

Årsberetning 2009

ConocoPhillips Norge Pensjonskasse



Styre, administrasjon og medlemsforetak

Foretakets

styrerepresentanter:

Egil Jacobsen, styreleder
Jarl Ellingsen
Kjell Hveding
Eli A. Oftedal
Trine Sørum

Varamedlemmer:

Hans Olav Holmen
Robert Skrede

Eksterne

styrerepresentanter:

Caspar Holter

Personlig varamedlem:

Espen Kløw

Medlemmenes

styrerepresentanter:

Geir Heddeland
Gunnar Loe

Personlige varamedlemmer:

Steinar Edholm
Hans Winkels

Daglig leder:

Rønnaug Hillier

Aktuærtjenester:

Storebrand Pensjonstjenester AS

Revisjon:

Ernst & Young AS

Medlemsforetak:

ConocoPhillips Norge
ConocoPhillips Skandinavia AS
Stiftelsen Ekofisk Junior

ÅRSBERETNING 2009

Virksomheten og organisering

ConocoPhillips Norge Pensjonskasse ble etablert i 1987. Pensjonskassen er opprettet som foretakspensjonsordning etter lov om foretakspensjon og skal yte alderspensjon og uførepensjon til Pensjonskassens medlemmer, og etterlattepensjon til ektefelle, registrert partner og barn. Ordningen omfatter medlemsforetakene ConocoPhillips Norge, ConocoPhillips Skandinavia AS og Stiftelsen Ekofisk Junior.

Virksomheten drives fra ConocoPhillips Norge sitt hovedkontor i Tananger og ledes av et styre på åtte medlemmer. Pensjonskassen hadde ingen ansatte pr. 31.12.2009. Administrasjon og daglig drift utføres gjennom kjøp av tjenester.

Pensjonskassens virksomhet er ikke av en slik karakter at den forurenses det ytre miljø.

Rettsstilling

Pensjonskassen er registrert i Foretaksregisteret under sektorkoden Livsforsikringsselskaper m.v. Virksomhet og økonomiske forhold holdes rettslig atskilt fra medlemsforetakenes virksomhet. Pensjonskassen står under tilsyn av Finanstilsynet.

Styre og daglig leder

Seks av Pensjonskassens styremedlemmer utnevnes av ConocoPhillips Norge, mens to styremedlemmer velges av og blant Pensjonskassens medlemmer. Styremedlemmenes funksjonstid er tre år.

Paul Crick fratrådte som styremedlem 20.04.2009. Kjell Hveding og Eli A. Oftedal ble utnevnt som styremedlemmer fra 23.09.2009, og Hans Olav Holmen som varamedlem fra 15.12.2009.

Det ble foretatt valg av medlemmenes styrerepresentanter for en ny treårs periode med virkning fra 01.04.2009. Geir Heddeland og Gunnar Loe ble valgt som styrerepresentanter, med henholdsvis Steinar Edholm og Hans Winkels som personlige varamedlemmer. Harald

Sjonfell sitt styreverv samt Reidar Øksnevad og Tonje Berge sine verv som personlige varamedlemmer ble avsluttet den 31.03.2009.

Det ble avholdt fire ordinære styremøter i 2009.

Endrede rammebetingelser

Forskrift om risikostyring og internkontroll av 22.09.2008 trådte i kraft 01.01.2009. Reglene ble lagt til grunn for Pensjonskassens årlige internkontroll gjennomgang i 2009.

Forskrift om beregning av solvensmarginkrav og solvensmarginkapital av 19.05.1995 er gjort gjeldende for Pensjonskasser fra 01.01.2010. Pensjonskassen implementerte månedlige beregnings- og overvåkningsrutiner i samsvar med disse reglene i november 2009.

Forskrift om beregning av kapitalavkastning i livsforsikringsselskaper av 16.12.1998 er endret med virkning fra 01.01.2010. Endringene innebærer krav til månedlig beregning av bokført og verdijustert avkastning i samsvar med modifisert Dietz metode. Reglene ble implementert i Pensjonskassens avkastningsberegninger fra januar 2010.

Ny lov om folketrygd trer i kraft fra 01.01.2011. Finansdepartementet har i brev av 07.07.2009 bedt Banklovkommissjonen utrede tilpasninger i de skattebegunstigede tjenestepensjonsordningene i privat sektor. Arbeidet legges opp med sikte på at lovendringene, herunder nødvendige overgangsregler, kan settes i kraft 01.01.2011.

Medlemsstatistikk

Ved utgangen av 2009 hadde Pensjonskassen 1890 aktive medlemmer og 717 pensjonister. Antall aktive medlemmer er i løpet av året redusert med 45 personer, mens antall pensjonister er økt med 20 personer.

Kapitalforvaltningsstrategi

Pensjonskassens eiendeler investeres i henhold til fastlagt kapitalforvaltningsstrategi som blir evaluert og styrebehandlet hvert år. Styret vedtok 26.06.2009 endring i strategisk aktivaallokering som innebærer en omfordeling fra norske pengemarkedsinstrumenter og norske statsobligasjoner til norske kredittobligasjoner, globale obligasjonsandeler og aksjeandeler. Denne omfordelingen innebærer økt markedsrisiko for Pensjonskassen.

Strategisk og faktisk aktivaallokering blir sammenstilt hver måned. Eventuelle avvik blir fortløpende rapportert til styret. Pensjonskassens faktiske allokering pr. 31.12.2009 samsvarer med vedtatt kapitalforvaltningsstrategi.

Kapitalforvaltning

Allokering til globale obligasjoner økte i løpet av året fra 12 prosent til 17 prosent gjennom en investering på 260 millioner kroner i fondet hsFP Renten International UI i juli. Fondet er valutasekret til norske kroner. Pensjonskassen solgte andeler for 60 millioner kroner i PIMCO Global Bond Fund i mars 2009. Salget ble gjennomført med sikte på å tilfredsstille kvantitative begrensninger i gjeldende kapitalforvaltningsforskrift.

Aksjeandelen økte fra 21 prosent til 36 prosent i 2009. Økningen skyldes god markedsavkastning samt investeringer på 80 millioner kroner i Pareto Aksje Norge i juli, 180 millioner kroner i Holberg Norden i oktober og 43 millioner US dollar i Aberdeen Global – World Equity Fund i desember. Pensjonskassen solgte i desember andeler i Carnegie Worldwide for 50 millioner kroner.

Utløsningsavtaler

Pensjonskassen inngikk utløsningsavtale med Silver Pensjonsforsikring AS med virkning fra 01.05.2009. Utløsningsavtale med Nordea Liv ble oppsagt fra samme tidspunkt.

Finansiell risiko

Renterisiko

Obligasjonsporteføljen er eksponert for risiko knyttet til endringer i markedsrenten langs rentekurven. Pensjonskassen har i liten grad benyttet finansielle instrumenter for å redusere denne risikoen.

Renterisikoen kontrolleres gjennom forvaltningsmandatenes rammer for maksimal løpetid. Pensjonskassen er i tillegg eksponert for endring i markedsverdi knyttet til forsikringsforpliktelser ved at selskapet har forpliktet seg til å utbetale avtalte beløp på framtidige tidspunkter.

Aksjerisiko

Verdien av andeler i aksje- og private equity fond er eksponert for generell markedsrisiko. Porteføljens diversifisering over mange regioner, sektorer og selskaper bidrar til å redusere spesifikk markedsrisiko til et minimum.

Eiendomsrisiko

Eiendomsinvesteringene er eksponert for blant annet verdiendring på eiendommene og for en endring i leietakersituasjonen.

Valutarisiko

Investeringer i globale aksjefond og nordiske private equity fond er eksponert for tap knyttet til negativ valutakursutvikling i forhold til norske kroner. Pensjonskassen foretar ingen sikring av valutarisiko knyttet til aksje- og private equity investeringer.

Kredittrisiko

Obligasjoner og sertifikater, unntatt statsgaranterte, er eksponert for endring i markedspris som følge av økt pris på konkurstrisiko. Dette risikopåslaget ble gradvis redusert gjennom året på grunn av økende risikovillighet.

Den totale kredittrisikoen har økt i 2009 som en følge av økt direkte og indirekte eksponering i kredittobligasjoner. På den annen side investerer Pensjonskassen hovedsakelig i selskaper med høy kredittkvalitet og har derfor en begrenset total kredittrisiko i sin portefølje.

Motpartsrisiko

Pensjonskassen er eksponert for motpartsrisiko som følge av at motparter i derivatposisjoner og inngåtte reassuransavtaler ikke kan møte sine forpliktelser. Selskapet har nedfelte regler for bruk av derivater og begrenser på denne måte motpartsrisikoen.

Forsikringsrisiko

Pensjonskassens forsikringsforpliktelser er eksponert for dødelighetsrisiko, opplevelsesrisiko og for uførhetsrisiko. Dødelighetsrisiko omfatter risiko for dødsfall som utløser utbetalinger eller

avsetningsbehov for Pensjonskassen. Opplevelsesrisiko består i at de forsikrede lever lenger enn det forsikringstekniske beregningsgrunnlaget har tatt høyde for. Uførhetsrisiko betegner risiko for tap gitt endring i utføretilfeller utover det som er forutsatt i beregningsgrunnlaget.

