

# Aibel AS Pensjonskasse

## Årsberetning 2022



## Årsberetning for Aibel AS Pensjonskasse for 2022

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 fra Vetco Aibel AS Pensjonskasse 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. 23.03.2023.

### Styret

Styret i Aibel AS Pensjonskasse har i 2022 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  
Momir Repaja

Eksternt styremedlem: Åsmund Paulsen

Observatører for pensjonistene: Trond Rønning

Det er avholdt 4 styremøter i 2022. I tillegg har investeringsrådet hatt 14 møter.

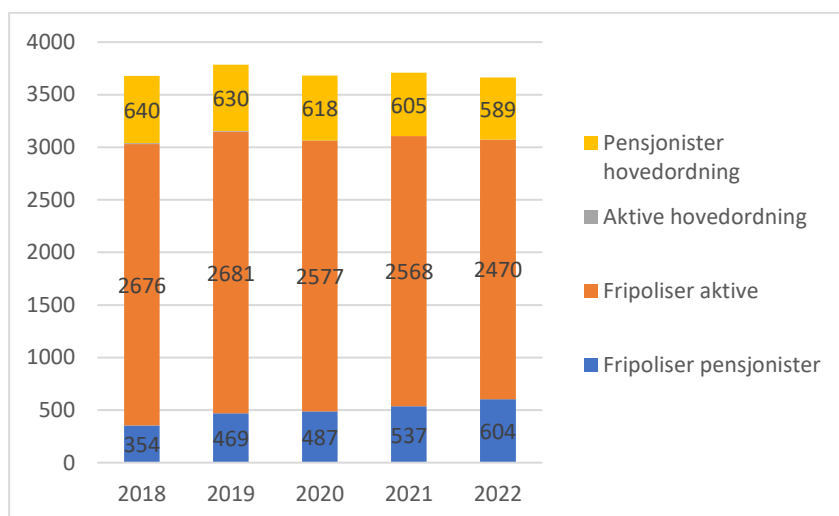
Pensjonskassen har satt ut alle funksjoner knyttet til drift av Pensjonskassen med følgende leverandører:

Daglig leder: Storebrand Pensjonstjenester AS v/Grethe Jarneid  
Forvaltningsrådgiver: Grieg Investor AS v/Øistein Medlien  
Aktuar: Storebrand Pensjonstjenester AS v/ Didrik Bjerkan  
Administrasjon og pensjonsutbetaling: Storebrand Pensjonstjenester AS  
Regnskapsføring: BDO AS v/ Grete Nordlien Asker  
Revisjon: PWC v/Thomas Steffensen

Pensjonskassen har ingen ansatte pr. 31.12.2022. Den daglige ledelse drives fra Lysaker. Pensjonskassen forurenses ikke det ytre miljø.

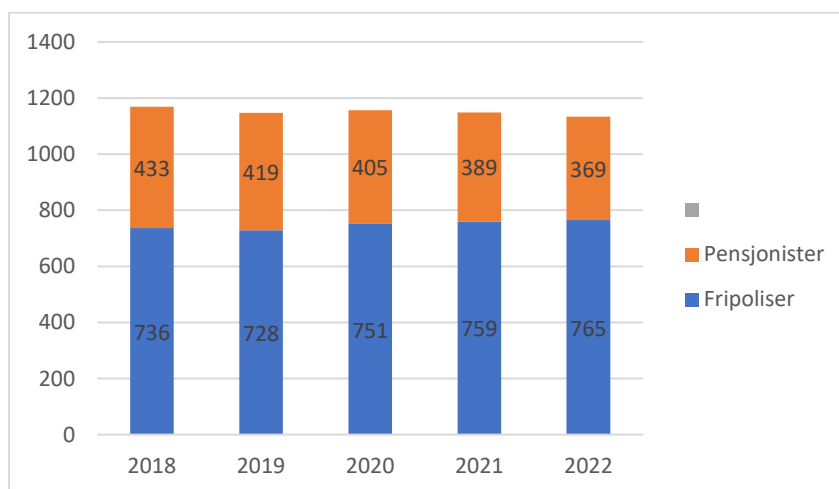
Regnskapet er satt opp i henhold til forskrift av 20. desember 2011 nr. 1457 om årsregnskap for pensjonsforetak. Styret bekrefter at forutsetningene om fortsatt drift er tilstede jfr. Regnskapsloven § 4-5.

