

2019 Årsberetning - Fortum pensjonskasse.pdf
2019 Årsberetning - Fortum pensjonskasse.pdf
2019 Årsberetning - Fortum pensjonskasse.pdf
2019 Årsberetning - Fortum pensjonskasse.pdf
2019 Årsberetning - Fortum pensjonskasse.pdf

Signers:

<i>Name</i>	<i>Method</i>	<i>Date</i>
Sundbø, Kjersti	BANKID_MOBILE	2020-03-27 07:40
Nygaard, Geir Tore Martin	BANKID_MOBILE	2020-03-26 16:29
Rødal, Catharina Zelow	BANKID_MOBILE	2020-03-27 13:12
Korneliussen, Torleif	BANKID_MOBILE	2020-03-27 10:21
Braathen, Knut	BANKID_MOBILE	2020-03-26 16:42



This document package contains:

- Front page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Signers:

<i>Name</i>	<i>Method</i>	<i>Date</i>
Nussle,Heidi Anethe GAMMELENG	BANKID_MOBILE	2020-03-26 15:27

**This document package contains:**

- Front page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.



Årsberetning for
Fortum pensjonskasse
2019

Innhold

Om pensjonskassen	3
Virksomhet.....	3
De kollektive pensjonsordningene i pensjonskassen	3
Organisasjon og drift	4
Styrets sammensetning	4
Organisering av pensjonskassen	4
Forhold som kan påvirke det ytre miljø	4
Styrets arbeid	4
Finansresultat.....	6
Bufferkapital.....	6
Solvensmargin	6
Risikoforhold	7
Forsikringsrisiko.....	7
Investeringsrisiko	7
Resultatoversikt	8
Utsikter fremover.....	8

Om pensjonskassen

Fortum pensjonskasse ble stiftet den 19. mars 2018 av Fortum Oslo Varme AS og Hafslund Marked AS og er en pensjonskasse for sponsorforetakene og de til enhver tid gjeldende foretak som tilslutter seg pensjonskassen.

Fortum pensjonskasse fikk konsesjon av Finanstilsynet til å drive pensjonsforetak og ble registrert i Enhetsregisteret den 15. september 2018. Pensjonsordningene for foretakene ble flyttet til Fortum pensjonskasse den 01.10.2018.

Virksomhet

Fortum pensjonskasse har som formål å utøve virksomhet basert på en eller flere kollektive pensjonsordninger som er etablert av sponsorforetakene, selskap som inngår i konsern med sponsorforetakene og andre foretak som har tilsvarende nær tilknytning til sponsorforetakene.

Pensjonskassen kan overta og forvalte kollektive pensjonsordninger som regnes som livsforsikring og utøve virksomhet som naturlig henger sammen med slik virksomhet (tilknyttet virksomhet). Når et fratrudd medlem har rett til opptjent pensjon, skal rettighetene sikres i pensjonskassen.

De kollektive pensjonsordningene i pensjonskassen

Pensjonskassen tilbyr kollektive pensjonsordninger som regnes som offentlige (kommunale) pensjonsordninger og pensjonsordninger opprettet etter Lov om Foretakspensjon.

Regelverket for pensjonsordningen er fastsatt gjennom særskilte avtaler mellom pensjonskassen på den ene siden og sponsorforetakene og de deltakende foretakene på den andre siden. Pensjonskassens kollektive pensjonsordninger er lukket i henhold til bestemmelsene i de særskilte avtalene mellom sponsorforetakene og de deltakende foretakene.

Ved utgangen av 2019 hadde pensjonskassen følgende medlemssammensetning:

Antall medlemmer:	Offentlig pensjonsordning	Privat pensjonsordning
Aktive	48	31
Oppsatte rettigheter	100	
Fripoliser		3
Alderspensjon	62	8
Ektefellepensjon	1	
Barnepensjon	0	
Uførepensjon	13	2
Totalt antall medlemmer	224	44

Organisasjon og drift

Styret er pensjonskassens øverste organ og følger vedtekter fastsatt for pensjonskassen.

