

Årsrapport 2018

ConocoPhillips Norge *Pensjonskasse*

Selskapsinformasjon

Organisasjonsnummer:	879 255 562
Legal Entity Identifisert (LEI):	5967007LIEEXZXDEU862
Postadresse:	Postboks 3, 4064 Stavanger
Besøksadresse:	Ekofiskveien 35, 4056 Tananger
Hjemmeside:	copno-pensjonskasse.no

Styre

Styremedlemmer utpekt av ConocoPhillips Norge

Jarl Ellingsen, styreleder
Christian Bruusgaard
Elin Rødder Gundersen
Eli-Anette Oftedal
Thomas Olafsrud

Styremedlemmer valgt av og blant medlemmene

Eirik Birkeland
Tone-Lise Håland

Varamedlem utpekt av ConocoPhillips Norge

Egil Jacobsen

Varamedlem valgt av og blant medlemmene

Rolf Sandanger Bolstad

Ledelse og administrasjon

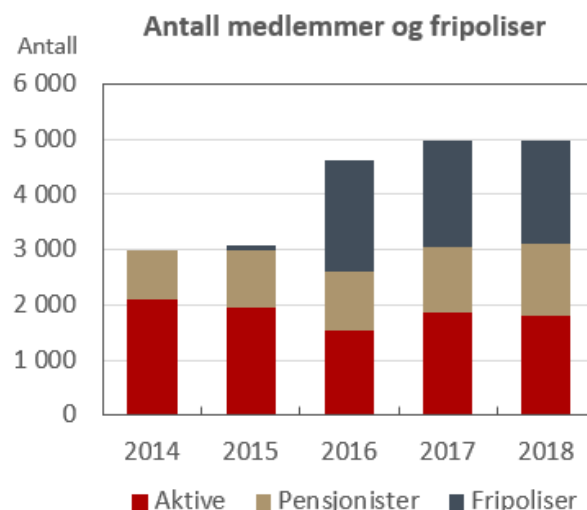
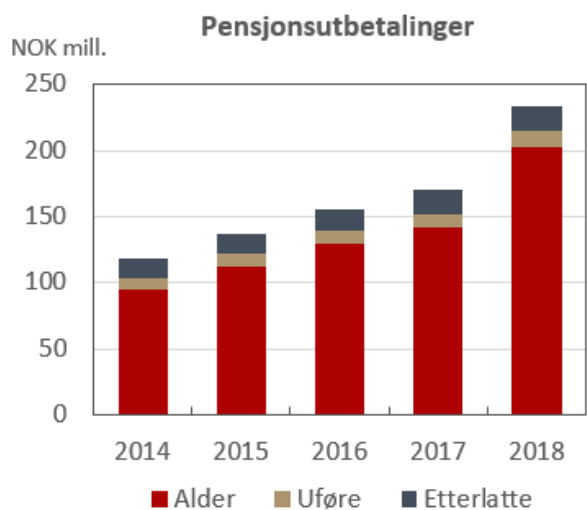
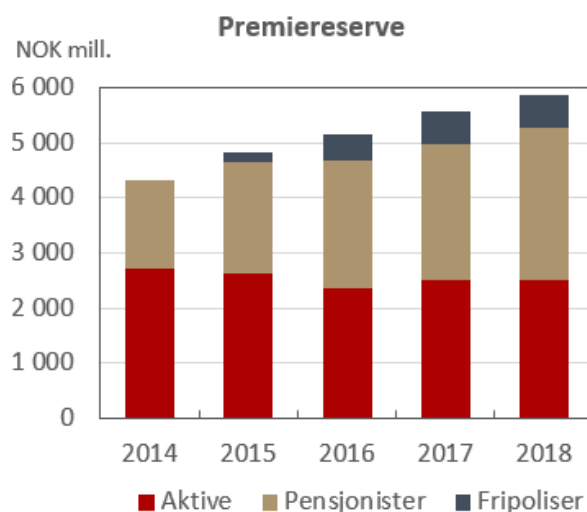
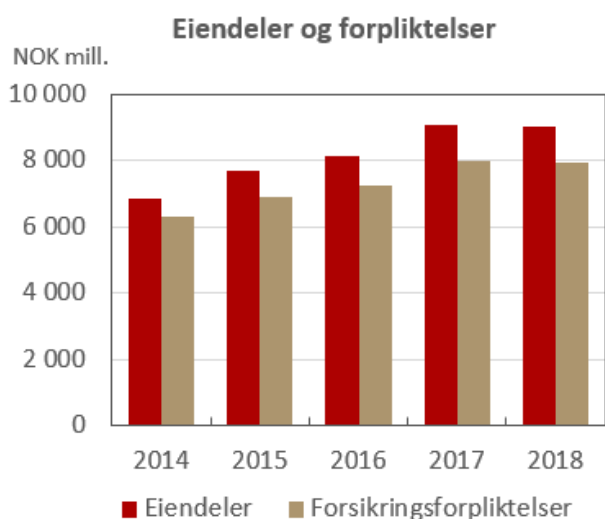
Daglig leder:	Rønnaug Hillier
Ansvarshavende aktuar:	Eikos AS v/ Anne Grete Steinkjer
Forsikringsteknisk administrasjon:	Eikos AS
Investeringsrådgiver:	Gabler Investment Consulting AS
Regnskapsfører:	BDO AS
Revisor:	KPGM AS

Innhold	Selskapsinformasjon	1	Årsregnskap	10
	Styre, ledelse og administrasjon	1	Noter til årsregnskapet	18
	Nøkkeltall	2	Aktuarens beretning	37
	Årsberetning	3	Uavhengig revisors beretning	38

Nøkkeltall

Beløp i millioner kroner	2018	2017	2016	2015	2014
Sum eiendeler pr. 31.12	9 013	9 096	8 126	7 693	6 864
Sum forsikringsforpliktelse pr. 31.12	7 925	8 016	7 251	6 915	6 285
Premiereserve pr. 31.12	5 859	5 560	5 198	4 872	4 352
Forfalte premier	490	485	441	374	455
Utbetalte pensjoner mv.	234	170	155	137	118
Totalresultat	26	168	97	175	71
Verdijustert avkastning	-2,1 %	12,4 %	6,4 %	8,7 %	11,0 %
Antall aktive i ytelsesplan pr. 31.12	1 389	1 458	1 548	1 966	2 088
Antall aktive i kun risiko plan pr. 31.12	415	395	-	-	-
Antall pensjonister pr. 31.12 *)	1 294	1 183	1 060	1 013	917
Antall fripoliser før utbetaling, pr. 31.12	1 878	1 949	2 015	91	-
Antall fripoliser under utbetaling pr. 31.12	130	107			

*) Inklusiv fripoliser under utbetaling



Årsberetning 2018

Om virksomheten

ConocoPhillips Norge Pensjonskasse ble etablert i 1987. Pensjonskassen er et selveiende foretak som forvalter ytelsesbaserte pensjonsordninger etter foretakspensjonsloven og tjenestepensjonsloven, og i samsvar med særskilte avtaler med arbeidsgiverforetakene ConocoPhillips Norge og Stiftelsen Ekofisk Junior. Pensjonsordningene skal sikre utbetaling av alderspensjon og uførepensjon til pensjonskassens medlemmer og fripoliseinnehavere, og etterlattepensjon til ektefelle, registrert partner og barn.

Virksomheten drives fra ConocoPhillips Norge sitt kontor i Tananger. Pensjonskassen hadde ingen ansatte pr. 31.12.2018. Ledelse, drift og administrasjon kjøpes av eksterne tjenesteleverandører. Pensjonskassens virksomhet er ikke av en slik karakter at den forurenser det ytre miljø.

Rettsstilling

Pensjonskassen driver konsesjonspliktig virksomhet, og står under tilsyn av Finanstilsynet. Selskapet er registrert i Foretaksregisteret. Virksomhet og økonomiske forhold holdes rettslig atskilt fra arbeidsgiverforetakenes virksomhet.

Styret og daglig leder

Styret er pensjonskassens øverste organ, og består av syv medlemmer. Fem av styremedlemmene utnevnes av ConocoPhillips Norge, og to av styremedlemmene velges av og blant pensjonskassens medlemmer. Styremedlemmenes funksjonstid er tre år. Styret velger selv sin leder, og tilsetter daglig leder som står for den daglige ledelse av pensjonskassens virksomhet.

Styreperioden til de medlemsvalgte styremedlemmene opphørte 31.3.2018. Det ble gjennomført valg i første kvartal 2018 hvor Eirik Birkeland og Rolf Sandanger Bolstad ble gjenvalgt som henholdsvis styremedlem og varamedlem, og Tone Lise Håland ble valgt som nytt styremedlem. Styrets oppfyller lovens krav om kjønnsrepresentasjon.

Pensjonskassen avholdt syv styremøter i 2018.

Medlemsforhold

Ved utgangen av 2018 hadde pensjonskassen totalt 1 804 premiebetalende medlemmer, hvorav 415 personer som kun er dekket av risikoplan for uførhet. Pensjonskassen hadde på samme tidspunkt 1 294 pensjonsmottakere og 2 008 individuelle fripolisekontrakter, hvorav 130 av disse var under utbetaling ved årets slutt.

Vesentlige hendelser i 2018

Forsikringsteknisk administrasjon

Forsikringsteknisk administrasjon ble med virkning fra 1.5.2018 overført fra Storebrand Pensjonstjenester AS til Eikos AS. Gjennom en etablert leveranseavtale utfører Eikos AS blant annet medlemsadministrasjon, pensjonsutbetalinger, behandling av pensjonssøknader og service til pensjonskassens rettighetshavere.

Web portal og service desk

Pensjonskassen etablerte i 2018 en web portal hvor rettighetshavere kan logge inn ved hjelp av Bank ID. Innlogging i portalen gir tilgang til egne data og pensjonsrettigheter i pensjonskassen. Web portalen gir i tillegg tilgang til service desk med sikker forbindelse til saksoppfølging. Pensjonskassens søknadsskjemaer, årsrapporter, forsikringsvilkår og personvernerklæring er tilgjengelig i web portalen.