Måling av finansiell risiko

Markedsrisiko, kredittrisiko, motpartsrisiko og forsikringsrisiko måles minimum hvert kvartal ved å simulere forventet tap dersom et forhåndsdefinert scenario skulle inntreffe. Målingen benytter seg av Finanstilsynets modul for markeds- og kredittrisiko i forsikring. Styrets vurdering er at Pensjonskassen har tilfredsstillende bufferkapital i forhold til den finansielle risiko Pensjonskassen er eksponert for.

Likviditetsrisiko

Eiendom, private equity og aksjeindeksobligasjon vurderes som lite likvide posisjoner, og betraktes derfor som langsiktige investeringer. Vedtatt kapitalforvaltningsstrategi, inklusiv likviditetsstrategi, sørger imidlertid for at Pensjonskassen til enhver tid vil ha likvide midler plassert i det norske pengemarkedet. Dette gjør Pensjonskassen i stand til å møte løpende utbetalingsforpliktelser.

Operasjonell risiko

Pensjonskassen foretar en årlig gjennomgang av de vesentlige risikofaktorer og de interne kontrolltiltak som sikrer mot disse. Kontrolltiltakene er nedfelt i interne kontrollrutiner som blir fulgt i den løpende driften. På bakgrunn av omfattende kontrollrutiner vurderes den operasjonelle risikoen i Pensjonskassen som akseptabel.

Utvikling i de finansielle markedene

De fleste piler pekte rett ned etter nærmest full kollaps i det finansielle systemet høsten 2008. Kraftige tilstramninger i kreditt og mørke utsikter medførte svikt i både ordretligang, eksport, produksjon og sysselsetting og tilhørende økning i ledigheten. Krisen ble møtt med offensive tiltak fra myndighetenes side. Dette inkluderte blant annet likviditetstilførsel, redningsaksjoner for enkeltbanker, reduksjon av styringsrenter og en omlegging av budsjettpolitikken i ekspansiv retning. Tiltakene har virket og verdensøkonomien er igjen i vekst.

Risikoviljen kom tilbake i finansmarkedene i 2009, med stigende aksjekurser og lavere risikopåslag. De globale aksjemarkedene steg i 2009 med 27 prosent målt i lokal valuta, mens Oslo Børs steg med hele 65 prosent.

Norges Bank reduserte styringsrenten gradvis fra 3,0 prosent i begynnelsen av året til 1,25 prosent i juni. Dette er den laveste styringsrenten i Norge noensinne. Deretter besluttet sentralbanken å øke styringsrenten til 1,50 prosent i oktober og til 1,75 prosent i desember.

ÅRSREGNSKAPET FOR 2009

Erstatninger

Pensjonskassen har i løpet av året kostnadsført pensjoner, eksklusiv premiefritak, på 63,3 millioner kroner og utløsningsbeløp på 77,6 millioner kroner. Tilsvarende tall for 2008 var henholdsvis 61,1 og 39,6 millioner kroner.

Pensjonistene fikk i 2009 regulert sine pensjoner med 0,59 prosent.

Premiereserve

Den samlede premiereserven viser medlemmenes opptjente rettigheter ved utgangen av året, og er aktuarmessig beregnet til 2 719,4 millioner kroner, herav 28,0 millioner kroner knyttet til oppreservering til nytt dødelighetsgrunnlag. Premiereserven har i løpet av året økt med 127,5 millioner kroner.

Forvaltningskapital

Pensjonskassen har en samlet forvaltningskapital på 3 733,4 millioner kroner ved utgangen av 2009. Dette tilsvarer en økning på 481,4 millioner kroner fra året før. Medlemsbedriftene har i løpet av året innbetalt pensjonspremier på til sammen 212,2 millioner kroner, samt premier knyttet til oppreservering til nytt dødelighetsgrunnlag på 28,0 millioner kroner.

Portefølleallokering og avkastning

Pensjonskassen har ved utgangen av året allokert 55 prosent av forvaltningskapitalen til obligasjoner, 36 prosent til aksjer, 3 prosent til pengemarkedsinstrumenter og 6 prosent til eiendom.

Bokført og verdijustert kapitalavkastning beregnet etter Hardy's formel var på henholdsvis 3,2 prosent og 12,4 prosent i

2009. Tidsvektet verdijustert avkastning var på 12,8 prosent, hvorav obligasjoner på 8,0 prosent, aksjer på 30,4 prosent, eiendom på 5,5 prosent og pengemarked på 2,9 prosent.

Kapitaldekning

Kapitaldekningsprosenten var 13,2 prosent ved utgangen av 2009, sammenlignet med 17,1 prosent i 2008. Reduksjonen skyldes økt krav til ansvarlig kapital som en følge av omfordeling fra pengemarked og statsobligasjoner til kredittobligasjoner, aksjefond og obligasjonsfond.

Fortsatt drift

Forutsetningen for fortsatt drift er til stede og er lagt til grunn for årsregnskapet.

Resultat på kollektivporteføljen

Kollektivporteføljen fikk et bokført avkastningstap på 10,9 millioner kroner etter kostnadsført garantert rente på 103,3 millioner kroner. Avkastningstapet finansieres med 1,0 million kroner fra tilleggsavsetninger, og overføring på 9,9 millioner kroner fra opptjent egenkapital.

Risikoresultatet fikk et overskudd på 28,0 millioner kroner. 24,0 millioner kroner av dette overskuddet overføres til premiefond og 4,0 millioner kroner til pensjonistenes overskuddsfond.

Pensjonskassens resultat

Årsregnskapet er gjort opp med et totalresultat på 47,7 millioner kroner. 22,1 millioner kroner er overført til fond for urealiserte gevinster, og 25,6 millioner kroner er overført til annen opptjent egenkapital.

Tananger, 31. desember 2009
25. mars 2010

Styret i ConocoPhillips Norge Pensjonskasse



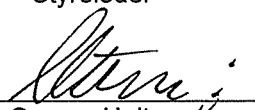
Egil Jacobsen
Styreleder



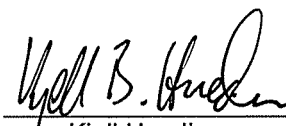
Steinar Edholm



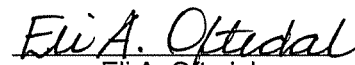
Jarl Ellingsen



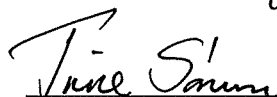
Caspar Holter



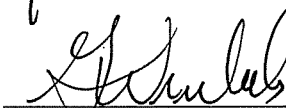
Kjell Hveding



Eli A. Oftedal



Trine Sørum



Hans Winkels



Rønnaug Hillier
Daglig leder

Resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	Note	2009	2008
TEKNISK REGNSKAP			
Premieinntekter			
Forfalte premier, brutto	2	217 873	337 864
- Avgitte gjenforsikringspremier	2	-505	-495
Sum premieinntekter for egen regning		217 368	337 369
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	3	78 158	87 041
Netto driftsinntekt fra eiendom	17	11 101	12 251
Verdiendringer på investeringer	4	284 847	-355 258
Realisert gevinst og tap på investeringer	5	2 268	-11 162
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		376 374	-267 128
Erstatninger			
Utbetalte erstatninger	6	-70 570	-61 124
Overføring av premiereserve, tilleggsavsetninger og kursreguleringsfond til andre forsikringselskaper/pensjonskasser	7	-77 614	-39 572
Sum erstatninger		-148 184	-100 696
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser			
Til (-) / fra (+) premiereserve, brutto	20	-127 488	-316 105
Endring i tilleggsavsetning	20, 25	976	50 074
Endring i kursreguleringsfond	16, 20	-285 594	305 223
Endring i premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	20	-5 743	-16 014
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser		-417 849	23 178
Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser			
Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	20, 25	-27 973	-17 180
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Forvaltningskostnader		-1 232	-1 059
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	8	-5 916	-5 227
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-7 148	-6 286
Resultat av teknisk regnskap		-7 412	-30 743

Resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	Note	2009	2008
IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	3	6 121	5 918
Netto driftsinntekt fra eiendom	17	859	820
Verdiendringer på investeringer	4	22 091	-23 799
Realisert gevinst og tap på investeringer	5	175	-747
Renteutgifter		-74	-90
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		29 172	-17 898
Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
Forvaltningskostnader		-95	-71
Andre kostnader	8	-1 834	-2 510
Resultat av ikke-teknisk regnskap		27 243	-20 479
Resultat før skattekostnad		19 831	-51 222
Skattekostnader	26	-117	0
Resultat før andre resultatkomponenter		19 714	-51 222
Andre resultatkomponenter			
Justering av forsikringsforpliktelsene	20	28 000	40 065
TOTALRESULTAT		47 714	-11 157
Årsoppgjørdisposisjoner			
Netto økning (+) / reduksjon (-) i fond for urealiserte gevinster	15	22 148	-20 449
Overført til annen opptjent egenkapital		25 566	9 292
Sum årsoppgjørdisposisjoner		47 714	-11 157

