



Årsrapport 2010

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

Ekstern

styrerepresentant: Olav Rune Øverland

Medlemmenes

styrerepresentanter: Geir Heddeland
Hans Winkels

Personlige varamedlemmer:
Rolf Bolstad
John B. Hella

Daglig leder: Rønnaug Hillier

Aktuærtjenester: Storebrand Pensjonstjenester AS

Revisjon: Ernst & Young AS

Medlemsforetak: ConocoPhillips Norge
ConocoPhillips Skandinavia AS
Stiftelsen Ekofisk Junior

Årsberetning 2010

Virksomheten og organisering

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

Virksomheten drives fra ConocoPhillips Norge sitt hovedkontor i Tananger, og ledes av et styre på åtte medlemmer. Pensjonskassen hadde ingen ansatte pr. 31.12.2010. Administrasjon og daglig drift utføres gjennom kjøp av tjenester.

Pensjonskassens virksomhet er ikke av en slik karakter at den forurenser 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, og to styremedlemmer velges av og blant Pensjonskassens medlemmer. Styremedlemmenes funksjonstid er tre år.

Gunnar Loe fratrådte som styremedlem 01.05.2010. Hans Winkels erstattet Gunnar Loe fra samme dato, gjennom reglene for opprykk. Steinar Edholm fratrådte som personlig varamedlem 01.07.2010. Pensjonskassen gjennomførte i 2010 et suppleringsvalg av personlige varamedlemmer der Rolf Bolstad og John B. Hella ble valgt som nye varamedlemmer for perioden 01.07.2010 – 31.03.2012. Funksjonsperioden for de eksterne styremedlemmene opphørte 31.12.2010. Olav Rune Øverland ble utnevnt som nytt eksternt styremedlem med virkning fra 01.01.2011.

Det ble avholdt fire ordinære styremøter i 2010.

Endrede rammebetingelser

Pensjonsreformen

Nye regler for opptjening av alderspensjon fra folketrygden ble innført med virkning fra 01.01.2010. Det nye pensjonssystemet inneholder regler om alleårsopptjening, levealdersjustering og fleksibelt uttak av pensjon i alderen 62 til 75 år.

Nytt regelverk for privat tjenestepensjon ble vedtatt i Stortinget 14.12.2010, og gjelder fra 01.01.2011. Endringene gir den enkelte en valgfrihet til å kombinere arbeid og pensjon fra fylte 62 år. Alderspensjon kan tas ut helt eller delvis, og uavhengig av fleksibelt uttak av pensjon fra folketrygden. Tidligere har utbetaling av alderspensjon startet automatisk ved gitt pensjonsalder. Med de nye reglene opphører begrepet pensjonsalder, og alderspensjon vil ikke lenger automatisk bli utbetalt ved en gitt alder. Dette innebærer blant annet at den enkelte må gi Pensjonskassen melding som angir ønsket tidspunkt for utbetaling av alderspensjon. Dersom Pensjonskassen ikke har mottatt melding om uttak innen fylte 75 år vil pensjonen uansett utbetales.

Pensjonskassens forsikringsavtaler og forsikringsvilkår er endret i samsvar med reglene i lov av 24.03.2000 om foretakspensjon som gjelder fra 01.01.2011.

Kapitalforvaltning og kapitalavkastning

Finansdepartementet fastsatte 21.12.2010 forskrift om endringer i forskrift av 17.12.2007 om livsforsikringsselskapers og pensjonsforetaks kapitalforvaltning. Endringene innebærer blant annet at investeringer i eiendomsfond skal kategoriseres som eiendom kun dersom eiendomsfondet er organisert som et aksjeselskap. Forskriften inneholder en overgangsregel om at Pensjonskasser skal innrette seg etter regelen i forrige setning senest 01.01.2012 for investeringer som er foretatt før 01.01.2011. Norske Pensjonskassers forening sendte 18.01.2011 et brev til Finansdepartementet med anmodning om å foreta en fornyet vurdering av bestemmelsen.

Forskrift av 26.05.2009 om beregning av kapitalavkastning i livsforsikringsselskaper mv. trådte i kraft 01.01.2010. Krav til månedlig beregning av bokført og verdijustert avkastning i samsvar med modifisert Dietz metode ble implementert i Pensjonskassens avkastningsberegninger fra januar 2010.

Arbeidsavklaringspenger

Med virkning fra 01.03.2010 ble attføringspenger, rehabiliteringspenger og tidsbegrenset uførestønad fra folketrygden slått sammen til én ytelse kalt arbeidsavklaringspenger. Samtidig ble regelverket endret slik Pensjonskassen fra samme dato skal utbetale uførepensjon som beregnes etter gitte regler. Finansdepartementet fastsatte 22.02.2010 forskrift om endring av forskrift til lov om foretakspensjon som regulerer samordning av uførepensjon fra Pensjonskassen og arbeidsavklaringspenger fra folketrygden.

Pensjonskassens styre godkjente våren 2010 endrede forsikringsavtaler og forsikringsvilkår som inneholder regler om samordning av arbeidsavklaringspenger og uførepensjon. De reviderte selskapsrettslige reglene ble gjort gjeldende med virkning fra 01.03.2010.

Solvensmarginkrav og solvensmarginkapital

Forskrift av 19.05.1995 om beregning av solvensmarginkrav og solvensmarginkapital ble gjort gjeldende for Pensjonskasser fra 01.01.2010. Pensjonskassen implementerte månedlige beregnings- og overvåkningsrutiner i samsvar med disse reglene i november 2009. Årlig rapportering til Finanstilsynet vil bli gjennomført første gang innen 31.03.2011.

Medlemsstatistikk

Ved utgangen av 2010 hadde Pensjonskassen 1865 aktive medlemmer og 731 pensjonister. Antall aktive medlemmer er redusert med 25 personer og antall pensjonister er økt med 14 personer i løpet av året.

Kapitalforvaltningsstrategi

Pensjonskassens eiendeler investeres i henhold til fastlagt kapitalforvaltningsstrategi som blir evaluert og styrebehandlet årlig. Styret vedtok 08.06.2010 en revidert kapitalforvaltningsstrategi som inneholdt kun marginale endringer i forhold til tidligere.

Strategisk og faktisk aktivaallokering blir sammenstilt hver måned. Eventuelle avvik blir fortløpende rapportert til styret. Pensjonskassens faktiske allokering pr. 31.12.2010 samsvarer med vedtatt kapitalforvaltningsstrategi.

Kapitalforvaltning

Styret besluttet 08.06.2010 å kommitere 160 millioner kroner til Aberdeen Eiendomsfond Norge III. Pensjonskassen investerte 100,8 millioner til fondet i desember 2010.

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.

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 er eksponert for endring i markedspris forårsaket av endret pris på konkurrisiko. Pensjonskassen har fastsatt minimum krav til rating i sine investeringsmandat.

Motpartsrisiko

Pensjonskassen er eksponert for motpartsrisiko som følge av at motparter i derivatposisjoner og inngåtte reassuranseavtaler ikke kan møte sine forpliktelser. Selskapet har nedfelt regler for bruk av derivater med sikte på å begrense motpartsrisikoen. Reassuranseavtale er inngått med et syndikat av selskaper.

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 uføretilfeller utover det som er forutsatt i beregningsgrunnlaget.

Måling av finansiell risiko

Markedsrisiko, kredittrisiko, motpartsrisiko, operasjonell risiko 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 for at Pensjonskassen til enhver tid har 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

2010 har vært et turbulent år hvor PIIGS-landene (Portugal, Italia, Irland, Hellas og Spania), krisepakker og tiltak for gjeldstyngede land på begge sider av Atlanteren har dominert nyhetsbildet.

Til tross for uro har avkastningen i 2010 vært meget positiv i de fleste markeder. Oslo Børs endte med en avkastning på 18 prosent for året. Øvrige nordiske børser har alle gitt høyere avkastning enn Norge, hvorav Danmark utmerket seg med 36 prosent målt i lokal valuta. En bred verdensindeks ga i 2010 en avkastning på 11 prosent målt i lokal valuta.