Ny personvernlovgivning

Ny personopplysningslov ble vedtatt 15.6.2018 og trådte i kraft 20.7.2018. Loven gjennomfører EUs personvernforordning (GDPR) i Norge, og gjør personvernforordningen til norsk lov. GDPR innebærer en styrking av enkeltmenneskers rettigheter i tilknytning til egne data. Det nye personvernregelverket legger vekt på ansvarlighet hos virksomhetene fremfor forhåndskontroll fra Datatilsynet, og setter derfor strenge krav til blant annet innebygd personvern, vurdering av personvernkonsekvenser og internkontroll.

Pensjonskassen gjennomførte i 2018 en strukturert prosess som omfattet kartlegging, vurdering og analyse, fastsettelse av handlingsplan med tilhørende implementering og dokumentasjon. Prosessen ble i stor grad fullført innen dato for lovens ikraftsettelse.

Nytt kapitalkrav for pensjonsforetak

Finansdepartementet fastsatte den 8.6.2018 et nytt soliditetskrav for pensjonskasser. Soliditetskravet betegnes som «forenklet solvenskapitalkrav» og gjelder fra 1.1.2019. Kravet er en forenklet versjon av Solvens II-regelverket som gjelder for forsikringsforetak og er basert på Finanstilsynets stresstest, med enkelte tilpasninger. Pensjonskasser skal til enhver tid ha en ansvarlig kapital som minst er tilstrekkelig til å dekke et forenklet solvenskapitalkrav. Finanstilsynet skal underrettes straks dersom det foreligger et brudd eller risiko for brudd på solvenskapitalkravet. Det skal i tillegg fremlegges en plan for å rette på forholdene. Samtidig med innføring av nytt kapitalkrav bortfaller regler om kvantitative plasseringsbegrensninger knyttet til forvaltning av midler i kollektivporteføljen.

Endrede skatteregler for livsforsikrings- og pensjonsforetak

Skattereglene for livsforsikrings- og pensjonsforetak ble vedtatt endret i desember 2018, med effektiv virkning fra skatteåret 2018. Hensikten med endringene er å klargjøre skillet mellom kundemidler og foretakenes egne midler på en slik måte som ivaretar hovedprinsippene om at kundemidlene ikke skal beskattes i foretakene, mens avkastning på foretakenes egne midler er skattepliktig inntekt.

De nye reglene fastsetter at skattlegging av inntekter og kostnader knyttet til kundemidler skal foretas i samsvar med regnskapslovgivningen. Urealiserte gevinster og tap knyttet til kundemidler skal tas til inntekt eller føres til fradrag i 2018. Det er fastsatt overgangsregler som tillater at netto skattepliktig inntekt knyttet til eiendeler i kollektivportefølje som overstiger framførbart underskudd fra tidligere inntektsår, kan føres på en gevinst- og tapkonto. Dette innebærer at gjenværende urealisert nettogevinst ved utløpet av 2018 inntektsføres med 20 prosent per år.

Avsetning til risikoutjevningfond vil etter de nye skattereglene ikke gi rett til skattemessig fradrag. Fondets saldo ved utløpet av 2017 vil likevel ikke komme til beskatning før ved avvikling av virksomheten.

Innføring av ny kvartalsvis rapportering til EIOPA

Den europeiske tilsynsmyndigheten, EIOPA, besluttet i april 2018 en ny kvartalsvis rapportering for pensjonsforetak fra tredje kvartal 2019. Rapporteringskravene omfatter informasjon som etter gjeldende regelverk ikke rapporteres til Finanstilsynet.

EIOPA har fastsatt kriterier for hvilke foretak som omfattes av rapporteringskravet. Finanstilsynet har på bakgrunn av disse kriterier besluttet at de 22 største norske pensjonskassene omfattes av rapporteringen. ConocoPhillips Norge Pensjonskasse er blant de rapporteringspliktige pensjonskassene.

Selskapskattesats

Skatt på alminnelig inntekt ble endret fra 24 prosent i 2017 til 23 prosent i 2018. Skattesatsen er vedtatt ytterligere redusert til 22 prosent med virkning fra 1.1.2019.

Kapitalforvaltning

Kapitalforvaltningsstrategi

Forvaltning av pensjonskassens eiendeler skjer i samsvar med styrets til enhver tid vedtatte kapitalforvaltningsstrategi som styrebehandles årlig. Strategien har som formål å sikre at kapitalforvaltningen utøves forsvarlig i samsvar med gjeldende regelverk, og at kundenes, pensjonistenes og andre pensjonsberettigedes interesser blir ivaretatt på en betryggende måte. Pensjonskassens direkteinvesteringer skal til enhver tid være i samsvar med de etiske retningslinjer som er vedtatt for Statens Pensjonsfond Utland. For indirekte investeringer skal pensjonskassen i oppfølgingsmøter med forvaltere adressere og diskutere temaet etiske investeringer slik at man på denne måten fremhever viktigheten av bærekraftig utvikling.

Gjeldende strategi legger til grunn en langsiktig strategisk allokering hvor aksjer, obligasjoner, eiendom og pengemarkedsinstrumenter utgjør henholdsvis 46 prosent, 39 prosent, 13 prosent og 2 prosent. Spesifikke plasseringsbegrensninger, retningslinjer i kapitalforvaltningen, roller og ansvar mv. er inneklippet i strategidokumentet.

Endringer i obligasjons- og aksjeporteføljen

I løpet av første halvår 2018 vektet pensjonskassen seg opp i globale obligasjoner på bekostning av norske obligasjoner. Det ble kjøpt andeler i AQR Global Aggregate Bond Fund, Bluebay Global Aggregate Bond Fund og PIMCO Global Bond Fund ESG på til sammen 1 990 millioner kroner. Investeringene ble finansiert gjennom innløsning av samtlige andeler i Mercer Short Duration Global Bond Fund I og II og Wells Fargo Renten International, og gjennom salg av norske obligasjoner. Innløsningene ga realiserte gevinster på 73 millioner kroner.

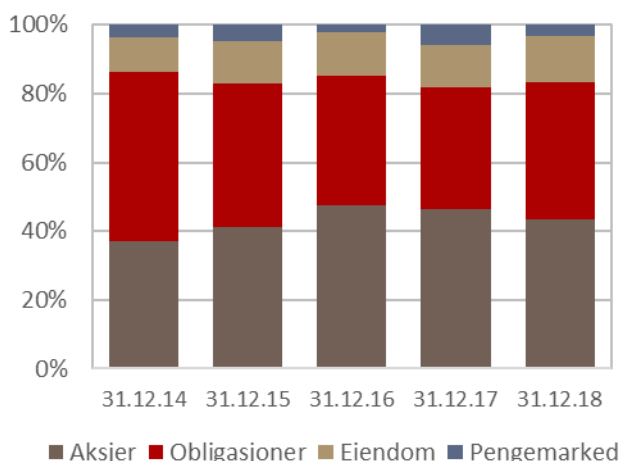
Porteføljen av norske obligasjoner og sertifikater ble i november 2018 innløst i sin helhet. Innløsningsbeløp ble samtidig anvendt til kjøp av andeler i DNB Obligasjon (III) og DNB Likviditet (IV).

Pensjonskassen kjøpte i desember 2018 andeler i aksjefondet AKO Global Long Only for til sammen 403 millioner kroner. Investeringen ble finansiert gjennom innløsning av samtlige andeler investert i Artisan Global Value. Innløsningen ga en realisert gevinst på 65 millioner kroner. Pensjonskassen realiserte i tillegg en gevinst på 13 millioner kroner i august 2018 gjennom et nedsalg på 40 millioner kroner i Keel Longhorn.

Aktiva allokering

Faktisk allokering til hovedgruppene aksjer, obligasjoner, eiendom og pengemarked var ved utgangen av året innenfor kapitalforvaltningsstrategiens fastsatte frihetsrammer.

Per 31.12.2018 var forvaltningskapitalen allokert med 44 prosent i aksjer, 40 prosent i obligasjoner, 13 prosent i eiendom og 3 prosent i pengemarkedsinstrumenter.



Finansiell risiko

Renterisiko

Obligasjonsporteføljen er eksponert for risiko knyttet til endringer i markedsrenten. Markedsverdi av den globale obligasjonsporteføljen har økt gjennom året. Økningen skyldes en omfordeling fra norske obligasjoner til globale obligasjonsandeler samt netto kjøp av globale obligasjonsandeler. Gjennomsnittlig durasjon i den samlede obligasjonsporteføljen er som følge av disse transaksjonene økt fra 3,3 år til 4,5 år. 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. Netto avsetninger i løpet av året har gitt en høyere verdi på forsikringsforpliktelsene.

En eventuell økning i markedsrenten vil medføre en markedsmessig gevinst på forsikringsforpliktelsene som overstiger relatert verditap på renteporteføljen. Motsatt vil en eventuell rentenedgang gi et markedsmessig tap på forsikringsforpliktelsene som overstiger gevinst på renteporteføljen.

Aksjerisiko

Verdien av andeler i aksjefond er eksponert for generell markedsrisiko knyttet til makroøkonomiske forhold og til spesifikk selskapsrisiko. Negativ avkastning på aksjeporteføljen har i løpet av året redusert den absolutte aksjerisikoen.

Valutarisiko

Investeringer i globale aksjefond er eksponert for tap knyttet til negativ valutakursutvikling i forhold til norske kroner. Pensjonskassen har i løpet av året redusert den samlede valutarisikoen gjennom å omplassere midler fra et ikke-valutasikret aksjefond til en krone-sikret andelsklasse i et annet aksjefond. Samtlige investeringer i globale obligasjonsfond er valutasikret til norske kroner. Ved utgangen av året består 18 % av pensjonskassens forvaltningskapital i ikke valutasikrede investeringer.

Eiendomsrisiko

Pensjonskassen har indirekte investeringer i ubelånte næringseiendommer som er lokalisert i Norge. 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. Den relative eiendomsrisikoen har vært tilnærmet uendret gjennom året.

Kreditrisiko

En vesentlig andel av pensjonskassens obligasjonsportefølje består av underliggende kredittpapirer som er eksponert for endring i markedspris forårsaket av endret pris på konkurrisiko. Ved utgangen av året besto 83 prosent av underliggende posisjoner i kredittpapirer utstedt fra selskaper med kredittrating lik BBB eller bedre, 3 prosent i verdipapirer utstedt fra selskaper med kredittrating BB og lavere, og 14 prosent i verdipapirer utstedt fra ikke ratede norske selskaper. Markedsverdi på den underliggende porteføljen er redusert i løpet av året, mens tilhørende durasjon er marginalt høyere enn året før. I sum gir dette en redusert spreadrisiko sammenlignet med året før.

