

A photograph of a forest floor covered in a thick layer of green moss. Several fallen tree branches and trunks are scattered across the ground, some also covered in moss. The background shows a dense forest of tall, thin trees. The overall scene is a vibrant, natural setting.

ÅRSRAPPORT 2012

ConocoPhillips Norge Pensjonskasse

Styre, administrasjon og medlemsforetak

**Styremedlemmer utnevnt
av ConocoPhillips Norge:**

Styremedlemmer:

Egil Jacobsen (styreleder)
Kristin Hovda Anfinsen
Jarl Ellingsen
Kjell Hveding
Trine Sørum
Olav Rune Øverland (uavhengig)

Varamedlemmer:

Gisle Eriksen

**Styremedlemmer valgt av
medlemmene:**

Styremedlemmer:

Rolf Bolstad
Hans Winkels

Personlige varamedlemmer:

Magne Bie
John B. Hella

Daglig leder:

Rønnaug Hillier

Ansvarshavende aktuar:

Mercer (Norge) AS, v/ Pål N. Henriksen

Revisjon:

Ernst & Young AS

Medlemsforetak:

ConocoPhillips Norge
Stiftelsen Ekofisk Junior

Årsberetning 2012

Virksomheten og organisering

ConocoPhillips Norge Pensjonskasse ble etablert i 1987. Pensjonskassen er opprettet som en foretakspensjonsordning etter foretakspensjonsloven. Ordningen skal yte alderspensjon og uførepensjon til Pensjonskassens medlemmer, og etterlattepensjon til ektefelle, registrert partner og barn. ConocoPhillips Norge 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. 31.12.2012. 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, og står under tilsyn av Finanstilsynet. Virksomhet og økonomiske forhold holdes rettslig atskilt fra medlemsforetakenes virksomhet.

Styre og daglig leder

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

Styreperioden for de medlemsvalgte styremedlemmene opphørte 31.03.2012. Det ble gjennomført en valgprosess våren 2012 hvor Rolf Bolstad og Hans Winkels ble valgt som styremedlemmer med virkning fra 01.04.2012. Magne Bie og John B. Hella ble valgt som personlige varamedlemmer fra samme dato.

Det ble avholdt fire ordinære styremøter i 2012.

Medlemsforhold

Ved utgangen av 2012 hadde Pensjonskassen totalt 2 826 medlemmer som består av 2 009 aktive medlemmer og 817 pensjonister. Dette er en økning på 160 medlemmer i forhold til året før, hvorav 99 aktive medlemmer og 61 pensjonister. 46 personer har i løpet av året fratrudd med rett til fripolise.

Vesentlige hendelser i 2012

Endring i pensjonsplan for ansatte i ConocoPhillips Norge

Avtale om kollektiv pensjonsforsikring mellom ConocoPhillips Norge og Pensjonskassen ble endret med virkning fra 01.01.2012 da enkelte lønnelementer ble gjort pensjonsgivende fra samme dato. Endringen har ingen påvirkning på opptjente rettigheter før 01.01.2012.

Aktuar

Tom Rune Ervik avsluttet sin rolle som Pensjonskassens aktuar 01.04.2012. Rollen ble overført midlertidig til Geir Røe i perioden 01.04.2012 – 10.10.2012, og deretter til Pål N. Henriksen med virkning fra 11.10.2012. Endringene ble gjort under eksisterende avtale om ansvarshavende aktuar mellom Mercer (Norge) AS og Pensjonskassen.

Lukking av boliglånsordningen

Styret vedtok i styremøte den 20.11.2012 å lukke Pensjonskassens boliglånsordning med umiddelbar virkning. Dette innebærer likevel ingen endringer i forhold til løpende boliglån.

Endring av rentegarantipris

Styret vedtok i styremøte den 22.05.2012 å øke pristariff for rentegarantipremie med virkning fra 01.01.2013. Rentegarantipremien har til hensikt å beskytte Pensjonskassens egenkapital i forhold til risiko knyttet til årlig rentegaranti på kundemidler. Endringen vil bidra til å sikre Pensjonskassens risikobærende evne over tid.

Framtidige endringer i pensjonslovene

Finansdepartementet ba i brev av 07.07.2009 Banklovkommisjonen om å utrede og foreslå endringer i de private pensjonslovene for å tilpasse disse lovene til ny alderspensjon i folketrygden. Det ble åpnet for at arbeidet kunne deles opp i flere utredninger.

Fase II: Banklovkommisjonen avga den 28.06.2012 utredning nr. 26, NOU 2012:13, som den 29.06.2012 ble sendt på høring av Finansdepartementet med høringsfrist 01.10.2012. Utredningen inneholder utkast til en ny lov om kollektiv tjenestepensjonsforsikring, med nye pensjonsprodukter tilpasset ny alderspensjon i folketrygden. Da NOU 2012:13 ble sendt på høring gjensto blant annet spørsmål knyttet til sammenkobling av eksisterende ytelsesbaserte pensjonsordninger og pensjonsordninger etter den nye loven. Det ble presisert at disse spørsmålene ville bli utredet i fase III.

Fase III: Banklovkommisjonen avga den 07.01.2013 utredning nr. 27, NOU 2013:3, som ble sendt på høring av Finansdepartementet den 11.01.2013. Høringsfrist er fastsatt til 12.04.2013. Her foreslås først og fremst overgangsregler for eksisterende foretakspensjonsordninger til en ny kollektiv tjenestepensjonsforsikring basert på lovutkastet i Banklovkommisjonens forrige utredning, NOU 2012:13. Det foreslås også endringer i de maksimale innskuddssatsene for pensjonsordninger etter innskuddspensjonsloven.

Finansdepartementet legger opp til å fremme lovforslag i en lovproposisjon for Stortinget. Det tas sikte på å fremme denne proposisjonen slik at den kan behandles av Stortinget i høstsesjonen 2013. Uførepensjon og ektefellepensjon er ikke utredet, og vil derfor følge regelverket i foretakspensjonsloven fram til nytt regelverk er på plass.

Pensjonskassen har satt seg grundig inn i forslag til nye regler som er publisert gjennom høringer, og vil i tiden framover følge utviklingen fram til endelig fastsettelse av nye lover. Parallelt med dette vil Pensjonskassen i nært samarbeid med ConocoPhillips Norge utrede hvordan nytt regelverk skal implementeres i Pensjonskassen.

Kapitalforvaltning

Kapitalforvaltningsstrategi

Pensjonskassens eiendeler investeres i henhold til en fastlagt kapitalforvaltningsstrategi som blir evaluert og styrebehandlet årlig, sist gang i styremøte den 23.08.2012. Kapitalforvaltningsstrategien skal sikre at kapitalforvaltningen utøves forsvarlig, og at medlemmenes interesser blir ivaretatt på en betryggende måte. Samtidig skal kapitalforvaltningen til enhver tid tilfredsstillende gjeldende lover og forskrifter.

Endringer i kapitalforvaltningen

Allokering til eiendom ble i 2012 økt med 245 millioner kroner i samsvar med gjeldende kapitalforvaltningsstrategi. Av denne økningen ble 45 millioner kroner investert i Aberdeen Eiendomsfond Norge 1 IS/AS i januar, og 200 millioner kroner i Storebrand Eiendomsfond Norge KS i juni.

Samtlige andeler investert i Holberg Norden ble i august solgt til en markedsverdi på 184 millioner kroner. På samme tidspunkt ble 200 millioner kroner investert i Nordea Nordic Small Cap. Som et ledd i tilpasning til strategisk allokering fastsatt i gjeldende kapitalforvaltningsstrategi investerte Pensjonskassen i november 150 millioner kroner i Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II. Denne investeringen ble finansiert av innbetalte premier og salg av norske obligasjoner.

Finansiell risiko

Renterisiko

Obligasjonsporteføljen er eksponert for risiko knyttet til endringer i markedsrenten langs rentekurven. Det er i løpet av året ikke benyttet finansielle instrumenter for å redusere denne risikoen. Renterisikoen kontrolleres gjennom forvaltningsmandatens 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 knyttet til makroøkonomiske forhold, og til spesifikk selskapsrisiko. Porteføljens diversifisering over mange regioner, sektorer og selskaper gir en begrenset spesifikk selskapsrisiko. Pensjonskassen har i løpet av året investert midler i to nye aksjefond, og innløst midler fra et fond. Netto nytegning i aksjefond beløper seg til 165,5 millioner kroner. I tillegg har Pensjonskassen netto innbetalt kapital til private equity fond med 24,9 millioner kroner i løpet av året. Pensjonskassens samlede aksjerisiko har dermed økt i løpet av året.

Eiendomsrisiko

Eiendomsinvesteringene er eksponert for markedsmessig risiko, operasjonell risiko, juridisk risiko og finansiell risiko. Markedsmessig risiko består i makroøkonomiske forhold, eiendommens beliggenhet og risiko knyttet til justering av leie. Operasjonell risiko omfatter teknisk risiko, risiko knyttet til leietakere og forsikringer. Juridisk risiko knytter seg til rammebetingelser, servitutter, bruk av hjemmelselskaper mv. Eiendomsporteføljen har en god diversifisering i ulike bygg, leietakere, sektorer og regioner. Pensjonskassen har i løpet av året investert ytterligere 245,2 millioner kroner i eiendom, og har økt risikoeksponeringen tilsvarende.

Valutarisiko

Investeringer i globale aksjefond og nordiske aksje- og 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. Den samlede valutarisikoen har økt i løpet av året som følge av økt markedsverdi på globale aksjefond samt netto innbetalt til nordiske private equity fond.

