKKE-TEKNISK REGNSKAP		
12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		
12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	2 044 090	2 560 381
12.4 Verdiendringer på investeringer	-9 672 957	7 087 762
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer	5 550 874	4 932 627
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen	-2 077 994	14 580 771
14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen		
14.1 Forvaltningskostnader	-635 062	-662 723
14.2 Andre kostnader	-558	-102
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen	-635 620	-662 825
15. Resultat av ikke-teknisk regnskap	-2 713 614	13 917 946
16. Resultat før skattekostnad	7 184 730	28 301 280
17. Skattekostnader	4, 5 -2 057 534	-82 538
18. Resultat før inntekter og kostnader	5 127 196	28 218 742
19. Andre inntekter og kostnader	0	0
20. Totalresultat	5 127 196	28 218 742
Avkastning til risikoutjevningsfond	0	0
Overført til risikoutjevningsfond	0	0
Overført til annen opptjent egenkapital	-5 127 196	-28 218 742
Sum overføringer	-5 127 196	-28 218 742

Aibel AS Pensjonskasse

BALANSE		31.12.2018	31.12.2017
	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	61 643 461	62 229 811
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	7	99 379 734	105 285 724
2.4.3 Utlån og fordringer	28	22 922 096	13 910 660
2.4.4 Finansielle derivater	8	0	265 196
Sum investeringer		183 945 291	181 691 391
4. Andre eiendeler			
4.2 Kasse, bank		8 938 095	2 409 955
Sum andre eiendeler		8 938 095	2 409 955
5. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
5.2 Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		1 126 583	1 111 140
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		1 126 583	1 111 140
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		194 009 969	185 212 485
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	408 153 434	432 656 899
6.4.2 Rentebærende verdipapirer	7	658 012 687	732 005 997
6.4.3 Utlån og fordringer	28	151 771 689	96 714 788
6.4.4 Finansielle derivater	8	0	1 843 793
Sum investeringer i kollektivporteføljen		1 217 937 811	1 263 221 478
Sum eiendeler i kundeporteføljene		1 217 937 811	1 263 221 478
SUM EIENDELER		1 411 947 780	1 448 433 963

Aibel AS Pensjonskasse

BALANSE		31.12.2018	31.12.2017
	Note		
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE			
10. Innskutt egenkapital	9	63 227 913	63 227 913
11. Opptjent egenkapital			
11.1 Risikoutjevsningsfond	21	1 819 693	1 819 693
11.2 Annen opptjent egenkapital - opptjent egenkapital		96 097 162	90 969 966
Sum opptjent egenkapital		97 916 855	92 789 659
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.	21	1 145 631 513	1 135 477 099
13.2 Tilleggsavsetninger	21	29 460 503	24 154 289
13.3 Kursreguleringsfond	21	39 520 587	101 340 979
13.4 Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	11,12, 21	1 505 515	429 418
		0	0
Sum forsikringsforpliktelser – kontraktsfastsatte forpliktelser		1 216 118 118	1 261 401 785
15. Avsetninger for forpliktelser			
15.2 Forpliktelser ved skatt			
15.2.1 Forpliktelser ved periodeskatt	4	147 275	136 645
15.2.2 Forpliktelser ved utsatt skatt	5	1 948 999	0
Sum avsetninger for forpliktelser		2 096 274	136 645
16. Forpliktelser			
16.1 Finansielle derivater	8	7 290 935	0
16.3 Andre forpliktelser		30 966	5 767 810
Sum forpliktelser		7 321 902	5 767 810
17. Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			
17.2 Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		266 719	110 152
Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		266 719	110 152
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE		1 411 947 780	1 448 433 963