Balanse

Beløp i tusen kroner	Note	31.12.2009	31.12.2008
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
Investeringer			
Bygninger og andre faste eiendommer			
Investeringseiendommer	17, 18	14 216	14 274
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
Utlån og fordringer	9, 13	1 168	1 240
Bankinnskudd	9	1 519	1 928
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	9, 11, 18	97 061	46 928
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	9, 12, 18	144 795	141 522
Finansielle derivater	9, 14, 18	152	347
Sum investeringer i selskapsporteføljen		258 911	206 239
Fordringer			
Andre fordringer		-	9 569
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
Opptjente, ikke mottatte leieinntekter	9	3 039	2 369
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	9	75	-
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		3 114	2 369
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		262 025	218 177
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE			
Investeringer i kollektivporteføljen			
Bygninger og andre faste eiendommer			
Investeringseiendommer	17, 18	195 095	195 842
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
Utlån og fordringer	9, 13	15 781	19 281
Bankinnskudd	9	20 513	29 988
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	9, 11, 18	1 276 646	631 369
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	9, 12, 18	1 961 300	2 151 934
Finansielle derivater	9, 14, 18	2 048	5 395
Sum investeringer i kollektivporteføljen		3 471 383	3 033 809
Sum eiendeler i kundeporteføljene		3 471 383	3 033 809
SUM EIENDELER		3 733 408	3 251 986

Balanse

Beløp i tusen kroner	Note	31.12.2009	31.12.2008
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
Innskutt egenkapital			
Annen innskutt egenkapital		34 900	34 900
Opptjent egenkapital			
Fond			
Fond for urealiserte gevinster	15	33 001	10 853
Risikoutjevningfond		3 087	3 087
Annen opptjent egenkapital		152 247	126 681
Sum opptjent egenkapital	25	188 335	140 621
Ansvarlig lånekapital mv.			
Evigvarende ansvarlig lånekapital	2, 9, 23	34 900	34 900
Forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelser			
Premiereserve	20	2 719 385	2 591 897
Tilleggsavsetninger	20	0	976
Kursreguleringsfond	16, 20	417 078	131 484
Erstatningsavsetning	20	13 891	13 891
Premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	20	320 277	284 996
Sum forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelser		3 470 631	3 023 244
Avsetninger for forpliktelser			
Forpliktelser ved periodeskatt		117	813
Forpliktelser			
Forpliktelser til kredittinstitusjoner		0	13 421
Andre forpliktelser	9	164	124
Sum forpliktelser		164	13 545
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			
Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	9	4 361	3 964
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		3 733 408	3 251 987
POSTER UTENOM BALANSEN			
Betingede forpliktelser	22	80 738	107 660

Egenkapital

Beløp i tusen kroner

Endringer i egenkapital

	Innskutt egenkapital	Fond for ureal. gev.	Risiko utjevn. fond	Opptjent egenkapital	Sum
Bokført egenkapital 01.01.2009	34 900	10 853	3 087	126 681	175 521
Resultat av teknisk regnskap				-7 412	-7 412
Resultat av ikke-teknisk regnskap		22 148		5 095	27 243
Skattekostnader				-117	-117
Justering av forsikringsforpliktelsene				28 000	28 000
Bokført egenkapital 31.12.2009	34 900	33 001	3 087	152 247	223 235
Bokført egenkapital 01.01.2008	34 900	31 302	3 087	117 389	186 678
Resultat av teknisk regnskap				-30 743	-30 743
Resultat av ikke-teknisk regnskap		-20 449		-30	-20 479
Skattekostnader				0	0
Justering av forsikringsforpliktelsene				40 065	40 065
Bokført egenkapital 31.12.2008	34 900	10 853	3 087	126 681	175 521

Kontantstrømoppstilling

Beløp i tusen kroner	2009	2008
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		
Innbetalte premier	240 210	231 525
Utbetalte gjenforsikringspremier	-505	-495
Utbetalte pensjoner	-63 309	-60 600
Utbetalt premiereserve til andre forsikringsselskaper	-77 801	-47 143
Utbetalte driftskostnader	-6 642	-6 953
Innbetalte renter	93 560	79 871
Innbetalt utbytte	11 518	13 997
Utbetalte skatter	-813	0
Netto utbetalt ved kjøp og salg av valuta	0	-205
Refusjon ved feilbetaling	0	-214
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	196 218	209 783
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		
Innbetalte avdrag på huslån	3 327	2 808
Innbetalt ved salg og innløsning av sertifikater og obligasjoner	2 114 789	1 146 964
Utbetalt ved kjøp av sertifikater og obligasjoner	-1 656 950	-1 634 767
Innbetalt ved salg av andeler i obligasjonsfond	60 000	0
Utbetalt ved kjøp av andeler i obligasjonsfond	-260 000	0
Innbetalt ved salg av aksjer og andeler	51 101	0
Utbetalt ved kjøp av aksjer og andeler	-516 310	-9 057
Netto innbetalt ved realisasjon av derivater	2 390	-491
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-201 653	-494 543
Finansieringsaktiviteter		
Utbetalte renter på ansvarlig lån	-1 482	-2 200
Andre utbetalte renter	-19	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-1 501	-2 200
Netto kontantstrøm for perioden	-6 936	-286 960
Effekt av valutakursendring på kontanter	-2 948	253
Netto endring i kontanter	-9 884	-286 707
Beholdning av kontanter ved begynnelsen av perioden	31 916	318 623
Beholdning av kontanter ved utgangen av perioden	22 032	31 916

Noter til årsregnskapet

Note 1 - Regnskapsprinsipper

GRUNNLAGET FOR UTARBEIDELSE AV REGNSKAPET

Regnskapet er utarbeidet i samsvar med bestemmelser i forskrift om årsregnskap m.m. for forsikringsselskaper av 16.12.1998, nr 1241 (årsregnskapsforskriften for forsikring). Forskriften ble sist endret 18.12. 2009.

VALUTA

Verdipapirer nominert i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner ved regnskapsperiodens slutt. Inntekter og kostnader i utenlandsk valuta er omregnet til norske kroner etter kursene på transaksjonstidspunktet.

FORENKLINGER FRA IFRS

Pensjonskassen følger måle- og innregningsreglene i IFRS, med unntak for utvidet adgang til å fravike reglene som er gitt i årsregnskapsforskriften for forsikring § 5-6. Overgangsreglene i § 7-3 er ikke benyttet.

BALANSEFØRING AV EIENDELER OG FORPLIKTELSE

Eiendeler og forpliktelser balanseføres på det tidspunktet Pensjonskassen oppnår reell kontroll over rettigheter til eiendelene og påtar seg reelle forpliktelser. Eiendeler føres ut av balansen på det tidspunktet reell risiko vedrørende eiendelene er overført og kontroll over rettighetene til eiendelene er bortfalt eller utløpt.

FINANSIELLE INSTRUMENTER

Klassifikasjon av finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter innregnes og måles i samsvar med IAS 39. Ved første gangs regnskapsføring blir finansielle eiendeler og finansielle forpliktelser klassifisert i en av de følgende kategorier, avhengig av formålet med investeringen:

1. Holdt for handelsformål, balanseført til virkelig verdi over resultatet

Handelsporteføljen karakteriseres av at instrumenter i porteføljen omsettes hyppig og at posisjoner etableres med mål om kortsiktig gevinst. Pensjonskassens handelsportefølje omfatter finansielle derivater.

2. Frivillig klassifisert til virkelig verdi, med verdiendringer over resultatet

Dette er eiendeler og forpliktelser som blir bestemt klassifisert til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet, fordi rapportering til virkelig verdi resulterer i mer relevant informasjon og konsistent måling. Nevnte porteføljer omfatter Pensjonskassens andeler i aksjefond, andeler i private equity fond, andeler i obligasjonsfond, obligasjoner, sertifikater og aksjeindeksobligasjon.

3. Holde-til-forfall-investeringer balanseført til amortisert kost

Verdipapirer som holdes til forfall, vurderes til amortisert kost. Pensjonskassen har ingen finansielle eiendeler i denne kategorien.

4. Lån og fordringer balanseført til amortisert kost

Kategorien lån og fordringer omfatter blant annet utlån og øvrige finansielle eiendeler som ikke er notert i et aktivt marked, og som ikke er definert som eiendeler vurdert til virkelig verdi over resultatet eller finansielle eiendeler, tilgjengelige for salg. Her inngår utlån med sikkerhet i bolig og kortsiktige fordringer.

5. Finansielle eiendeler tilgjengelige for salg

Dette er ikke-derivative finansielle eiendeler som er øremerket som tilgjengelige for salg, eller som ikke kan klassifiseres i kategoriene nevnt ovenfor. Pensjonskassen har ingen finansielle eiendeler i denne kategorien.