Styrets sammensetning

Oppnevnt av foretaket:	Kjersti Sundbø, styreleder Catharina Zelow Rødal Knut Braathen
Eksternt styremedlem:	Geir Tore Nygaard
Oppnevnt av medlemmene:	Torleif Korneliussen
Varamedlemmer:	Håvard Hvarnes Thore Sveen Kenneth Stokke Jane Koppang Elin Lunde Sørensen

Styret består av to kvinner og tre menn. Styret vil fortsette sitt arbeid både mot sponsor, pensjonistene og de ansattes organisasjoner for å sikre en mest mulig lik representasjon av begge kjønn i styret.

Organisering av pensjonskassen

Pensjonskassen har ingen ansatte. Styret i pensjonskassen har inngått avtale med Storebrand Pensjonstjenester AS om drift og administrasjon av pensjonskassen, herunder regnskapsfører og daglig leder. Storebrand Asset Management AS har ansvar for forvaltning av pensjonskassens midler. Aktuarfirmaet Lillevold & Partners AS er engasjert som ansvarshavende aktuar. Revisjonsselskapet Deloitte AS er pensjonskassens revisor.

Pensjonskassen har i 2019 endret forretningsadresse til Askekroken11, Oslo.

Forhold som kan påvirke det ytre miljø

Pensjonskassen forurenser ikke det ytre miljø.

Styrets arbeid

Styret og administrasjonens arbeid har vært relatert til oppgaver knyttet til ordinær drift av pensjonskassen, medlemmenes rettigheter, arbeid knyttet til finansforvaltningen samt arbeid relatert til organisering av pensjonskassen. Det har vært fokus på kompetansefremmede tiltak for styret, administrasjonen og sentrale ressurser hos sponsor for oppfølging og rapportering til pensjonskassen.

Pensjonskassen har brukt mye tid på å følge opp flytting av medlemsforpliktelser fra Hafslund pensjonskasse gjennom våren 2019.

Pensjonskassen har fått godkjent tilslutning til Overføringsavtalen for den kollektive kommunale pensjonsordningen. Overføringsavtalen sikrer at arbeidstakere som har vært medlem av flere offentlige tjenstepensjonsordninger, får pensjon som om de hele tiden har vært medlem av en og samme pensjonsordning.

Endring i regelverk om ny pensjonsløsning for offentlig ansatte som trer i kraft fra 01.01.2020 berører kollektive kommunale pensjonsordningen og videre opptjening for enkeltmedlemmer som er omfattet av det nye lovverket. Det har vært sentralt for styret og administrasjon og se på de konsekvenser dette har får pensjonskassen, hvordan tilpasse og sikre god informasjon til pensjonskassens medlemmer.

Beslutning om ytterligere tilflytting av kollektive kommunale pensjonsordninger fra KLP og OPF med virkning fra 01.01.2020 ble vedtatt høsten 2019. Styret og administrasjonen har nedlagt mye arbeid i forberedelse og konsekvensanalyse for pensjonskassen i henhold til gjeldende regelverk for flytting av pensjonsordninger både knyttet til administrasjon og pensjonskassens finansielle stilling.

Videre har styret og administrasjonen hatt fokus på revidert tjenstepensjonsdirektiv (IORP II) og hvordan pensjonskassen best mulig skal imøtekomme foreslåtte krav. Etablering av hjemmeside for pensjonskassen er et konkret tiltak som er iverksatt med det formål å bidra til transparens og informasjon.

Styrets medlemmer har holdt seg oppdatert på pensjonskassens finansielle stilling gjennom forvaltnings- og risikoreporter med hovedvekt på soliditeten i pensjonskassen, herunder avkastning, porteføljesammensetning og gjennomgang av solvenskapitaldekningen. Gjennom regnskapsrapportering er styret blitt holdt orientert om status vedrørende de forsikringsmessige avsetningene, resultatanalyse og solvensmargin.

Risikostyring i pensjonskassen er ivaretatt gjennom internkontrollrutiner. Styret har gjennomgått pensjonskassens dokumentasjon av vesentlige finansielle, operasjonelle og forsikringsmessige risikoer. Styret har videre vurdert konsekvenser og kontrolltiltak relatert til internkontrollforskriften og finner disse tilfredsstillende.

Det er i løpet av året 2019 vært avholdt 5 styremøter.