Asker, 20. mars 2019

I styret for Aibel AS pensjonskasse


Baard Arne Østbye Jensen
Nestleder


Kaare Espolin Fladmark
Styreleder


Rune Eriksson


Marianne Bergstøl Birkeland


Hanne Lundteigen


Asmund Paulsen


Walter Mol


Anne Øyen


Grehe Jarnøed
Daglig leder

Aibel Pensjonskasse

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

	2018	2017
Innbetalte premier	27 576 309	13 484 053
Utbetalt gjenforsikring	-35 000	-85 000
Utbetale pensjoner	-46 232 584	-33 459 417
Innbetalinger vedrørende driften	263 136	245 402
Innbetalinger av renter	9 090 547	11 722 337
Utbetalinger av renter	-558	-102
Innbetalinger av utbytte	6 373 307	9 960 473
Utbetaling av skatt	-97 905	-40 146
Utbetalinger vedrørende driften for øvrig	-10 258 423	-6 262
Netto kontantstrøm av operasjonelle aktiviteter (A)	-13 321 170	1 821 339
Realisert gevinst ved salg av investeringer	30 271 208	40 495 156
Realisert tap ved salg av investeringer	6 632 674	-4 523 732
Netto inn-/utbetalinger ved kjøp/salg av investeringer	35 545 690	-62 749 531
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter (B)	72 449 571	-26 778 107
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter (C)	0	0
Netto kontantstrøm i perioden (A+B+C)	59 128 401	-24 956 768
Likviditetsbeholdning pr. 01.01	113 033 834	137 990 603
Likviditetsbeholdning pr. 31.12	172 162 236	113 033 834

Aibel AS Pensjonskasse

Oppstilling av endringer i egenkapital.
31.12.2018

	Annen innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital			Sum egenkapital
		Risiko- utjevnings-fond	Opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital	
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 risikoutjevningsfond		0	0	0	0
Sum disponeringer		0	28 218 742	28 218 742	28 218 742
Endring i innskutt egenkapital	0				0
Egenkapital pr. 31.12.2017	63 227 913	1 819 693	90 969 966	92 789 659	156 017 572
Resultat før andre resultatkomp.			5 127 196	5 127 196	5 127 196
Andre resultatkomponenter			0	0	0
Totalresultat			5 127 196	5 127 196	5 127 196
Endring i risikoutjevningsfond		0	0	0	0
Sum disponeringer		0	5 127 196	5 127 196	5 127 196
Endring i innskutt egenkapital	0				0
Egenkapital pr. 31.12.18	63 227 913	1 819 693	96 097 162	97 916 855	161 144 768

(A)

(B)

(A + B)

Aibel AS Pensjonskasse

NOTE 1: REGNSKAPSPRINSIPPER

Arsregnskapsforskriften

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

Pensjonskassen skattelegges etter samme regelverk som livsforsikringsselskaper. Skattekostnaden i resultatregnskapet består av betalbar inntektsskatt, regulert med for lite/for mye avsatt tidligere år, betalbar formueskatt og endring i utsatt skatt. Beregning av utsatt skatt/skattefordeler er forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi på eiendeler og gjeld. De regnskapsmessige verdiene vil i noen tilfeller være basert på estimer og forutsetninger som er beheftet med usikkerhet og derav kunne avvike fra endelig skattemessige verdier. Utsatt skattefordel er regnskapsført når det er sannsynlig at pensjonskassen vil ha tilstrekkelig skattemessig overskudd i senere periode til å nyttiggjøre seg skattefordelen.

Pensjonskassen ilegges 0,15 % i formueskatt av ligningsmessig nettoformue

Fritaksmetoden er i pensjonskassen kun gjeldende for investeringer i selskapsporteføljen. Den andel av realisert gevinst og tap som tilordnes ikke-teknisk regnskap på investeringer innenfor fritaksmetoden behandles som permanent forskjell, og er ikke skattepliktig.

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.

Aibel AS Pensjonskasse

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.