Motpartsrisiko

Pensjonskassen er eksponert for motpartsrisiko knyttet til inngåtte reassuranseavtaler og bankinnskudd. Reassuranseavtale er inngått med et syndikat av selskaper som har en tilfredsstillende rating.

Forsikringsrisiko

Pensjonskassens forsikringsforpliktelser er eksponert for biometrisk risiko som består av dødelighetsrisiko, overlevelsesrisiko og uførhetsrisiko. Dødelighetsrisiko omfatter risiko for dødsfall som utløser utbetalinger eller avsetningsbehov for pensjonskassen. Overlevelsesrisiko 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.

Likviditetsrisiko

Eiendomsinvesteringer vurderes som lite likvide posisjoner, og betraktes derfor som langsiktige investeringer. Øvrige investeringer er i stor grad likvide plasseringer som kan realiseres på kort sikt.

Risikostyring

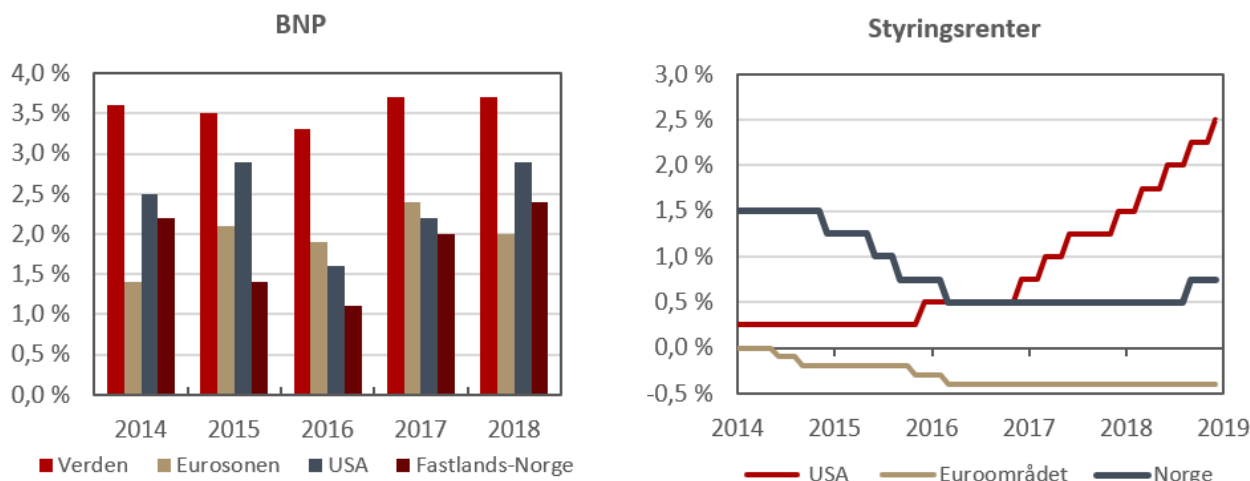
Pensjonskassens risikostyring er beskrevet i fastsatte strategidokumenter. Overordnet strategi gir generelle risikorammer og handlingsregler. Forsikringsstrategi gir regler for måling av biometrisk risiko, katastroferisiko, kostnadsrisiko og renterisiko. Kapitalforvaltningsstrategien spesifiserer strategisk aktiva allokering og retningslinjer for kapitalforvaltningen. Strategidokumentene omfatter i tillegg personvernstrategi, likviditetsstrategi og strategi for risikostyring og internkontroll.

Finansiell risiko måles minimum hvert kvartal ved å simulere et forventet tap dersom et forhåndsdefinert scenario skulle inntreffe. Målingen baseres på Finanstilsynets stresstester samt nytt regelverk om forenklet solvenskapitalkrav som gjelder fra 1.1.2019. Risikotoleranse fastsettes som tapspotensial sett i forhold til bufferkapital og solvenskapital. Tapspotensial omfatter markedsrisiko, forsikringsrisiko, helserisiko, motpartsrisiko, konsentrasjonsrisiko og operasjonell risiko. Styret har fastsatt handlingsregler for ulike grader av bufferkapitalutnyttelse og solvenskapitaldekning. Styrets vurdering er at pensjonskassen har en tilfredsstillende bufferkapital og solvenskapital i forhold til den risikoen pensjonskassen er eksponert for.

Pensjonskassen gjennomgår årlig 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 desember den årlige dokumentasjonen for internkontroll fra daglig leder og en uavhengig attestasjonsrapport fra ekstern revisor, og fant denne dokumentasjonen tilfredsstillende.

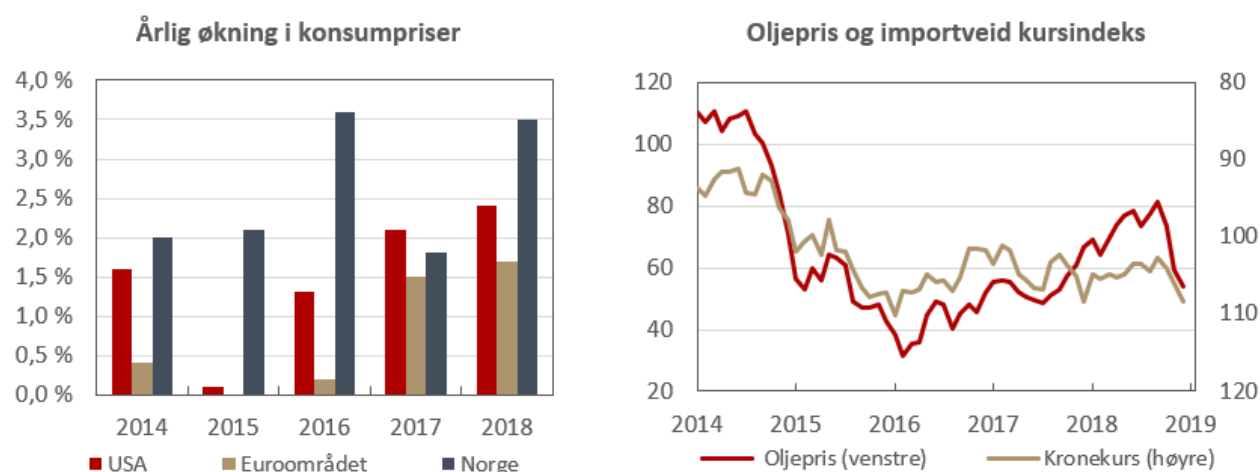
Den økonomiske situasjonen

Den globale oppgangskonjunktura etter finanskrisen har vedvart i ti år. Perioden kjennetegnes av ekspansiv pengepolitikk og relativt god økonomisk vekst. Pengepolitikken har bidratt til økt risikoappetitt i markedene. I 2018 fortsatte den amerikanske sentralbanken å lede an normaliseringen i pengepolitikken, med sine fire rentehevinger og nedbygging av sentralbankbalansen. Den europeiske sentralbanken trappet også ned sine obligasjonskjøp, som ble avsluttet ved årsskiftet. For første gang siden 2011 besluttet Norges Bank i september 2018 å heve styringsrenten med 0,25 prosentenheter. Samtidig varslet Norges Bank at styringsrenten mest sannsynlig vil heves også i mars 2019.



Veksten i konsumpriser har steget det siste året. I Norge har en betydelig økning i elektrisitetsprisene bidratt til oppgangen. Også den underliggende inflasjon har økt, blant annet drevet av en oppgang i lønnsveksten.

Oljeprisen økte gjennom høsten 2017 og fram til oktober 2018, men falt deretter betydelig gjennom årets siste kvartal. Spotpris målt i dollar endte ved utgangen av året på et nivå som var 19 prosent lavere enn ved inngangen av året. Den norske kronens verdi svekket seg kraftig på tampen av 2018, i takt med nedgangen i oljeprisen. Den importveide kroneindeksen endte likevel året på nøyaktig samme nivå som ved årets begynnelse.



Markedsutviklingen

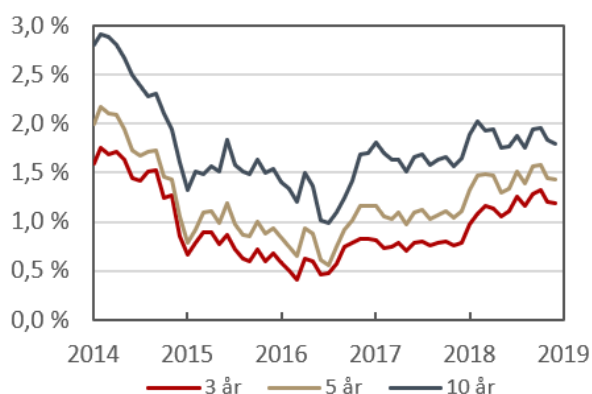
2018 ble et utfordrende år i både aksje- og rentemarkedene, med økt volatilitet og politisk usikkerhet. Svakere stimuli fra sentralbankene, renteoppgang, handelskrig, budsjettfloke i Italia og Brexit har tynget markedene.

Effektiv rente på 10 års statsobligasjoner steg marginalt i Norge og USA i løpet av året, mens tilsvarende rente i Tyskland beveget seg i motsatt retning. I Norge har renter på kort durasjon økt mer enn renten på lang durasjon, og rentekurven har dermed blitt mindre bratt. Kredittrisikopremier har økt gjennom året, både internasjonalt og i Norge. Kredittpåslagene økte mest for obligasjoner utstedt av selskaper innen oljerelatert virksomhet.

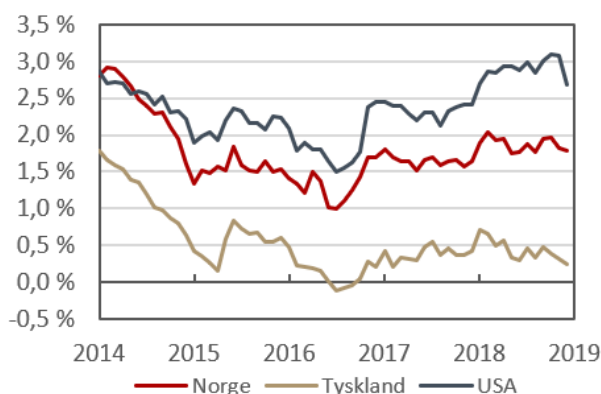
For første gang side 2011 ga internasjonale aksjemarkeder i 2018 negativ avkastning målt i lokal valuta.