## Antall medlemmer



Det er ingen aktive medlemmer lenger i pensjonskassen, 589 pensjonister, 2.470 fripoliser for aktive medlemmer og 604 fripoliser for pensjonister i pensjonskassen. Til sammen mottok 1.193 personer ytelser fra pensjonskassen pr. 31.12.2022.

## Premiereserve



Premiereserven er fordelt med 369 mill. for pensjonister og 765 mill. for fripoliser.

## Kapitalforvaltning og risikoforhold

### Organisering og rapportering

Grieg Investor 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 investeringsstrategi fastsatt av styret i Pensjonskassen.

### **Markedsutvikling 2022**

Året 2022 ble preget av krigen i Ukraina, økt inflasjon, kraftig økning i rentenivået som bidro til uro i både aksje- og obligasjonsmarkedene. I tillegg var det en bekymring for tilbakeslag i verdensøkonomien med påfølgende økning i arbeidsledigheten. Dette bidro til at 2022 ble et svært utfordrende år i finansmarkedene. De økte rentene førte til den svakeste avkastningen for globale obligasjoner i moderne tid. Obligasjonsindeksen JP Morgan Global Government Bond Index falt med 13,0 % i 2022 (sikret til NOK). Renteoppgangen bidro også til en reprising av det globale aksjemarkedet, som målt ved MSCI World fikk en avkastning på minus 18,0 % i 2022 (sikret til NOK).

Økte renter innebærer høyere forventet avkastning for pensjonskassens midler fremover, og det antas å bli lettere å oppnå en avkastning som minst er på nivå med rentegarantien. Høyere renter medfører også at markedsverdien av forpliktelsene blir lavere. Samlet sett er det positivt for pensjonskassen med et noe høyere rentenivå enn det som er erfart de siste årene.

### **Markedsutsiktene fremover**

Finansmarkedene fikk en positiv start for 2023 med oppgang for aksje- og obligasjonsmarkedene. Bekymringene for en større økonomisk nedtur har avtatt inn i året, og arbeidsledigheten holder seg på et lavt nivå. Men fortsatt krig i Europa og høye inflasjonsnivåer, skaper usikkerhet for den videre utviklingen.

### **Forvaltere**

DNB Kapitalforvaltning, Storebrand, Alfred Berg, KLP, Payden, T. Rowe Price og Loomis Sayles har forvaltet store deler av Pensjonskassens obligasjons- og pengemarkedsmidler. I tillegg er det foretatt plasseringer i ulike verdipapirfond hos KLP, Alfred Berg, Nordea, Eika, Fidelity, Fundsmith, Stewart Investors samt eiendomsfond forvaltet av DEAS og Pareto.

I slutten av 2022 har Aibel Pensjonskasse vedtatt å begynne oppbygningen av en diskresjonær norsk obligasjonsportefølje som verdivurderes til amortisert kost.

### **Bærekraft i forvaltningen**

Med ny regulering og nye krav på bærekraftsområdet både gjennom IORP II-forskriften, EUs taksonomiforordning og offentliggjøringsforordningen, som alle trer i kraft fra 01.01.2023, vil det være fokus på kunnskapsheving og tilpasninger i året som kommer.

Pensjonskassen anerkjenner at enkelte investeringer kan ha negativ bærekraftinnvirkning og/eller være i strid med samfunnets generelle oppfatning av etiske minstekrav.

Pensjonskassen har derfor vedtatt retningslinjer for ansvarlige/bærekraftige investeringer som omfatter grunnprinsipp og minstekrav som skal etterleves i porteføljen for å jobbe for å opprettholde en allment akseptert etisk standard.

Pensjonskassen har som et minimumskrav at midler skal investeres i løsninger hvor forvalter har signert FNs prinsipper for ansvarlige investeringer gjennom UN PRI og/eller at forvalter skal søke å følge Statens Pensjonsfond Utlands eksklusjonsliste og har bekreftet dette. Dersom en investering ikke anses forenelig med pensjonskassens retningslinjer, skal det innhentes relevant informasjon om den aktuelle investering og deretter skal pensjonskassen på selvstendig grunnlag vurdere konsekvens og reaksjonsform overfor forvalter. Reaksjonsform avgjøres med bakgrunn i avvikets grovhet og systematikk. Positiv påvirkning er å foretrekke fremfor salg. Et salg anses som siste utvei.