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)	2018	2 017
Linje 1.3 gjelder overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. fra andre forsikringsforetak/pensjonsforetak	0	12 353
Linje 5.2 Gjelder overføring av premiereserve, pensjonskapital mv. og tilleggsavsetninger til andre forsikringsforetak / pensjonsforetak av enkeltpersoner fra pensjonskassen ved fratedelse	0	0

NOTE 3: REVISJONSHONORAR

(beløp i hele kroner inkl. mva)	2018	2017
Lovpålagt revisjon	125 000	125 000
Andre attestasjonstjenester		
Skatterådgivning		
Andre tjenester utenfor revisjon		
Sum	125 000	125 000

NOTE 4: SKATTEKOSTNAD

	2018	2017
Resultat før skattekostnad	7 184 730	28 301 280
Inntektsføring fra gevinst og tapskonto	0	0
+/- Permanente forskjeller	0	-4 097 176
+/- Endring i midlertidige forskjeller	69 898 596	-33 230 579
- Fremførbart underskudd	-84 027 540	9 026 476
Årets skattegrunnlag	-6 944 214	0
Skattesats	23 %	24 %
Skatt	0	0
+/- Kildeskatt	0	0
+/- Godtgjørelse norsk aksjeutbytte	0	0
+/- Godtgjørelse norsk aksjeutbytte tidl. år	0	0
Formuesskatt	147 275	136 645
Betalbar skatt	147 275	136 645
Skattekorreksjoner tidligere år	-38 740	-54 107
Utsatt skatt netto endring	1 948 999	0
Skattekostnad	2 057 534	82 538

NOTE 5: UTSATT SKATTEFORDEL OG UTSATT SKATT

	2018		2017		Netto endring
Midlertidige forskjeller	Skatte-økende	Skatte-reduserende	Skatte-økende	Skatte-reduserende	
Finansielle anleggsmidler - HTF - obligasjoner	0	0	0	0	0
Pensjonsforpliktelse, endring i netto forpliktelse					0
Urealiserte gevinster/tap i selskapsporteføljen		5 966 124		15 639 082	9 672 957
Gevinst og tapskonto	21 769 426				21 769 426
Urealiserte gevinster/tap i kollektivporteføljen			101 340 979		-101 340 979
Utligning	-5 966 124	-5 966 124	-15 639 082	-15 639 082	0
Netto midlertidige forskjeller	15 803 301	0	85 701 897	0	-69 898 596
Fremførbart underskudd	-6 944 214	0	-84 027 540		77 083 326
Begrensning i utsatt skatt	0	0	0	0	0
Grunnlag balanseføring	8 859 087	0	1 674 357	0	7 184 730
Skattesats	22 %	22 %	23 %	23 %	
Utsatt skatt/skattefordel	1 948 999	0	385 102	0	1 563 897
Korreksjon av fjorårets beregning av utsatt skattefordel			0		0
Endring utsatt skatt/skattefordel	1 948 999	0	0	0	1 948 999

NOTE 6: AKSJER OG ANDELER

	Antall	Anskaffelses kost	Virkelig verdi	Nivå
Norske fondsandeler				
DI NORGE II	3 014,0685	22 262 377	34 028 488	2
Aberdeen Eiendomsfond Norge I AS	1 676 183,0000	972 783	1 064 209	2
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks I	13 896,4290	28 302 047	25 173 363	2
Pareto Investment Fund B	939,0187	16 054 210	16 263 240	
Storebrand Global Multifaktor Valutasikret	20 119,3744	22 151 388	19 520 282	
Eika Utbytte	304 708,1053	50 535 464	64 745 658	2
KLP AKSJEGLOBAL INDEKS II	9 884,6625	24 828 656	21 602 044	2
Sum norske aksjer og aksjefondsandeler	2 028 745	165 106 925	182 397 284	
Herav børsnotert		0	0	
Utenlandske fondsandeler				
IPM SYSTEMATIC MACRO FUND (IRELAND) Class C USD	9 326,3150	6 162 234	12 994 890	2
Eden Rock Finance Master LTD	433 943,2000	19 418	81 439	3
Vontobel Fund MTX Sustainable Emerging Markets Leaders	32 872,6080	41 763 708	39 948 782	2
Baillie Worldwide Pan-European Fund	174 337,3818	27 787 631	24 545 018	2
Sum utenlandske aksjer og aksjefondsandeler	650 480	75 732 991	77 570 128	
Herav børsnotert				
Totalt aksjer og aksjefondsandeler	2 679 224	240 839 916	259 967 412	
Eiendomsfond				
DNB Scandinavian Propfund 4 KS	834 551,9529	85 175 000	104 465 769	2
Aberdeen Eiendomsfond Norge I IS	165,9422	95 329 720	105 363 714	2
Sum eiendomsfond	834 718	180 504 720	209 829 483	
Sum aksjer og andeler		421 344 636	469 796 895	
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost) - Selskapsporteføljen			61 643 461	
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost) - Kollektivporteføljen			408 153 434	