Nedjustert vekst og kraftige børsfall i slutten av 2018 førte til U-sving i rente- og likviditetspolitikken i begynnelsen av 2019. Dette har gitt betydelig oppgang i aksjemarkedene i de to første månedene i 2019.

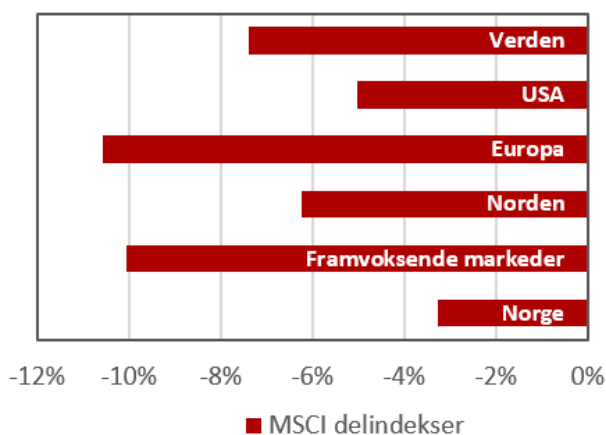
Norske statsobligasjonsrenter



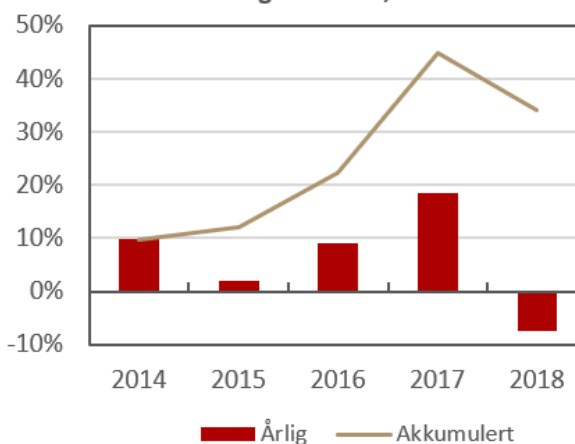
10-års statsobligasjonsrenter



**Internasjonale aksjemarkeder
Avkastning 2018, lokal valuta**



**Verdensindeksen
Avkastningshistorikk, lokal valuta**



Årsregnskapet 2018

Forsikringstekniske størrelser

Sum premieinntekt utgjør 490 millioner kroner i 2018, og innebærer en økning på 5 millioner kroner sammenlignet med 2017. Det er i løpet av året kostnadsført pensjoner på 234 millioner kroner, hvorav premiefritak på 4 millioner kroner.

Premiereserven har økt med 299 millioner kroner gjennom året, og utgjør 5 859 millioner kroner ved utgangen av 2018. Sum forsikringsforpliktelser er i løpet redusert med 91 millioner kroner. Reduksjonen skyldes urealiserte tap og tilhørende nedgang i kursreguleringsfondet på 401 millioner kroner.

Avkastning

Verdijustert og bokført kapitalavkastning beregnet i samsvar med modifisert Dietz-metode var i kollektivporteføljen på henholdsvis -2,1 prosent og 3,3 prosent. Tilsvarende avkastning for 2017 var på henholdsvis 12,4 prosent og 3,7 prosent. Den verdijusterte kapitalavkastningen for ulike aktiva klasser var i 2018 på -6,6 prosent for aksjer, -0,4 prosent for obligasjoner, 6,4 prosent for eiendom og 1,0 prosent for pengemarkedsplasseringer.

Forvaltningskapital

Forvaltningskapitalen ble i 2018 redusert med 83 millioner kroner. Nedgangen skyldes negativ avkastning på midler plassert i aksjefond og globale obligasjonsfond. Den totale forvaltningskapitalen på 9 013 millioner kroner fordeler seg med 88 prosent på kollektivporteføljen og 12 prosent på selskapsporteføljen.

Kontantstrøm

Likviditetsbeholdningen utgjør 82 millioner kroner ved årets slutt. Operasjonelle aktiviteter ga et netto positivt bidrag på 235 millioner kroner, mens investeringsaktiviteter ga et negativt bidrag på 583 millioner kroner.

Soliditet

Solvensmarginkapital utgjør 432 prosent av solvensmarginkrav ved utgangen av året, sammenlignet med 428 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.

Pensjonskassen har pr. 31.12.2018 en solvenskapitaldekning 180 prosent. Solvenskapitaldekningen er beregnet etter nytt regelverk som gjelder fra 1.1.2019. Solvenskapitaldekningen skal til enhver tid være minimum 100 prosent.

Resultat i kollektivporteføljen

Avkastningsresultat i kollektivporteføljen utgjør 90,4 millioner kroner etter kostnadsført rentekrav på 155,5 millioner kroner. 87,7 millioner kroner er disponert til forsikringskontrakter. Resterende 2,7 millioner kroner tilføres egenkapital, hvorav 1,0 millioner kroner til risikoutjevningfond.

Risikoresultatet for uførepensjonsplan ga et negativt resultat på 15,1 millioner kroner som er finansiert gjennom egenkapital. Det øvrige risikoresultatet ga et overskudd 20,3 millioner kroner som er disponert med 50 prosent til forsikringskontraktene og 50 prosent til risikoutjevningfond. Risikoresultatet er inklusiv overførsel fra erstatningsavsetninger på 9,6 millioner kroner.

Skatt

I samsvar med overgangsregler vedrørende endrede skatteregler har pensjonskassen overført midlertidige forskjeller i kollektivporteføljen utover framførbart underskudd per 31.12.2017 til gevinst- og tapskonto. Kontoen er tilført et sjablongfradrag vedrørende overgangen samt resultat av teknisk regnskap for 2018. Gevinst- og tapskontoen inntektsføres med 20 prosent årlig, og gir i 2018 en betalbar skattekostnad på 8,4 millioner kroner.

Ikke-teknisk regnskap gir en betalbar skattekostnad på å 3,7 millioner kroner. Formuesskatt og korreksjon for tidligere år er til sammen kostnadsført med 1,0 millioner kroner.

Utsatt skatt er redusert med 26,1 millioner kroner. Samlet gir dette en netto resultatført skatteinntekt på 13,0 millioner kroner.

Pensjonskassens resultat

Resultat før skattekostnad utgjør 13,5 millioner kroner som består av et overskudd på 33,4 millioner kroner fra teknisk regnskap og et tap på 19,9 millioner kroner fra ikke-teknisk regnskap. Årsregnskapet er gjort opp med et totalresultat på 26,4 millioner kroner etter en skatteinntekt på 13,0 millioner kroner. Totalresultatet er disponert med 11,2 millioner kroner til risikoutjevningsfond og 15,2 millioner kroner 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 2018

22. mars 2019

Jarl Ellingsen
Styreleder (sign.)

Eirik Birkeland
Styremedlem (sign.)

Christian Bruusgaard
Styremedlem (sign.)

Elin Rødder Gundersen
Styremedlem (sign.)

Tone-Lise Håland
Styremedlem (sign.)

Eli-Anette Oftedal
Styremedlem (sign.)

Thomas Olafsrud
Styremedlem (sign.)

Rønnaug Hillier
Daglig leder (sign.)

Dette dokumentet er godkjent elektronisk, og har derfor ikke håndskrevne signaturer.

Resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	Note	2018	2017
TEKNISK REGNSKAP			
Premieinntekter			
Forfalte premier, brutto		490 818	485 871
- Avgitte gjenforsikringspremier		-449	-449
Sum premieinntekter for egen regning	2	490 369	485 422
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	3	68 662	93 138
Verdiendringer på investeringer	4	-400 601	658 492
Realisert gevinst og tap på investeringer	5	175 997	148 193
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		-155 942	899 823
Andre forsikringsrelaterte inntekter		1 178	423
Pensjoner mv.			
Utbetalte pensjoner mv., brutto	6	-233 931	-170 275
Sum pensjoner mv.		-233 931	-170 275
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser			
Endring i premiereserve mv.	18	-289 318	-349 055
Endring i tilleggsavsetninger	18	1 057	22
Endring i kursreguleringsfond	15, 18	400 601	-658 492
Endring i premiefond	16, 18	-6 534	-7 274
Endring i fond for regulering av pensjoner mv.	16, 18	-367	-1 288
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene - kontraktsfastsatte forpliktelser		105 439	-1 016 087
Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser			
Overskudd på avkastningsresultatet	18	-87 701	-85 357
Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	18	-10 150	-2 772
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte		-97 851	-88 129
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Forvaltningskostnader		-37 657	-33 057
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	7	-9 324	-9 441
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-46 981	-42 498
Andre forsikringsrelaterte kostnader	6	-28 896	-10
Resultat av teknisk regnskap	20	33 385	68 669

Resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	Note	2018	2017
IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	3	7 784	10 558
Verdiendringer på investeringer	4	-43 033	99 029
Realisert gevinst og tap på investeringer	5	19 952	16 800
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		-15 297	126 387
Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
Forvaltningskostnader		-4 269	-3 747
Andre kostnader	7	-358	-362
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader i selskapsporteføljen		-4 627	-4 109
Resultat av ikke-teknisk regnskap		-19 924	122 278
Resultat før skattekostnader		13 461	190 947
Skattekostnader	21	12 960	-23 421
TOTALRESULTAT		26 421	167 526
Overført til(+) / fra(-) risikoutjevningfond	20	11 189	-3 899
Overført til annen opptjent egenkapital	20	15 232	171 425
Sum overføringer		26 421	167 526

Balanse

Beløp i tusen kroner	Note	31.12.2018	31.12.2017
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
Investeringer			
<u>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</u>			
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	8, 11, 12, 13	579 624	603 172
Rentebærende verdipapirer	9, 11, 12, 13	431 239	368 140
Utlån og fordringer	11	7 710	48 094
Sum investeringer		1 018 573	1 019 406
Andre eiendeler			
Kasse, bank	11	13 711	16 403
Sum andre eiendeler		13 711	16 403
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	11	12 433	11 957
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		12 433	11 957
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		1 044 717	1 047 766
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE			
Investeringer i kollektivporteføljen			
<u>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</u>			
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	8, 11, 12, 13	4 534 403	4 761 785
Rentebærende verdipapirer	9, 11, 12, 13	3 373 583	2 906 304
Utlån og fordringer	11	60 319	379 684
Sum investeringer i kollektivporteføljen		7 968 305	8 047 773
Sum eiendeler i kundeporteføljene		7 968 305	8 047 773
SUM EIENDELER		9 013 022	9 095 539