Kredittrisiko

Obligasjoner og sertifikater er eksponert for endring i markedspris forårsaket av endret pris på konkurstrisiko. Pensjonskassen har fastsatt minimum krav til rating i sine investeringsmandat. 75 prosent av underliggende posisjoner i obligasjonsporteføljen ved årets slutt besto i verdipapirer utstedt fra selskaper med kredittrating lik BBB og bedre (investment grade). Dette innebærer en nedgang på 4 prosent fra året før. Andel verdipapirer utstedt fra selskaper med rating lik AAA og AA er i løpet av året redusert fra 57 prosent til 46 prosent, hovedsakelig på bekostning av selskaper med rating lik A og BBB.

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 som har en tilfredsstillende rating.

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 uføretillfeller utover det som er forutsatt i beregningsgrunnlaget. Risikoresultat for opplevelse har vist en negativ trend de siste tre årene.

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.

Risikostyring

Pensjonskassens risikostyring framgår av vedtatte strategidokumenter. Dokumentene beskriver ansvars- og myndighetsområder samt prinsipper for risikostyring og internkontroll.

Retningslinjer for kapitalforvaltningen, risikorammer og krav til rapporteringsinnhold og rapporteringshyppighet framgår av kapitalforvaltningsstrategien. Risikostyringen finner sted både på delportefølje- og totalporteføljnivå, hvor lovbestemte og interne risikorammer overvåkes løpende.

Finansiell risiko måles minimum hvert kvartal ved å simulere et forventet tap dersom et forhåndsdefinert scenario skulle inntreffe. Målingen benytter seg av Finanstilsynets stresstester. Risikotoleranse fastsettes som tapspotensial sett i forhold til bufferkapitalen. Tapspotensial omfatter markedsrisiko, forsikringsrisiko, motpartsrisiko, konsentrasjonsrisiko og operasjonell risiko. Styrets vurdering er at Pensjonskassen har en tilfredsstillende bufferkapital i forhold til den risikoen Pensjonskassen er eksponert for.

Pensjonskassen foretar en årlig gjennomgang av de vesentlige operasjonelle risikofaktorer og de interne kontrolltiltak som sikrer mot disse. Kontrolltiltakene er nedfelt i interne kontrollrutiner som blir fulgt i den løpende driften. Styret behandlet i november den årlige dokumentasjonen for internkontroll fra daglig leder og en uavhengig attestasjonsrapport fra ekstern revisor, og fant denne dokumentasjonen tilfredsstillende.

Markedsutvikling

Generelt ble 2012 et meget godt år, både for aksje- og obligasjonsinvesteringer. Globale aksjer målt ved en bred verdensindeks i lokal valuta steg med 15,7 prosent, mens hovedindeksen på Oslo børs steg med 15,4 prosent. Norske statsobligasjoner med 3 års løpetid ga 2,4 prosent avkastning i 2012. Dette er svakere enn globale statsobligasjoner, og marginalt bedre enn norsk pengemarked. For norske kredittpapirer ble avkastningen imidlertid meget bra. Dette kan delvis tilskrives en gradvis reduksjon av risikopåslag gjennom året.

Finansmarkedene har vist en positiv utvikling hittil i 2013. Positive makro signaler har trukket aksjekurser og statsrenter opp, mens risikopåslag er ytterligere redusert.

Årsregnskapet 2012

Premie og premiereserve

Kostnadsført bruttopremie var i 2012 på 371,0 millioner kroner, som er 99,5 millioner kroner høyere enn i 2011. Økningen skyldes hovedsakelig høyere samlet pensjonsgrunnlag som følge av at flere lønnsselementer er gjort pensjonsgivende, økning i antall medlemmer samt årlig lønnsregulering. Medlemsforetakene har i løpet av året innbetalt premie på til sammen 365,3 millioner kroner. Premiereserven var ved årsskiftet på 3 447,0 millioner kroner, sammenlignet med 3 092,2 millioner kroner i 2011. Det er i 2012 foretatt en ekstraordinær styrking av premiereserven på 20,6 millioner kroner som er finansiert gjennom overskudd på avkastningsresultatet og risikoresultatet, i samsvar med søknad som er innvilget av Finanstilsynet.

Pensjoner mv.

Pensjonskassen har i løpet av året kostnadsført pensjoner på 94,5 millioner kroner og utløsningsbeløp på 12,9 millioner kroner. Tilsvarende tall for 2011 var henholdsvis 80,3 og 22,7 millioner kroner. Pensjonistene fikk i 2012 regulert sine pensjoner med 1,15 prosent.

Avkastningsresultat

Bokført kapitalavkastning beregnet i samsvar med modifisert Dietz metode var 3,5 prosent som er tilsvarende som for 2011. Verdijustert avkastning var 9,0 prosent i 2012, sammenlignet med -0,3 prosent i 2011. Den verdijusterte avkastningen var i 2012 på henholdsvis 8,2 prosent for obligasjoner, 11,6 prosent for aksjer, 5,7 prosent for eiendom og 2,7 prosent for pengemarkedsplasseringer.

Balanse

Forvaltningskapitalen har i 2012 økt med 640,1 millioner kroner. Netto økningen består i 365,3 millioner kroner i premieinnbetalinger, 397,9 millioner kroner i avkastning, 100,0 millioner kroner i utbetalte pensjoner og utløsningsbeløp, og 23,1 millioner kroner i utbetalte driftskostnader og redusert utsatt skattefordel. Av den totale forvaltningskapitalen på 5 108,3 millioner kroner utgjør kollektivporteføljen 4 725,2 millioner kroner og selskapsporteføljen 383,1 millioner kroner. 47 prosent av forvaltningskapitalen var ved utgangen av året allokert til obligasjoner og obligasjonsfond, 37 prosent til aksje- og private equity fond, 13 prosent til eiendomsfond og 3 prosent til pengemarkedsinstrumenter.

Egenkapitalen ved utgangen av 2012 utgjør 359,9 millioner kroner, en økning på 45,0 millioner kroner fra 2011. Forsikringsforpliktelse har økt med 594,3 millioner kroner til 4 707,9 millioner kroner, mens kortsiktig gjeld utgjør 5,6 millioner kroner.

Kontantstrøm

Kontantbeholdningen ble redusert med 31,2 millioner kroner i løpet av året. Operasjonelle aktiviteter bidro til en positiv kontantstrøm på 349,7 millioner kroner som kan tilskrives innbetalte premier fra medlemsforetakene. Investeringsaktiviteter medførte en negativ kontantstrøm på 379,6 millioner kroner som skyldes netto investering i eiendom og aksjer.

Soliditetsberegninger

Ved utgangen av året hadde Pensjonskassen en kapitaldekningsprosent på 12,3 prosent, som innebærer en reduksjon fra 13,6 prosent fra 2011. Kapitaldekning beregnes som netto ansvarlig kapital i prosent av risikovektet balanse. Reduksjon i kapitaldekningsprosenten er hovedsakelig en konsekvens av netto kjøp av andeler i aksjefond og eiendomsfond samt redusert kredittkvalitet i obligasjonsfond. Minimum krav til kapitaldekning er 8,0 prosent.

Solvensmarginkapital utgjør 211 prosent av solvensmarginkrav ved utgangen av året, sammenlignet med 210 prosent året før. Solvensmarginkapitalen skal sikre at Pensjonskassen har tilstrekkelige midler til beskyttelse mot negative svingninger i forsikringsvirksomheten. Minimum krav til solvensmarginkapital er i solvensmarginforskriften fastsatt til 100 prosent av solvensmarginkravet.

Resultat på kollektivporteføljen

Kollektivporteføljen fikk et bokført avkastningsresultat på 19,9 millioner kroner etter kostnadsført rentegaranti på 117,8 millioner kroner, og et risikoresultat 0,7 millioner kroner. Avkastningsresultatet og risikoresultatet er i sin helhet anvendt til å styrke premiereserver.

Pensjonskassens resultat

Resultat før skattekostnad utgjør 55,7 millioner kroner som består av 27,4 millioner kroner fra teknisk regnskap og 28,3 millioner kroner fra ikke-teknisk regnskap. Årsregnskapet er gjort opp med et totalresultat på 45,0 millioner kroner etter bokført skattekostnad på 10,7 millioner kroner. 19,1 millioner kroner er overført til fond for urealiserte gevinster, og 25,9 millioner kroner er overført til annen opptjent egenkapital.

Fortsatt drift

Styret mener at grunnlaget for fortsatt drift er til stede. Årsregnskapet er avlagt under denne forutsetningen.