### **Finansiell risiko**

Mål, begrensinger og risikorammer for forvaltningen av Pensjonskassens midler er nedfelt i investeringsstrategidokument vedtatt 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 slik at forvaltningen av porteføljene skal være forsvarlig sett i forhold til pensjonskassens ansvarlige kapital.

Porteføljerapporten gjennomgås og diskuteres i møter i Investeringsrådet. Rapporten sendes månedlig og med tillegg av gjennomgang av utvikling i markedene, gir dette 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 moderat. Med hensyn til valutarisiko, er det nedfelt strategi for dette i Pensjonskassens investeringsstrategidokument. Denne strategien har vært fulgt gjennom hele året.

Ved årets slutt er bildet 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 2022 oppnådde Pensjonskassen et negativt risikoresultat på - 0,28 mill. Dette skyldes at det har vært noe lavere dødelighet for langt liv enn forventet som gir et negativt bidrag. Samtidig har uførehendelser vært lavere enn forventet som gir et positivt bidrag.

Forsikringsrisikoen følges opp av Pensjonskassens ansvarshavende aktuar med rapport til styret etter utløpet av hvert kvartal. Ved årsoppgjøret sammenlignes siste 5 års risikoresultat mot risikorammene i henhold til Pensjonskassens forsikringsstrategi. Resultatene viser en positiv margin på tariff for dødelighet K2013 og uføretariffen. Risikoresultatet har vært negativt for 2021 og 2022 som kan bety at marginen for dødelighet K2013 reduseres.

Styret har vurdert at det ikke er behov for å gjøre endringer i forsikringsstrategien og avsetninger til forsikringsmessige forpliktelser, men vil følge opp utviklingen løpende.

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



### **Solvenskapitalsituasjonen**

Solvenskapitaldekningen var 169% med og uten overgangsregler pr. 31.12.2022 hvor minstekravet er fastsatt til 100 %.

Bufferkapitalen i regnskapet er betydelig redusert gjennom 2022, men effekten av økte markedsrenter har bidratt til at solvenskapitaldekningen er opprettholdt. Fallhøyden har imidlertid økt noe og risikoen for brudd gitt forutsetninger for kombinerte stress er noe økt, spesielt et større fall i markedsrenter vil trekke ned SKD. Pensjonskassen vil derfor fremover også måle risikobærende evne for hvordan ulike stressscenarier slår ut på både SKD samt regnskapsmessig bufferkapital.

Premiereserven i Pensjonskassen har nådd 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. Det vil være noe mindre krevende å oppnå garantert avkastning og samtidig oppfylle gjeldende kapitalkrav over tid siden markedsrentene har steget mye den siste tiden.

Solvensmarginkravet, Solvens 1, er videreført i parallell med det nye solvenskravet. Solvenskapitalberegningen pr. 31.12.2022 viste at Pensjonskassen har et solvensmarginkrav på 46,2 mill. Solvensmarginkapital i % av solvensmarginkravet var 474 % 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 tilgjengelig. 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 behandler årlig 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)**

Implementeringstidspunktet for nytt tjenestepensjonsdirektiv IORPII er nå vedtatt med virkning fra 01.01.2023.

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 til internrevisjon for alle pensjonskasser, kontrollfunksjoner for risikostyring og aktuarfunksjon samt nye egnethetskrav knyttet til utkontraktering av tjenester.

Pensjonskassen har gjennom det siste året gjort forberedelser for tilpasning til det nye direktivet. Det er foretatt utkontraktering av aktuarfunksjon og risikostyringsfunksjon som

andre linje kontrollfunksjoner samt internrevisjonsfunksjon som tredjelinjefunksjon. Pensjonskassens overordnede strategi er revidert samt at styret har gjennomgått og revidert hele sin virksomhetsstyring for å ivareta det nye tjenestepensjonsdirektivet.

Pensjonskassen har også tilrettelagt for digitalt førstevalg ved at det er opprettet nettsider med innlogging til egne medlemssider hvor medlemmene vil finne all informasjon om sin pensjonsordning, mulighet for å søke uttak av pensjon og oversikt over pensjonsutbetalinger mm.