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

Aibel AS Pensjonskasse

NOTE 7: SERTIFIKATER OG OBLIGASJONER

	Antall	Anskaffelses kost	Virkelig verdi	Nivå
Rentefond				
Danske Invest Norsk Likviditet Inst	38 436,2891	37 853 689	38 269 510	2
DNB High Yield	67 027,1571	71 896 922	69 226 327	2
Nordea Likviditet Pensjon	70 351,0592	70 098 269	70 995 305	2
Alfred Berg Nordic Investment Grade Inst	679 713,5402	67 995 397	69 050 195	2
DNB Kredittobligasjon	74 861,8377	78 859 223	78 307 120	2
DNB Obligasjon (III)	7 803,6863	78 010 793	78 630 842	2
First Høyrente	28 278,9915	30 000 000	29 259 373	2
BlackRock Emerging Flexi Dynamic Bond I2 USD Fund	35 630,4300	35 226 943	33 641 514	2
Muzinich Asia Credit Opportunity Fund NOK	460 108,5860	50 000 000	49 392 657	2
DNB Likviditet 20 (V)	57 408,3863	62 237 948	61 443 225	2
DNB Likviditet (IV)	6 158,3307	57 650 062	57 720 215	2
Danske Invest Nordisk Kredittobligasjon	776 588,6504	81 971 164	91 497 231	2
Harbinger Capital Partners Offshore Fund	3 945,5500	6 729 100	2 138 786	2
Capital Four Invest European Loan & Bond Fund	124 002,9904	13 466 725	13 498 966	2
Barings European Loan Fund	9 864,7160	10 070 796	14 321 155	1
Sum rentefond	2 440 180	753 067 032	757 392 421	

Totalt sertifikater, obligasjoner og rentefond	757 392 421
2.4.2 Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning inkl. opptjente renter - Selskapsporteføljen	99 379 734
6.4.2 Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning inkl. opptjente renter - Kollektivporteføljen	658 012 687

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. Sammenvekten til gjennomsnittlig effektiv rente for totalbeholdningen er gjort med det enkelte papirs andel av total rentefølsomhet som vektor.

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

NOTE 8: FINANSIELLE DERIVATER

Finansielle derivater klassifisert som omlopsmidler/kortsiktig gjeld	Brutto nominelt volum	Gj.snittlig nominelt volum	Netto nominelt volum	Brutto Anskaffelses-verdi	Markedsverdi	Nivå
Valutaterminer	87 001 862	43 500 931	7 290 935		0	
Sum valutaderivater	87 001 862	43 500 931	7 290 935	0	0	1
Sum derivater	87 001 862	43 500 931	0	0	0	
2.4.4 Finansielle derivater - Selskapsporteføljen		0				
6.4.4 Finansielle derivater - Kollektivporteføljen		0				
16.1 Finansielle derivater - Selskapsporteføljen		7 290 935				