Usikkerhet knyttet til høy statsgjeld og frykt for "double dip" i verdensøkonomien førte til et kraftig fall i obligasjonsrentene første halvår 2010. Avtagende frykt og høyere inflasjonsforventninger i andre halvår medførte at rentene steg igjen i andre halvår. Renteoppgangen har fortsatt i 2011, og var i februar tilbake på omtrent samme nivå som ved inngangen til 2010.

Norges Bank økte styringsrenten fra 1,75 prosent til 2,00 prosent i mai 2010. Renteøkningen ble begrunnet med vekst og inflasjon i tråd med forventningene.

Årsregnskapet 2010

Erstatninger

Pensjonskassen har i løpet av året kostnadsført pensjoner på 74,4 millioner kroner og utløsningsbeløp på 116,0 millioner kroner. Tilsvarende tall for 2009 var henholdsvis 70,6 og 77,6 millioner kroner.

Pensjonistene fikk i 2010 regulert sine pensjoner med 2,37 prosent.

Premiereserve

Den samlede premiereserven viser medlemmenes opptjente rettigheter ved utgangen av året, og er aktuarmessig beregnet til 2 877,1 millioner kroner, herav 27,5 millioner kroner knyttet til oppreservering til nytt dødelighetsgrunnlag (K2005). Premiereserven har i løpet av året økt med 157,7 millioner kroner.

Forvaltningskapital

Pensjonskassen har en samlet forvaltningskapital på 4 284,0 millioner kroner ved utgangen av 2010. Dette tilsvarer en økning på 550,6 millioner kroner fra året før. Medlemsbedriftene har i løpet av året innbetalt pensjonspremier på til sammen 309,7 millioner kroner, inklusiv premie på 27,5 millioner kroner relatert til implementering av K2005.

Portefølleallokering og avkastning

Pensjonskassen har ved utgangen av året allokert 52 prosent av forvaltningskapitalen til obligasjoner, 39 prosent til aksjer, 8 prosent til eiendom og 1 prosent til pengemarkeds-instrumenter.

Bokført og verdijustert kapitalavkastning beregnet i samsvar med modifisert Dietz metode var på henholdsvis 3,0 prosent og 11,5 prosent i 2010, sammenlignet med henholdsvis 3,2 prosent og 12,4 prosent i 2009. Tidsvektet verdijustert avkastning var 6,8 prosent på obligasjoner, 19,0 prosent på aksjer, 10,0 prosent på eiendom og 2,6 prosent på pengemarked,

Kapitaldekning

Kapitaldekningsprosenten var 13,1 prosent ved utgangen av 2010, sammenlignet med 13,2 prosent året før.

Skatt

Som en konsekvens av endrede rammebetingelser i 2008 vurderer Pensjonskassen det som sannsynlig at utsatt skattefordel kan anvendes i overskuelig framtid. Utsatt skattefordel på 12,7 millioner kroner er derfor balanseført i 2010.

Fortsatt drift

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

Resultat på kollektivporteføljen

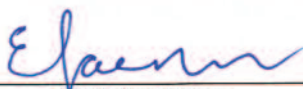
Kollektivporteføljen fikk et bokført avkastningstap på 9,7 millioner kroner etter kostnadsført rentegaranti på 108,9 millioner kroner. Avkastningstapet finansieres med overføring fra annen opptjent egenkapital. Risikoresultatet fikk et overskudd på 15,9 millioner kroner. 11,5 millioner kroner overføres til premiefond og 4,4 millioner kroner til pensjonistenes overskuddsfond.

Pensjonskassens resultat

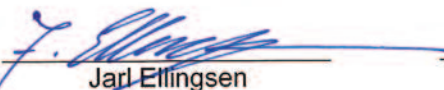
Resultat før skattekostnad består av 17,8 millioner kroner fra teknisk regnskap og 30,6 millioner kroner fra ikke-teknisk regnskap. Årsregnskapet er gjort opp med et totalresultat på 60,8 millioner kroner etter netto skatteinntekt på 12,4 millioner kroner. 24,5 millioner kroner er overført til fond for urealiserte gevinster, og 36,3 millioner kroner er overført til annen opptjent egenkapital.

