

Årsrapport 2013

ConocoPhillips Norge *Pensjonskasse*

Selskapsinformasjon

Organisasjonsnummer: 879 255 562

Postadresse: Postboks 3, 4064 Stavanger

Besøksadresse: Ekofiskveien 35, 4056 Tananger

Styremedlemmer utnevnt av
ConocoPhillips Norge:

Styremedlemmer:

Egil Jacobsen (styreleder)
Kristin Hovda Anfinsen
Jarl Ellingsen
Kjell B. 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 2013

Om virksomheten

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

Virksomheten drives fra ConocoPhillips Norge sitt kontor i Tananger. Pensjonskassen hadde ingen ansatte pr. 31.12.2013. 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 driver konsesjonspliktig virksomhet, og står under tilsyn av Finanstilsynet. Selskapet er registrert i Foretaksregisteret. Virksomhet og økonomiske forhold holdes rettslig atskilt fra medlemsforetakenes virksomhet.

Styre og daglig leder

Pensjonskassens øverste organ er styret. Styret består av åtte medlemmer, hvor seks styremedlemmer utnevnes av ConocoPhillips Norge og to styremedlemmer velges av og blant Pensjonskassens medlemmer. Styremedlemmenes funksjonstid er tre år. Det ble avholdt fire ordinære styremøter i 2013.

Styret utpeker daglig leder som står for den daglige ledelse av Pensjonskassens virksomhet.

Medlemsforhold

Ved utgangen av 2013 hadde Pensjonskassen totalt 2 944 medlemmer som fordeler seg på 2 080 aktive medlemmer og 864 pensjonister. Dette er en økning på 118 medlemmer i forhold til året før, hvorav 71 aktive medlemmer og 47 pensjonister. Det registreres en gradvis nedgang i antall uførepensjonister de seneste årene. 39 personer har i løpet av året fratrudd med rett til fripolise.

Vesentlige hendelser i 2013

Nytt dødelighetsgrunnlag

Finanstilsynet fastsatte i mars 2013 et nytt minimum beregningsgrunnlag, K2013FT, for premieberegninger og avsetninger for kollektive pensjonsforsikringer i Norge. Det nye beregningsgrunnlaget gjelder fra 1. januar 2014, og er ment å håndtere en alminnelig økt levealder i befolkningen. Økende levealder innebærer lengre utbetalingstid for pensjoner enn det som ligger til grunn i gjeldende dødelighetsgrunnlag K2005FT. K2013FT er et dynamisk dødelighetsgrunnlag som innebærer at risikoen for framtidig økt levealder er tatt hensyn til, noe som bidrar til en mer robust håndtering av levealdersrisiko sammenlignet med K2005FT.

Finanstilsynet kommuniserte i november 2013 at de fleste pensjonsinnretninger vil ha behov for å gjøre avsetninger i samsvar med nytt dødelighetsgrunnlag innenfor en opptrappingsplan godkjent av Finanstilsynet. Det ble også kommunisert at Finanstilsynet i begynnelsen av 2014 vil utarbeide retningslinjer for slike opptrappingsplaner.

Pensjonskassen meldte til Finanstilsynet i desember 2013 at K2013FT vil tas i bruk med virkning fra 1. januar 2014, og at Pensjonskassen avventer med å fastsette opptrappingsplaner inntil retningslinjer for dette er gitt av Finanstilsynet.

Ny tjenestepensjonslov og økte maksimale innskuddssatser

Stortinget vedtok i desember 2013 ny lov om tjenestepensjon som trådte i kraft fra 1. januar 2014. Med denne nye loven kan bedrifter fra 1. januar 2014 velge mellom tre ulike former for skattefavorisert alderspensjonsordning for sine ansatte; henholdsvis ytelsesordninger, innskuddsordninger og ordninger etter den nye tjenestepensjonsloven.

I ordninger etter tjenestepensjonsloven skal arbeidsgiver i opptjeningsperioden bygge opp medlemmenes pensjonsbeholdning ved årlige innskudd. Loven gir fleksibilitet for arbeidsgiver til å velge om pensjonsbeholdningen i opptjeningstiden skal reguleres med lønnsvekst eller avkastning. Pensjonsinnretningen skal, som hovedregel, garantere at pensjonsbeholdningen ikke synker i nominell verdi. Arbeidsgiver må betale en premie for denne rentegarantien. Arbeidstakerens pensjonsbeholdning består av summen av årlige innskudd, avkastning på- eller garantert regulering av midlene, og kapital som frigjøres når andre medlemmer dør (dødelighetsarv),

Stortinget vedtok samtidig å heve rammene for maksimale innskudd i innskuddsordninger slik at disse sammenfaller med rammene under tjenestepensjonsloven.