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

	2018	2017
Premiefond	791 340	429 418
Årets premie	29 492 174	32 942 686
Premiefondets størrelse i forhold til årets premie	0,03	0,01
Premiefondet i % av ordinær premie	2,7 %	1,3 %

Premiefondets anvendelse de siste 5 år

	2018	2017	2016	2 015	2014
Inngående balanse	429 418	17 633 111	17 402 585	15 900 243	17 386 232
Premie belastet premiefondet	-27 698 158	-30 816 003	-34 570 804	-23 836 963	-33 914 338
Innbetalt til premiefond	27 576 309	13 484 053	33 693 628	24 963 068	31 844 500
Garantert rente	11 209	55 725	360 473	326 137	420 213
Premiefritak	1 794 016	2 126 683	2 408 775	2 247 780	2 485 020
Premiefritak belastet premiefond	-1 794 016	-2 126 683	-2 408 775	-2 247 780	0
Frigjort premiereserve	472 562	69 423	634 372	125 011	-9 625
Tilbakeført premie	0	3 109	93 888	7 768	0
Arbeidsavklaringpenger	0	0	18 970	-82 680	0
Fordring på sponsor	0	0	0	0	-2 311 759
Resultatdisponering (til/fra fond)	0	0	0	0	0
Utgående balanse	791 340	429 418	17 633 111	17 402 585	15 900 243

NOTE 12: FOND FOR REGULERING AV PENSJONER MV.

	2018	2017	2016	2015	2014
Inngående balanse	0	0	0	0	0
Garantert rente	0	0	0	0	0
Overført fra pensjonistenes overskuddsfond	0	0	0	0	0
Resultatdisponering til pensjonistenes overskuddsfond	714 175	0	0	0	0
Utgående balanse	714 175	0	0	0	0

NOTE 13: 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 i pr. 31.12 består av følgende elementer :

	2018	2017
Renterisiko1	113 607 627	116 401 110
Aksjerisiko 2	88 540 460	124 083 895
Eiendomsrisiko 3	53 005 069	50 402 013
Valutarisiko	29 171 767	18 388 259
Spreadrisiko	67 579 881	71 846 828
Konsentrasjonsrisiko	6 460 574	5 161 182
Korrelasjonsgevinst- markedsrisiko	-67 992 393	-58 363 250
Forsikringsrisiko	109 501 757	112 210 925
Motpartsrisiko	4 978 634	2 880 591
Korrelasjon - total risiko	-68 363 430	-69 965 874
Tapspotensial for operasjonell risiko	5 545 625	5 794 028
Samlet risiko	342 035 570	378 839 709

Stressfaktorene det regnes på er bl.a.krav til å motstå fall i aksjer på henholdsvis 33% og 43% for norske og utenlandske aksjer. Stresstesten på renteoppgang og rentenedgang er på henholdsvis 0,75% og -0,65%. I tillegg er det ytterligere krav som må møtes.

Pensjonskassens soliditetssituasjon viser pr 31.12.

	2018	2017
Fri egenkapital + bufferkapital	213 985 944	249 227 140
Stresstesttap	342 035 570	378 839 709
Overdekning	-128 049 626	-129 612 569
Bufferkapitalutnyttelse	159,84 %	152,01 %

NOTE 14: KAPITALAVKASTNINGSRENTE

	2018	2017	2016	2015	2014
Kollektivportefølje					
Kapitalavkastningsrente	3,24 %	5,41 %	5,28 %	3,65 %	3,81 %
Verdjustert kapitalavkastningsrente	-1,27 %	7,02 %	5,93 %	4,22 %	5,41 %

	2018	2017	2016	2015	2014
Selskapsportefølje					
Kapitalavkastningsrente	3,24 %	5,41 %	5,28 %	3,65 %	3,70 %
Verdjustert kapitalavkastningsrente	-1,27 %	7,02 %	5,93 %	4,22 %	5,41 %