Tananger, 31. desember 2010
28. mars 2011

Styret i ConocoPhillips Norge Pensjonskasse



Egil Jacobsen
Styreleder



Jarl Ellingsen



Geir Heddeland



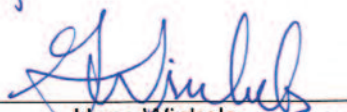
Hans Olav Holmen



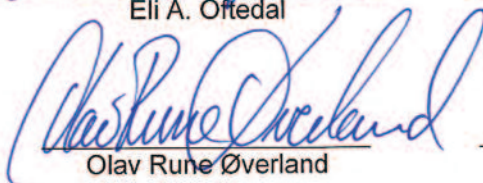
Eli A. Oftedal



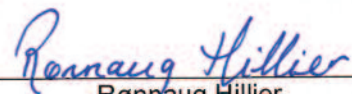
Trine Sørum



Hans Winkels

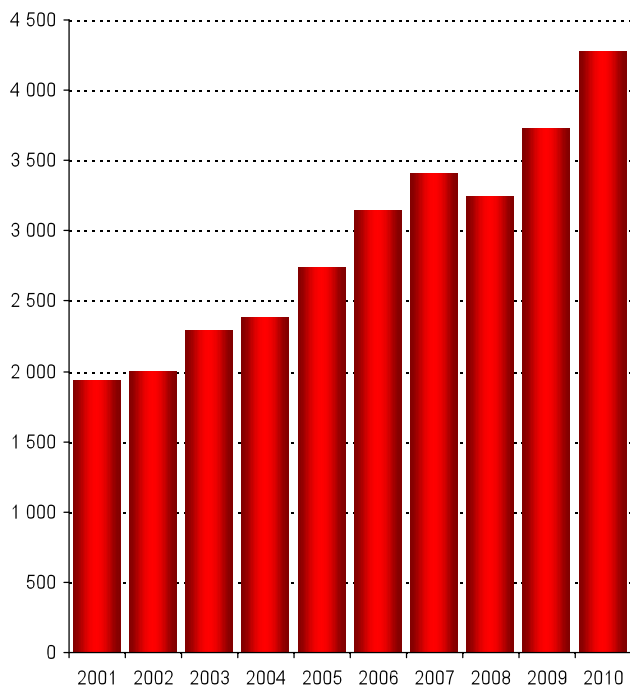


Olav Rune Øverland

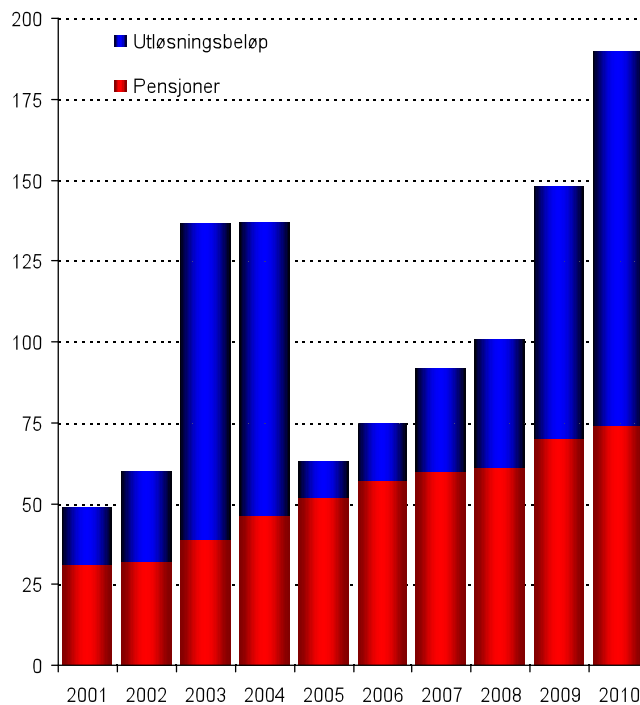


Rønnaug Hillier
Daglig leder

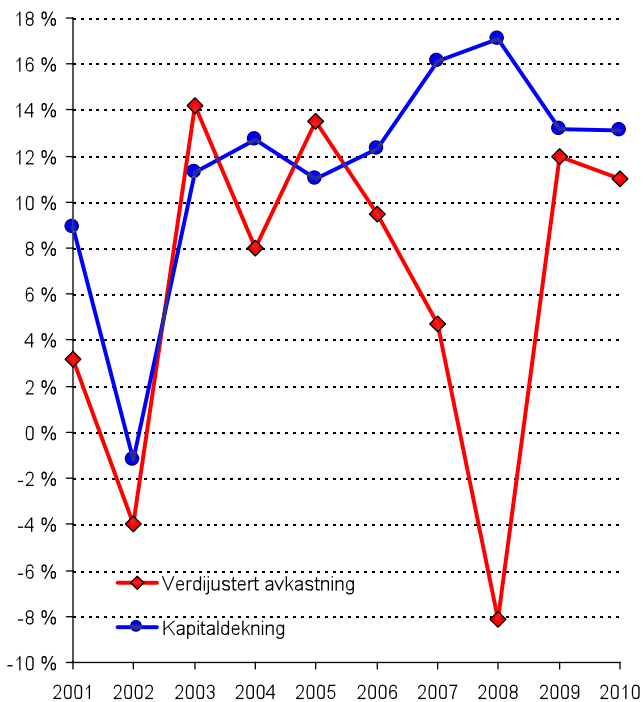
Forvaltningskapital (millioner kroner)



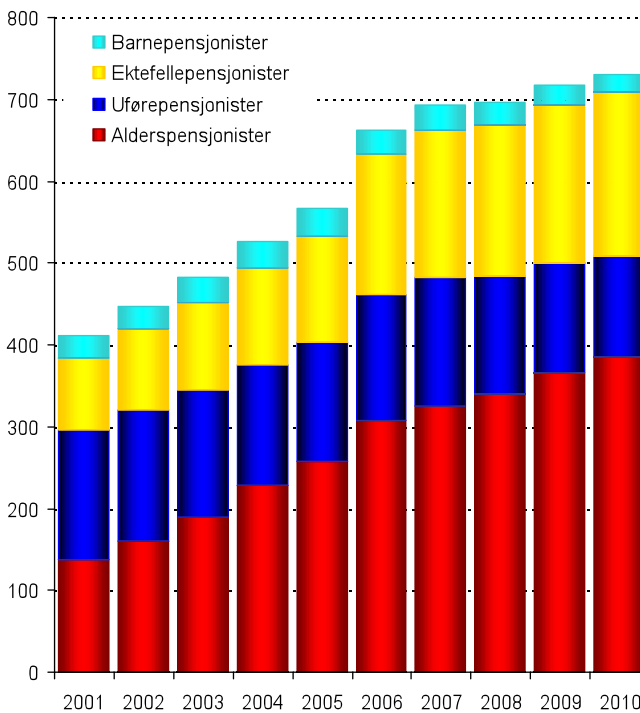
Erstatninger (millioner kroner)



Avkastning og kapitaldekning



Antall pensjonister



Resultatregnskap

Beløp i tusen kroner

	Note	2010	2009
TEKNISK REGNSKAP			
Premieinntekter			
Forfalte premier, brutto	2	300 224	245 873
- Avgitte gjenforsikringspremier	2	-400	-505
Sum premieinntekter for egen regning		299 824	245 368
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	3	63 443	78 158
Netto driftsinntekt fra eiendom	17	11 181	11 101
Verdiendringer på investeringer	4	301 321	284 847
Realisert gevinst og tap på investeringer	5	14 385	2 268
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		390 330	376 374
Erstatninger			
Utbetalte erstatninger	6	-74 383	-70 570
Overføring av premiereserve, tilleggsavsetninger og kursreguleringsfond til andre forsikringselskaper/pensjonskasser	7	-115 955	-77 614
Sum erstatninger		-190 338	-148 184
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser			
Til premiereserve, brutto	20	-157 748	-127 488
Endring i kursreguleringsfond	16, 20	-293 899	-285 594
Endring i premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	20	-7 456	-5 743
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser		-459 103	-417 849
Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser			
Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	25	-15 933	-27 973
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Forvaltningskostnader		-987	-1 232
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	8	-5 974	-5 916
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-6 961	-7 148
Resultat av teknisk regnskap	25	17 819	20 588

Oppstillingen for 2009 er omarbeidet som følge av omklassifisering av premie ved overgang til ny tariff.

Resultatregnskap

Beløp i tusen kroner

	Note	2010	2009
IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	3	5 350	6 121
Netto driftsinntekt fra eiendom	17	933	859
Verdiendringer på investeringer	4	25 145	22 091
Realisert gevinst og tap på investeringer	5	1 200	175
Renteutgifter		-58	-74
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		32 570	29 172
Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
Forvaltningskostnader		-83	-95
Andre kostnader	8	-1 890	-1 834
Resultat av ikke-teknisk regnskap	25	30 597	27 243
Resultat før skattekostnad		48 416	47 831
Skatteinntekt (+) / skattekostnad (-)	26	12 388	-117
TOTALRESULTAT		60 804	47 714
Overføringer			
Netto økning i fond for urealiserte gevinster	15	24 526	22 148
Overført til annen opptjent egenkapital		36 278	25 566
Som overføringer		60 804	47 714

Oppstillingen for 2009 er omarbeidet som følge av omklassifisering av premie ved overgang til ny tariff.

Balanse

Beløp i tusen kroner

	Note	31.12.2010	31.12.2009
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
Immaterielle eiendeler			
<i>Andre immaterielle eiendeler</i>			
Utsatt skattefordel		12 673	-
Investeringer			
<i>Bygninger og andre faste eiendommer</i>			
Investeringseiendommer	17, 18	22 707	14 216
<i>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</i>			
Utlån og fordringer	9, 13	1 060	1 168
Bankinnskudd	9	2 262	1 519
<i>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</i>			
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	9, 11, 18	119 322	97 061
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	9, 12, 18	169 071	144 795
Finansielle derivater	9, 14, 18	179	152
Sum investeringer i selskapsporteføljen		314 601	258 911
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
Opptjente, ikke mottatte leieinntekter	9	2 882	3 039
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	9	179	75
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		3 061	3 114
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		330 335	262 025
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE			
Investeringer i kollektivporteføljen			
<i>Bygninger og andre faste eiendommer</i>			
Investeringseiendommer	17, 18	295 493	195 095
<i>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</i>			
Utlån og fordringer	9, 13	12 515	15 781
Bankinnskudd	9	26 711	20 513
<i>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</i>			
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	9, 11, 18	1 543 528	1 276 646
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	9, 12, 18	2 085 931	1 961 300
Finansielle derivater	9, 14, 18	2 110	2 048
Sum investeringer i kollektivporteføljen		3 966 288	3 471 383
Sum eiendeler i kundeporteføljene		3 966 288	3 471 383
SUM EIENDELER		4 296 623	3 733 408

Balanse

Beløp i tusen kroner

	Note	31.12.2010	31.12.2009
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
Innskutt egenkapital			
Annen innskutt egenkapital		34 900	34 900
Opptjent egenkapital			
<i>Fond</i>			
Fond for urealiserte gevinster	15	57 527	33 001
Risikoutjevningfond		3 087	3 087
Annen opptjent egenkapital		188 525	152 247
Sum opptjent egenkapital	25	249 139	188 335
Ansvarlig lånekapital mv.			
Evigvarende ansvarlig lånekapital	2, 9, 23	34 900	34 900
Forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelser			
Premiereserve	20	2 877 132	2 719 385
Kursreguleringsfond	16, 20	710 978	417 078
Erstatningsavsetning	20	13 891	13 891
Premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	20	360 026	320 277
Sum forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelser		3 962 027	3 470 631
Avsetninger for forpliktelser			
Forpliktelser ved periodeskatt		292	117
Forpliktelser			
Andre forpliktelser	9	195	164
Sum forpliktelser		195	164
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			
Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	9	15 170	4 361
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		4 296 623	3 733 408
POSTER UTENOM BALANSEN			
Betingede forpliktelser			
	22	109 490	80 738