Tananger, 31. desember 2012
19. mars 2013

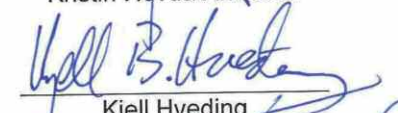
Styret i ConocoPhillips Norge Pensjonskasse


Egil Jacobsen
Styreleder

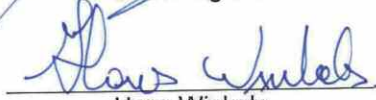

Kristin Hovda Anfinsen


Magne Bie


Jarl Ellingsen


Kjell Hveding

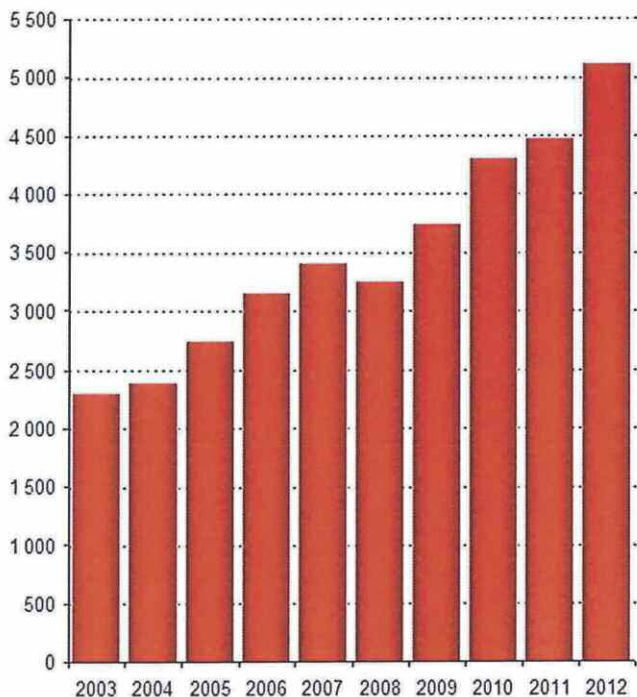

Trine Sørum


Hans Winkels

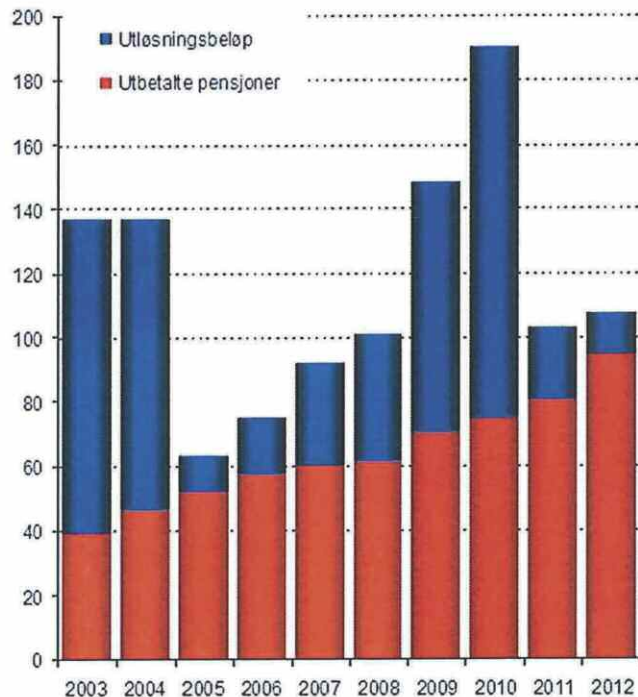

Olav Rune Øverland


Rønnaug Hillier
Daglig leder

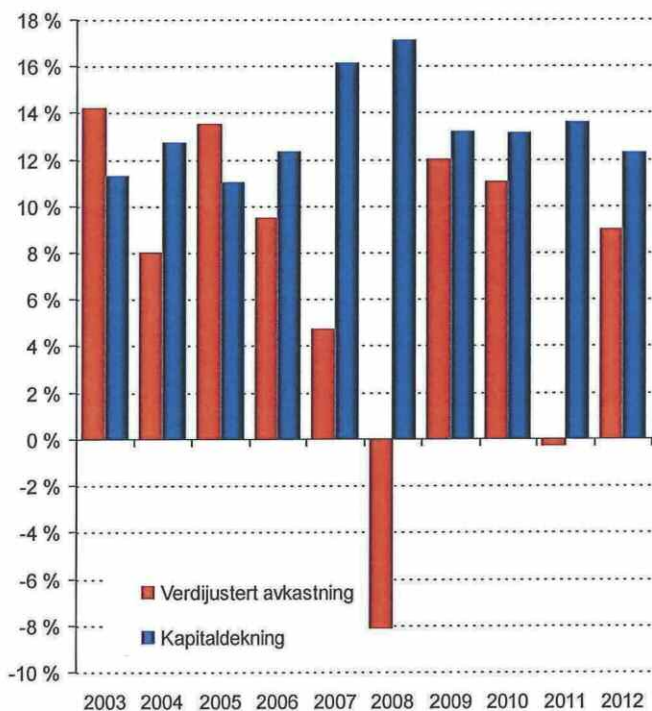
Forvaltningskapital (millioner kroner)



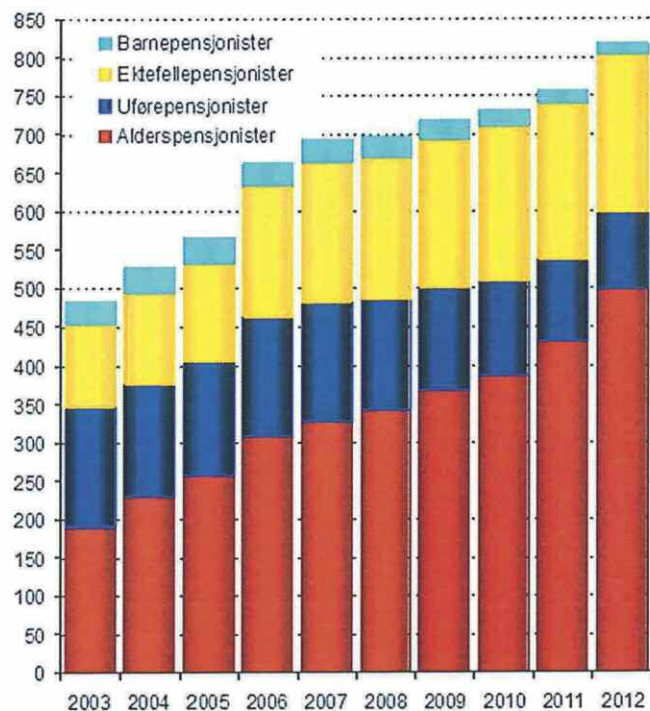
Pensjoner mv. (millioner kroner)



Årlig avkastning og kapitaldekning



Antall pensjonister



Resultatregnskap

Beløp i tusen kroner

	Note	2012	2011
TEKNISK REGNSKAP			
Premieinntekter			
Forfalte premier, brutto	2	370 968	271 419
- Avgitte gjenforsikringspremier	2	-295	-390
Sum premieinntekter for egen regning		370 673	271 029
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	3	83 074	64 847
Netto driftsinntekt fra eiendom	17	29 039	18 781
Verdiendringer på investeringer	4	230 833	-148 976
Realisert gevinst og tap på investeringer	5	24 893	36 412
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		367 839	-28 936
Pensjoner mv.			
Utbetalte pensjoner mv.	6	-94 451	-80 281
Overføring av premiereserve og tilleggsavsetninger til andre forsikringselskaper/pensjonsforetak	7	-12 905	-22 688
Sum pensjoner mv.		-107 356	-102 969
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser			
Endring i premiereserve	20	-354 822	-215 061
Endring i tilleggsavsetninger	20	82	-28 472
Endring i kursreguleringsfond	16, 20	-232 421	155 843
Endring i premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	20	-6 644	-8 793
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene - kontraktsfastsatte forpliktelser		-593 805	-96 483
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Forvaltningskostnader		-3 671	-998
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	8	-6 301	-5 059
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-9 972	-6 057
Resultat av teknisk regnskap	27	27 379	36 584

Resultatregnskap

Beløp i tusen kroner

	Note	2012	2011
IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	3	6 749	5 560
Netto driftsinntekt fra eiendom	17	2 359	1 622
Verdiendringer på investeringer	4	18 943	-13 177
Realisert gevinst og tap på investeringer	5	2 022	3 122
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		30 073	-2 873
Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
Forvaltningskostnader		-297	-86
Andre kostnader	8	-1 445	-1 489
Resultat av ikke-teknisk regnskap		28 331	-4 448
Resultat før skattekostnad			
Skattekostnader	28	-10 758	-1 262
TOTALRESULTAT		44 952	30 874
Overføringer			
Netto økning (+) reduksjon (-) i fond for urealiserte gevinster	15	19 073	-13 782
Overført til risikoutjevningfond	27	-	12 310
Overført til annen opptjent egenkapital	27	25 879	32 346
Som overføringer		44 952	30 874

Balanse

Beløp i tusen kroner

	Note	31.12.2012	31.12.2011
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
Investeringer			
<i>Bygninger og andre faste eiendommer</i>			
Investeringseiendommer	17, 18	49 214	30 915
<i>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</i>			
Utlån og fordringer	9, 13	526	659
<i>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</i>			
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	9, 11, 18	138 816	110 658
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	9, 12, 18	180 621	173 834
Finansielle derivater	9, 14, 18	388	545
Sum investeringer		369 565	316 611
Andre eiendeler			
Kasse, bank	9	2 403	4 628
Eiendeler ved skatt	28	741	11 462
Sum andre eiendeler		3 144	16 090
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	9	10 357	6 139
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		383 066	338 840
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE			
Investeringer i kollektivporteføljen			
<i>Bygninger og andre faste eiendommer</i>			
Investeringseiendommer	17, 18	614 134	388 907
<i>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</i>			
Utlån og fordringer	9, 13	6 662	8 462
Kasse, bank	9	30 444	59 453
<i>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</i>			
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	9, 11, 18	1 745 138	1 404 908
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	9, 12, 18	2 323 930	2 260 665
Finansielle derivater	9, 14, 18	4 914	6 996
Sum investeringer i kollektivporteføljen		4 725 222	4 129 391
Sum eiendeler i kundeporteføljene		4 725 222	4 129 391
SUM EIENDELER		5 108 288	4 468 231