Balanse

Beløp i tusen kroner	Note	31.12.2018	31.12.2017
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
Innskutt egenkapital		34 900	34 900
Opptjent egenkapital			
Risikoutjevningfond		42 871	31 682
Annen opptjent egenkapital		908 786	893 554
Sum opptjent egenkapital	20	951 657	925 236
Ansvarlig lånekapital mv.			
Evigvarende ansvarlig lånekapital	11, 14	34 900	34 900
Forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser			
Premiereserve mv.	18	5 858 771	5 560 218
Tilleggsavsetninger	18	616 403	617 461
Kursreguleringsfond	15, 18	1 173 613	1 574 214
Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	16, 18	276 646	264 197
Sum forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser		7 925 433	8 016 090
Avsetninger for forpliktelser			
Forpliktelser ved periodeskatt	21	13 540	1 418
Forpliktelser ved utsatt skatt	21	40 115	66 167
Andre avsetninger for forpliktelser		5 616	-
Sum avsetninger for forpliktelser		59 271	67 585
Forpliktelser			
Forfalte, ikke betalte pensjoner og utløsningsbeløp	11	4 947	-
Andre forpliktelser	11	1 020	15 264
Sum forpliktelser		5 967	15 264
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	11	894	1 564
Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		894	1 564
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		9 013 022	9 095 539

Endringer i egenkapital

Beløp i tusen kroner

	Innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital 2018			Sum egenkapital
		Risiko- utjevning- fond	Annen opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital	
Egenkapital 01.01.2018	34 900	31 682	893 554	925 236	960 136
Resultat av teknisk regnskap	-	11 189	22 196	33 385	33 385
Resultat av ikke-teknisk regnskap	-	-	-19 924	-19 924	-19 924
Skattekostnad	-	-	12 960	12 960	12 960
Totalresultat	-	11 189	15 232	26 421	26 421
Egenkapital 31.12.2018	34 900	42 871	908 786	951 657	986 557

	Innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital 2017			Sum egenkapital
		Risiko- utjevning- fond	Annen opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital	
Egenkapital 01.01.2017	34 900	35 581	722 128	757 709	792 609
Resultat av teknisk regnskap	-	-3 899	72 567	68 668	68 668
Resultat av ikke-teknisk regnskap	-	-	122 279	122 279	122 279
Skattekostnad	-	-	-23 420	-23 420	-23 420
Totalresultat	-	-3 899	171 426	167 527	167 527
Egenkapital 31.12.2017	34 900	31 682	893 554	925 236	960 136

Kontantstrømoppstilling

Beløp i tusen kroner

	2018	2017
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		
Innbetalte premier	404 141	144 245
Utbetalt gjenforsikring	-449	-449
Utbetalte pensjoner	-216 003	-181 598
Innbetalinger vedrørende driften	245	142
Innbetalinger av renter	44 063	39 301
Utbetalinger av renter	-2	-
Innbetalinger av utbytte	48 567	61 706
Utbetaling av skatt	-970	-751
Utbetalinger(-) / innbetalinger(+) vedrørende driften for øvrig	-44 600	2 129
Netto kontantstrøm av operasjonelle aktiviteter (A)	234 992	64 725
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		
Realisert gevinst ved salg av investeringer	170 612	131 542
Realisert tap ved salg av investeringer	-14 789	-1 119
Netto innbetalinger/utbetalinger ved salg/kjøp av investeringer	-738 575	166 026
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter (B)	-582 752	296 449
Finansieringsaktiviteter		
Utbetalte renter på ansvarlig lån	-356	-361
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter (C)	-356	-361
Netto kontantstrøm i perioden (A+B+C)	-348 116	360 813
Effekt av valutakursendring på kontanter	-4	7
Netto endring i kontanter	-348 120	360 820
Likviditetsbeholdning pr. 01.01	429 860	69 040
Likviditetsbeholdning pr. 31.12	81 740	429 860

Oversikt over noter til årsregnskapet

Note nr.	Beskrivelse	Side
1	Regnskapsprinsipper	19
2	Premieinntekter	22
3	Renteinntekt og utbytte på finansielle eiendeler	22
4	Verdiendringer på investeringer	22
5	Realisert gevinst og tap på investeringer	23
6	Utbetalte pensjoner mv.	23
7	Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader og andre kostnader	24
8	Aksjer og andeler	24
9	Rentebærende verdipapirer	26
10	Kapitalavkastning	27
11	Klassifikasjon av finansielle instrumenter	28
12	Finansielle instrumenter målt til virkelig verdi	28
13	Finansiell risiko knyttet til finansielle instrumenter	29
14	Ansvarlig lån	30
15	Kursreguleringsfond	30
16	Premiefond, fond for regulering av pensjoner og uførepensjon	31
17	Solvensmargin	31
18	Endring i forsikringsforpliktelser	32
19	Risikoanalyser	33
20	Resultatanalyse	34
21	Skattekostnad	35

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). Forskriften ble sist gang endret den 20.12.2018 med virkning for regnskapsåret fra 1.1.2018.

Valuta

Verdipapirer nominert i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner til kurs 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.

Klassifisering 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:

Kategori	Beskrivelse
1. Holdt for handelsformål, balanseført til virkelig verdi over resultatet	Instrumenter som omsettes hyppig der posisjoner etableres med mål om kortsiktig gevinst. Pensjonskassen har ingen investeringer i denne kategorien.
2. Frivillig klassifisert til virkelig verdi, med verdiendringer over resultatet	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. Aksjefond, eiendomsfond, obligasjonsfond, obligasjoner og sertifikater 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 slike finansielle eiendeler.
4. Lån og fordringer, balanseført til amortisert kost	Instrumenter 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. Bankinnskudd 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 andre kategorier vil kategoriseres her. Pensjonskassen har ingen finansielle eiendeler i denne kategorien.

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 inntekter og kostnader.

Verdsettelse av finansielle instrumenter til virkelig verdi

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. Finansielle instrumenter grupperes i tre nivå etter regler gitt i IFRS 13:

Nivå	Beskrivelse av finansielle instrumenter
1. Omsetning til noterte priser i et aktivt marked	Instrumenter som handles i et aktivt marked, og verdsettes på bakgrunn av noterte priser fra en børs, en megler eller et prissettingsbyrå. Pensjonskassens investeringer i obligasjonsfond og aksjefond uten omsetningsrestriksjoner er kategorisert i nivå 1
2. Omsetning til Ikke noterte priser i et aktivt marked eller ved omsetningsrestriksjoner	Instrumenter som handles til andre priser enn noterte priser, og der verdsettelsen skjer på bakgrunn av variable som er direkte eller indirekte observerbare. Dette nivået omfatter i tillegg instrumenter som handles til noterte priser i markeder med ikke-daglig omsetning. Pensjonskassens investeringer i aksjefond med enkelte omsetningsrestriksjoner er kategorisert i nivå 2
3. Omsetning i et ikke aktivt marked	Instrumenter som ikke omsettes i et aktivt marked og der det ikke finnes observerbare markedsdata. Slike instrumenter vil verdsettes etter ulike evalueringsteknikker. Pensjonskassens investeringer i eiendomsfond, som verdsettes kvartalsvis, kategoriseres under nivå 3.

Verdsettelse av finansielle instrumenter 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.

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

Avsetning	Beskrivelse
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 hvor også avsetninger for forsikringstilfeller som ikke er oppgjort av- eller meldt til pensjonskassen ved regnskapsperiodens utgang er inkludert. 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 3,0 prosent for rettigheter opptjent før 1.1.2012, 2,5 prosent for rettigheter opptjent i perioden 1.1.2012-31.12.2014, og 2,0 prosent for rettigheter opptjent fra 1.1.2015.
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.
Premiefond:	Premiefond kan benyttes til å dekke fremtidige premier. Fondet tilføres en rente på minimum 2,0 prosent p.a.
Fond for regulering av pensjoner mv.	Fond for regulering av pensjoner mv. gjenspeiler 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. Fondet tilføres en rente på minimum 2,0 prosent p.a.
Reguleringsfond for uførepensjon	Årlig avkastning som overstiger maksimum tillatt årlig oppregulering av uførepensjon under utbetaling, skal tilordnet reguleringsfond for uførepensjon. Midler i fondet skal brukes til å dekke oppregulering i senere år hvor avkastning er utilstrekkelig. Fondet tilføres en rente på minimum 2,0 prosent p.a.

Note 2 - Premieinntekter

	2018	2017
Terminpremie og endringspremier	168 206	153 914
Engangspremier aktive medlemmer	99 787	178 291
Engangspremier pensjonister	53 578	28 889
Ekstraordinær engangspremie, pensjonister	51 886	-
Engangspremier ved utstedelse av fripoliser	3 532	6 190
Premiefritak	3 607	2 997
Frigjort premie	-9 102	-
Risikopremie uføreplan	8 747	7 902
Administrasjonsreserve	12 499	14 444
Administrasjonspremie	6 410	6 157
Forvaltningspremie	33 232	29 645
Rentegarantipremie	40 608	40 259
Fortjenestepremier	17 828	17 183
Reassuranspremie	-449	-449
Sum premieinntekter	490 369	485 422

Note 3 - Renteinntekt og utbytte på finansielle eiendeler

	2018			2017
	Teknisk	Ikke-teknisk	Sum	
Renteinntekt obligasjoner og sertifikater	22 208	2 519	24 727	41 370
Renteinntekt bankinnskudd	110	12	122	332
Annen renteinntekt	48	5	53	75
Utbytte fra pengemarkeds- og obligasjonsfond	2 545	288	2 833	8 289
Aksjeutbytte	-	-	-	863
Utdelt fra eiendomsfond	43 751	4 960	48 711	52 767
Sum renteinntekt og utbytte	68 662	7 784	76 446	103 696

Note 4 - Verdiendringer på investeringer

	2018			2017
	Teknisk	Ikke-teknisk	Sum	
Verdiendringer andeler i eiendomsfond	23 131	2 485	25 616	54 670
Verdiendringer andeler i aksjefond	-324 529	-34 861	-359 390	670 783
Verdiendringer obligasjoner og sertifikater	-14 163	-1 522	-15 685	5 872
Verdiendringer pengemarkeds- og obligasjonsfond	-85 040	-9 135	-94 175	26 196
Sum verdiendringer	-400 601	-43 033	-443 634	757 521

Note 5 - Realisert gevinst og tap på investeringer

	2018			2017
	Teknisk	Ikke-teknisk	Sum	
Realisert gevinst ved salg av aksjeandeler	97 017	10 998	108 015	147 312
Realisert gevinst ved salg av obligasjoner o.l.	69	8	77	7 370
Realisert gevinst fra salg av andeler i obligasjonsfond	73 117	8 289	81 406	4 614
Realisert gevinst fra salg av andeler i eiendomsfond	5 797	657	6 454	5 689
Realisert valutagevinst og valutatap	-3	-	-3	8
Netto realisert gevinst på investeringer	175 997	19 952	195 949	164 993

Note 6 - Utbetalte pensjoner mv.