Endring i selskapsskattesats

Endring av skattesats på alminnelig inntekt ble vedtatt av Stortinget i desember 2013. Skattesatsen reduseres fra 28 % til 27 % med virkning fra 1. januar 2014. Dette får betydning for beregning av utsatt skatt for årsregnskapet 2013, mens betalbar inntektsskatt påvirkes først fra regnskapsåret 2014.

Stedlig tilsyn

Pensjonskassen mottok i september 2013 varsel fra Finanstilsynet om stedlig tilsyn. Det stedlige tilsynet ble gjennomført i januar 2014. Finanstilsynet ba i forkant om dokumentasjon knyttet til henholdsvis styrings- og kontrollsystemer, forsikringsområdet, kapitalforsikringsområdet samt Pensjonskassens risikoeksponering og kapitalisering. Den forespurte dokumentasjonen ble oversendt Finanstilsynet i november 2013. Endelig rapport fra Finanstilsynets stedlige tilsyn forventes å foreligge i løpet av 1. halvår 2014.

Kapitalforvaltning

Kapitalforvaltningsstrategi

Pensjonskassens eiendeler investeres i henhold til en fastlagt kapitalforvaltningsstrategi som blant annet angir risikotoleranse, strategisk allokering og frihetsrammer. Kapitalforvaltningsstrategien skal sikre at kapitalforvaltningen utøves forsvarlig, at medlemmenes interesser blir ivaretatt på en betryggende måte samt at kapitalforvaltningen til enhver tid tilfredsstiller gjeldende lover og forskrifter. Pensjonskassens kapitalforvaltningsstrategi blir evaluert og styrebehandlet årlig.

Endringer i kapitalforvaltningen

I januar og april 2013 kjøpte Pensjonskassen andeler i Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II for til sammen 50,0 millioner kroner. Investeringene ble finansiert med innløsninger fra Pareto Aksje Norge som medførte en samlet realisert gevinst på 39,5 millioner kroner. I august 2013 ble det gjennomført en reallokering fra SKAGEN Global II til Pareto Aksje Global på til sammen 85,0 millioner kroner. Salg av andeler i SKAGEN Global II ga en realisert gevinst på 57,6 millioner kroner.

Pensjonskassen investerte også i to globale obligasjonsfond, henholdsvis Mercer Short Duration Global Bond Fund I og Mercer Short Duration Global Bond Fund II, hvor det ble kjøpt andeler for 150,0 millioner kroner i hvert av disse fondene i september 2013. Investeringene ble finansiert gjennom salg av norske obligasjoner og pengemarkedsinstrumenter.

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 kapitalforvaltningsstrategiens rammer for maksimal durasjon. 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. Nye investeringer i globale obligasjonsfond har isolert sett økt den absolutte renterisikoen i løpet av året, men denne økningen har delvis blitt eliminert som en følge av en samlet reduksjon i obligasjonsporteføljens durasjon i løpet av året. Dette gir kun en marginal netto økning i renterisikoen i løpet av året.

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. Den absolutte aksjerisikoen har økt gjennom året som følge av en samlet aksjeavkastning på 27,2 % som har økt markedsverdien på aksjeporteføljen tilsvarende.

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. Eiendomsrisiko har vært tilnærmet uendret gjennom året.

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 god avkastning og dermed økt markedsverdi på den globale aksjeporteføljen.

Kredittrisiko

Obligasjoner og sertifikater er eksponert for endring i markedspris forårsaket av endret pris på konkursrisiko. Pensjonskassen har i kapitalforvaltningsstrategien fastsatt minimum krav til rating. Ved utgangen av året besto 78 prosent av underliggende posisjoner i verdipapirer utstedt fra selskaper med kredittrating lik BBB eller bedre, 3 prosent i verdipapirer utstedt fra selskaper med kredittrating BB og lavere, og 19 prosent i verdipapirer utstedt fra ikke ratede norske banker, finansinstitusjoner og kommuner.