Balanse

Beløp i tusen kroner

	Note	31.12.2012	31.12.2011
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
Innskutt egenkapital		34 900	34 900
Opptjent egenkapital			
Risikoutjevningssfond		15 397	15 397
Fond for urealiserte gevinster	15	62 818	43 745
Annen opptjent egenkapital		246 751	220 872
Sum opptjent egenkapital	27	324 966	280 014
Ansvarlig lånekapital mv.			
Evigvarende ansvarlig lånekapital	9, 25	34 900	34 900
Forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser			
Premiereserve	20	3 447 016	3 092 194
Tilleggsavsetninger	20	28 389	28 472
Kursreguleringsfond	16, 20	787 556	555 135
Erstatningsavsetning	20	13 891	13 891
Premiefond og innskuddsfond	20, 21	431 097	424 010
Sum forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser		4 707 949	4 113 702
Avsetninger for forpliktelser			
Forpliktelser ved periodeskatt	28	66	61
Forpliktelser			
Andre forpliktelser	9	4 285	1 042
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	9	1 222	3 611
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		5 108 288	4 468 230
POSTER UTENOM BALANSEN			
Betingede forpliktelser	24	52 789	127 861

Endringer i egenkapital

Beløp i tusen kroner

	Innskutt egenkapital	Risiko utjev. fond	Fond for ureal. gev.	Opptjent egenkapital	Sum
Bokført egenkapital 01.01.2012	34 900	15 397	43 745	220 872	314 914
Resultat av teknisk regnskap	-	-	-	27 379	27 379
Resultat av ikke-teknisk regnskap	-	-	19 073	9 258	28 331
Skattekostnad	-	-	-	-10 758	-10 758
Bokført egenkapital 31.12.2012	34 900	15 397	62 818	246 751	359 866
Bokført egenkapital 01.01.2011	34 900	3 087	57 527	188 525	284 039
Resultat av teknisk regnskap	-	-	-	36 585	36 585
Resultat av ikke-teknisk regnskap	-	12 310	-13 782	-2 976	-4 448
Skattekostnad	-	-	-	-1 262	-1 262
Bokført egenkapital 31.12.2011	34 900	15 397	43 745	220 872	314 914

Kontantstrømoppstilling

Beløp i tusen kroner

	2012	2011
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		
Innbetalte premier	365 330	320 250
Utbetalte gjenforsikringspremier	-295	-390
Utbetalte pensjoner	-87 120	-73 082
Utbetalt premiereserve og tilleggsavsetninger til andre forsikringsselskaper	-12 905	-33 201
Utbetalte driftskostnader	-12 816	-7 571
Innbetalte renter	69 403	67 883
Innbetalt utbytte	54	677
Utdeling fra private equity fond	70	4 810
Netto driftsinntekt fra eiendom	28 041	17 511
Utbetalte skatter	-33	-281
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	349 729	296 606
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		
Innbetalte avdrag og innløsning av boliglån	1 965	4 416
Utbetalt ved kjøp av andeler i eiendomsfond	-245 244	-94 152
Innbetalt ved salg og innløsning av sertifikater og obligasjoner	1 289 420	733 405
Utbetalt ved kjøp av sertifikater og obligasjoner	-1 235 562	-844 246
Innbetalt ved salg av andeler i obligasjonsfond	9 433	11 991
Utbetalt ved kjøp av andeler i obligasjonsfond	-9 200	-11 992
Innbetalt ved salg av aksjer og andeler	187 488	217 135
Utbetalt ved kjøp av aksjer og andeler	-377 931	-276 902
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-379 631	-260 345
Finansieringsaktiviteter		
Utbetalte renter på ansvarlig lån	-967	-957
Andre utbetalte renter	-41	-116
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-1 008	-1 073
Netto kontantstrøm for perioden	-30 910	35 188
Effekt av valutakursendring på kontanter	-324	-79
Netto endring i kontanter	-31 234	35 109
Beholdning av kontanter 01.01	64 081	28 972
Beholdning av kontanter i selskapsporteføljen 31.12	2 403	4 628
Beholdning av kontanter i kundeporteføljene 31.12	30 444	59 453
Sum beholdning av kontanter 31.12	32 847	64 081

Note 1 - Regnskapsprinsipper

Grunnlaget for utarbeidelse av regnskapet

Årsregnskapet er avlagt i samsvar med regnskapsloven og forskrift av 20.12.2011 nr. 1457 om årsregnskap for pensjonsforetak. Årsregnskapsforskriften er tilpasset International Financial Reporting Standards (IFRS).

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.

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, andeler i private equity fond, andeler i obligasjonsfond, 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, 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 pensjonsforetak § 3-3 og IAS 39 pkt. 9 til å vurdere alle finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet i samsvar med virkelig verdi-oppsjonen. 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 renterelaterte 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, aksjeindeksobligasjon og andre enn renterelaterte derivater 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. Verdimaling til amortisert kost

Finansielle instrumenter som ikke måles til virkelig verdi, verdsettes til amortisert kost. Inntekter beregnes i forhold til instrumentets internrente som fastsettes ved diskontering av kontraktsfestede kontantstrømmer innenfor forventet løpetid.

Investeringseiendommer

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 markedsløpen. 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 utføres av tre eksterne verdivurderingsselskaper som alle har ekspertise og betydelig erfaring i å verdsette tilsvarende eiendommer i geografiske områder hvor eiendommene er lokalisert.

Ved første gangs balanseføring vurderes investeringseiendommene til anskaffelseskost som består av kjøpesum inkludert direkte henførbare kostnader ved kjøpet.

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, 3,0 prosent for rettigheter opptjent i perioden 01.01.2004 – 31.12.2011 og 2,5 prosent for rettigheter opptjent fra og med 01.01.2012.

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 2,5 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 2,5 prosent p.a.

Note 2 - Premieinntekter

	2012	2011
Terminpremie 01.01	128 639	119 823
Engangspremie aktive medlemmer	146 187	92 529
Engangspremie pensjonister	13 148	8 790
Endringspremier	14 357	2 896
Tilbakeførte premier	-1 589	-1 726
Risikopremier	770	295
Sparepremier	15 007	2 599
Premiefritakspremie	850	149
Premiefritak	5 093	5 569
Administrasjonsreserve	12 899	9 237
Administrasjonspremie	12 372	8 885
Forvaltningspremie	8 862	8 093
Rentegarantipremie	7 089	6 474
Fortjenestepremier	7 284	7 806
Reassuransepremie	-295	-390
Sum premieinntekter	370 673	271 029

Note 3 - Renteinntekt og utbytte på finansielle eiendeler

	2012			2011
	Teknisk	Ikke-teknisk	Sum	
Renteinntekt obligasjoner og sertifikater	61 497	4 996	66 493	67 676
Renteinntekt panteobligasjoner	222	18	240	382
Renteinntekt bankinnskudd	729	59	788	822
Annen renteinntekt	797	65	862	852
Utbytte fra globalt obligasjonsfond	19 816	1 610	21 426	-
Aksjeutbytte	13	1	14	675
Sum renteinntekt og utbytte	83 074	6 749	89 823	70 407

Note 4 - Verdiendringer på investeringer

	2012			2011
	Teknisk	Ikke-teknisk	Sum	
Verdiendringer på investeringseiendommer	-1 589	-129	-1 718	7 471
Verdiendringer aksjeandeler	159 540	13 140	172 680	-228 515
Verdiendringer obligasjoner og sertifikater	7 704	625	8 329	-6 468
Verdiendringer aksjeindeksobligasjon	2 775	225	3 000	-4 125
Verdiendringer andel i globale obligasjonsfond	64 492	5 240	69 732	64 224
Verdiendringer finansielle derivater	-2 089	-158	-2 247	5 260
Sum verdiendringer	230 833	18 943	249 776	-162 153

Note 5 - Realisert gevinst og tap på investeringer

	2012		Sum	2011
	Teknisk	Ikke-teknisk		
Realisert gevinst ved salg av aksjeandeler	5 124	416	5 540	21 778
Utdeling fra private equity fond	50	4	54	4 810
Realisert gevinst ved salg av obligasjoner o.l.	20 019	1 626	21 645	13 027
Realisert valutatap	-300	-24	-324	-81
Sum realisert gevinst og tap	24 893	2 022	26 915	39 534

Note 6 - Utbetalte pensjoner mv.

	2012	2011	2010	2009	2008
Alderspensjon	64 955	49 809	42 446	38 103	35 662
Uførepensjon	11 040	11 704	13 038	13 698	14 392
Ektefellepensjon	11 720	11 590	11 113	10 519	9 941
Barnepensjon	656	818	941	1 022	1 129
Premiefritak	6 080	6 360	6 845	7 228	-
Sum utbetalte pensjoner	94 451	80 281	74 383	70 570	61 124

	2012	2011	2010	2009	2008
Antall alderspensjonister	498	430	386	366	340
Antall uførepensjonister	99	107	122	135	145
Antall ektefellepensjonister	206	203	202	192	184
Antall barnepensjonister	14	16	21	24	28
Antall pensjonister 31.12	817	756	731	717	697
Antall pensjonister med tidliguttak	58	18	-	-	-

Antall pensjonister med tidliguttak inngår i antall alderspensjonister.