Endringer i egenkapital

Beløp i tusen kroner

	Innskutt egenkapital	Fond for ureal. gev.	Risiko utjevn. fond	Opptjent egenkapital	Sum
Bokført egenkapital 01.01.2010	34 900	33 001	3 087	152 247	223 235
Resultat av teknisk regnskap	-	-	-	17 819	17 819
Resultat av ikke-teknisk regnskap	-	24 526	-	6 071	30 597
Netto skatteinntekter	-	-	-	12 388	12 388
Bokført egenkapital 31.12.2010	34 900	57 527	3 087	188 525	284 039
Bokført egenkapital 01.01.2009	34 900	10 853	3 087	126 681	175 521
Resultat av teknisk regnskap	-	-	-	20 588	20 588
Resultat av ikke-teknisk regnskap	-	22 148	-	5 095	27 243
Skattekostnader	-	-	-	-117	-117
Bokført egenkapital 31.12.2009	34 900	33 001	3 087	152 247	223 235

Oppstillingen for 2009 er omarbeidet som følge av omklassifisering av premie ved overgang til ny tariff.

Kontantstrømoppstilling

Beløp i tusen kroner

	2010	2009
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		
Innbetalte premier	309 740	240 210
Utbetalte gjenforsikringspremier	-400	-505
Utbetalte pensjoner	-67 500	-63 309
Utbetalt premiereserve til andre forsikringsselskaper	-105 442	-77 801
Utbetalte driftskostnader	-7 301	-6 642
Innbetalte renter	70 862	93 560
Innbetalt utbytte	18 262	11 518
Utbetalte skatter	-110	-813
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	218 111	196 218
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		
Utbetalt ved kjøp av andeler i eiendomsfond	-100 848	-
Innbetalte avdrag på huslån	3 381	3 327
Innbetalt ved salg og innløsning av sertifikater og obligasjoner	567 449	2 114 789
Utbetalt ved kjøp av sertifikater og obligasjoner	-644 161	-1 656 950
Innbetalt ved salg av andeler i obligasjonsfond	-	60 000
Utbetalt ved kjøp av andeler i obligasjonsfond	-4 439	-260 000
Innbetalt ved salg av aksjer og andeler	524	51 101
Utbetalt ved kjøp av aksjer og andeler	-31 205	-516 310
Netto innbetalt ved realisasjon av derivater	-	2 390
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-209 299	-201 653
Finansieringsaktiviteter		
Utbetalte renter på ansvarlig lån	-875	-1 482
Andre utbetalte renter	-532	-19
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-1 407	-1 501
Netto kontantstrøm for perioden	7 405	-6 936
Effekt av valutakursendring på kontanter	-463	-2 948
Netto endring i kontanter	6 942	-9 884
Beholdning av kontanter ved begynnelsen av perioden	22 031	31 916
Beholdning av kontanter ved utgangen av perioden	28 973	22 032

Note 1 - Regnskapsprinsipper

Grunnlaget for utarbeidelse av regnskapet

Regnskapet er utarbeidet i samsvar med bestemmelser i forskrift av 16.12.1998 nr. 1241 om årsregnskap m.m. for forsikringsselskaper (årsregnskapsforskriften for forsikring). Forskriften ble sist endret 11.01.2011.

Valuta

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

Forenklinger fra IFRS

Pensjonskassen følger måle- og innregningsreglene i IFRS, med unntak av utvidet adgang til å fravike reglene som er gitt i årsregnskapsforskriften for forsikring § 5-6 (1) og (3). Overgangsregler gitt i forskrift av 27.02.2001 nr. 188 om årsregnskap m.m. for pensjonskasser § 1-2 er ikke anvendt.

Balanseføring av eiendeler og forpliktelser

Eiendeler og forpliktelser balanseføres på det tidspunktet Pensjonskassen oppnår reell kontroll over rettigheter til eiendelene og påtar seg reelle forpliktelser. Eiendelene 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

Kategorien omfatter eiendeler og forpliktelser som blir bestemt klassifisert til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet, fordi rapportering til virkelig verdi resulterer i relevant informasjon og konsistent måling. Andeler i aksjefond, private equity fond og obligasjonsfond samt obligasjoner og aksjeindeksobligasjon er frivillig klassifisert til virkelig verdi, med verdiendringer over resultatet

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 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 tilgjengelig for salg. Utlån med sikkerhet i bolig og kortsiktige fordringer inngår i denne kategorien.

5. Finansielle eiendeler tilgjengelige for salg

Ikke-derivative finansielle eiendeler som er øremerket tilgjengelige for salg, eller som ikke kan klassifiseres i kategoriene 1-4 over vil kategoriseres som finansielle eiendeler tilgjengelige for salg. Pensjonskassen har ingen finansielle eiendeler i denne kategorien.

Retningslinjer for klassifisering i ulike porteføljer

Dersom det ikke er besluttet noe annet før investering i en finansiell eiendel, benytter Pensjonskassen 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-opsjonen. 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. Virkelig verdi fastsettes ved etterfølgende verdimålinger som det beløp en eiendel kan byttes i, eller en forpliktelse kan gjøres opp i, gjennom en transaksjon mellom uavhengige parter. Verdien på finansielle instrumenter fastsettes på bakgrunn av følgende regler:

1. Instrumenter som omsettes i et aktivt marked

Markedet er aktivt dersom det er mulig å fremskaffe eksterne observerbare priser, kurser eller volatiliteter der prisene representerer faktiske og hyppige markedstransaksjoner. For instrumenter som handles i et aktivt marked benyttes den noterte prisen innhentet fra en børs, en megler, eller et prissettingsbyrå. I den grad det ikke er noterte priser for instrumentet, vil instrumentet dekomponeres 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 verdsettes 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 i forhold til instrumentets internrente som fastsettes ved diskontering av kontraktsfestende kontantstrømmer innenfor forventet løpetid.

Investerings eiendommer

Eiendommer vurderes individuelt ved at antatt framtidig netto inntektsstrøm 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 som avhenger av utleiesituasjonen, 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 som består av kjøpesum inkludert direkte henførbare kostnader ved kjøpet. Investerings eiendommer avskrives ikke.

Flytting

Overføring av premiereserve ved flytting føres over resultatet 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.

Forsikringstekniske avsetninger

Premiereserve

Premiereserven beregnes som nåverdien av forventede framtidige utbetalinger av løpende og oppsatte pensjonsrettigheter på balansedagen. Den gir uttrykk for Pensjonskassens regnskapsmessige pensjonsforpliktelse basert på lineær opptjening av pensjonsrettigheter. Reservene er beregnet av Pensjonskassens aktuar. Beregningen bygger på samme grunnlag som ved beregning av forsikringsteknisk premie. Grunnlaget er godkjent av Finanstilsynet. 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 12,0 prosent 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 3,0 prosent 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 3,0 prosent p.a.

Note 2 - Premieinntekter

	2010	2009
Terminpremie 01.01	114 412	115 827
Engangspremie aktive	88 804	59 438
Engangspremie pensjonister	21 588	5 334
Endringspremier	656	-10 176
Tilbakeførte premier	-2 971	-2 473
Premiefritak	5 915	6 415
Administrasjonspremier	18 272	13 949
Forvaltningspremie	7 599	7 195
Rentegarantipremie	9 149	15 425
Fortjenestepremier	9 260	6 939
Overgang til ny tariff, K2005	27 540	28 000
Reassuransepremie	-400	-505
Sum premieinntekter	299 824	245 368

Oppstillingen for 2009 er omarbeidet som følge av omklassifisering av premie ved overgang til ny tariff.