Noter til årsregnskapet

Retningslinjer for klassifisering i ulike porteføljer

Pensjonskassen benytter muligheten som er gitt gjennom årsregnskapsforskriften for forsikring §3-13 og IAS 39 pkt 9 til å vurdere alle finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet i samsvar med virkelig verdi-oppsjonen, dersom det ikke før investeringen i en finansiell eiendel er besluttet noe annet. Dette innebærer at virkelig verdi justeringer på finansielle eiendeler skal føres over resultatet før andre resultatkomponenter.

Verdivurdering

Ved første gangs regnskapsføring balanseføres finansielle instrumenter til virkelig verdi på handelsdagen. Ved etterfølgende verdimåling blir virkelig verdi fastsatt som det beløp en eiendel kan byttes i, eller en forpliktelse kan gjøres opp i, i en transaksjon mellom uavhengige parter. Verdien på finansielle instrumenter fastsettes som følger:

1. Instrumenter som omsettes i et aktivt marked

Markedet er aktivt dersom det er mulig å fremskaffe eksterne observerbare priser, kurser eller volatiliteter og disse prisene representerer faktiske og hyppige markedstransaksjoner. For instrumenter som handles i et aktivt marked, benyttes den noterte prisen innhentet fra enten en børs, en megler eller et prissettingsbyrå. I den grad det ikke er notert priser for instrumentet, dekomponeres instrumentet, og verdsettes på bakgrunn av noterte priser på de enkelte komponentene. Pensjonskassens investeringer i aksjefond, obligasjonsfond, obligasjoner, sertifikater og finansielle derivater omsettes i et aktivt marked.

2. Instrumenter som ikke omsettes i et aktivt marked

Finansielle instrumenter som ikke omsettes i et aktivt marked, verdsettes etter ulike evalueringsteknikker. Pensjonskassens investeringer i private equity fond og aksjeindeksobligasjon omsettes ikke i et aktivt marked. Investeringene i private equity fond verdsettes i henhold til retningslinjer for prising nedfelt av EVCA (European Private Equity Venture Capital Association). Alle private equity fond rapporterer kvartalsvis. Verdi på aksjeindeksobligasjonen blir fastsatt månedlig på bakgrunn av etablert verdsettingsteknikk.

3. Verdimåling til amortisert kost

Finansielle instrumenter som ikke måles til virkelig verdi, verdsettes til amortisert kost. Inntektene beregnes etter instrumentets internrente som fastsettes ved diskontering av kontraktfestede kontantstrømmer innenfor forventet løpetid.

INVESTERINGSEIENDOMMER

Eiendommene vurderes individuelt ved at antatt framtidig netto innteksstrøm diskonteres med avkastningskravet for den enkelte investering. I netto kontantstrøm er det tatt hensyn til eksisterende og framtidige inntektstap som følge av ledighet, nødvendige investeringer og en vurdering av framtidig utvikling i markedsløien. Avkastningskravet fastsettes ut fra forventet framtidig risikofri rente og en individuelt fastsatt risikopremie, avhengig av utleiesituasjonen og byggets beliggenhet og standard. Det gjøres også en vurdering mot observerte markedspriser. Verdsettelsen er utført av tre eksterne verdivurderingsselskaper som alle har ekspertise og betydelig erfaring i å verdsette tilsvarende eiendommer i geografiske områder hvor Pensjonskassens eiendommer er lokalisert.

Ved første gangs balanseføring vurderes investeringseiendommene til anskaffelseskost, det vil si kjøpesum inkludert direkte henførbare kostnader ved kjøpet. Investeringseiendommer avskrives ikke.

FLYTTING

Overføring av premiereserve ved flytting føres over resultatregnskapet på det tidspunkt risikoen overføres. Samtidig endres premiereserven tilsvarende.

SKATTER

Skattekostnad i regnskapet består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt/skattefordel. Betalbar skatt beregnes på grunnlag av regnskapsperiodens skattemessige resultat og netto formue. Utsatt skatt/skattefordel beregnes på grunnlag av midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige balanseverdier. Netto utsatt skattefordel føres i balansen dersom det er sannsynlig at fordelene kan benyttes.

Noter til årsregnskapet

FORSIKRINGSTEKNISKE AVSETNINGER

Premiereserve

Premiereserven beregnes som nåverdien av opptjente pensjonsrettigheter ved regnskapsperiodens slutt. Den gir uttrykk for Pensjonskassens regnskapsmessige pensjonsforpliktelse basert på lineær opptjening av pensjonsrettigheter. Reservene er beregnet av Pensjonskassens aktuar og benytter et avsetningsgrunnlag som er godkjent av Finanstilsynet. Beregningen bygger på samme grunnlag som ved beregning av forsikringsteknisk premie. Premiereserven forutsetter en grunnlagsrente på 4,0 prosent for rettigheter opptjent før 31.12.2003 og 3,0 prosent for rettigheter opptjent etter denne dato.

Tilleggsavsetninger

Tilleggsavsetninger kan i henhold til forskrift utgjøre 12% av premiereserven. Avsetningene kan anvendes til å dekke manglende avkastning i kollektivporteføljen inntil årets rentegarantikrav.

Kursreguleringsfond

Kursreguleringsfond tilsvarer summen av netto urealiserte gevinster på finansielle omløpsmidler som inngår i kollektivporteføljen.

Erstatningsavsetning

Erstatningsavsetning skal dekke selskapets forventede erstatningsutbetalinger for forsikringstilfeller som ved regnskapsårets utgang ikke er oppgjort av eller meldt til Pensjonskassen. Avsetningen beregnes av Pensjonskassens aktuar.

Premiefond

Premiefond kan benyttes til å dekke fremtidige premier. Fondet tilføres en grunnlagsrente på 3% p.a.

Pensjonistenes overskuddsfond

Pensjonistenes overskuddsfond tilføres pensjonistenes andel av overskudd i kollektivporteføljen. Fondet benyttes til årlig regulering av løpende pensjoner etter fastsatte regler. Dersom midler i fondet overstiger den prosentvise økning i folketrygdens grunnbeløp det påfølgende år, overføres det overskytende beløp til premiefond. Pensjonistenes overskuddsfond tilføres en grunnlagsrente på 3% p.a.

Noter til årsregnskapet

Beløp i tusen kroner

Note 2 - Premieinntekter

	2009	2008
Terminpremie 01.01	115 827	85 431
Engangspremie aktive	59 438	176 939
Engangspremie pensjonister	5 334	15 290
Diverse endringspremier	(10 176)	18 121
Tilbakeførte premier	(2 473)	(4 467)
Administrasjonspremier	13 949	23 848
Forvaltnings tillegg	7 195	6 847
Rentegaranti	15 425	5 478
Fortjenestemargin	6 939	3 626
Premiefritak	6 415	6 751
Reassuransepremie	(505)	(495)
Sum premieinntekter	217 368	337 369

Note 3 - Renteinntekt og utbytte på finansielle eiendeler

	Teknisk regnskap	Ikke-teknisk regnskap	Sum 2009	Sum 2008
Renteinntekt obligasjoner og sertifikater	75 195	5 818	81 013	80 163
Renteinntekt panteobligasjoner	876	68	944	917
Renteinntekt bankinnskudd	353	27	380	11 811
Annen renteinntekt	580	119	699	0
Aksjeutbytte	1 154	89	1 243	68
Sum renteinntekt og utbytte på finansielle eiendeler	78 158	6 121	84 279	92 959

Note 4 - Verdiendringer på investeringer

	Teknisk regnskap	Ikke-teknisk regnskap	Sum 2009	Sum 2008
Verdiendringer bygninger	-747	-58	-805	-53 384
Verdiendringer aksjeandeler	225 289	17 430	242 719	-372 580
Verdiendringer obligasjoner og sertifikater	-2 610	-202	-2 812	69 255
Verdiendringer aksjeindeksobligasjon	2 506	194	2 700	-9 825
Verdiendringer andel i globale obligasjonsfond	63 746	4 932	68 678	-17 094
Verdiendringer finansielle derivater	-3 337	-205	-3 542	4 571
Sum verdiendringer på investeringer	284 847	22 091	306 938	-379 057

Note 5 - Realisert gevinst og tap på investeringer

	Teknisk regnskap	Ikke-teknisk regnskap	Sum 2009	Sum 2008
Realisert tap ved salg av andeler i aksjefond	-12 784	-989	-13 773	0
Realisert gevinst og tap ved salg av obligasjoner og sertifikater	15 397	1 191	16 588	-12 371
Realisert gevinst rentederivater	2 219	172	2 391	409
Realisert valutagevinst og valutatap	-2 564	-199	-2 763	53
Sum realisert gevinst og tap på investeringer	2 268	175	2 443	-11 909

Noter til årsregnskapet

Beløp i tusen kroner

Note 6 - Utbetalte erstatninger

	2009	2008	2007	2006	2005
Alderspensjon	38 103	35 662	34 928	33 823	28 430
Uførepensjon	13 698	14 392	14 663	14 712	15 075
Ektefellepensjon	10 519	9 941	8 998	7 680	7 074
Barnepensjon	1 022	1 129	1 073	1 182	1 165
Premiefritak	7 228				
Sum utbetalte erstatninger	70 570	61 124	59 662	57 397	51 744
Antall alderspensjonister	366	340	325	307	257
Antall uførepensjonister	135	145	157	155	147
Antall ektefellepensjonister	192	184	181	171	128
Antall barnpensjonister	24	28	30	30	34
Antall pensjonister pr. 31.12.	717	697	693	663	566

Kostnadsført premiefritak for uførhet er fra 2009 henført til utbetalte erstatninger, men har i tidligere år blitt kostnadsført som endring i premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond.