	2018	2017	2016	2015	2014
Alderspensjon	198 567	139 119	124 793	106 952	89 407
Uførepensjon	12 144	9 916	9 343	9 819	9 509
Ektefellepensjon	18 952	17 721	15 916	14 646	13 562
Barnpensjon	660	522	415	394	496
Premiefritak	3 607	2 997	4 773	4 798	5 059
Sum utbetalte pensjoner	233 931	170 275	155 239	136 609	118 033

Alderspensjon for 2018 er inklusiv etterbetalt pensjon på 43 millioner kroner. Tilhørende rentekostnad på 29 millioner kroner er behandlet som en forsikringsrelatert kostnad.

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Antall alderspensjonister *	869	768	749	696	598
Antall uførepensjonister	141	136	72	74	85
Antall ektefellepensjonister	274	270	234	234	225
Antall barnpensjonister	10	9	5	9	9
Antall pensjonister	1 294	1 183	1 060	1 013	917

* herunder pensjonister med tidliguttak

Note 7 - Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader og andre kostnader

	2018		Sum	2017
	Teknisk	Ikke-teknisk		
Styrehonorar	91	-	91	86
Administrasjonskostnader	5 026	-	5 026	5 831
Revisjonshonorar, revisjon	242	-	242	449
Andre attestasjonstjenester utført av revisor	62	-	62	67
Regnskapshonorar	651	-	651	720
Aktuærtjenester	559	-	559	638
Konsulenthonorar	2 117	-	2 117	1 008
Rentekostnader evigvarende ansvarlig lån	-	358	358	362
Forsikringer	163	-	163	162
Andre kostnader	413	-	413	480
Sum	9 324	358	9 682	9 803

Pensjonskassen har ingen ansatte. Et styremedlem er uten tilknytning til arbeidsgiverforetakene, 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 betales til ConocoPhillips Norge i samsvar med inngått låneavtale. Pensjonskassen har ingen transaksjoner med andre nærstående parter enn med ConocoPhillips Norge.

Note 8 - Aksjer og andeler

	31.12.2018		Sum	31.12.2017
	Selskaps- portefølje	Kollektiv- portefølje		
Kostpris på andeler i aksjefond				
AKO Global L/O H2N CF1	45 676	357 324	403 000	-
Ardevora Global Equity	46 306	362 253	408 559	407 492
Artisan Global Opportunities	36 490	285 458	321 948	321 485
Artisan Global Value	-	-	-	339 607
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II	35 120	274 741	309 861	307 140
Egerton Capital Equity H2N	67 433	527 526	594 959	594 958
Keel Capital Longhorn H2N C2	28 918	226 229	255 147	282 648
KLP AksjeNorden Indeks	-	-	-	87
Lansdowne Developed Market LO SRI H2N	29 232	228 680	257 912	257 912
Orbis Global Equity Zero Base	56 670	443 330	500 000	500 000
Sum	345 845	2 705 541	3 051 386	3 011 329
Kostpris på andeler i eiendomsfond				
Aberdeen Eiendomsfond Norge I IS/AS	64 274	502 813	567 087	540 603
Storebrand Eiendomsfond Norge KS	54 843	429 039	483 882	467 577
Sum	119 117	931 852	1 050 969	1 008 180
Sum kostpris	464 962	3 637 393	4 102 355	4 019 509

Beløp i tusen kroner

	31.12.2018		Sum	31.12.2017
	Selskaps- portefølje	Kollektiv- portefølje		
Urealiserte gevinster på andeler i aksjefond				
AKO Global L/O H2N CF1	-1 711	-13 383	-15 094	-
Ardevora Global Equity	14 924	116 754	131 678	157 541
Artisan Global Opportunities	12 814	100 240	113 054	131 335
Artisan Global Value	-	-	-	91 378
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II	22 955	179 579	202 534	218 948
Egerton Capital Equity H2N	22 899	179 139	202 038	259 439
Keel Capital Longhorn H2N C2	7 449	58 275	65 724	65 608
KLP AksjeNorden Indeks	-	-	-	-
Lansdowne Developed Market LO SRI H2N	2 568	20 090	22 658	68 214
Orbis Global Equity Zero Base	14 656	114 653	129 309	218 828
Sum	96 554	755 347	851 901	1 211 291
Urealiserte gevinster på andeler i eiendomsfond				
Aberdeen Eiendomsfond Norge I IS/AS	6 343	49 624	55 967	42 635
Storebrand Eiendomsfond Norge KS	11 765	92 039	103 804	91 522
Sum	18 108	141 663	159 771	134 157
Netto urealiserte gevinster	114 662	897 010	1 011 672	1 345 448
Virkelig verdi på andeler i aksjefond				
AKO Global L/O H2N CF1	43 965	343 941	387 906	-
Ardevora Global Equity	61 230	479 007	540 237	565 033
Artisan Global Opportunities	49 304	385 698	435 002	452 820
Artisan Global Value	-	-	-	430 985
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II	58 075	454 320	512 395	526 088
Egerton Capital Equity H2N	90 332	706 665	796 997	854 397
Keel Capital Longhorn H2N C2	36 367	284 504	320 871	348 256
KLP AksjeNorden Indeks	-	-	-	87
Lansdowne Developed Market LO SRI H2N	31 800	248 770	280 570	326 126
Orbis Global Equity Zero Base	71 326	557 983	629 309	718 828
Sum	442 399	3 460 888	3 903 287	4 222 620
Virkelig verdi på andeler i eiendomsfond				
Aberdeen Eiendomsfond Norge I IS/AS	70 617	552 437	623 054	583 238
Storebrand Eiendomsfond Norge KS	66 608	521 078	587 686	559 099
Sum	137 225	1 073 515	1 210 740	1 142 337
Sum virkelig verdi	579 624	4 534 403	5 114 027	5 364 957

Pensjonskassen hadde ingen børsnoterte aksjer og andeler ved regnskapsperiodens utgang.

Note 9 - Rentebærende verdipapirer

	31.12.2018			31.12.2017
	Selskaps- portefølje	Kollektiv- portefølje	Sum	
Kostpris på obligasjoner og sertifikater				
Obligasjoner; VPS-registrerte i norske kroner	-	-	-	1 828 699
Sertifikater	-	-	-	84 574
Sum	-	-	-	1 913 273
Kostpris på andeler i obligasjonsfond				
AQR Global Aggregate	74 804	585 196	660 000	-
BlueBay IG Global Aggregate I	75 986	594 439	670 425	-
DNB Likviditet (IV)	25 676	200 865	226 541	-
DNB Obligasjon (III)	107 822	843 478	951 300	-
Mercer Short Duration Global Bond Fund 1	-	-	-	150 261
Mercer Short Duration Global Bond Fund 2	-	-	-	150 497
PIMCO Global Bond Fund	35 673	279 069	314 742	313 844
PIMCO Global Bond Fund ESG	74 857	585 608	660 465	-
Wells Fargo Renten International	-	-	-	299 866
Sum	394 818	3 088 655	3 483 473	914 468
Sum kostpris	394 818	3 088 655	3 483 473	2 827 741
Urealiserte gevinster på obligasjoner og sertifikater				
Obligasjoner; VPS-registrerte i norske kroner	-	-	-	15 662
Sertifikater	-	-	-	22
Sum	-	-	-	15 684
Urealiserte gevinster på andeler i obligasjonsfond				
AQR Global Aggregate	329	2 575	2 904	-
BlueBay IG Global Aggregate I	-1 333	-10 429	-11 762	-
DNB Likviditet (IV)	-41	-319	-360	-
DNB Obligasjon (III)	-4	-31	-35	-
Mercer Short Duration Global Bond Fund 1	-	-	-	17 801
Mercer Short Duration Global Bond Fund 2	-	-	-	13 157
PIMCO Global Bond Fund	38 015	297 394	335 409	338 053
PIMCO Global Bond Fund ESG	-545	-4 262	-4 807	-
Wells Fargo Renten International	-	-	-	46 513
Sum	36 421	284 928	321 349	415 524
Netto urealiserte gevinster	36 421	284 928	321 349	431 208
Påløpte renter				
Obligasjoner; VPS-registrerte i norske kroner	-	-	-	15 111
Sertifikater	-	-	-	384
Sum påløpte renter	-	-	-	15 495

Beløp i tusen kroner

	31.12.2018		Sum	31.12.2017
	Selskaps- portefølje	Kollektiv- portefølje		
Virkelig verdi på obligasjoner og sertifikater				
Obligasjoner; VPS-registrerte i norske kroner	-	-	-	1 859 472
Sertifikater	-	-	-	84 980
Sum	-	-	-	1 944 452
Virkelig verdi på andeler i obligasjonsfond				
AQR Global Aggregate	75 133	587 771	662 904	-
BlueBay IG Global Aggregate I	74 653	584 010	658 663	-
DNB Likviditet (IV)	25 635	200 546	226 181	-
DNB Obligasjon (III)	107 818	843 447	951 265	-
Mercer Short Duration Global Bond Fund 1	-	-	-	168 062
Mercer Short Duration Global Bond Fund 2	-	-	-	163 654
PIMCO Global Bond Fund	73 688	576 463	650 151	651 897
PIMCO Global Bond Fund ESG	74 312	581 346	655 658	-
Wells Fargo Renten International	-	-	-	346 379
Sum	431 239	3 373 583	3 804 822	1 329 992
Sum virkelig verdi	431 239	3 373 583	3 804 822	3 274 444

Note 10 - Kapitalavkastning

	2018	2017	2016	2015	2014
Kollektivporteføljen					
Bokført kapitalavkastning	3,28 %	3,70 %	7,73 %	16,60 %	9,81 %
Verdijustert kapitalavkastning	-2,14 %	12,40 %	6,41 %	8,70 %	11,04 %
Selskapsporteføljen					
Bokført kapitalavkastning	-2,14 %	12,40 %	6,41 %	8,70 %	11,04 %

Kapitalavkastning er beregnet på grunnlag av modifisert Dietz-metode.