Finansresultat

Pensjonskassens verdjusterte avkastning endte på 8,92%, for kollektivporteføljen med tilhørende positivt renteresultat på 12 055 783. Bokført avkastning ble 4,89 % for kollektivporteføljen. Verdjustert avkastning for selskapsporteføljen endte på 10,50 %.

Ved utgangen av 2019 utgjorde forvaltningskapitalen totalt 489 518 944, hvorav 413 529 026 tilhører kollektivporteføljen og de resterende 75 989 918 tilhører selskapsporteføljen.

Pensjonskasse har felles forvaltning av porteføljene med følgende aktivafordeling:

Aktiva klasse	Allokering
Aksjer	30,5%
Obligasjoner	37,1%
Pengemarked og bank	7,9%
Investeringer som holdes til forfall	14,0%
Eiendom	10,5%

Bufferkapital

Pensjonskassens bufferkapital pr 31.12.2019 var 72 897 392.

Pensjonskassens bufferkapital er økt gjennom året som følge av at oppnådd avkastning på kollektivporteføljen.

Pensjonskassens ansvarlig kapital:	31.12.2019	31.12.2018
Tilleggsavsetninger	36 813 091	35 129 562
Kursreguleringsfond	15 592 558	0
Risikoutjevningfond (inkl. i opptjent egenkapital)	0	2 988 605
Innskutt egenkapital	27 876 439	27 876 439
Opptjent egenkapital	-7 384 697	-5 862 996
Totalt	72 897 392	60 131 610

Solvensmargin

Fortum pensjonskasses sin solvensmarginkapital var 37 973, mens kravet er 12 173. Det gir en dekningsgrad på 311,9 %, et krav som ligger godt over minstekravet på 100 %. Tall oppgitt i hele tusen.

Soliditetsberegning:	31.12.2019	31.12.2018
Solvensmarginkapital	37 973	42 144
Solvensmarginkrav	12 173	15 224
Solvensmargin	311,9%	276,8%

Risikoforhold

Pensjonskassens risiko fordeler seg i hovedsak på forsikringsteknisk risiko og investeringsrisiko knyttet til aktivaplasseringer.

Forsikringsrisiko

Forsikringsrisikoen gjelder hovedsakelig risikoen for færre dødsfall (opplevelsesrisiko) og flere uføre- og etterlattetilfeller enn premietariffen tar høyde for. I forhold til forsikringsrisiko følger pensjonskassen tariffen som er godkjent av Finanstilsynet. Pensjonskassen benytter dødelighetstariff (K2013).

Pensjonskassen vil jevnlig vurdere tariffene basert på de til enhver tid gjeldende resultater Pensjonskassen anser at tariffene er godt tilpasset forsikringsteknisk risiko og løpende driftskostnader.

Pensjonskassen er gjenforsikret gjennom katastrofereassuransprogram, der reassurandørens kapasitet er 40 000 000 og pensjonskassens egenregning er 2 000 000. Reassurandør er ArchRe, med Security Rating A+ hos Standard & Poor.

Forsikringsrisiko inngår også som et element i pensjonskassens rapportering av stresstest.

Investeringsrisiko

Kapitalforvaltningsstrategien skal ivareta hensynet til pensjonskassens risikobærende evne samtidig som en søker og oppfylle den årlige rentegarantien. All forvaltning av pensjonskassens midler skjer på bakgrunn av kapitalforvaltningsstrategi fastsatt av styret i pensjonskassen. Kapitalforvaltningsstrategien definerer porteføljens sammensetning og frihetsgrader for forvaltningen. Her står vurderingen av relevante risikoer sentralt, herunder aksje, rente-, kreditt-, valuta- og likviditetsrisiko. Pensjonskassens kapitalforvaltningsstrategi vil bli revidert jevnlig.

Pensjonskassens største risiko anses å være markedsrisiko, det vil si risikoen for fall i eiendelenes verdier. Markedsrisiko knyttet til pensjonskassens investeringer estimeres ved bruk av definerte stresstestparameter for hver aktivaklasse, samt forutsetninger om hvordan utviklingen i de ulike aktivaklassene samvarierer. I tillegg har lavere renter en effekt på pensjonskassens forpliktelser.