Note 3 - Renteinntekt og utbytte på finansielle eiendeler

	2010			2009
	Teknisk	Ikke-teknisk	Sum	
Renteinntekt obligasjoner og sertifikater	61 728	5 149	66 877	81 013
Renteinntekt panteobligasjoner	452	38	490	944
Renteinntekt bankinnskudd	575	48	623	380
Annen renteinntekt	686	115	801	699
Aksjeutbytte	2	-	2	1 243
Sum renteinntekt og utbytte	63 443	5 350	68 793	84 279

Note 4 - Verdiendringer på investeringer

	2010			2009
	Teknisk	Ikke-teknisk	Sum	
Verdiendringer bygninger	7 422	619	8 041	-805
Verdiendringer aksjeandeler	235 983	19 684	255 667	242 719
Verdiendringer obligasjoner og sertifikater	-3 271	-273	-3 544	-2 812
Verdiendringer aksjeindeksobligasjon	2 769	231	3 000	2 700
Verdiendringer andel i globale obligasjonsfond	58 346	4 867	63 213	68 678
Verdiendringer finansielle derivater	72	17	89	-3 542
Sum verdiendringer	301 321	25 145	326 466	306 938

Note 5 - Realisert gevinst og tap på investeringer

	2010			2009
	Teknisk	Ikke-teknisk	Sum	
Realisert gevinst (+) og tap (-) på aksjefond	3 963	331	4 294	-13 773
Realisert gevinst ved salg av obligasjoner o.l.	10 849	905	11 754	16 588
Realisert gevinst rentederivater	-	-	-	2 391
Realisert valutatap	-427	-36	-463	-2 763
Sum realisert gevinst og tap	14 385	1 200	15 585	2 443

Note 6 - Utbetalte erstatninger

	2010	2 009	2 008	2 007	2 006
Alderspensjon	42 446	38 103	35 662	34 928	33 823
Uførepensjon	13 038	13 698	14 392	14 663	14 712
Ektefellepensjon	11 113	10 519	9 941	8 998	7 680
Barnpensjon	941	1 022	1 129	1 073	1 182
Premiefritak	6 845	7 228	-	-	-
Sum utbetalte erstatninger	74 383	70 570	61 124	59 662	57 397
Antall alderspensjonister	386	366	340	325	307
Antall uførepensjonister	122	135	145	157	155
Antall ektefellepensjonister	202	192	184	181	171
Antall barnpensjonister	21	24	28	30	30
Antall pensjonister 31.12	731	717	697	693	663

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

Note 7 - Overført premiereserve

	2010	2009
Avgitt premiereserver	115 955	77 614
Antall fratradte medlemmer med rett til fripolise	105	71

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

	2010		Sum	2009
	Teknisk	Ikke-teknisk		
Styrehonorar	75	6	81	75
Administrasjonskostnader, inkl.medlemsadm.	4 217	352	4 569	4 871
Regnskapstjenester	-	-	-	154
Revisjonshonorar	141	12	153	148
Andre attestasjonstjenester utført av revisor	50	4	54	50
Aktuærtjenester	268	-	268	256
Konsulentonorar	79	7	85	58
Rentekostnader evigvarende ansvarlig lån	-	882	882	1 377
Andre kostnader	1 144	627	1 772	761
Sum	5 974	1 890	7 864	7 750

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 medgatte timer.

Note 9 - Klassifikasjon av finansielle instrumenter

Finansielle eiendeler	31.12.2010		Sum	31.12.2009
	Selskapsport.	Kollektivport.		
<i>Til virkelig verdi over resultatet - frivillig klassifisert</i>				
Aksjer og andeler	119 322	1 543 528	1 662 850	1 373 707
Obligasjoner og lignende	169 071	2 085 931	2 255 002	2 106 095
Sum	288 393	3 629 459	3 917 852	3 479 802
<i>Til virkelig verdi over resultatet - handelsformål</i>				
Finansielle derivater	179	2 110	2 289	2 200
<i>Lån og fordringer</i>				
Utlån og fordringer	1 060	12 515	13 575	16 949
Bankinnskudd	2 262	26 711	28 973	22 032
Opptjente, ikke mottatt leieinntekter	2 882	-	2 882	3 039
Andre opptjente, ikke mottatte inntekter	179	-	179	75
Sum	6 383	39 226	45 609	42 095
Sum finansielle eiendeler	294 955	3 670 795	3 965 750	3 524 097

Finansielle forpliktelser til amortisert kost	31.12.2010	31.12.2009
Evigvarende ansvarlig lånekapital	34 900	34 900
Andre forpliktelser	195	164
Påløpte kostnader	15 170	4 361
Sum finansielle forpliktelser til amortisert kost	50 265	39 425

Likvidetsrisiko 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 2011.

Note 10 - Kategorisering av markedsverdi

Grunnlag for fastsettelse av virkelig verdi	31.12.2010			Sum
	Aksjer	Obligasjoner/ Sertifikater	Finansielle derivater	
Priser notert i et aktivt marked	1 612 160	1 151 891	-	2 764 051
Priser fra eksterne kilder	-	1 103 111	2 289	1 105 400
Priser fra andre kilder	50 690	-	-	50 690
Sum finansielle eiendeler virkelig verdi	1 662 850	2 255 002	2 289	3 920 141

Grunnlag for fastsettelse av virkelig verdi	31.12.2009			Sum
	Aksjer	Obligasjoner/ Sertifikater	Finansielle derivater	
Priser notert i et aktivt marked	1 357 489	1 056 257	-	2 413 746
Priser fra eksterne kilder	-	1 049 838	2 200	1 052 038
Priser fra andre kilder	16 218	-	-	16 218
Sum finansielle eiendeler virkelig verdi	1 373 707	2 106 095	2 200	3 482 002

Note 11 - Aksjer og andeler

	31.12.2010			31.12.2009
	Selskapsport.	Kollektivport.	Sum	
Kostpris				
Andel i aksjefond	70 568	948 452	1 019 020	1 016 208
Aberdeen Global - World Equity Fund	17 238	232 623	249 861	247 973
Carnegie Worldwide III	12 991	183 201	196 192	196 192
Holberg Norden	13 741	167 182	180 923	180 000
Pareto Aksje Norge	9 877	132 166	142 043	142 043
SKAGEN Global II	16 721	233 280	250 001	250 000
Andel i private equity fond	3 704	46 031	49 735	19 068
Borea Opportunity II AS	446	6 154	6 600	5 400
CapMan Buyout IX Fund	610	7 403	8 013	1 273
Hitec Vision Asset Solutions	405	4 854	5 259	-
Northzone Ventures VI	153	1 834	1 987	-
Norvestor V	777	9 755	10 532	7 851
NPEP 1 IS	183	2 293	2 476	1 526
NPEP HC IS	551	6 601	7 152	-
Verdane Capital VIII	223	2 779	3 002	1 574
Viking Venture III AS	356	4 358	4 714	1 444
Sum kostpris	74 272	994 483	1 068 755	1 035 276