Note 7 - Overført premiereserve og tilleggsavsetninger til andre forsikringsselskaper

	2012	2011
Overført premiereserve	12 823	22 688
Overført tilleggsavsetninger	82	-
Sum	12 905	22 688
Antall fratradte medlemmer med rett til fripolise	46	52

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

	2012		Sum	2011
	Teknisk	Ikke-teknisk		
Styrehonorar	69	6	75	71
Administrasjonskostnader, inkl.medlemsadm.	4 060	330	4 390	3 787
Revisjonshonorar	139	11	150	156
Andre attestasjonstjenester utført av revisor	50	4	54	54
Aktuærtjenester	468	-	468	403
Konsulenthonorar	713	58	771	125
Rentekostnader evigvarende ansvarlig lån	-	931	931	974
Andre kostnader	802	105	907	978
Sum	6 301	1 445	7 746	6 548

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. Renter på ansvarlig lån beregnes og betales til ConocoPhillips Norge i samsvar med inngått låneavtale. Pensjonskassen har ingen transaksjoner med andre nærstående parter enn med ConocoPhillips Norge.

Note 9 - Klassifikasjon av finansielle instrumenter

	31.12.2012		Sum	31.12.2011
	Selskapsport.	Kollektivport.		
Finansielle eiendeler				
<i>Til virkelig verdi over resultatet - frivillig klassifisert</i>				
Aksjer og andeler	138 816	1 745 138	1 883 954	1 515 566
Obligasjoner og lignende	180 621	2 323 930	2 504 551	2 434 499
Sum	319 437	4 069 068	4 388 505	3 950 065
<i>Til virkelig verdi over resultatet - handelsformål</i>				
Finansielle derivater	388	4 914	5 302	7 541
<i>Lån og fordringer</i>				
Utlån og fordringer	526	6 662	7 188	9 121
Bankinnskudd	2 403	30 444	32 847	64 081
Opptjente, ikke mottatt leieinntekter	9 131	-	9 131	5 773
Andre opptjente, ikke mottatte inntekter	1 226	-	1 226	366
Sum	13 286	37 106	50 392	79 341
Sum finansielle eiendeler	333 111	4 111 088	4 444 199	4 036 947
			31.12.2012	31.12.2011
Finansielle forpliktelser til amortisert kost				
Evigvarende ansvarlig lånekapital			34 900	34 900
Andre forpliktelser			4 285	1 042
Påløpte kostnader			1 222	3 611
Sum finansielle forpliktelser til amortisert kost			40 407	39 553

Note 10 - Finansielle instrumenter målt til virkelig verdi

Grunnlag for fastsettelse av virkelig verdi	31.12.2012			Sum
	Aksjer	Obligasjoner/ Sertifikater	Finansielle derivater	
Nivå 1 - Priser notert i et aktivt marked	1 781 707	1 010 172	-	2 791 879
Nivå 2 - Priser fra eksterne kilder	-	1 494 379	5 302	1 499 681
Nivå 3 - Priser fra andre kilder	102 247	-	-	102 247
Sum finansielle eiendeler virkelig verdi	1 883 954	2 504 551	5 302	4 393 807

Grunnlag for fastsettelse av virkelig verdi	31.12.2011			Sum
	Aksjer	Obligasjoner/ Sertifikater	Finansielle derivater	
Nivå 1 - Priser notert i et aktivt marked	1 443 032	1 196 955	-	2 639 987
Nivå 2 - Priser fra eksterne kilder	-	1 237 544	7 541	1 245 085
Nivå 3 - Priser fra andre kilder	72 534	-	-	72 534
Sum finansielle eiendeler virkelig verdi	1 515 566	2 434 499	7 541	3 957 606

Note 11 - Aksjer og andeler

	31.12.2012			31.12.2011
	Selskapsport.	Kollektivport.	Sum	
Kostpris				
<u>Andel i aksjefond</u>				
Aberdeen Global - World Equity Fund	17 565	236 548	254 113	251 902
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II	11 304	138 452	149 756	-
Holberg Norden	-	-	-	182 009
Nordea Nordic Small Cap	15 478	185 036	200 514	-
Pareto Aksje Global	20 575	229 738	250 313	250 000
Pareto Aksje Norge	9 877	132 166	142 043	142 043
SKAGEN Global II	16 721	233 279	250 000	250 000
Sum	91 520	1 155 219	1 246 739	1 075 954
<u>Andel i private equity fond</u>				
Borea Opportunity II AS	971	12 529	13 500	8 400
CapMan Buyout IX Fund	1 247	14 878	16 125	15 099
Hitec Vision Asset Solutions	1 373	16 540	17 913	9 754
Northzone Ventures VI	438	5 267	5 705	3 346
Norvestor V	1 045	12 980	14 025	12 173
NPEP 1 IS	553	6 682	7 235	5 784
NPEP HC IS	894	10 723	11 617	9 172
Verdane Capital VIII	557	6 840	7 397	3 968
Viking Venture III AS	416	5 020	5 436	6 333
Sum	7 494	91 459	98 953	74 029
Sum kostpris	99 014	1 246 678	1 345 692	1 149 983

	31.12.2012		Sum	31.12.2011
	Selskapsport.	Kollektivport.		
Urealiserte gevinster				
<u>Andel i aksjefond</u>				
Aberdeen Global - World Equity Fund	4 082	49 727	53 809	35 919
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II	251	3 092	3 343	-
Holberg Norden	-	-	-	-4 526
Nordea Nordic Small Cap	549	6 763	7 312	-
Pareto Aksje Global	1 317	16 783	18 100	-11 307
Pareto Aksje Norge	20 007	255 656	275 663	211 939
SKAGEN Global II	13 349	163 394	176 743	135 055
Sum	39 555	495 415	534 970	367 080
<u>Andel i private equity fond</u>				
Borea Opportunity II AS	268	3 958	4 226	3 024
CapMan Buyout IX Fund	-25	-347	-372	-180
Hitec Vision Asset Solutions	57	624	681	1 344
Northzone Ventures VI	28	348	376	-84
Norvestor V	-248	-3 467	-3 715	-6 266
NPEP 1 IS	49	535	584	1 063
NPEP HC IS	8	89	97	-142
Verdane Capital VIII	45	542	587	-170
Viking Venture III AS	67	763	830	-86
Sum	249	3 045	3 294	-1 497
Sum urealiserte gevinster	39 804	498 460	538 264	365 583
Virkelig verdi				
<u>Andel i aksjefond</u>				
Aberdeen Global - World Equity Fund	21 647	286 275	307 922	287 821
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II	11 555	141 544	153 099	-
Holberg Norden	-	-	-	177 483
Nordea Nordic Small Cap	16 027	191 799	207 826	-
Pareto Aksje Global	21 892	246 521	268 413	238 693
Pareto Aksje Norge	29 884	387 822	417 706	353 982
SKAGEN Global II	30 070	396 673	426 743	385 055
Sum	131 075	1 650 634	1 781 709	1 443 034
<u>Andel i private equity fond</u>				
Borea Opportunity II AS	1 239	16 487	17 726	11 424
CapMan Buyout IX Fund	1 222	14 531	15 753	14 919
Hitec Vision Asset Solutions	1 428	17 164	18 592	11 098
Northzone Ventures VI	466	5 615	6 081	3 262
Norvestor V	797	9 513	10 310	5 907
NPEP 1 IS	602	7 217	7 819	6 847
NPEP HC IS	902	10 812	11 714	9 030
Verdane Capital VIII	602	7 382	7 984	3 798
Viking Venture III AS	483	5 783	6 266	6 247
Sum	7 741	94 504	102 245	72 532
Sum virkelig verdi	138 816	1 745 138	1 883 954	1 515 566

Pensjonskassen har ingen børsnoterte aksjer og andeler ved årets slutt.

Note 12 - Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning

	31.12.2012		Sum	31.12.2011
	Selskapsport.	Kollektivport.		
Kostpris				
<u>Obligasjoner og sertifikater</u>				
Obligasjoner; VPS-registrerte i norske kroner	102 107	1 285 139	1 387 246	1 371 273
Sertifikater	7 964	100 809	108 773	149 504
Aksjeindeksobligasjon	5 016	69 984	75 000	75 000
Sum	115 087	1 455 932	1 571 019	1 595 777
<u>Andel i obligasjonsfond</u>				
Andel i PIMCO Global Bond Fund	20 383	293 410	313 793	313 793
Andel i hsFP Renten International UI	20 527	265 104	285 631	264 439
Sum	40 910	558 514	599 424	578 232
Sum kostpris	155 997	2 014 446	2 170 443	2 174 009
Urealiserte gevinster				
<u>Obligasjoner og sertifikater</u>				
Obligasjoner; VPS-registrerte i norske kroner	2 672	42 356	45 028	36 573
Sertifikater	-3	45	42	167
Aksjeindeksobligasjon	-292	-4 958	-5 250	-8 250
Sum	2 377	37 443	39 820	28 490
<u>Andel i obligasjonsfond</u>				
Andel i PIMCO Global Bond Fund	15 854	193 980	209 834	150 714
Andel i hsFP Renten International UI	4 479	53 810	58 289	47 677
Sum	20 333	247 790	268 123	198 391
Sum urealiserte gevinster	22 710	285 233	307 943	226 881
Påløpte renter				
Obligasjoner; VPS-registrerte i norske kroner	1 891	23 959	25 850	32 801
Sertifikater	23	292	315	808
Sum påløpte renter	1 914	24 251	26 165	33 609
Virkelig verdi				
<u>Obligasjoner og sertifikater</u>				
Obligasjoner; VPS-registrerte i norske kroner	106 670	1 351 454	1 458 124	1 440 647
Sertifikater	7 984	101 146	109 130	150 479
Aksjeindeksobligasjon	4 724	65 026	69 750	66 750
Sum	119 378	1 517 626	1 637 004	1 657 876
<u>Andel i obligasjonsfond</u>				
Andel i PIMCO Global Bond Fund	36 237	487 390	523 627	464 507
Andel i hsFP Renten International UI	25 006	318 914	343 920	312 116
Sum	61 243	806 304	867 547	776 623
Sum virkelig verdi	180 621	2 323 930	2 504 551	2 434 499

Note 13 - Utlån og fordringer

Utlån og fordringer består av boliglån til Pensjonskassen sine medlemmer. Lån 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. Pensjonskassen har ikke hatt misligholdte utlån i løpet av de siste fem år. Verken daglig leder eller Pensjonskassens styremedlemmer har gjeld til Pensjonskassen ved periodens slutt. Boliglånsordningen ble i november 2012 lukket for nye boliglån.