Note 7 - Overført premiereserve

	2009	2 008
Avgitt premiereserver	77 614	39 572
Antall fratradte medlemmer med rett til fripolise	71	62

Note 8 - Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader i teknisk regnskap og andre kostnader i ikke-teknisk regnskap

	Teknisk regnskap	Ikke-teknisk regnskap	Sum 2009	Sum 2 008
Styrehonorar	70	5	75	75
Administrasjonskostnader, inklusiv medlemsadministrasjon	4 521	350	4 871	3 182
Regnskapstjenester	143	11	154	265
Revisjonshonorar	137	11	148	235
Andre attestasjonstjenester utført av revisor	46	4	50	46
Aktuærtjenester	256	0	256	256
Konsulenthonorar	54	4	58	1 201
Rentekostnader knyttet til evigvarende ansvarlig lån	0	1 377	1 377	2 189
Andre kostnader	689	72	761	288
Sum	5 916	1 834	7 750	7 737

Pensjonskassen har ingen ansatte. Et styremedlem er uten tilknytning til medlemsforetakene, og mottar årlig styrehonorar. Øvrige styremedlemmer og daglig leder er ansatt i ConocoPhillips Norge og mottar ingen godtgjørelse fra Pensjonskassen. ConocoPhillips Norge fakturerer Pensjonskassen for administrasjonskostnader basert på faktisk medgåtte timer verdsatt til standard timesatser.

Noter til årsregnskapet

Beløp i tusen kroner

Note 9 - Klassifikasjon av finansielle instrumenter

Finansielle eiendeler	Virkelig verdi over resultat	Lån og fordringer	Selskaps- porteføljen	Kollektiv- porteføljen	Sum 2009	Sum 2 008
	<u>Frivillig</u>					
Utlån og fordringer		16 949	1 168	15 781	16 949	20 521
Bankinnskudd		22 032	1 519	20 513	22 032	31 916
Aksjer og andeler	1 373 707		97 061	1 276 646	1 373 707	678 297
Obligasjoner og andre verdip.	2 106 095		144 795	1 961 300	2 106 095	2 293 456
Opptjente, ikke mottatt leieinntekter		3 039	3 039		3 039	2 369
Andre opptjente, ikke mottatte inntekter		75	75		75	9 569
	<u>Handel</u>					
Finansielle derivater	2 200		152	2 048	2 200	5 742
Sum finansielle eiendeler	3 482 002	42 095	247 809	3 276 288	3 524 097	3 041 870

Finansielle forpliktelser	Fin. forplikt. amortisert kost	Sum 2009	Sum 2 008
Evigvarende ansvarlig lånekapital	34 900	34 900	34 900
Forpliktelser til kredittinstitusjoner	0	0	13 421
Andre forpliktelser	164	164	124
Påløpte kostnader	4 361	4 361	3 964
Sum finansielle forpliktelser	39 425	39 425	52 409

Likviditetsrisiko knyttet til finansielle forpliktelser håndteres gjennom investeringsstrategien som sikrer tilstrekkelig likviditet til enhver tid. Finansielle forpliktelser, unntatt evigvarende ansvarlig lånekapital, forfaller til betaling i løpet av 2010.

Note 10 - Kategorisering av markedsverdi

Grunnlag for fastsettelse av virkelig verdi	Aksjer	Obligasjoner/ Sertifikater	Finansielle derivater	Sum 2009	Sum 2008
Priser notert i et aktivt marked	1 357 489	1 056 257		2 413 746	1 814 070
Priser fra eksterne kilder		1 049 838	2 200	1 052 038	1 152 414
Priser fra andre kilder	16 218			16 218	11 011
Sum finansielle eiendeler til virk. verdi	1 373 707	2 106 095	2 200	3 482 002	2 977 495

Noter til årsregnskapet

Beløp i tusen kroner

Note 11 - Aksjer og andeler

	Selskaps- porteføljen	Kollektiv- porteføljen	Sum 2009	Sum 2 008
Kostpris pr. 31.12.				
Andel i aksjefond	70 352	945 856	1 016 208	572 043
Aberdeen Global - World Equity Fund	17 093	230 880	247 973	0
Carnegie Worldwide III	12 991	183 201	196 192	260 000
Holberg Norden	13 670	166 330	180 000	0
Pareto Aksje Norge	9 877	132 166	142 043	62 043
SKAGEN Global II	16 721	233 279	250 000	250 000
Andel i private equity fond	1 341	17 727	19 068	10 541
Borea Opportunity II AS	353	5 047	5 400	3 900
CapMan Buyout IX Fund	91	1 182	1 273	0
Norvestor V	570	7 281	7 851	6 251
NPEP 1 IS	110	1 416	1 526	0
Verdane Capital VIII	113	1 461	1 574	0
Viking Venture III AS	104	1 340	1 444	390
Sum kostpris pr. 31.12.	71 693	963 583	1 035 276	582 584
Urealiserte gevinster pr. 31.12.				
Andel i aksjefond	25 578	315 701	341 279	95 245
Aberdeen Global - World Equity Fund	408	5 272	5 680	0
Carnegie Worldwide III	1 038	7 287	8 325	-14 613
Holberg Norden	623	8 058	8 681	0
Pareto Aksje Norge	15 549	198 002	213 551	85 343
SKAGEN Global II	7 960	97 082	105 042	24 515
Andel i private equity fond	-210	-2 638	-2 848	469
Borea Opportunity II AS	142	2 363	2 505	3 963
CapMan Buyout IX Fund	-30	-394	-424	0
NPEP 1 IS	-34	-438	-472	0
Norvestor V	-247	-3 615	-3 862	-3 340
Verdane Capital VIII	-13	-173	-186	0
Viking Venture III AS	-28	-381	-409	-154
Sum urealiserte gevinster pr. 31.12.	25 368	313 063	338 431	95 714
Virkelig verdi pr. 31.12.				
Andel i aksjefond	95 930	1 261 557	1 357 487	667 288
Aberdeen Global - World Equity Fund	17 501	236 152	253 653	0
Carnegie Worldwide III	14 029	190 488	204 517	245 387
Holberg Norden	14 293	174 388	188 681	0
Pareto Aksje Norge	25 426	330 168	355 594	147 386
SKAGEN Global II	24 681	330 361	355 042	274 515
Andel i private equity fond	1 131	15 089	16 220	11 010
Borea Opportunity II AS	495	7 410	7 905	7 863
CapMan Buyout IX Fund	61	788	849	0
Norvestor V	323	3 666	3 989	2 911
NPEP 1 IS	76	978	1 054	0
Verdane Capital VIII	100	1 288	1 388	0
Viking Venture III AS	76	959	1 035	236
Sum virkelig verdi pr. 31.12.	97 061	1 276 646	1 373 707	678 298

Noter til årsregnskapet

Beløp i tusen kroner

Note 12 - Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning

	Selskaps- porteføljen	Kollektiv- porteføljen	Sum 2009	Sum 2 008
Kostpris pr. 31.12.				
Obligasjoner og sertifikater	95 733	1 289 607	1 385 340	1 833 347
Obligasjoner	85 344	1 147 147	1 232 491	1 433 201
Sertifikater	5 373	72 476	77 849	325 146
Aksjeindeksobligasjon, garantert av Kommunalbanken	5 016	69 984	75 000	75 000
Andel i obligasjonsfond	38 996	534 797	573 793	373 217
Andel i PIMCO Global Bond Fund	20 383	293 410	313 793	373 217
Andel i hsFP Renten International UI	18 613	241 387	260 000	0
Sum kostpris pr. 31.12.	134 729	1 824 404	1 959 133	2 206 564
Urealiserte gevinster pr. 31.12.				
Obligasjoner og sertifikater	2 404	37 222	39 626	39 738
Obligasjoner	2 833	43 900	46 733	48 438
Sertifikater	-6	24	18	1 125
Aksjeindeksobligasjon, garantert av Kommunalbanken	-423	-6 702	-7 125	-9 825
Andel i obligasjonsfond	5 154	65 800	70 954	2 277
Andel i PIMCO Global Bond Fund	4 721	60 202	64 923	2 277
Andel i hsFP Renten International UI	433	5 598	6 031	
Sum urealiserte gevinster pr. 31.12.	7 558	103 022	110 580	42 015
Påløpte renter pr. 31.12.				
Obligasjoner	2 478	33 468	35 946	41 512
Sertifikater	30	406	436	3 365
Sum påløpte renter pr. 31.12.	2 508	33 874	36 382	44 877
Virkelig verdi pr. 31.12.				
Obligasjoner og sertifikater	100 645	1 360 703	1 461 348	1 917 962
Obligasjoner	90 655	1 224 515	1 315 170	1 523 151
Sertifikater	5 397	72 906	78 303	329 636
Aksjeindeksobligasjon, garantert av Kommunalbanken	4 593	63 282	67 875	65 175
Andel i obligasjonsfond	44 150	600 597	644 747	375 494
Andel i PIMCO Global Bond Fund	25 104	353 612	378 716	375 494
Andel i hsFP Renten International UI	19 046	246 985	266 031	0
Sum virkelig verdi pr. 31.12.	144 795	1 961 300	2 106 095	2 293 456

Obligasjoner består av VPS registrerte verdipapirer nominert i norske kroner. Gjennomsnittlig effektiv rente på obligasjoner pr. 31.12.2009 var 4,3 prosent og samlet tidsvektet avkastning for året var 5,8 prosent. Effektiv rente pr. 31.12.2009 og tidsvektet årlig avkastning for globale obligasjonsfond var henholdsvis 4,2 prosent og 16,9 prosent.