Solvenskapitalkravet pålegger alle pensjonskasser, til enhver tid, å ha en ansvarlig kapital som minst er tilstrekkelig til å dekke et forenklet solvenskrav (solvenskapitaldekning \geq 100 %).

Solvenskapitaldekning (SKD)	31.12.2019	31.12.2018
Solvenskapitaldekning med overgangsregel	131%	121%
Solvenskapitaldekning uten overgangsregel	131%	116%

Overgangsreglene øker gradvis behov for solvenskapital og gjøres fullt gjeldende fra 2032.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisikoen i pensjonskassen vurderes som lav da det til enhver tid sørges for at likvide kortsiktige plasseringer overstiger pensjonskassens kortsiktige forpliktelser. Pensjonskassens likviditetsstrategi er en del av kapitalforvaltningsstrategien som revideres jevnlig.

Valutarisiko

Pensjonskassen valutasikrer plasseringer i andre valutaer enn norske kroner, med unntak av aksjeeksponering i fremvoksende økonomier.

Resultatoversikt

Resultatanalyse:	31.12.2019	31.12.2018
Renteresultat	12 055 783	- 5 013 291
Risikoresultat	-4 715 069	1 404 313
Administrasjonsresultat	-4 032 953	- 809 523

Per 31.12.2019 utgjør premiereserven for sikring av opptjente pensjonsrettigheter 306 955 384 og premiefondet 53 818 245.

Utsikter fremover

Styret og administrasjonen vil i tiden fremover videreutvikle og drive Fortum pensjonskasse til beste for medlemmer, pensjonister og sponsor.

Markedsutviklingen for 2020 viser fallende aksjemarkeder og renter og resulterer i reduserte verdier på eiendelssiden mens forpliktelsene øker. Et fortsatt lavt rentenivå er en utfordring i forhold til å oppfylle rentegarantien for pensjonskassen med en stor andel av investeringsporteføljen i rentebærende instrumenter. Virkningen av tilflyttede ordninger fra KLP og Oslo Pensjonsforsikring AS pr 01.01.2020 etter dagens flytteregler påvirker allerede en svekket solvenskapitaldekning (SKD.)

Utviklingen av koronaviruset (Covid-19) som ble oppdaget i januar 2020 ble av WHO erklært som en global pandemi og norske myndigheter har innført de kraftigste tiltakene vi har sett i fredstid. Tilsvarende tiltak er iverksatt globalt.

Det er etter regnskapsårets slutt inntruffet forhold av vesentlig betydning for pensjonskassens resultat og stilling. Styret viser til dramatisk markedsutvikling, der både det norske og globale aksjemarkedet har falt kraftig, kredittmarginene er gått kraftig ut og lange renter har falt.

Styret har derfor i tråd med overordnet strategi og risikomål fastsatt, fulgt de handlingsregler som er nedfelt. Nødvendige tiltak er iverksatt for å styrke pensjonskassens solvenskapitaldekning. Pensjonskassen tilføres ny innskutt egenkapital og tar opp ansvarlig lån som kvalifiserer som

tilleggs kapital etter gjeldende beregningsforskrift. Ny innskutt egenkapital og ansvarlig lån gis av pensjonskassens to hovedsponsorer etter godkjenning fra Finanstilsynet.

Markedsutviklingen følges nøye fra styret i pensjonskassen med fokus på pensjonskassens finansielle stilling for å kunne håndtere de endringer og usikkerheter som ligger i framtidsutsiktene gjennom sin driftsmodell og virksomhet. Det vurderes derfor fortløpende tiltak i tråd markedsutviklingen.

Regnskapet er avlagt under forutsetning av fortsatt drift og at pensjonskassen drives under gjeldende regelverk og rammebetingelser. Styret mener at årsregnskapet gir et rettviseende bilde av eiendeler, gjeld, finansiell stilling og resultat i Fortum pensjonskasse.

Oslo, 23. mars 2020

i styret for Fortum pensjonskasse

Kjersti Sundbø
Styreleder

Catharina Zelow Rørdal
Valgt av foretak

Knut Braathen
Valgt av foretak

Geir Tore Nygaard
Eksternt styremedlem

Thorleif Korneliussen
Medlemsvalgt

Heidi Anethe Nussle
Daglig leder