Note 11 - Klassifikasjon av finansielle instrumenter

	31.12.2018			31.12.2017
	Selskaps- portefølje	Kollektiv- portefølje	Sum	
Til virkelig verdi over resultatet - frivillig klassifisert				
Aksjer og andeler	579 624	4 534 403	5 114 027	5 364 957
Rentebærende verdipapirer	431 239	3 373 583	3 804 822	3 274 444
Sum	1 010 863	7 907 986	8 918 849	8 639 401
Lån og fordringer				
Bankinnskudd o.l.	21 421	60 319	81 740	444 181
Andre opptjente, ikke mottatte inntekter	12 433	-	12 433	11 957
Sum	33 854	60 319	94 173	456 138
Sum finansielle eiendeler	1 044 717	7 968 305	9 013 022	9 095 539

	31.12.2018	31.12.2017
Finansielle forpliktelser til amortisert kost		
Evigvarende ansvarlig lånekapital	34 900	34 900
Andre forpliktelser	5 967	15 264
Påløpte kostnader	894	1 564
Sum finansielle forpliktelser til amortisert kost	41 761	51 728

Note 12- Finansielle instrumenter målt til virkelig verdi

	31.12.2018		
	Rentebærende		Sum
Grunnlag for fastsettelse av virkelig verdi	Aksjer	papirer	
Nivå 1 - Priser notert i et aktivt marked	2 116 943	3 804 822	5 921 765
Nivå 2 - Priser fra eksterne kilder	1 786 344	-	1 786 344
Nivå 3 - Priser fra andre kilder	1 210 740	-	1 210 740
Sum finansielle eiendeler virkelig verdi	5 114 027	3 804 822	8 918 849

	31.12.2017		
	Rentebærende		Sum
Grunnlag for fastsettelse av virkelig verdi	Aksjer	papirer	
Nivå 1 - Priser notert i et aktivt marked	2 693 841	1 329 993	4 023 834
Nivå 2 - Priser fra eksterne kilder	1 528 779	1 944 451	3 473 230
Nivå 3 - Priser fra andre kilder	1 142 337	-	1 142 337
Sum finansielle eiendeler virkelig verdi	5 364 957	3 274 444	8 639 401

Note 13 - Finansiell risiko knyttet til finansielle instrumenter

Omfang

Finansiell risiko knyttet til pensjonskassens investeringer i finansielle instrumenter kan inndeles i markedsrisiko, kredittisiko og likviditetsrisiko. Risikoen 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 erfaringen, og for å nå målsettingen om å oppnå en langsiktig høy avkastning innenfor rammen av forsvarlig sikkerhet, risikospredning og likviditet, 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 aktiva klasser, både med hensyn til geografi og ulike verdipapirer. Pensjonskassen har etablert spesifikke rammer for alle aktivaklasser samt rammer for bruk av derivater og for kredittisiko. Det foretas risikostyring som innebærer periodisk måling av finansiell risiko sammenlignet med pensjonskassens risikobærende evne og risikotoleranse. Den strategiske aktiva allokeringen vedtas av styret årlig gjennom behandling av kapitalforvaltningsstrategien. Styret fastsetter også øvre og nedre grense pr. aktiva klasse 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 4,5 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 selskaper fra både industrialiserte og framvoksende økonomier. 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.

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 portefølge av investeringseiendom i Norge 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. 18 prosent av pensjonskassens forvaltningskapital er investert i ulike aksjefond med underliggende eksponering i utenlandsk valuta, og som ikke er sikret i norske kroner. De samlede underliggende posisjonene er imidlertid geografisk diversifisert, noe som begrenser den samlede valutarisikoen i porteføljen.

	31.12.2018			31.12.2017
	Selskaps- portefølge	Kollektiv- portefølge	Sum	
Markedseksponering				
Aksjer og andeler	579 624	4 534 403	5 114 027	5 364 957
Renteinstrumenter	431 239	3 373 583	3 804 822	3 274 444
Sum markedseksponering	1 010 863	7 907 986	8 918 849	8 639 401

Kredittrisiko

Kredittrisiko defineres som endring i pris 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. Kredittrisiko i forbindelse med reassuranse håndteres ved krav om kredittverdighet for reassurandører.

Kredittrisiko knyttet til renteinstrumenter	31.12.2018		31.12.2017	
	Eksposering	Andel	Eksposering	Andel
<u>Rating kategori</u>				
AAA	1 009 713	27 %	621 321	19 %
AA	564 501	15 %	197 411	6 %
A	994 119	26 %	949 524	29 %
BBB	701 528	18 %	279 744	9 %
Sum "investment grade"	3 269 861	86 %	2 048 000	63 %
BB	40 858	1 %	34 748	1 %
B	55 016	1 %	7 950	0 %
CCC eller lavere	33 840	1 %	32 818	1 %
Ikke ratet	405 247	11 %	1 150 928	35 %
Sum kredittrisiko renteinstrumenter	3 804 822	100 %	3 274 444	100 %

Kategorien «ikke ratet» omfatter norske utstedere uten en offisiell rating. Alle utstedere er kredittvurdert av forvalter

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 2019.

Note 14 - 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 15 - Kursreguleringsfond

	31.12.2018	Endring	31.12.2017
Andeler i aksjefond og eiendomsfond	889 884	-301 443	1 191 327
Obligasjoner	-	-13 907	13 907
Sertifikater	-	-20	20
Andeler i obligasjonsfond	283 729	-85 231	368 960
Sum kursreguleringsfond	1 173 613	-400 601	1 574 214

Note 16 - Premiefond, fond for regulering av pensjoner og fond for regulering av uførepensjoner

Premiefond	2018	2017	2016	2015	2014
Balanse IB	226 987	432 402	524 000	379 433	425 862
Tilført rente	1 889	7 274	9 229	6 096	2 833
Frigjort fra premiereserve	4 645	-	433	-	-
Tildelt overskudd fra avkastningsresultat	40 563	38 163	132 033	83 615	-
Tildelt overskudd fra risikoresultat	4 027	-	500	7 959	-
Overføringer fra fond for reg. av pensjoner	-	58 888	5 896	-	352
Overføringer til/fra pensjonskassen	-45 492	-309 740	-239 689	46 897	-49 614
Balanse UB	232 619	226 987	432 402	524 000	379 433
Årets premie	490 818	485 871	441 759	373 745	455 074
Premiefond UB i forhold til årets premie	47 %	47 %	98 %	140 %	83 %

Fond for regulering av pensjoner	2018	2017	2016	2015	2014
Balanse IB	37 210	86 488	67 390	-	-
Tilført rente	367	1 288	921	-	-
Engangspremie pensjonsregulering	-37 577	-28 889	-56 890	-	-
Tildelt overskudd fra avkastningsresultat	39 639	37 211	80 634	62 827	-
Tildelt overskudd fra risikoresultat	4 031	-	329	4 563	-
Overføringer til premiefond	-	-58 888	-5 896	-	-
Balanse UB	43 670	37 210	86 488	67 390	-

Fond for regulering av uførepensjoner	2018	2017
Balanse IB	-	-
Tildelt overskudd fra avkastningsresultat	357	-
Balanse UB	357	-

Note 17 - Solvensmargin

	31.12.2018	31.12.2017
Solvensmarginkrav		
Kollektiv tjenestepensjon	257 745	245 326
Etterlattepensjon	3 761	4 178
Uførepensjon og premiefritak	4 677	4 274
Sum solvensmarginkrav	266 183	253 778
Solvensmarginkapital		
Kjernekapital	784 277	726 012
Evigvarende ansvarlig lånekapital	34 900	34 900
50 % av risikoutjevningfond	21 435	15 841
50 % av tilleggsavsetninger	308 202	308 731
Sum solvensmarginkapital	1 148 814	1 085 484
Overskudd solvensmarginkapital	882 631	831 706
Solvensmarginprosent	432 %	428 %

Note 18 - Endring i forsikringsforpliktelse

	Premie- reserve	Tilleggs- avsetninger	Kurs- regulerings- fond	Premiefond og pensjons- reg.fond	Sum
Balanse 1.1.2018	5 560 218	617 461	1 574 214	264 197	8 016 090
<u>Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse</u>					
Netto resultatførte avsetninger	289 319	-1 058	-400 601	6 901	-105 439
Overskudd på avkastningsresultat	7 142	-	-	80 559	87 701
Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	2 092	-	-	8 058	10 150
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpl.	298 553	-1 058	-400 601	95 518	-7 588
<u>Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse</u>					
Overføringer mellom fond	-	-	-	-37 577	-37 577
Overføringer til/fra pensjonskassen	-	-	-	-45 492	-45 492
Sum ikke resultatførte endringer i forsikr.forpl.	-	-	-	-83 069	-83 069
Balanse 31.12.2018	5 858 771	616 403	1 173 613	276 646	7 925 433

Forsikringsforpliktelse fordelt på hovedbransje og delbransjer

Samtlige forsikringsforpliktelse tilhører hovedbransjen kollektiv pensjonsforsikring som fordeles på delbransjene foretakspensjonsordninger uten investeringsvalg og fripoliser.

	Premie- reserve	Tilleggs- avsetninger	Kurs- regulerings- fond	Premiefond og pensjons- reg.fond	Sum
Forsikringsforpliktelse pr. delbransje 31.12.2018					
Foretakspensjonsordninger uten investeringsvalg	5 256 411	557 458	1 058 665	276 646	7 149 180
Fripoliser	602 360	58 945	114 948	-	776 253
Balanse 31.12.2018	5 858 771	616 403	1 173 613	276 646	7 925 433

Beregningsgrunnlag

For dødelighet og sivilstandselementer benytter pensjonskassen tariffgrunnlaget K2013 med Finanstilsynets minstekrav til marginer. For den premiebetalende porteføljen benyttes egen uføretariff basert på pensjonskassens risikoeksponering og erfaringer, mens for fripolisebestanden benyttes Storebrands "KU"-tariff. Gjennomsnittlig grunnlagsrente var 2,67 prosent pr. 31.12.2018. Premiefondet er i regnskapsåret tilført en rente på 3,28 prosent.