Noter til årsregnskapet

Beløp i tusen kroner

Note 13 - Utlån og fordringer

Utlån og fordringer består av boliglån til Pensjonskassen sine medlemmer. Nedbetalingstid varierer fra 20 til 30 år, og gis innenfor 60% av boligens lånetakst. Renten på utlån reguleres i takt med utviklingen i markedsrenten for tilsvarende boliglån. Lånekundene er pålagt å betale årlig gjeldsforsikringspremie tilsvarende 100% av restgjeld. Pensjonskassen har ikke hatt misligholdte utlån i løpet av de siste fem år. Verken daglig leder eller Pensjonskassens styremedlemmer har gjeld til Pensjonskassen ved utgangen av året.

Note 14 - Finansielle derivater

Pensjonskassen anvender finansielle derivater kun i den utstrekning de bidrar til å effektivisere kapitalforvaltningen og redusere risikoen på obligasjonsinvesteringer uten å omsette underliggende aktiva. Samtidig må det foreligge betydelig handel med betryggende kursfastsettelse på derivatet. Det er kun tillatt å benytte Forward Rate Agreements (FRAs) og renteswaps. Derivatene er eksponert for renterisiko og motpartsrisiko. Pensjonskassen har fastsatte risikorammer som overvåkes månedlig.

Finansielt instrument	Utsteder	Nominelt beløp	Virkelig verdi	Selskapsporteføljen	Kollektivporteføljen	Rente-risiko (1%)
Renteswap	Danske Bank	28 000	2 200	152	2 048	-732

Note 15 - Fond for urealiserte gevinster

	31.12.2009	Endring	31.12.2008
Andeler i aksjefond og private equity fond	25 368	17 428	7 940
Obligasjoner	2 833	-122	2 955
Sertifikater	-6	-80	74
Aksjeindeksobligasjon	-423	194	-617
Andeler i obligasjonsfond	5 155	4 932	223
Finansielle derivater	74	-204	278
Sum fond for urealiserte gevinster	33 001	22 148	10 853

Note 16 - Kursreguleringsfond

	31.12.2009	Endring	31.12.2008
Andeler i aksjefond og private equity fond	313 062	225 289	87 773
Obligasjoner	43 900	-1 583	45 483
Sertifikater	24	-1 027	1 051
Aksjeindeksobligasjon	-6 702	2 506	-9 208
Andeler i obligasjonsfond	65 800	63 746	2 054
Finansielle derivater	994	-3 337	4 331
Sum kursreguleringfond	417 078	285 594	131 484

Noter til årsregnskapet

Beløp i tusen kroner

Note 17 - Investeringseiendommer

Investeringseiendommer består av andeler i sameiet Aberdeen Eiendomsfond Norge 1. Sameiet har til sammen 25 ulike næringseiendommer i Norge ved utgangen av året. Eiendommene leies ut til offentlige og private leietakere. Inngåtte leieavtaler har en gjenværende gjennomsnittlig vektet løpetid på 6,7 år. Utleiebart areal er på 263 828 kvm ved utgangen av året. Pensjonskassen mottar kvartalsvis direkteavkastning som tilsvarer netto leieinntekter etter fradrag for direkte driftskostnader knyttet til eiendommene.

Investeringseiendommene innregnes og måles i samsvar med virkelig verdi-modellen i IAS 40. Virkelig verdi fastsettes ved utgangen av hvert kvartal som gjennomsnittet av verdivurdering foretatt av tre av Norges største uavhengige takstfirma. Alle verdivurdererne er offentlig godkjente og har bred markedskompetanse i alle lokale eiendomsmarkeder og høy teknisk kompetanse. Verdivurdererne gjør en selvstendig og objektiv verdivurdering av eiendommene basert på den enkelte eiendom og den generelle markedssituasjonen. Eiendommens leiekontrakter, tekniske standard, markedisleie og avkastningskrav blir vurdert og danner grunnlaget for eiendommens antatte markedsverdi.

Det foreligger ingen begrensninger i eiendommens realiserbarhet og ingen kontraktsmessige forpliktelser knyttet til eiendommene.

	Selskaps- porteføljen	Kollektiv- porteføljen	Sum
Balanseført verdi pr. 01.01.2009	14 274	195 842	210 116
Akkumulerte verdiendringer i løpet av året	-58	-747	-805
Virkelig verdi pr. 31.12.2009	14 216	195 095	209 311
Kostpris pr. 31.12.2009	14 714	205 286	220 000
Direkteavkastning 2009	859	11 101	11 960
Balanseført verdi pr. 01.01.2008	17 624	245 876	263 500
Akkumulerte verdiendringer i løpet av året	-3 350	-50 034	-53 384
Virkelig verdi pr. 31.12.2008	14 274	195 842	210 116
Kostpris pr. 31.12.2008	14 714	205 286	220 000
Direkteavkastning 2008	820	12 251	13 071

Noter til Årsregnskapet

Beløp i tusen kroner

Note 18 - Markedseksposering

Pensjonskassens markedseksposering omfatter renterisiko, aksjerisiko, valutarisiko og kreditt risiko.

Rentefølsomhet på den samlede renteporteføljen er på 3,46 prosent, hvilket gjenspeiler den umiddelbare prosentvise endringen i renteporteføljen som følge av et parallelt skift i rentekurven på 1 prosentenhets.

Kreditt risiko vedrørende obligasjoner og sertifikater er knyttet til norske statsforetak og norske banker og finansforetak. 93 % av kreditt risikoeksponeringen i obligasjonsfond er pr. 31.12.2009 knyttet til utstedere med rating bedre eller lik BBB, mens 7 % er eksponert mot utstedere med kredittrating lik BB eller lavere. Pensjonskassen har ikke inngått sikkerhetsstillelser eller andre kredittforbedringer.

Aksjeporteføljen er globalt diversifisert og inkluderer både framvoksende markeder og unoterte aksjer. Risikoen i Pensjonskassens aksjeportefølje er moderat og styres blant annet gjennom geografisk diversifisering, ved bruk av brede referanseindekser i forvaltningen og gjennom bruk av flere ulike fondsforvaltere. 1,2 prosent av aksjeporteføljen er plassert i private equity fond ved utgangen av året.

Porteføljen av investeringseiendommer er bredt diversifisert med hensyn til antall bygninger, beliggenhet, eiendomstype, utløpsprofil og leietakere. Investeringseiendommene blir aktivt forvaltet, med høy fokus på tett oppfølging av leietakere.

Samlet markedseksposering pr. 31.12.	Selskaps- porteføljen	Kollektiv- porteføljen	Sum 2009	Sum 2008
Investeringseiendommer	14 216	195 095	209 311	210 116
Aksjer og andeler	97 061	1 276 646	1 373 707	678 297
Renteinstrumenter	144 795	1 961 300	2 106 095	2 293 456
Finansielle derivater	152	2 048	2 200	5 742
Sum markedseksposering	256 224	3 435 089	3 691 313	3 187 611

Noter til Årsregnskapet

Beløp i tusen kroner

Note 19 - Risikoanalyser

Pensjonskassen utarbeider kvartalsvise risikoanalyser i samsvar med Finanstilsynets modul for markeds- og kredittrisiko i forsikring. Risikoanalysene beskriver Pensjonskassens evne til å tåle tap i en løpende driftssituasjon samt i hvilken grad forsikringstakernes garanterte ytelser er utsatt når store tap fører til at Pensjonskassen avvikles. Det samlede markedsrisikonivået framkommer som en funksjon av beregnede tapspotensialer for- og korrelasjoner mellom renter, aksjer, eiendom, valuta og kredittspreader. Metoden som benyttes omfatter alle vesentlige risikotyper, og gjenspeiler den virkelige verdien av eiendelene. Markedsrisikoen måles fortløpende mot tilgjengelig bufferkapital for å evaluere Pensjonskassens samlede bufferkapitalutnyttelse.