Note 14 - Finansielle derivater

Pensjonskassen kjøpte i 2007 en aksjeindeksobligasjon pålydende 75,0 millioner kroner som er garantert av Kommunalbanken. Aksjeindeksobligasjonen består av en hovedstol som forfaller til betaling i 2014 sammen med eventuell aksjefondsavkastning i investeringsperioden. Aksjefondsavkastningen er knyttet til en kurv av underliggende aksjefond. Markedsverdi av aksjeindeksobligasjonen kategoriseres som obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning. Neddiskontert verdi av hovedstolen, utover markedsverdi rapportert av utsteder, kategoriseres som finansielle derivater. Derivatet er eksponert for motpartsrisiko.

Renterelaterte derivater anvendes 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. Av renterelaterte derivater er det kun tillatt å benytte Forward Rate Agreements (FRAs) og renteswaps. Pensjonskassen inngikk i 2008 en renteswapavtale med Danske Bank. Renteswapavtalen forfaller i mars 2013 og har en hovedstol på 28,0 millioner kroner. Markedsverdi av derivatet er eksponert for renterisiko og motpartsrisiko.

	31.12.2012		Sum	31.12.2011
	Selskapsport.	Kollektivport.		
Finansielt instrument				
Aksjeindeksobligasjon	292	3 703	3 995	5 858
Renteswap	96	1 211	1 307	1 683
Sum virkelig verdi	388	4 914	5 302	7 541

Note 15 - Fond for urealiserte gevinster

	31.12.2012	Endring	31.12.2011
Andeler i aksjefond og private equity fond	39 803	13 140	26 663
Obligasjoner	2 672	635	2 037
Sertifikater	-3	-9	6
Aksjeindeksobligasjon	-292	225	-517
Andeler i obligasjonsfond	20 333	5 240	15 093
Finansielle derivater	305	-158	463
Sum fond for urealiserte gevinster	62 818	19 073	43 745

Note 16 - Kursreguleringsfond

	31.12.2012	Endring	31.12.2011
Andeler i aksjefond og private equity fond	498 460	159 540	338 920
Obligasjoner	42 355	7 819	34 536
Sertifikater	45	-116	161
Aksjeindeksobligasjon	-4 958	2 775	-7 733
Andeler i obligasjonsfond	247 790	64 492	183 298
Finansielle derivater	3 864	-2 089	5 953
Sum kursreguleringsfond	787 556	232 421	555 135

Note 17 - Investeringseiendommer

Investeringseiendommene innregnes og måles i samsvar med virkelig verdi-modellen i IAS 40. Virkelig verdi fastsettes som gjennomsnittet av verddivurdering foretatt av tre av Norges største uavhengige takstfirma. Alle verddivurdererne er offentlig godkjente og har bred markedskompetanse i alle lokale eiendomsmarkeder og høy teknisk kompetanse. Verddivurdererne gjør en selvstendig og objektiv verddivurdering av eiendommene basert på den enkelte eiendom og den generelle markedsituasjonen. Eiendommens leiekontrakter, tekniske standard, markedsleie og avkastningskrav blir vurdert og danner grunnlaget for eiendommens antatte markedsverdi. Verddivurdering foretas kvartalsvis. Det foreligger ingen begrensninger i eiendommens realiserbarhet og ingen kontraktsmessige forpliktelser knyttet til eiendommene.

	31.12.2012		Sum	31.12.2011
	Selskapsport.	Kollektivport.		
Aberdeen Eiendomsfond Norge I IS				
Virkelig verdi IB	30 377	385 223	415 600	318 200
Kjøp av andeler	3 347	41 202	44 549	94 152
Realiserte andeler	-	-	-	-4 224
Akkumulerte verdiendringer i perioden	-53	-658	-711	7 471
Virkelig verdi UB	33 671	425 767	459 438	415 599
Kostpris UB	33 000	422 327	455 327	410 776
Aberdeen Eiendomsfond Norge I AS				
Virkelig verdi IB	538	3 684	4 222	-
Kjøp av aksjer	34	416	450	4 224
Akkumulerte verdiendringer i perioden	11	135	146	-1
Virkelig verdi UB	583	4 235	4 818	4 223
Kostpris UB	572	4 102	4 674	4 224
Storebrand Eiendomsfond Norge KS				
Kjøp av andeler	15 047	185 198	200 245	-
Akkumulerte verdiendringer i perioden	-87	-1 066	-1 153	-
Virkelig verdi UB	14 960	184 132	199 092	-
Kostpris UB	15 047	185 197	200 244	-
Sum investeringseiendommer				
Virkelig verdi IB	30 915	388 907	419 822	318 200
Kjøp av andeler	18 394	226 400	244 794	94 152
Realiserte andeler	-	-	-	-4 224
Kjøp av aksjer	34	416	450	4 224
Akkumulerte verdiendringer i perioden	-129	-1 589	-1 718	7 470
Virkelig verdi UB	49 214	614 134	663 348	419 822
Kostpris UB	48 619	611 626	660 245	415 000
Direkteavkastning i regnskapsperioden	2 359	29 039	31 399	20 402

Note 18 - Finansiell risiko knyttet til finansielle instrumenter

Omfang

Finansiell risiko knyttet til finansielle instrumenter kan inndeles i markedsrisiko, kredittrisiko og likviditetsrisiko. Disse risikotypene oppstår gjennom Pensjonskassens investeringsaktiviteter. Finansiell risiko styres på aggregert nivå, og ivaretas gjennom kapitalforvaltningsstrategien som behandles av styret årlig.

Empiriske studier viser at over en lengre periode vil aksjeplasseringer med stor sannsynlighet gi høyere avkastning enn plassering i renteinstrumenter. I tråd med denne erfaring, og for å nå målsettingen om å oppnå en langsiktig høy avkastning innenfor rammen av forsvarlig sikkerhet og risikospredning, allokterer Pensjonskassen en andel av porteføljen til andre aktiva enn risikofrie plasseringer. For å bidra til forsvarlig sikkerhet og risikospredning skal midlene fordeles på flere aktivaklasser, både med hensyn til geografi og ulike verdipapirer. Pensjonskassen har etablert spesifikke rammer, med tillatte avvik, for forvaltningen for alle aktivaklasser samt spesifikke rammer for bruk av derivater og for kredittrisiko. Det foretas risikostyring som innebærer periodisk måling av finansiell risiko sammenlignet med Pensjonskassens risikobærende evne og risikotoleranse. Den strategiske aktivaallokeringen vedtas av styret årlig gjennom behandling av kapitalforvaltningsstrategien. Styret fastsetter også øvre og nedre grense pr. aktivaklasse som til enhver tid er styrende for kapitalforvaltningen.

Markedsrisiko

Pensjonskassens markedsrisiko omfatter renterisiko, aksjerisiko, eiendomsrisiko og valutarisiko.

Renterisiko defineres som verdifall forårsaket av en endring i rentenivået. Den samlede renteporteføljen har en rentefølsomhet på 3,2 prosent ved utgangen av regnskapsperioden, hvilket gjenspeiler den umiddelbare prosentvise endringen i renteporteføljen som følge av et parallelt skift i rentekurven på 1 prosentenheter.

Aksjerisiko defineres som verdifall forårsaket av reduserte aksjepriser. Aksjeporteføljen er globalt diversifisert, og inkluderer både framvoksende markeder og unoterte aksjer. Risikoen i Pensjonskassens aksjeportefølge er moderat og styres blant annet gjennom geografisk diversifisering, ved bruk av brede referanseindekser i forvaltningen og gjennom bruk av flere ulike fondsforvaltere. 5,4 prosent av aksjeporteføljen er plassert i private equity fond ved utgangen av regnskapsperioden.

Eiendomsrisiko kan defineres som verdifall forårsaket av endring i verdi på eiendomsmassen. Tilbud, etterspørsel og avkastningskrav er blant de viktigste faktorene som påvirker eiendommenes verdi. Pensjonskassens portefølje 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.

Valutarisiko defineres som verdifall forårsaket av endringer i valutakurser. Pensjonskassen har valgt å ikke valutasikre posisjoner i aksjefond og private equity fond. Den globale aksjeporteføljen og deler av den nordiske aksje- og private equity porteføljen er således eksponert for endringer i valutakurser. De samlede underliggende posisjonene er imidlertid geografisk diversifisert, noe som begrenser den samlede valutarisikoen i porteføljen.

Markedseksponering	31.12.2012			31.12.2011
	Selskapsport.	Kollektivport.	Sum	
Investeringseiendommer	49 214	614 134	663 348	419 822
Aksjer og andeler	138 816	1 745 138	1 883 954	1 515 566
Renteinstrumenter	180 621	2 323 930	2 504 551	2 434 499
Finansielle derivater	388	4 914	5 302	7 541
Sum markedseksponering	369 039	4 688 116	5 057 155	4 377 428

Kreditrisiko

Kreditrisiko defineres som endring i prising av en utsteders gjeld som følge av endringer i kredittverdighet. Pensjonskassen har i kapitalforvaltningsstrategien og i forvaltningsmandat fastsatt rammer for minimum kredittverdighet knyttet til direkte investeringer i rentepapirer. Kreditrisiko i forbindelse med reassuranse håndteres ved krav om kredittverdighet for reassurandører.