Beløp i tusen kroner

	31.12.2010		Sum	31.12.2009
	Selskapsport.	Kollektivport.		
Urealiserte gevinster				
Andel i aksjefond	44 968	548 171	593 139	341 279
Aberdeen Global - World Equity Fund	2 680	32 516	35 196	5 680
Carnegie Worldwide III	2 469	24 450	26 919	8 325
Holberg Norden	3 923	47 613	51 536	8 681
Pareto Aksje Norge	23 494	293 264	316 758	213 551
SKAGEN Global II	12 402	150 328	162 730	105 042
Andel i private equity fond	82	874	956	-2 848
Borea Opportunity II AS	362	5 003	5 365	2 505
CapMan Buyout IX Fund	-49	-611	-660	-424
Hitec Vision Asset Solutions	-35	-421	-456	-
Northzone Ventures VI	3	34	37	-
Norvestor V	-145	-2 391	-2 536	-3 862
NPEP 1 IS	70	804	874	-472
NPEP HC IS	-40	-475	-515	-
Verdane Capital VIII	-30	-378	-408	-186
Viking Venture III AS	-54	-691	-745	-409
Sum urealiserte gevinster	45 050	549 045	594 095	338 431
Virkelig verdi				
Andel i aksjefond	115 536	1 496 623	1 612 159	1 357 487
Aberdeen Global - World Equity Fund	19 918	265 139	285 057	253 653
Carnegie Worldwide III	15 460	207 651	223 111	204 517
Holberg Norden	17 664	214 795	232 459	188 681
Pareto Aksje Norge	33 371	425 430	458 801	355 594
SKAGEN Global II	29 123	383 608	412 731	355 042
Andel i private equity fond	3 786	46 905	50 691	16 220
Borea Opportunity II AS	808	11 157	11 965	7 905
CapMan Buyout IX Fund	561	6 792	7 353	849
Hitec Vision Asset Solutions	370	4 433	4 803	-
Northzone Ventures VI	156	1 868	2 024	-
Norvestor V	632	7 364	7 996	3 989
NPEP 1 IS	253	3 097	3 350	1 054
NPEP HC IS	511	6 126	6 637	-
Verdane Capital VIII	193	2 401	2 594	1 388
Viking Venture III AS	302	3 667	3 969	1 035
Sum virkelig verdi	119 322	1 543 528	1 662 850	1 373 707

Note 12 - Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning

	31.12.2010			31.12.2009
	Selskapsport.	Kollektivport.	Sum	
Kostpris				
Obligasjoner og sertifikater	114 561	1 353 270	1 467 831	1 385 340
Obligasjoner; VPS-registrerte i norske kroner	107 124	1 254 788	1 361 912	1 232 491
Sertifikater	2 421	28 498	30 919	77 849
Aksjeindeksobligasjon	5 016	69 984	75 000	75 000
Andel i obligasjonsfond	39 341	538 891	578 232	573 793
Andel i PIMCO Global Bond Fund	20 383	293 410	313 793	313 793
Andel i hsFP Renten International UI	18 958	245 481	264 439	260 000
Sum kostpris	153 902	1 892 161	2 046 063	1 959 133
Urealiserte gevinster				
Obligasjoner og sertifikater	2 362	36 720	39 082	39 626
Obligasjoner; VPS-registrerte i norske kroner	2 561	40 641	43 202	46 733
Sertifikater	-7	12	5	18
Aksjeindeksobligasjon	-192	-3 933	-4 125	-7 125
Andel i obligasjonsfond	10 021	124 146	134 167	70 954
Andel i PIMCO Global Bond Fund	8 029	99 853	107 882	64 923
Andel i hsFP Renten International UI	1 992	24 293	26 285	6 031
Sum urealiserte gevinster	12 383	160 866	173 249	110 580
Påløpte renter				
Obligasjoner; VPS-registrerte i norske kroner	2 776	32 791	35 567	35 946
Sertifikater	10	113	123	436
Sum påløpte renter	2 786	32 904	35 690	36 382
Virkelig verdi				
Obligasjoner og sertifikater	119 709	1 422 894	1 542 603	1 461 348
Obligasjoner; VPS-registrerte i norske kroner	112 461	1 328 220	1 440 681	1 315 170
Sertifikater	2 424	28 623	31 047	78 303
Aksjeindeksobligasjon	4 824	66 051	70 875	67 875
Andel i obligasjonsfond	49 362	663 037	712 399	644 747
Andel i PIMCO Global Bond Fund	28 412	393 263	421 675	378 716
Andel i hsFP Renten International UI	20 950	269 774	290 724	266 031
Sum virkelig verdi	169 071	2 085 931	2 255 002	2 106 095

Effektiv rente og avkastning	2010		2009	
	Obligasjoner	Obligasj.fond	Obligasjoner	Obligasj.fond
Gjennomsnittlig effektiv rente 31.12	3,9 %	3,8 %	4,3 %	4,2 %
Tidsvektet avkastning	5,2 %	10,5 %	5,8 %	16,9 %

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 31.12.2010	Danske Bank	28 000	2 289	179	2 110	-504
Renteswap 31.12.2009	Danske Bank	28 000	2 200	152	2 048	-732

Note 15 - Fond for urealiserte gevinster

	31.12.2010	Endring	31.12.2009
Andeler i aksjefond og private equity fond	45 051	19 682	25 369
Obligasjoner	2 562	-271	2 833
Sertifikater	-7	-1	-6
Aksjeindeksobligasjon	-192	231	-423
Andeler i obligasjonsfond	10 022	4 867	5 155
Finansielle derivater	91	18	73
Sum fond for urealiserte gevinster	57 527	24 526	33 001

Note 16 - Kursreguleringsfond

	31.12.2010	Endring	31.12.2009
Andeler i aksjefond og private equity fond	549 045	235 982	313 063
Obligasjoner	40 641	-3 258	43 899
Sertifikater	12	-12	24
Aksjeindeksobligasjon	-3 933	2 769	-6 702
Andeler i obligasjonsfond	124 146	58 346	65 800
Finansielle derivater	1 067	73	994
Sum kursreguleringfond	710 978	293 900	417 078

Note 17 - Investerings eiendommer

Investerings eiendommer består av andeler i sameiet Aberdeen Eiendomsfond Norge I og Aberdeen Eiendomsfond Norge III ANS. Eiendommene 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, markedsleie 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.

	2010		Sum	2009
	Selskapsport.	Kollektivport.		
Sameiet Aberdeen Eiendomsfond Norge I				
Virkelig verdi 01.01	14 216	195 095	209 311	210 116
Akkumulerte verdiendringer i løpet av året	619	7 422	8 041	-805
Virkelig verdi 31.12	14 835	202 517	217 352	209 311
Kostpris 31.12	14 714	205 286	220 000	220 000
Direkteavkastning	933	11 181	12 114	11 960
Aberdeen Eiendomsfond Norge III ANS				
Virkelig verdi 01.01	-	-	-	-
Kjøp av andeler	7 872	92 976	100 848	-
Akkumulerte verdiendringer i løpet av året	-	-	-	-
Virkelig verdi 31.12	7 872	92 976	100 848	-
Kostpris 31.12	7 872	92 976	100 848	-
Direkteavkastning	-	-	-	-
Sum investeringseiendommer				
Virkelig verdi 01.01	14 216	195 095	209 311	210 116
Kjøp av andeler	7 872	92 976	100 848	-
Akkumulerte verdiendringer i løpet av året	619	7 422	8 041	-805
Virkelig verdi 31.12	22 707	295 493	318 200	209 311
Kostpris 31.12	22 586	298 262	320 848	220 000
Direkteavkastning	933	11 181	12 114	11 960

Samtlige av andelene i Aberdeen Eiendomsfond Norge III ANS ble kjøpt 27.12.2010.

Note 18 - Markedseksponeering

Pensjonskassens markedseksponeering omfatter renterisiko, aksjerisiko, valutarisiko og kredittrisiko.

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

Kredittrisiko på obligasjoner og sertifikater er knyttet til norske statsforetak samt norske banker og finansforetak. 95 prosent av kredittrisikoeksponeringen i obligasjonsfond er pr. 31.12.2010 knyttet til utstedere med rating bedre eller lik BBB, mens 5 prosent 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. 3,0 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 markedseksponeering 31.12	2010			2009
	Selskapsport.	Kollektivport.	Sum	
Investeringseiendommer	22 707	295 493	318 200	209 311
Aksjer og andeler	119 322	1 543 528	1 662 850	1 373 707
Renteinstrumenter	169 071	2 085 931	2 255 002	2 106 095
Finansielle derivater	179	2 110	2 289	2 200
Sum markedseksponeering	311 279	3 927 062	4 238 341	3 691 313

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 renteøkning på 1,5 prosent, aksjefall på 20 prosent, eiendomsfall på 12 prosent, styrking av norske kroner på 12 prosent samt spreadendring som varierer fra 0,9 prosent for AAA ratede selskaper til 7,5 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 tidshorison på ett år.