Beregning av markedsrisiko i en løpende driftssituasjon forutsetter en rentøkning på 1,5 prosent, aksjefall på 20 prosent, eiendomsfall på 12 prosent, styrking av norske kroner på 12 prosent samt spreadendring som varierer fra 0,25 prosent for AAA ratede selskaper til 11,2 prosent for selskaper med lavest kredittkvalitet. Forutsetningene for risikoberegningen er valgt slik at beregnet tapspotensial tilnærmet skal representere et konfidensnivå på 95 prosent (95 prosent Value-at-Risk) over en tidshorisont på ett år.

Tapspotensial - løpende drift

31.12.2009	Markeds- risiko	Korrelasjonsmatrise				
		Renterisiko	Aksjerisiko	Eiend.risiko	Valutarisiko	Spreadrisiko
Renterisiko	107 482	1,00	-	0,50	0,25	0,25
Aksjerisiko	288 317	-	1,00	0,75	0,25	0,25
Eiendomsrisiko	25 117	0,50	0,75	1,00	0,25	0,25
Valutarisiko	114 082	0,25	0,25	0,25	1,00	0,25
Spreadrisiko	35 645	0,25	0,25	0,25	0,25	1,00
Sum	570 643					
Korrelasjonsgevinst	-174 787					
Tapspotensial pr. 31.12.2009	395 856					
Bufferkapitalutnyttelse	80 %					

31.12.2008	Markeds- risiko	Korrelasjonsmatrise				
		Renterisiko	Aksjerisiko	Eiend.risiko	Valutarisiko	Spreadrisiko
Renterisiko	96 931	1,00	-	0,50	0,25	0,25
Aksjerisiko	135 659	-	1,00	0,75	0,25	0,25
Eiendomsrisiko	25 214	0,50	0,75	1,00	0,25	0,25
Valutarisiko	62 738	0,25	0,25	0,25	1,00	0,25
Spreadrisiko	29 187	0,25	0,25	0,25	0,25	1,00
Sum	349 729					
Korrelasjonsgevinst	-118 294					
Tapspotensial pr. 31.12.2008	231 435					
Bufferkapitalutnyttelse	97 %					

Noter til årsregnskapet

Beløp i tusen kroner

Note 20 - Endring i forsikringsforpliktelse

	Premie- reserve	Tilleggs- avsetninger	Kurs- regulerings- fond	Erstatnings- avsetning	Premiefond og pensjonist- oversk.fond
Inngående balanse pr. 01.01.2009	2 591 897	976	131 484	13 891	284 996
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse					
Netto resultatførte endringer	127 488	-976	285 594		5 743
Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene					27 973
Sum resultatførte endringer	127 488	-976	285 594	0	33 716
Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse					
Overføringer fra fond					-210 645
Overføringer fra medlemsforetak					212 210
Sum ikke resultatførte endringer	0	0	0	0	1 565
Utgående balanse pr. 31.12.2009	2 719 385	0	417 078	13 891	320 277
Inngående balanse pr. 01.01.2008	2 275 792	51 050	436 708	13 891	398 152
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse					
Netto resultatførte endringer	316 105	-50 074	-305 224		16 014
Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene					17 180
Sum resultatførte endringer	316 105	-50 074	-305 224	0	33 194
Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse					
Overføringer fra fond					-337 810
Overføringer fra medlemsforetak					191 460
Sum ikke resultatførte endringer	0	0	0	0	-146 350
Utgående balanse pr. 31.12.2008	2 591 897	976	131 484	13 891	284 996

Medlemsforetakene har i løpet av året innbetalt 28 000 kroner knyttet til oppreservering til nytt dødelighetsgrunnlag. Beløpet inngår i resultatførte endringer på premiereserve. Premiereserven er avsatt basert på beregningsgrunnlaget "K2005" netto med sikkerhetstillegg for død og Storebrands "KU" for uførhet. Gjennomsnittlig grunnlagsrente er 3,67 % pr. 31.12.2009. Pensjonistenes andel av premiereserven utgjør 856 787 kroner ved årets utgang. Premiefondet og pensjonistenes overskuddsfond er tilført en grunnlagsrente på 3,0 prosent.

Tilstrekkelighetstest

Aktuar vurderer grunnlaget for de forsikringsmessige avsetninger som tilstrekkelig og avsatt i henhold til lov og forskrifter.

Forutsetninger for forsikringsforpliktelsene

Samtlige forsikringsforpliktelse tilhører hovedbransjen kollektiv pensjonsforsikring og delbransjen overskuddsmodell etter forsikringsvirksomhetsloven § 9-9. Den kollektive pensjonsforsikringen tilhører ytelsesbaserte pensjonsordninger uten investeringsvalg.

Noter til årsregnskapet

Beløp i tusen kroner

Note 21 - Kapitaldekning

Beregningsgrunnlag	Risiko- klasse	Virkelig verdi	Vektet verdi	Vektet verdi
		31.12.2009	31.12.2009	31.12.2008
Bygninger og andre faste eiendommer	100 %	209 311	209 311	210 116
Andel i aksjefond	100 %	1 357 489	1 357 489	667 287
Andel i private equity fond	150 %	16 218	24 327	16 517
Andel i obligasjonsfond: Kredittrating AAA til AA-	20 %	461 870	92 374	60 830
Andel i obligasjonsfond: Kredittrating A+ til A-	50 %	109 253	54 627	26 285
Andel i obligasjonsfond: Kredittrating BBB+ til BB-	100 %	45 167	45 167	11 265
Andel i obligasjonsfond: B+ og lavere	150 %	28 458	42 687	11 265
Statsgaranterte rentepapirer	0 %	406 490	0	0
Rentepapirer utstedt av statsforetak	10 %	36 279	3 628	4 667
Rentepapirer utstedt av bank, finans og offentlig sektor	20 %	1 018 578	203 716	224 041
Pantelån	35 %	16 949	5 932	7 183
Finansielle derivater		2 200	241	1 261
Bankinnskudd	20 %	22 031	4 406	6 383
Andre fordringer på sektoren bank og finansforetak	20 %	76	15	1 914
Andre fordringer på industriforetak	100 %	3 039	3 039	2 369
Sum virkelig verdi		3 733 408	2 046 959	1 251 382
Urealiserte gevinster		-450 079	-367 489	-100 606
Sum kostpris		3 283 329	1 679 470	1 150 776

Kapitaldekningsprosent	31.12.2009	31.12.2008
Annen innskutt egenkapital	34 900	34 900
Annen opptjent egenkapital	152 247	126 681
Sum kjernekapital	187 147	161 581
Ansvarlig lånekapital som kan medregnes	34 900	34 900
Netto ansvarlig kapital	222 047	196 481
Kapitaldekningsprosent	13,22 %	17,07 %

Noter til årsregnskapet

Beløp i tusen kroner

Note 22 - Betingede forpliktelser

Andel i private equity fond	Eierandel	Kommitert beløp	Investert beløp	Kostpris	Virkelig verdi	Ikke innkalt beløp
Borea Opportunity II AS	2,67 %	30 000	10 853	5 400	7 906	19 147
CapMan Buyout IX Fund	0,76 %	16 605	1 273	1 273	849	15 332
Norvestor V	1,22 %	23 911	8 384	7 851	3 989	15 527
NPEP 1 IS	5,82 %	14 023	1 525	1 525	1 053	12 498
Verdane Capital VIII	2,19 %	11 501	1 574	1 574	1 387	9 928
Viking Venture III AS	1,73 %	9 750	1 444	1 444	1 035	8 306
Sum pr. 31.12.2009		105 791	25 053	19 067	16 218	80 738

Borea Opportunity II AS og Viking Venture III AS er nominert i norske kroner, CapMan Buyout IX Fund, Norvestor V og NPEP 1 IS er nominert i euro, og Verdane Capital VIII i svenske kroner. Alle tall i tabellen over er omregnet til norske kroner på balansedagen.

Note 23 - Ansvarlig lån

Pensjonskassen inngikk i 2002 en avtale med ConocoPhillips Norge om et evigvarende ansvarlig lån på 34 900 kroner. Lånekapitalen er usikret og står tilbake for Pensjonskassens alminnelige gjeld. Renter påløper til en rentesats lik NIBOR minus 0,1 prosent p.a., og betales halvårlig etterskuddsvis. Det er i 2009 bokført rentekostnader på 1 377 kroner.

Note 24 - Annualisert kapitalavkastning

	2009	2008	2007	2006	2005
Bokført kapitalavkastningsrente	3,17 %	1,49 %	5,53 %	6,73 %	6,31 %
Verdijustert kapitalavkastningsrente	12,38 %	-8,10 %	4,74 %	9,48 %	13,46 %

Bokført kapitalavkastningsrente er beregnet i samsvar med Hardy's formel. Verdijustert kapitalavkastningsrente er kalkulert på grunnlag av samlede brutto finansinntekter og markedsverdi på forvaltningskapital. Bokført kapitalavkastningsrente fremkommer ved å korrigere brutto finansinntekter med endring i kursreguleringsfond og ved å benytte forvaltningskapitalens kostverdi.