Tilstrekkelighetstest

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

Note 19 - Risikoanalyser

Pensjonskassen utarbeider hvert kvartal risikoanalyser i samsvar med Finanstilsynets stresstester for livsforsikringselskap 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 avvikes. Stresstest II beskriver pensjonskassens evne til å tåle tap i en løpende driftssituasjon. Stresstestene beregnes på bakgrunn av Finanstilsynets til en hver tid gjeldende metodikk og risikomodeller.

Stresstest I			Stresstest II		
	31.12.2018	31.12.2017		31.12.2018	31.12.2017
<u>Markedsrisiko</u>			<u>Markedsrisiko</u>		
Renterisiko	234 851	276 053	Renterisiko	252 181	159 405
Aksjerisiko	1 290 399	1 725 621	Aksjerisiko	780 658	844 482
Eiendomsrisiko	304 069	285 584	Eiendomsrisiko	145 953	137 080
Valutarisiko	401 137	541 946	Valutarisiko	192 546	260 134
Spreadrisiko	236 362	250 690	Spreadrisiko	141 817	150 414
Konsentrasjonsrisiko	-	17 220	Konsentrasjonsrisiko	-	-
Korrelasjonsgevinst	-468 887	-594 275	Korrelasjonsgevinst	-401 255	-368 127
Sum markedsrisiko	1 997 931	2 502 839	Sum markedsrisiko	1 111 900	1 183 388
Livsforsikringsrisiko	421 140	138 946	Livsforsikringsrisiko	89 011	83 368
Motpartsrisiko	14 489	21 926	Motpartsrisiko	8 693	13 156
Korrelasjonsgevinst	-287 045	-40 479	Korrelasjonsgevinst	-69 856	-69 462
Sum	2 146 515	2 623 232	Sum	1 139 748	1 210 450
Operasjonell risiko	33 473	34 279	Operasjonell risiko	-	-
Samlet tapspotensial I	2 179 988	2 657 511	Samlet tapspotensial II	1 139 748	1 210 450
<u>Bufferkapital I</u>			<u>Bufferkapital II</u>		
Innskutt egenkapital	34 900	34 900	Innskutt egenkapital	34 900	34 900
Opptjent egenkapital	951 657	925 236	Opptjent egenkapital	934 429	917 260
Ansvarlig lånekapital	34 900	34 900	Ansvarlig lånekapital	34 900	34 900
Tilleggsavsetninger	616 403	617 461	1 års tilleggsavsetninger	152 412	158 000
Kursreguleringsfond	1 173 613	1 574 214	Kursreguleringsfond	1 173 613	1 574 214
Markedsverdijustering	263 768	166 851	Kapitalkrav	-47 686	-44 929
Korreksjon, død og uførhet	42 338	38 516			
Bufferkapital I	3 117 579	3 392 078	Bufferkapital II	2 282 568	2 674 345
Overskudd bufferkapital I	937 591	734 567	Overskudd bufferkapital II	1 142 820	1 463 895
Bufferkapitalutnyttelse I	70 %	78 %	Bufferkapitalutnyttelse II	50 %	45 %

Bufferkapitalutnyttelsen viser forholdet mellom samlet tapspotensial og bufferkapital.

Note 20 - Resultatanalyse

	2018			Sum	2017
	Fripoliser	Premie- betalende	Risiko- produkt		
Avkastningsresultat i kollektivporteføljen					
Inntekt fra investeringer i kollektivporteføljen	23 889	221 948	-	245 837	241 753
Tilført rente	-15 613	-139 851	-	-155 464	-152 606
Tilbakeført fra tilleggsavsetninger	28	-	-	28	22
Avkastningsresultat	8 304	82 097	-	90 401	89 169
Overført til premiefond	-	40 563	-	40 563	38 163
Overført til fond for regulering av pensjoner	-	39 996	-	39 996	37 211
Overført til erstatningsavsetninger	-	499	-	499	-
Overført til fripoliser	6 643	-	-	6 643	9 983
Overført til risikoutjevningfond	-	1 039	-	1 039	1 316
Overført til annen opptjent egenkapital	1 661	-	-	1 661	2 496
Sum disponering av avkastningsresultat	8 304	82 097	-	90 401	89 169
Risikoresultat					
Premiebetalende med sparing	-	16 283	-	16 283	-7 635
Fripoliser	4 351	-	-	4 351	5 544
Risikoplan uførepensjon	-	-	-15 064	-15 064	6 894
Reassuranseresultat	-167	-167	-115	-449	-449
Risikoresultat	4 184	16 116	-15 179	5 121	4 354
Overført til premiefond	-	4 027	-	4 027	-
Overført til fond for regulering av pensjoner	-	4 031	-	4 031	-
Overført til fripoliser	2 092	-	-	2 092	2 772
Overført til(+) / fra(-) risikoutjevningfond	2 092	8 058	-	10 150	-5 216
Overført til(+) / fra(-) annen opptjent egenkapita	-	-	-15 179	-15 179	6 798
Sum disponering av risikoresultat	4 184	16 116	-15 179	5 121	4 354
Administrasjonsresultat					
Administrasjons- og forvaltningspremie				39 935	36 067
Netto frigjort administrasjonsreserve				12 398	11 531
Forvaltnings- og forsikringsrelaterte kostnader				-75 877	-42 509
Administrasjonsresultat				-23 544	5 089
Teknisk regnskap					
Avkastningsresultat, risikoresultat og administrasjonsresultat				71 978	98 612
Overført til fripoliser				-8 735	-12 755
Overført til andre forsikringsfond				-89 116	-75 374
Forfalt rentegarantipremie og fortjenesteelementer				59 258	58 186
Teknisk regnskap				33 385	68 669

Beløp i tusen kroner

	2018	2017
Endring i opptjent egenkapital		
Resultat av teknisk regnskap	33 385	68 669
Netto gevinst (+) / tap(-) på investeringer i selskapsporteføljen	-15 297	126 387
Kostnader i ikke-teknisk regnskap	-4 627	-4 108
Skattekostnader	12 960	-23 421
Endring i opptjent egenkapital	26 421	167 527
Avstemming av endring i opptjent egenkapital		
Opptjent egenkapital 01.01	925 236	757 709
Opptjent egenkapital 31.12	951 657	925 236
Endring i opptjent egenkapital	26 421	167 527

Note 21 - Skattekostnad

	2018	2017
Totalresultat før skattekostnad	13 461	190 947
Beregnet inntektsskatt av totalresultat	3 096	47 737
Formuesskatt	1 452	1 418
Justering av tidligere år	-448	-4 372
Skatteeffekt av permanente forskjeller	8 280	-18 485
Effekt av endret skattesats	-1 823	-2 877
Endring i midlertidige forskjeller	-23 517	-
Årets skattekostnad	-12 960	23 421
Formuesskatt	1 452	1 418
Justering av tidligere år	-448	-4 372
Årets beregnede betalbare inntektsskatt	12 088	-
Endring utsatt skatt	-26 052	26 374
Årets skattekostnad	-12 960	23 420
Midlertidige forskjeller	182 339	1 675 031
Underskudd til fremføring	-	-1 387 348
Grunnlag for utsatt skatt	182 339	287 683
Beregnet utsatt skatt i balansen	40 115	66 167

Som en konsekvens av omlegging av skattereglene for pensjonsforetak er hele det skattemessige underskudd fra 2017 ført mot kursreguleringsfondet pr. 31.12.2017. Grunnlag for utsatt skatt vil dermed være sum av midlertidige forskjeller som kan komme til beskatning på et senere tidspunkt.

Tananger,

31. desember 2018

22. mars 2019

Jarl Ellingsen
Styreleder (sign.)

Eirik Birkeland
Styremedlem (sign.)

Christian Bruusgaard
Styremedlem (sign.)

Elin Rødder Gundersen
Styremedlem (sign.)

Tone-Lise Håland
Styremedlem (sign.)

Eli-Anette Oftedal
Styremedlem (sign.)

Thomas Olafsrud
Styremedlem (sign.)

Rønnaug Hillier
Daglig leder (sign.)

Dette dokumentet er godkjent elektronisk, og har derfor ikke håndskrevne signaturer.

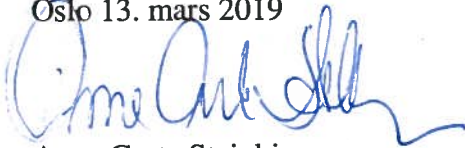
Aktuarens beretning

Til styret i ConocoPhillips Norge Pensjonskasse

Som ansvarshavende aktuar skal jeg sørge for at pensjonskassen til enhver tid blir drevet på en forsikringsteknisk ansvarlig måte. I henhold til dette har jeg vurdert den forsikringstekniske situasjonen for pensjonskassen for regnskapsåret 2018.

Etter min vurdering er de forsikringstekniske avsetninger i balansen pr 31.12.2018 og de tilhørende avsetninger som er foretatt til disse fondene i resultatregnskapet for 2018 i samsvar med gjeldende lov og regler.

Oslo 13. mars 2019



Anne Grete Steinkjer
Aktuar



KPMG AS
Sørkedalsveien 6
Postboks 7000 Majorstuen
0306 Oslo

Telephone +47 04063
Fax +47 22 60 96 01
Internet www.kpmg.no
Enterprise 935 174 627 MVA

Til styret i ConocoPhillips Norge Pensjonskasse

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert ConocoPhillips Norge Pensjonskasses årsregnskap som viser et overskudd på kr 26 421 000. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2018, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noteopplysninger til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for pensjonsforetak, og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2018, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for

KPMG AS, a Norwegian limited liability company and member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening

Offices in:

Oslo	Elverum	Mo i Rana	Stord
Alta	Finnsnes	Molde	Straume
Arendal	Hamar	Skien	Tromsø
Bergen	Haugesund	Sandefjord	Trondheim
Bodø	Knarvik	Sandnessjøen	Tynset
Drammen	Kristiansand	Stavanger	Ålesund

å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til resultatdisponering 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 ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 27. mars 2019
KPMG AS



Anna Pettersen
Statsautorisert revisor