Tabellen nedenfor viser samlet kreditrisiko knyttet til renteinstrumenter.

Rating kategori	31.12.2012		31.12.2011	
	Eksponeering	Andel	Eksponeering	Andel
AAA	1 008 886	40 %	1 024 052	42 %
AA	43 090	2 %	184 850	8 %
A	587 405	23 %	476 114	20 %
BBB	153 054	6 %	55 556	2 %
BB	45 405	2 %	21 796	1 %
B	19 227	1 %	15 437	1 %
CCC eller lavere	10 473	0 %	13 935	1 %
Ikke ratet	545 956	22 %	475 575	20 %
Obligasjoner med fortrinnsrett AAA	72 384	3 %	127 677	5 %
Obligasjoner med fortrinnsrett AA	18 671	1 %	39 507	2 %
Sum kreditrisiko renteinstrumenter	2 504 551	100 %	2 434 499	100 %

Kategorien "Ikke ratet" omfatter utelukkende norske utstedere.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko defineres som manglende evne til å møte betalingsforpliktelser ved forfall, eller ved at investeringer må realiseres til en høy kostnad for å kunne utføre betalinger. Kapitalforvaltningsstrategien sikrer at Pensjonskassen til enhver tid har tilfredsstillende likviditet til å oppfylle sine løpende forpliktelser.

Finansielle forpliktelser, unntatt evigvarende ansvarlig lånekapital, forfaller til betaling i løpet av 2013. Ved utgangen av regnskapsperioden har Pensjonskassen framtidige forpliktelse på 52,8 millioner kroner i ikke innkalt kommitert kapital i private equity investeringer.

Note 19 - Risikoanalyser

Pensjonskassen utarbeider kvartalsvise risikoanalyser i samsvar med Finanstilsynets stresstester for livsforsikringsselskap og pensjonskasser. Risikoanalysene gjenspeiles gjennom stresstest I og stresstest II som omfatter alle vesentlige risikotyper. Stresstest I viser i hvilken grad forsikringstakernes garanterte ytelser er utsatt når store tap fører til at Pensjonskassen avvikles. Stresstest II beskriver Pensjonskassens evne til å tåle tap i en løpende driftssituasjon.

Stresstestene er beregnet på bakgrunn av Finanstilsynets metodikk og risikomodeller.

Stresstest I			Stresstest II		
	31.12.2012	31.12.2011		31.12.2012	31.12.2011
<u>Markedsrisiko</u>			<u>Markedsrisiko</u>		
Renterisiko	94 433	140 213	Renterisiko	118 312	123 622
Aksjerisiko	733 545	546 076	Aksjerisiko	376 791	303 113
Eiendomsrisiko	165 837	104 955	Eiendomsrisiko	79 602	50 379
Valutarisiko	314 480	269 624	Valutarisiko	150 950	129 420
Spreadrisiko	126 703	115 613	Spreadrisiko	76 022	69 368
Korrelasjonsgevinst	-241 358	-322 083	Korrelasjonsgevinst	-223 756	-202 022
Sum markedsrisiko	1 193 639	854 399	Sum markedsrisiko	577 921	473 880
Livsforsikringsrisiko	134 909	122 552	Livsforsikringsrisiko	65 517	73 531
Motpartsrisiko	3 724	5 625	Motpartsrisiko	2 234	3 375
Korrelasjonsgevinst	-96 967	-88 065	Korrelasjonsgevinst	-47 391	-52 463
Sum	1 235 305	894 512	Samlet tapspotensial II	598 281	498 323
Operasjonell risiko	20 718	18 068			
Samlet tapspotensial I	1 256 023	912 580			
<u>Bufferkapital I</u>			<u>Bufferkapital II</u>		
Ansvarlig kapital	315 810	279 210	Overskytende ansv. kap.	110 714	114 784
Kursreguleringsfond	787 556	555 135	Kursreguleringsfond	787 556	555 135
Fond for ureal. gevinster	62 818	43 745	Fond for ureal. gevinster	62 818	43 745
Risikoutjevningfond	15 397	15 397	Risikoutjevningfond	15 397	15 397
Tilleggsavsetninger	28 389	28 472	Tilleggsavsetninger	28 389	28 472
Markedsverdijustering	(34 177)	(21 856)	Bufferkapital II	1 004 875	757 533
Estimatcorr. død/uførhet	-	38 665			
Bufferkapital I	1 175 795	938 768			
Overskudd bufferkapital	-80 229	26 189	Overskudd bufferkapital	406 593	259 210
Bufferkapitalutnyttelse I	107 %	97 %	Bufferkapitalutnyttelse II	60 %	66 %

Note 20 - Endring i forsikringsforpliktelser

	Premie- reserve	Tilleggs- avsetninger	Kursreg. fond	Erstatn. avsetning	Premiefond	Pensjonistenes overskudds- fond
Balanse 01.01.2012	3 092 194	28 472	555 135	13 891	424 010	-
Netto resultatførte endringer	354 822	-83	232 421	-	6 644	-
Sum resultatførte endringer	354 822	-83	232 421	-	6 644	-
Overføringer fra fond	-	-	-	-	-364 887	-
Fra medlemsforetakene	-	-	-	-	365 330	-
Sum ikke resultatførte endringer	-	-	-	-	443	-
Balanse 31.12.2012	3 447 016	28 389	787 556	13 891	431 097	-

Pensjonistenes andel av premiereserven utgjør 33 prosent ved utgangen av regnskapsperioden.

Balanse 01.01.2011	2 877 132	-	710 978	13 891	355 581	4 446
Netto resultatførte endringer	215 062	28 472	-155 843	-	8 727	66
Overføringer fra fond	-	-	-	-	-260 548	-4 512
Fra medlemsforetakene	-	-	-	-	320 250	-
Sum ikke resultatførte endringer	-	-	-	-	59 702	-4 512
Balanse 31.12.2011	3 092 194	28 472	555 135	13 891	424 010	-

Beregningsgrunnlag

Premiereserven er avsatt basert på beregningsgrunnlaget "K2005" netto med sikkerhetstillegg for død og Storebrands "KU" for uførhet. Gjennomsnittlig grunnlagsrente den 31.12.2012 er 3,46 prosent. Premiefondet og pensjonistenes overskuddsfond er i 2012 tilført en rente på 2,5 prosent.

Tilstrekkelighetstest

Det er foretatt en styrking av premiereserver på 20,6 millioner kroner i 2012 og 12,3 millioner kroner i 2011. 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 ytelsesbasert pensjonsordning uten investeringsvalg.

Note 21 - Premiefond

	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Balanse IB	424 010	355 581	316 318
Innbetalinger	365 330	320 250	309 740
Belastet premie	-358 243	-251 821	-281 964
Tilført fra resultatet	-	-	11 487
Balanse UB	431 097	424 010	355 581
Premiefond UB i forhold til belastet premie	120 %	168 %	126 %

Note 22 - Solvensmargin

	31.12.2012	31.12.2011
Solvensmarginkrav		
Kollektiv tjenstepensjon	149 281	135 009
Etterlattepensjon	5 985	4 158
Uførepensjon og premiefritak	4 669	3 983
Sum solvensmarginkrav	159 935	143 150
Solvensmarginkapital		
Innskutt egenkapital	34 900	34 900
Annen opptjent egenkapital	246 751	220 872
Utsatt skattefordel	-741	-11 462
Ansvarlig lånekapital	34 900	34 900
50% av risikoutjevningfond	7 699	7 699
50% av tilleggsavsetninger	14 195	14 236
Sum solvensmarginkapital	337 703	301 145
Overskudd solvensmarginkapital	177 768	157 995
Solvensmarginprosent	211 %	210 %

Note 23 - Kapitaldekning

Beregningsgrunnlag	Risikoklasse	31.12.2012		31.12.2011	
		Virkelig verdi	Vektet verdi	Virkelig verdi	Vektet verdi
Utsatt skattefordel	0 %	741	0	11 462	0
Bankinnskudd	20 %	32 846	6 569	64 081	12 816
Utlån og fordringer	35 %	7 720	2 702	9 486	3 320
Investerings eiendommer	100 %	663 348	663 348	419 822	419 822
Andeler i aksjefond	100 %	1 781 708	1 781 708	1 443 033	1 443 033
Andeler i private equity fond	150 %	102 247	153 371	72 534	108 801
Obligasjoner og sertifikater	0 - 20 %	1 637 004	221 657	1 657 876	222 170
Andeler i obligasjonsfond	20 - 150 %	867 547	389 659	776 623	285 298
Finansielle derivater		5 302	834	7 541	1 311
Andre fordringer	20 - 100 %	9 825	9 270	5 773	5 773
Sum virkelig verdi		5 108 288	3 229 118	4 468 231	2 502 345
Urealiserte gevinster		-850 374	-665 409	-598 881	-447 016
Beregningsgrunnlag			2 563 709		2 055 329

Kapitaldekningsprosent	31.12.2012	31.12.2011
Annen innskutt egenkapital	34 900	34 900
+ Annen opptjent egenkapital som kan medregnes	246 751	220 872
- Utsatt skattefordel	-741	-11 462
Sum kjernekapital	280 910	244 310
+ Ansvarlig lånekapital som kan medregnes	34 900	34 900
Netto ansvarlig kapital	315 810	279 210
Netto ansvarlig kapital utover kapitaldekningskrav	110 713	114 784
Kapitaldekningsprosent	12,32 %	13,58 %