## **Årsregnskap 2022**

### ***Inntekter***

Pensjonskassens premieinntekter inklusive premie for rentegaranti, administrasjon og kapitalforvaltning har i 2022 vært på 16,5 mill.

Verdijustert avkastning utgjorde -5,36 %, mens kapitalavkastningen er beregnet til -0,73 %.

### ***Kostnader***

Pensjonskassen utbetalte pensjoner på til sammen 49,1 mill. i 2022.

Administrasjonskostnadene var på 5,8 mill. som utgjør 0,41 % av forvaltningskapitalen.

Pensjonskassen oppnådde et negativt administrasjonsresultat på -0,86 mill. eksklusiv premie til rentegaranti.

Forvaltningskostnadene var på 5,0 mill. inkludert kostnader til selskapsporteføljen som utgjør 0,36 % av forvaltningskapitalen.

### ***Årets resultat***

Årets resultat er på minus 17,1 mill. hvor 16,8 mill. går mot opptjent egenkapital og 0,3 mill. dekkes fra risikoutjevnsfondet.

Det er dekket negativt finansresultat fra tilleggsavsetninger på 32,2 mill. og 0,4 mill. til fripolisregulering. Dette er gjort før resultatet som er gjenstående etter disponering.

### ***Revisjonshonorar***

Revisjonshonoraret er kostnadsført til kr.125 921 inkl. mva.

### ***Forvaltningskapital***

Total forvaltningskapital pr. 31.12.2022 utgjør 1,392 mrd.

Asker, 23. mars 2023  
Styret for Aibel AS Pensjonskasse

-----  
Kaare Espolin Fladmark  
Styreformann

-----  
Baard Jensen  
Nestleder

-----  
Hanne Lundteigen  
Styremedlem

-----  
Anne Øyen  
Styremedlem

-----  
Marianne Bergstøl Birkeland  
Styremedlem

-----  
Walter Mol  
Styremedlem

-----  
Momir Repaja  
Styremedlem

-----  
Åsmund Paulsen  
Styremedlem

-----  
Grethe Jarneid  
Daglig leder



# PENNEO

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

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

## Åsmund Paulsen

### Styremedlem

På vegne av: Aibel AS Pensjonskasse

Serienummer: 9578-5999-4-1500000

IP: 193.212.xxx.xxx

2023-03-24 09:02:04 UTC



## Grethe Jarneid

### Daglig leder

På vegne av: Aibel AS Pensjonskasse

Serienummer: UN:NO-9578-5997-4-1556884

IP: 84.202.xxx.xxx

2023-03-24 09:31:20 UTC



## Baard Arne Østbye Jensen

### Styremedlem

På vegne av: Aibel AS Pensjonskasse

Serienummer: 9578-5993-4-1582571

IP: 84.212.xxx.xxx

2023-03-24 09:41:09 UTC



## Anne Øyen

### Styremedlem

På vegne av: Aibel AS Pensjonskasse

Serienummer: anne.oeyen@aibel.com

IP: 46.15.xxx.xxx

2023-03-24 12:53:24 UTC

## HANNE LUNDTEIGEN

### Styremedlem

På vegne av: Aibel AS Pensjonskasse

Serienummer: 9578-5993-4-2840605

IP: 85.252.xxx.xxx

2023-03-24 12:55:24 UTC



## Momir Repaja

### Styremedlem

På vegne av: Aibel AS Pensjonskasse

Serienummer: 9578-5998-4-918109

IP: 79.161.xxx.xxx

2023-03-26 13:54:42 UTC



## Kåre Espolin Fladmark

### Styreleder

På vegne av: Aibel AS Pensjonskasse

Serienummer: 9578-5997-4-362121

IP: 51.174.xxx.xxx

2023-03-26 20:10:16 UTC



## Marianne Bergstøl Birkeland

### Styremedlem

På vegne av: Aibel AS Pensjonskasse

Serienummer: 9578-5993-4-4235549

IP: 85.252.xxx.xxx

2023-03-27 08:26:28 UTC



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

#### Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

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

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

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

# PENNEO

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

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

## Walter Herman Jan Mol

### Styremedlem

På vegne av: Aibel AS Pensjonskasse

Serienummer: UN:NO-9578-5999-4-1750805

IP: 85.165.xxx.xxx

2023-03-28 10:55:33 UTC



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

#### Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

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

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

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