Risikomodulen og korrelasjonsmatrisen som legges til grunn for beregning av tapspotensial ble sist endret i 3. kvartal 2010.

Tapspotensial og bufferkapital - løpende drift

	31.12.2010	31.12.2009	Korrelasjonsmatrise 31.12.2010				
			Renter	Aksjer	Eiendom	Valuta	Spread
Markedsrisiko							
Renterisiko	100 754	107 482	1,00	-	-	0,25	-
Aksjerisiko	346 135	288 317	-	1,00	0,75	0,25	0,75
Eiendomsrisiko	76 368	25 117	-	0,75	1,00	0,25	0,50
Valutarisiko	134 485	114 082	0,25	0,25	0,25	1,00	0,25
Spreadrisiko	54 924	35 645	-	0,75	0,50	0,25	1,00
Sum	712 666	570 643					
Korrelasjonsgevinst	-194 848	-174 787					
Tapspotensial	517 819	395 856					
Bufferkapital							
Ansvarlig kapital	245 652	222 047					
Kapitaldekningskrav	-149 545	-134 358					
Overskytende kapital	96 107	87 689					
Risikoutjevningfond	3 087	3 087					
Fond for urealiserte gevinster	57 527	-					
Kursreguleringsfond	710 978	417 078					
Bufferkapital	867 699	507 854					

Note 20 - Endring i forsikringsforpliktelser

	Premie- reserve	Tilleggs- avsetninger	Kurs- regulerings- fond	Erstatnings- avsetning	Premiefond/ pensjonist. oversk.fond
Balanse 01.01.2010	2 719 385	-	417 078	13 891	320 277
<i>Resultatførte endringer</i>					
Netto resultatførte endringer	157 747	-	293 900	-	7 456
Tilordnet forsikringskontraktene	-	-	-	-	15 933
Sum resultatførte endringer	157 747	-	293 900	-	23 389
<i>Ikke resultatførte endringer</i>					
Overføringer fra fond	-	-	-	-	-293 380
Fra medlemsforetakene	-	-	-	-	309 740
Balanse 31.12.2010	2 877 132	-	710 978	13 891	360 026
Balanse 01.01.2009	2 591 897	976	131 484	13 891	284 996
<i>Resultatførte endringer</i>					
Netto resultatførte endringer	127 488	-976	285 594	-	5 743
Tilordnet forsikringskontraktene	-	-	-	-	27 973
Sum resultatførte endringer	127 488	-976	285 594	-	33 716
<i>Ikke resultatførte endringer</i>					
Overføringer fra fond	-	-	-	-	-210 645
Fra medlemsforetakene	-	-	-	-	212 210
Balanse 31.12.2009	2 719 385	-	417 078	13 891	320 277

Medlemsforetakene har i løpet av året innbetalt 27 540 kroner knyttet til oppservering 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 den 31.12.2010 er 3,62 prosent. Pensjonistenes andel av premiereserven utgjør 900 531 kroner ved årets utgang. Premiefondet og pensjonistenes overskuddsfond er tilført en rente 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 forsikringsforpliktelser tilhører hovedbransjen kollektiv pensjonsforsikring og delbransjen overskuddsmodell etter forsikringsvirksomhetsloven § 9-9. Den kollektive pensjonsforsikringen tilhører ytelsesbaserte pensjonsordninger uten investeringsvalg.

Note 21 - Kapitaldekning

Beregningsgrunnlag	Risikoklasse	31.12.2010		31.12.2009
		Virkelig verdi	Vektet verdi	Vektet verdi
Utsatt skattefordel	0 %	12 673	-	
Bygninger og andre faste eiendommer	100 %	318 200	318 200	209 311
Andel i aksjefond	100 %	1 612 160	1 612 160	1 357 489
Andel i private equity fond	150 %	50 691	76 037	24 327
Andel i obligasjonsfond: Kredittrating AAA til AA-	20 %	491 611	98 322	92 374
Andel i obligasjonsfond: Kredittrating A+ til A-	50 %	83 735	41 868	54 627
Andel i obligasjonsfond: Kredittrating BBB+ til BB-	100 %	104 207	104 207	45 167
Andel i obligasjonsfond: B+ og lavere	150 %	32 845	49 268	42 687
Statsgaranterte rentepapirer	0 %	438 450	-	-
Rentepapirer utstedt av statsforetak	10 %	87 252	8 725	3 628
Rentepapirer, bank, finans og offentlig sektor	20 %	1 016 900	203 380	203 716
Pantelån	35 %	13 596	4 759	5 932
Finansielle derivater		2 289	259	241
Bankinnskudd	20 %	28 973	5 795	4 406
Andre fordringer på sektoren bank og finansforetak	20 %	159	32	15
Andre fordringer på industriforetak	100 %	2 882	2 882	3 039
Sum virkelig verdi		4 296 623	2 525 892	2 046 959
Urealiserte gevinster		-768 505	-656 585	-367 489
Beregningsgrunnlag			1 869 307	1 679 470

Kapitaldekningsprosent	31.12.2010	31.12.2009
Annen innskutt egenkapital	34 900	34 900
+ Annen opptjent egenkapital som kan medregnes	188 525	152 247
- Utsatt skattefordel	-12 673	-
Sum kjernekapital	210 752	187 147
+ Ansvarlig lånekapital som kan medregnes	34 900	34 900
Netto ansvarlig kapital	245 652	222 047
Kapitaldekningsprosent	13,14 %	13,22 %

Pensjonskassen skal til enhver tid ha en kapitaldekning tilsvarende 8,0 prosent av beregningsgrunnlaget.

Note 22 - Betingede forpliktelser

Private equity fond	Eierandel	Kommitert beløp	Investert beløp	Kostpris	Virkelig verdi	Ikke innkalt beløp
Borea Opportunity II AS	2,67 %	30 000	12 053	6 600	11 966	17 947
CapMan Buyout IX Fund	0,95 %	21 933	8 013	8 013	7 353	13 920
Hitec Vision Asset Solutions	1,18 %	29 023	5 259	5 259	4 803	23 765
Northzone Ventures VI	1,49 %	9 913	1 987	1 987	2 023	7 926
Norvestor V	1,22 %	22 479	11 588	10 531	7 996	10 891
NPEP 1 IS	5,82 %	13 184	2 475	2 475	3 349	10 708
NPEP HC IS	5,70 %	17 100	7 151	7 151	6 637	9 949
Verdane Capital VIII	0,93 %	12 352	3 002	3 002	2 594	9 349
Viking Venture III AS	1,73 %	9 750	4 714	4 714	3 969	5 036
Sum 31.12.2010		165 733	56 244	49 733	50 691	109 490
Sum 31.12.2009		105 791	25 053	19 067	16 220	80 738

CapMan Buyout IX Fund, Northzone Ventures VI, Norvestor V og NPEP 1 IS er nominert i euro, Hitec Vision Asset Solutions i US dollar, og Verdane Capital VIII i svenske kroner. Øvrige fond er nominert i norske kroner. Alle tall i tabellen ovenfor 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

Note 24 - Annualisert kapitalavkastning

	2010	2009	2008	2007	2006
Bokført kapitalavkastningsrente	3,04 %	3,17 %	1,49 %	5,53 %	6,73 %
Verdijustert kapitalavkastningsrente	11,46 %	12,38 %	-8,10 %	4,74 %	9,48 %

Kapitalavkastning er fra og med 2010 beregnet på grunnlag av modifisert Dietz-metode.