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

Avstemming mellom kjernekapital og balanseført egenkapital	31.12.2012	31.12.2011
Kjernekapital	280 910	244 310
Fond for urealiserte gevinster	62 818	43 745
Risikoutjevningfond	15 397	15 397
Utsatt skattefordel	741	11 462
Sum balanseført egenkapital	359 866	314 914

Note 24 - Betingede forpliktelser

	Eierandel	Kommitert beløp	Investert beløp	Kostpris	Virkelig verdi	Ikke innkalt beløp
<u>Private equity fond 31.12.2012</u>						
Borea Opportunity II AS	2,67 %	30 000	18 953	13 500	17 728	9 327
CapMan Buyout IX Fund	0,95 %	20 647	17 047	16 125	15 753	5 726
Hitec Vision Asset Solutions	1,18 %	27 640	17 913	17 913	18 592	10 611
Northzone Ventures VI	0,98 %	9 331	5 705	5 705	6 081	3 915
Norvestor V	1,22 %	21 161	18 163	14 025	10 310	4 780
NPEP 1 IS	5,82 %	12 410	7 235	7 235	7 819	5 751
NPEP HC IS	5,70 %	17 100	12 210	11 617	11 714	4 890
Verdane Capital VIII	0,93 %	12 154	7 502	7 397	7 984	4 689
Viking Venture III AS	1,73 %	9 750	6 650	5 436	6 266	3 101
Sum 31.12.2012		160 194	111 376	98 953	102 245	52 789
Sum 31.12.2011						127 861

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. Virkelig verdi og ikke innkalt beløp er omregnet til norske kroner på balansedagen.

Ikke innkalt beløp pr. 31.12.2011 består av 82,6 millioner kroner kommitert til private equity fond og 45,0 millioner kroner kommitert til Aberdeen Eiendomsfond Norge I IS/AS.

Note 25 - Ansvarlig lån

Pensjonskassen inngikk i 2002 en avtale med ConocoPhillips Norge om et evigvarende ansvarlig lån på 34,9 millioner kroner. Lånekapitalen er usikret og står tilbake for Pensjonskassens alminnelige gjeld. Renter påløper til en rentesats lik NIBOR minus 0,1 prosent.

Note 26 - Kapitalavkastning

	2012	2011	2010	2009	2008
Bokført kapitalavkastningsrente	3,50 %	3,49 %	3,04 %	2,68 %	1,49 %
Verdijustert kapitalavkastningsrente	8,96 %	-0,29 %	11,46 %	12,38 %	-8,10 %

Kapitalavkastning er beregnet på grunnlag av modifisert Dietz-metode. Pensjonskassen har felles forvaltning av midler i kollektivporteføljen og selskapsporteføljen. Kapitalavkastningen er derfor identisk for disse porteføljene.

Note 27 - Resultatanalyse

	2012	2011
Avkastningsresultat - kollektivporteføljen		
Bokført inntekt fra investeringer i kollektivporteføljen	135 417	126 906
Bruttoførte forvaltningshonorar i fond	2 276	3 484
Inntekt fra investeringer i kollektivporteføljen	137 693	130 390
Garantert avkastning på premiereserve, premiefond og pensjonistenes fond	-117 760	-101 918
Avkastningsresultat	19 933	28 472
Overført til tilleggsavsetninger	-	28 472
Overført til premiereserve	19 933	-
Sum overføringer	19 933	28 472
Risikoresultat - kollektivporteføljen		
Risikoresultat, død	9 335	6 211
Risikoresultat, opplevelse	-12 858	744
Risikoresultat, uførhet	4 236	17 665
Risikoresultat	712	24 620
Overført til risikoutjevningssfond	-	12 310
Overført til premiereserve	712	12 310
Sum overføringer	712	24 620
Administrasjonsresultat		
Administrasjonspremie	12 372	8 885
Forvaltningspremie	8 862	8 093
Frigjort administrasjonsreserve ved pensjonsutbetaling	3 778	3 088
Frigjort (+) / belastet (-) administrasjonsreserve ved utmeldinger	242	-531
Forvaltningskostnader	-3 671	-997
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	-6 301	-5 059
Bruttoførte forvaltningshonorar i fond	-2 276	-3 484
Administrasjonsresultat	13 006	9 995
Teknisk resultat før overføringer, og eksklusiv premie for rentegaranti og fortjeneste		
	33 651	63 087
Forfalt rentegarantipremie	7 089	6 474
Forfalte fortjenesteelementer	7 284	7 806
Avkastningsresultat overført tilleggsavsetninger	-	-28 472
Overført til premiereserve	-20 645	-12 310
Teknisk regnskap	27 379	36 585
Opptjent egenkapital 01.01	280 014	249 139
Overført til risikoutjevningssfond	-	12 310
Administrasjonsresultat i teknisk resultat	13 006	9 995
Forfalt rentegarantipremie	7 089	6 474
Forfalte fortjenesteelementer for risiko	7 284	7 806
Netto gevinst (+) / tap (-) på investeringer i selskapsporteføljen	30 258	-2 574
Skattekostnad	-10 758	-1 262
Forvaltningskostnader, inklusiv bruttoførte forvaltningshonorar i fond	-482	-385
Andre kostnader	-1 445	-1 489
Opptjent egenkapital ved periodens slutt	324 966	280 014
Endring i opptjent egenkapital	44 952	30 875

Beløp i tusen kroner

Note 28 - Skattekostnad

	2012	2011
Totalresultat før skattekostnad	55 710	32 137
Inntektsskatt (28%)	15 599	8 998
Formuesskatt	66	61
Justering av tidligere år	-144	-50
Permanente forskjeller	-4 763	-7 747
Årets skattekostnad	10 758	1 262
Betalbar skatt	37	50
Endring i utsatt skatt	10 721	1 211
Årets skattekostnad	10 758	1 261
<i>Grunnlag for utsatt skatt 31.12</i>		
Midlertidige forskjeller	24 209	17 883
Skattemessig underskudd til fremføring	-26 856	-58 817
Grunnlag for utsatt skatt 31.12	-2 647	-40 934
Beregnet utsatt skattefordel 31.12.	741	11 462
Utsatt skattefordel oppført i balansen 31.12.	741	11 462

Tananger, 31. desember 2012
19. mars 2013

Styret i ConocoPhillips Norge Pensjonskasse


Egil Jacobsen
Styreleder


Kristin Hovda Anfinsen


Magne Bie


Jarl Ellingsen


Kjell Hveding


Trine Sørum


Hans Winkels


Olav Rune Øverland


Rønnaug Hillier
Daglig leder

ConocoPhillips Norge Pensjonskasse

Beretning fra aktuar 2012

Årets bruttopremie i hht §9-2 i lov om foretakspensjon, utgjør TNOK 357 293. Premien er beregnet på dødlighetsgrunnlaget K2005 inkludert Finanstilsynets minimumskrav til sikkerhetstillegg og uføregrunnlag KU (forsterket uføretariff) med grunnlagsrente på 2,5%.

Premiereserven er pr 31.12.12 beregnet til TNOK 3 414 060 hvor det er benyttet samme beregningsgrunnlag som ved premieberegningen men med en grunnlagsrente på 4% for opptjening frem til 01.01.04, 3% for opptjening frem til 01.01.12 og 2,5% opptjening senere. Den gjennomsnittlige grunnlagsrente på premiereserven utgjør 3,46% pr 31.12.12.

Premiereserven inkluderer en administrasjonsreserve som utgjør 4,0 % av premiereserven for dekning av fremtidige kostnader.

Premiereserven er i tillegg styrket med TNOK 20 645 i 2012 med formål å ta høyde for økt forventet levetid slik at den totale opppreservering utgjør TNOK 32 955 pr 31.12.12.

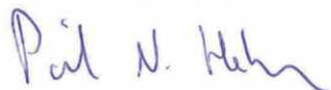
Fra 01.01.12 har fast overtidsgodtgjørelse og transportgodtgjørelse blitt inkludert i pensjonsgrunnlaget. Dette gis opptjening uten tilbakevirkende kraft.

Det er i 2012 ikke avsatt ytterligere midler til erstatningsavsetningen til dekning for inntrufne ikke rapporterte erstatninger (IBNR) eller til tilleggsavsetning.

Vi bekrefter at pensjoner og eventuelle tillegg fra premiefond og pensjonistenes overskuddsfond er fastsatt i samsvar med bestemmelser i lov om foretakspensjon.

Vi bekrefter videre at det forsikringstekniske oppgjør og fordeling av pensjonskassens overskudd og fonds slik det fremgår av resultatregnskap og balanse, er fastsatt i samsvar med bestemmelsene i lov om forsikringsvirksomhet og lov om foretakspensjon.

Oslo den 11. mars 2013
Mercer (Norge) AS



Pål N. Henriksen
Aktuar

Til generalforsamlingen i ConocoPhillips Norge Pensjonskasse

REVISORS BERETNING

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for ConocoPhillips Norge Pensjonskasse, som består av balanse per 31. desember 2012, resultatregnskap 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 stiftelsens 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 regnskapsestimatene 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 Norge Pensjonskasse avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av stiftelsens finansielle stilling per 31. desember 2012 og av dets resultater 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 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 forenklet revisorkontroll 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 stiftelsens regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Stavanger, 19.mars 2013

ERNST & YOUNG AS



Jostein Johannessen
statsautorisert revisor

ConocoPhillips Norge Pensjonskasse

Postboks 3, 4064 Stavanger
Organisasjonsnr. 879 255 562