Noter til årsregnskapet

Beløp i tusen kroner

Note 25 - Resultatanalyse

	2009	2008
TEKNISK RESULTAT		
Avkastningsresultat		
Bokført inntekt fra investeringer i kollektivporteføljen	90 779	38 096
Bruttoførte forvaltningshonorar i fond	1 667	3 750
Inntekt fra investeringer i kollektivporteføljen	92 446	41 846
Garantert avkastning på premiereserve, premiefond og pensjonistenes overskuddsfond	-103 377	-91 920
Avkastningsresultat	-10 931	-50 074
Overført fra tilleggsavsetninger	976	50 074
Overført fra annen opptjent egenkapital	9 955	0
Sum overføringer	10 931	50 074
Risikoresultat		
Risikoresultat, død	785	10 381
Risikoresultat, opplevelse	3 139	6 867
Risikoresultat, uførhet	24 049	17 111
Risikoresultat	27 973	34 359
Justering av forsikringsforpliktelsene	0	17 180
Overført til premiefond	24 015	11 666
Overført til pensjonistenes overskuddsfond	3 958	5 513
Sum overskudd tilordnet forsikringskontraktene	27 973	34 359
Administrasjonsresultat		
Administrasjonstariff	6 975	3 408
Forvaltningstariff	7 195	6 846
Frigjort administrasjonsreserve ved pensjonsutbetaling	2 825	
Forvaltningskostnader	-1 232	-1 059
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	-5 916	-5 227
Bruttoførte forvaltningshonorar i fond	-1 667	-3 750
Administrasjonsresultat	8 180	218
Teknisk resultat før overføringer samt ekskl. premie for rentegaranti og fortjeneste	25 222	-15 497
ENDRING I OPPTJENT EGENKAPITAL		
Opptjent egenkapital pr. 01.01	140 621	151 778
Rentegarantipremie	15 425	5 478
Fortjenesteelementer for risiko	6 939	3 626
Overført til kundeporteføljene	-9 955	0
Administrasjonsresultat i teknisk resultat	8 180	218
Netto gevinster på investeringer i selskapsporteføljen	29 301	-17 898
Skattekostnader	-117	0
Forvaltningskostnader, inklusiv bruttoførte forvaltningshonorar i fond	-225	-71
Andre kostnader	-1 834	-2 510
Opptjent egenkapital pr. 31.12.	188 335	140 621
Endring i opptjent egenkapital	47 714	-11 157

Noter til Årsregnskapet

Beløp i tusen kroner

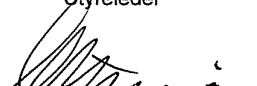
Note 26 - Skattekostnad

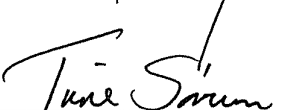
	2009	2008
Totalresultat før skattekostnad	47 831	9 292
Inntektsskatt (28%)	13 393	2 602
Formuesskatt	117	0
Andre permanente forskjeller	-10 303	3 214
Ikke balanseført utsatt skattefordel	-3 090	-5 815
Årets skattekostnad	117	0
Betalbar skatt	117	0
Endring i utsatt skatt	0	0
Årets skattekostnad	117	0
Midlertidige forskjeller pr. 31.12.		
Skattemessig underskudd til fremføring	-134 793	-145 828
Utsatt skattefordel pr. 31.12.		
Beregnet utsatt skattefordel pr. 31.12.	37 742	40 832
Utsatt skattefordel oppført i balansen pr. 31.12.	0	0

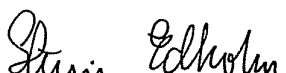
Tananger, 31. desember 2009
25. mars 2010


Styret i ConocoPhillips Norge Pensjonskasse

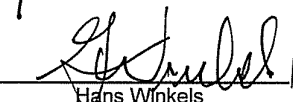

Egil Jacobsen
Styreleder


Caspar Hofter


Trine Sørum

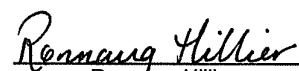

Steinar Edholm


Kjell Hveding


Hans Winkels


Jarl Ellingsen


Eli A. Oftedal


Rønngaug Hillier
Daglig leder

ConocoPhillips Norge Pensjonskasse

BERETNING FRA AKTUAR FOR 2009

(alle beløp er angitt i tusen kroner)

Alle forhold i forbindelse med de forsikringstekniske beregninger for ConocoPhillips Norge Pensjonskasse for året 2009 er vurdert å være i samsvar med lov og forskrifter. Det forsikringstekniske oppgjør og fordelingen av pensjonskassens fonds slik det fremgår av resultatregnskap og balanse er utført i henhold til lov om forsikringsvirksomhet. Årets forsikringstekniske oppgjør og årets premie er beregnet etter meldt og godkjent beregningsgrunnlag.

Premiereserve pr 31.12.2009 har en gjennomsnittlig grunnlagsrente på 3,67 %.

Garantert avkastning til premiefond og pensjonistenes overskuddsfond er beregnet etter 3 % rente.

Forsikringsteknisk resultat 2009 fordeler seg slik:

(ekskl. premie for rentegaranti og fortjeneste og før avsetninger til tilleggsavsetninger, risikoutjevningfond, før oppreservering til K2005 og overføring til forsikringskontrakter)

Risikoresultat	27 973
Administrasjonsresultat	9 846
Renteresultat	- 12 597

Fordeling av brutto premiereserve og antall medlemmer pr. 31.12.2009:

	Antall	Premiereserve
Aktive	1 890	1 862 597
Pensjonister, inkl. helt eller delvis uføre	717	856 787
Sum	2 607	2 719 385

Årets premie brutto for 2009 utgjør kr 217 873. Av dette utgjør kr 5 761 til å dekke regulering av løpende pensjoner, premiefritak for uføre kr 6 928, rentegarantipremie kr 15 425 og fortjenestepremie kr 6 939. Reassuransepremien utgjør kr 505. Premien er dekket ved innbetaling fra medlemsforetakene på kr 212 210 samt overføring fra pensjonistenes overskuddsfond på kr 5 596.

Brutto premiereserve inneholder netto premiereserve tillagt et administrasjonstillegg på 4,0 %. Termin- og engangspremie har et administrasjonstillegg på 8,0 %.

Risikoutjevningfondet er ved utgangen av 2009 på kr 3 087.

Det er overført kr 976 fra pensjonskassens tilleggsavsetninger og tilleggsavsetninger utgjør kr. 0 pr 31.12.2009.

Av årets resultat er det avsatt kr 3 958 til pensjonistenes overskuddsfond og kr 24 015 er overført til premiefond. Til oppreservering av nytt dødelighetsgrunnlag ("K2005" med sikkerhetsmarginer), er det innbetalt kr. 28 000 fra medlemsforetakene.

Pensjonskassen har inngått avtale om Excess of Loss katastrofereassuranse.

Kapitalavkastningen på pensjonskassens midler, beregnet etter regler gitt av Finanstilsynet (bl.a. Hardys formel) utgjorde 3,17 %. Verdijustert avkastning var på 12,38 %.

Oslo, den 17. mars 2010

Storebrand Pensjonstjenester AS



Per-Inge Halvorsen
Ansvarshavende aktuar

Til styret i
ConocoPhillips Norge Pensjonskasse

Revisjonsberetning for 2009

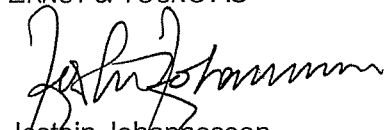
Vi har revidert årsregnskapet for ConocoPhillips Norge Pensjonskasse for regnskapsåret 2009, som viser et overskudd på kr 47 714 000. Vi har også revidert opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet. Årsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømpstilling, oppstilling over endringer i egenkapitalen og noteopplysninger. Regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge er anvendt ved utarbeidelsen av regnskapet. Årsregnskapet og årsberetningen er avgitt av pensjonskassens styre og daglig leder. Vår oppgave er å uttale oss om årsregnskapet og øvrige forhold i henhold til revisorlovens krav.

Vi har utført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder revisjonsstandarder vedtatt av Den norske Revisorforening. Revisjonsstandardene krever at vi planlegger og utfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon. Revisjon omfatter kontroll av utvalgte deler av materialet som underbygger informasjonen i årsregnskapet, vurdering av de benyttede regnskapsprinsipper og vesentlige regnskapsestimater, samt vurdering av innholdet i og presentasjonen av årsregnskapet. I den grad det følger av god revisjonsskikk, omfatter revisjon også en gjennomgåelse av pensjonskassens formuesforvaltning og regnskaps- og interne kontrollsystemer. Vi mener at vår revisjon gir et forsvarlig grunnlag for vår uttalelse.

Vi mener at

- årsregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av pensjonskassens økonomiske stilling 31. desember 2009 og av resultatet og kontantstrømmene og endringer i egenkapitalen i regnskapsåret i overensstemmelse med god regnskapsskikk i Norge
- ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av pensjonskassens regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge
- opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Stavanger, 25. mars 2010
ERNST & YOUNG AS



Jøstein Johannessen
statsautorisert revisor

ConocoPhillips Norge *Pensjonskasse*

Postboks 3, 4064 Stavanger
Organisasjonsnr. 879 255 562