NOTE 15: RESULTATANALYSE

	2018	2017	2016	2015	2014
Renteresultat	8 864 104	31 160 565	21 978 560	5 907 959	11 145 429
Risikoresultat	1 267 107	2 245 713	10 252 097	-2 608 295	7 582 496
Administrasjonsresultat	371 967	-1 006 416	-236 560	-2 769 966	-2 521 014
Rentegarantipremie inkl. fortjenesteelement	20 327 953	22 551 779	23 831 718	12 533 658	11 149 772
Disponert til oppreservering for langt liv	-17 383 363	-24 159 781	-20 869 959	-10 035 993	-7 494 323
Sum	13 447 768	30 791 860	34 955 856	3 027 363	19 862 360

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. Forvaltningskostnader: Kostnadene er estimert og oppgitt på grunnlag av forvaltningshonorarer for hver investeringsløsning

NOTE 16: ANTALL ANSATTE OG GODTGJØRELSE

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. Det er utbetalt NOK 50 000,- i styrehonorar fra Aibel AS til eksternt styremedlem. Pensjonskassen har ikke utbetalt honorar til øvrige styremedlemmer.

Aibel AS Pensjonskasse

NOTE 17: SOLVENS-MARGINKAPITAL

	2018	2017	2016	2015	2014
Solvensmarginkrav	46 750	44 798	46 244	43 502	42 425
Solvensmarginkapital	180 687	161 460	140 731	115 817	108 050
Solvensmarginkapital i prosent av solvensmarginkrav	386,50 %	360,42 %	304,00 %	266,24 %	254,68 %

NOTE 18: MEDLEMSOVERSIKT

Medlemsoversikt for Aibel AS Pensjonskasse

	2018	2017	Endring
Aktive medlemmer:			
Medlemmer med fripolise	2676	2758	-82
Aktive medlemmer inkl. AFP pensjonister	3	6	-3
Aktive medlemmer over 67 år	5	5	0
Mottakere av pensjon:			
Alderspensjonister	627	563	64
Barnepensjonister	5	5	0
Ektefellepensjonister	88	85	3
Uførepensjonister	156	151	5
Mottakere av arbeidsavklaringspenger	1	2	-1
Medlemmer som har tatt ut pensjon før 67 år	117	141	-24
Sum	3678	3716	-38

NOTE 19: 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 20: FORUTSETNINGENE FOR FORSIKRINGSFORPLIKTELSENE

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

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

Pr årsoppgjøret 31.12.2018 er det finansiert 129 millioner. Det gjenstående oppreserveringskravet er på 35 mill hvorav 0,3 mill er avsatt som en buffer til fremtidig oppreservering.

NOTE 21: ENDRINGER I FORSIKRINGSFORPLIKTELSENE

	Premiereserve mv.	Tilleggsavsetning	Kursreg. fond	Premiefond	Fond for regulering av pensjoner mv.	Totalt	Risikoutjevsnings fond
1. Inngående balanse	1 135 477 099	24 154 289	101 340 979	429 418	0	1 261 401 785	1 819 693
2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	0	0	0	0	0	0	0
2.1 Netto resultatførte avsetninger (resultatpost 6)	10 154 414	5 306 214	-61 820 392	483 771	0	-45 875 993	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	714 175	714 175	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	10 154 414	5 306 214	-61 820 392	483 771	714 175	-45 161 818	0
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	0	0	0	0	0	0	0
3.1 Overføringer mellom fond	0	0	0	-121 849	0	-121 849	0
3.2 Overføringer til/fra selskapet	0	0	0	0	0	0	0
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	0	0	0	-121 849	0	-121 849	0
4. Utgående balanse *	1 145 631 513	29 460 503	39 520 587	791 340	714 175	1 216 118 118	1 819 693

NOTE 22: FINANSIELL RISIKO

Mal 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 unnga 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 maloppnåelse, 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 risikoniva.