Note 25 - Resultatanalyse

	2010	2009
Avkastningsresultat - kollektivporteføjen		
Bokført inntekt fra investeringer i kollektivporteføljen	96 431	90 779
Bruttoførte forvaltningshonorar i fond	2 754	1 667
Inntekt fra investeringer i kollektivporteføljen	99 185	92 446
Garantert avkastning på premiereserve, premiefond og pensjonistenes fond	-108 851	-103 377
Avkastningsresultat	-9 666	-10 931
Overført fra tilleggsavsetninger	-	976
Overført fra annen opptjent egenkapital	9 666	9 955
Sum overføringer	9 666	10 931
Risikoresultat - kollektivporteføljen		
Risikoresultat, død	-4 209	785
Risikoresultat, opplevelse	11 514	3 139
Risikoresultat, uførhet	8 628	24 049
Risikoresultat	15 933	27 973
Overført til premiefond	11 488	24 015
Overført til pensjonistenes overskuddsfond	4 445	3 958
Sum overskudd tilordnet forsikringskontraktene	15 933	27 973
Administrasjonsresultat		
Administrasjonspremie	9 136	6 975
Forvaltningspremie	7 599	7 195
Frigjort administrasjonsreserve ved pensjonsutbetaling	2 702	2 825
Belastet administrasjonsreserve ved utmeldinger	-646	-
Forvaltningskostnader	-987	-1 232
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	-5 974	-5 916
Bruttoførte forvaltningshonorar i fond	-2 754	-1 667
Administrasjonsresultat	9 076	8 180
Teknisk resultat før overføringer, og eksklusiv premie for rentegaranti og		
Rentegarantipremie overført til opptjent egenkapital	9 149	15 424
Fortjenesteelementer overført til opptjent egenkapital	9 260	6 939
Overføring av tilleggsavsetninger	-	976
Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	-15 933	-27 973
Resultat av teknisk regnskap	17 819	20 588
Opptjent egenkapital 01.01		
Rentegarantipremie	9 149	15 425
Fortjenesteelementer for risiko	9 260	6 939
Overført kundeporteføljene til dekning av negativt avkastningsresultat	-9 666	-9 955
Administrasjonsresultat i teknisk resultat	9 076	8 180
Netto gevinster på investeringer i selskapsporteføljen	32 800	29 301
Skattekostnad (-) / skatteinntekt (+)	12 388	-117
Forvaltningskostnader, inklusiv bruttoførte forvaltningshonorar i fond	-313	-225
Andre kostnader	-1 890	-1 834
Opptjent egenkapital 31.12	249 139	188 335
Endring i opptjent egenkapital	60 804	47 714

Oppstillingen for 2009 er omarbeidet som følge av omklassifisering av premie ved overgang til ny tariff.


Beløp i tusen kroner

Note 26 - Skattekostnad

	2010	2009
Totalresultat før skattekostnad	48 416	47 831
Inntektsskatt (28%)	13 556	13 393
Formuesskatt	292	117
Justering av tidligere år	17 901	-
Permanente forskjeller	-8 745	-7 953
Endring av ikke balanseført utsatt skattefordel	-35 392	-5 440
Årets skattekostnad	-12 388	117
Betalbar skatt	285	117
Endring i utsatt skatt	-12 673	-
Årets skattekostnad	-12 388	117
Grunnlag for utsatt skatt 31.12		
Midlertidige forskjeller	13 826	8 394
Skattemessig underskudd til fremføring	-59 087	-134 793
Grunnlag for utsatt skatt 31.12	-45 261	-126 399
Beregnet utsatt skattefordel 31.12.	12 673	35 392
Utsatt skattefordel oppført i balansen 31.12.	12 673	-

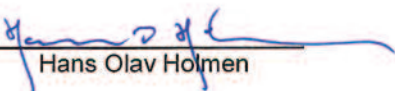
Tananger, 31. desember 2010
28. mars 2011

Styret i ConocoPhillips Norge Pensjonskasse


Egil Jacobsen
Styreleder


Jarl Ellingsen

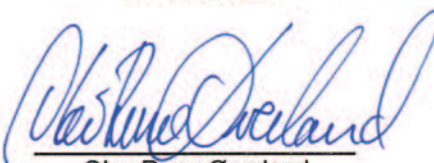

Geir Heddeland


Hans Olav Holmen


Eli A. Oftedal


Trine Sørum


Hans Winkels


Olav Rune Øverland


Rønnaug Hillier
Daglig leder

ConocoPhillips Norge Pensjonskasse

BERETNING FRA AKTUAR FOR 2010

(alle beløp er angitt i tusen kroner)

Alle forhold i forbindelse med de forsikringstekniske beregninger for ConocoPhillips Norge Pensjonskasse for året 2010 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 31.12.2010 har en gjennomsnittlig grunnlagsrente på 3,62 %.

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

Forsikringsteknisk resultat 2010 fordeler seg slik:

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

Risikoresultat	15 933
Administrasjonsresultat	9 076
Renteresultat	- 9 666

Fordeling av brutto premiereserve og antall medlemmer pr. 31.12.2010:

	Antall	Premiereserve
Aktive	1 865	1 976 602
Pensjonister, inkl. helt eller delvis uføre	731	900 531
Sum	2 596	2 877 132

Årets premie brutto for 2010 utgjør kr 300 224. Av dette utgjør kr 23 315 til å dekke regulering av løpende pensjoner, premiefritak for uføre kr 6 389, rentegarantipremie kr 9 149, fortjenestepremie kr 9 260 og kr 27 540 til å dekke uavløpt oppreservering til ny premietariff K2005.Reassuransepremien utgjør kr 400.

Premien er dekket ved innbetaling fra medlemsforetakene på kr 296 176 samt overføring fra pensjonistenes overskuddsfond på kr 4 048. Medlemsforetakene har i 2010 innbetalt kr. 13 564 til premiefond.

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

Det er ikke avsatt midler til Risikoutjevningfondet i 2010 og fondet er ved utgangen av året kr 3 087.

Det er ikke avsatt midler til Tilleggsavsetninger i 2010 og Tilleggsavsetninger utgjør kr. 0 pr 31.12.2010.

Av årets resultat er det avsatt kr 4 445 til pensjonistenes overskuddsfond og kr 11 487 er overført til premiefond.

Pensjonskassen har inngått avtale om Excess of Loss katastrofereassuransse.

Bokført kapitalavkastningsrente på pensjonskassens midler, beregnet av pensjonskassen på grunnlag av modifisert Dietz-metode, utgjorde 3,04 %. Verdijustert avkastning var på 11,46 %.

Stavanger, den 28. mars 2011

Storebrand Pensjonstjenester AS



Per-Inge Halvorsen
Ansvarshavende aktuar

Til styret i ConocoPhillips Norge Pensjonskasse

REVISORS BERETNING

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for pensjonskassen ConocoPhillips Norge Pensjonskasse, som består av balanse per 31. desember 2010, resultatregnskap, kontantstrømoppstilling og oppstilling over endringer i egenkapital for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og for slik intern kontroll som styret og daglig leder finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om dette årsregnskapet på bakgrunn av vår revisjon. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder International Standards on Auditing. Revisjonsstandardene krever at vi etterlever etiske krav og planlegger og gjennomfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i årsregnskapet. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at årsregnskapet inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for pensjonskassens utarbeidelse av et årsregnskap som gir et rettviseende bilde. Formålet er å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av pensjonskassens interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

Etter vår mening er årsregnskapet for ConocoPhillips Pensjonskasse Norge avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av pensjonskassens finansielle stilling per 31. desember 2010 og av deres resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Uttalelse om øvrige forhold

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet og forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til disponering av resultatet er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller begrenset revisjon av historisk finansiell informasjon», mener vi at styret og daglig leder 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.

Stavanger, 28. mars 2011

ERNST & YOUNG AS



Jostein Johannessen
statsautorisert revisor



ConocoPhillips Norge Pensjonskasse

Postboks 3, 4064 Stavanger
Organisasjonsnr. 879 255 562