De mest vesentlige risikofaktorene i porteføljene er utsatt for aksjemarkedsrisiko, kreditt-/spreadrisiko, renterisiko, risiko i markedet for næringseiendom og valutarisiko. Videre er porteføljene eksponert for motpartsrisiko. Samlet sett ansees kreditt- og renterisikoen 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 23: VALUTA						
Inklusive underliggende eiendeler i fond	Eiendeler	Gjeld	Netto Eiendeler	Valutaterminer	Nettoposisjon i valuta	Nettoposisjon i NOK
Omløpsporteføljer						
EUR	5 145 481	0	5 145 481	-3 896 000	1 249 481	12 237 924
USD	14 654 633	0	14 654 633	-5 557 000	9 097 633	79 275 779
SEK	0	0	0	0	0	0
NOK	0	0	0	79 710 927	79 710 927	1 303 078 464
DKK	0	0	0	0	0	0
Sum Omløpsporteføljer						1 394 592 167

NOTE 24: RENTERISIKO/RENTEFØLSOMHET		
	Renterisiko	Rentefølsomhet
Obligasjoner / lån	6 660 908	1,29 %
Pengemarked / Bank	398 533	0,12 %
Sum	7 059 441	0,83 %

Rentefølsomhet er et måttall for renterisiko som tar utgangspunkt i hvordan renteendringer påvirker markedsverdien 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 25: 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 fratrekk 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 nadd pensjonsalder.

Uførepensjon beregnes ut fra det pensjonsgrunnlag vedkommende hadde da uførheten inntrådte.

Til uførepensjonen ytes barnetillegg på 10 prosent av uførepensjonen for hvert barn inntil 6 barn under 21 år.

Ektefelle- og bamepensjon: Gjeldende pensjonsplan omfatter ikke ektefelle- og bamepensjon. 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 fortsettelsesforsikring.

NOTE 26: 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 2018.

NOTE 27: PREMIEINNTEKTER		
	2018	2017
Terminpremie ved hovedforfall	521 957	847 545
Engangspremie aktive lønnsendring	0	154 660
Engangspremie aktive øvrige endringer	-5 891	-3 489
Risikopremier	0	-786
Sparepremier	114 553	46 865
Engangspremie Gap	0	0
Engangspremie for pensjonsregulering	0	44 920
Premiefritakspremie	0	-14
Tilleggspremie utmeldinger	0	0
Regulering fripoliser	0	0
Tilbakeført premie ved fratrøelse/flytting	0	-3 899
Tilbakeført premie ved død	0	-594
Tilbakeført premie ved nye uføre og endringer på uføre	-11 558	-3 109
Premiefritak på ordinær uførepensjon	1 794 016	2 126 683
Terminpremie forvaltning	3 612 953	4 043 799
Terminpremie rentegaranti	16 253 048	18 556 611
Termin tillegg fortjenestelement	4 074 905	3 995 168
Termin tillegg administrative tjenester	3 138 191	3 138 326
1.1 Forfalte premier, brutto	29 492 174	32 942 686

NOTE 28: UTLÅN OG FORDRINGER	
	2018
Plasseringskonto	163 224 141
Mellomværende megler	2 500 000
Sikring av derivater	4 850 000
Forskuddsbetalt pensjon - Storebrand Livsforsikring	4 119 645
Sum Utlån og Fordringer	174 693 786
2.4.3 Utlån og fordringer - Selskapsporteføljen	22 922 096
6.4.3 Utlån og fordringer - Kollektivporteføljen	151 771 689

NOTE 29: INN OG UTBETALINGER TIL NÆRSTÅENDE PARTER		
INNBETALINGER		
Aibel AS	Premie	27 576 309
Aibel AS	Innbetaling av ansvarlig lan	0
UTBETALINGER		
Griff Kapital AS	Radgivning og rapportering	750 000
Griff Kapital AS	Konsulenttjenester	58 688
Mercer (norge) AS	Aktuar og administrasjonshonorar	2 197 390