Motpartsrisiko

Pensjonskassen er eksponert for motpartsrisiko, blant annet 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 (biometrisk risiko). Dødelighetsrisiko omfatter risiko for dødsfall som utløser utbetalinger eller avsetningsbehov for Pensjonskassen. Opplevelsesrisiko består i at de forsikrede lever lenger enn det forsikringstekniske beregningsgrunnlaget har tatt høyde for. Uførhetsrisiko betegner risiko for tap gitt endring i uføretilfeller utover det som er forutsatt i beregningsgrunnlaget. Risikoresultat for opplevelse har siden 2010 vist en negativ trend, men var positivt i 2013. Av dette følger at risikoresultatet for død i 2013 var negativt. Risikoresultat for uførhet har vært positivt de seneste årene.

Likviditetsrisiko

Eiendom og private equity 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 blant annet gjennom styrets vedtatte overordnede strategidokument, forsikringsstrategi, kapitalforvaltningsstrategi og styrets prinsippnotat for risikostyring og internkontroll. Strategidokumentene gjennomgås og styrebehandles årlig.

Pensjonskassens forsikringsstrategi beskriver måling av biometrisk risiko, katastroferisiko, avgangsrisiko, kostnadsrisiko, renterisiko samt retningslinjer for reassuransse. I tillegg angis risikorammer og tilhørende handlingsregler. Kapitalforvaltningsstrategien angir blant annet investeringsbegrensninger, risikorammer, handlingsregler, fullmakter og regler for styring, kontroll og rapportering.

Finansiell risiko måles minimum hvert kvartal ved å simulere et forventet tap dersom et forhåndsdefinert scenario skulle inntreffe. Målingen benytter seg av Finanstilsynets til en hver tid gjeldende stresstester. Risikotoleranse fastsettes som tapspotensial sett i forhold til bufferkapitalen. Tapspotensial omfatter markedsrisiko, forsikringsrisiko, motpartsrisiko, konsentrasjonsrisiko og operasjonell risiko. Styret har fastsatt handlingsregler for ulike grader av bufferkapitalutnyttelse. 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

Gjennom 2013 økte vekstoptimismen for industrialiserte land. Samtidig ble forventningene til veksten i land med fremvoksende økonomi noe redusert. Det er særlig en bedret økonomi i USA som er forklaringen på høyere vekstanslag. Den amerikanske sentralbanken besluttet i desember 2013 å redusere kvantitative lettelselser og pengetrykking. Dette har medført kapitalflukt fra fremvoksende økonomier.

Økt optimisme og forventninger om bedre vekst resulterte i en meget god aksjeavkastningen i 2013. Globale aksjer målt ved en bred verdensindeks steg med 27,5 % målt i lokal valuta, mens hovedindeksen på Oslo børs steg med 23,6 %. Markedsforventningene resulterte også i økte statsrenter og reduserte kredittspreader på selskapsobligasjoner. Dette ga svak avkastning på sikre obligasjoner og god avkastning på selskapsobligasjoner i industrialiserte land.

Det internasjonale konjunkturbildet med generell økonomisk vekst synes å være opprettholdt inn i 2014, men forskjellene mellom industrialiserte og fremvoksende økonomier har blitt mer tydelig.

Årsregnskapet 2013

Premie og premiereserve

Kostnadsført bruttopremie var i 2013 på 383,5 millioner kroner, som er 12,5 millioner kroner høyere enn i 2012. Medlemsforetakene har i løpet av året innbetalt premie på til sammen 365,4 millioner kroner. Premiereserven ved utgangen av 2013 var på 3 830,4 millioner kroner, sammenlignet med 3 447,2 millioner kroner i 2012. Det er i 2013 foretatt en ekstraordinær styrking av premiereserven på 81,0 millioner kroner som er finansiert gjennom overskudd på avkastningsresultatet og risikoresultatet. Dette er i samsvar med søknad som er innvilget av Finanstilsynet.

Pensjoner mv.

Pensjonskassen har i løpet av året kostnadsført pensjoner på 106,8 millioner kroner og utløsningsbeløp på 11,5 millioner kroner. Tilsvarende tall for 2012 var henholdsvis 94,5 og 12,9 millioner kroner. Pensjonistene fikk i 2013 regulert sine pensjoner med 1,0 prosent.

Avkastningsresultat

Bokført og verdijustert kapitalavkastning beregnet i samsvar med modifisert Dietz var på henholdsvis 4,7 prosent og 11,7 prosent. Tilsvarende avkastning for 2012 var på henholdsvis 3,5 prosent og 9,0 prosent. Den verdijusterte kapitalavkastningen for ulike aktivaklasser var i 2013 på 27,2 prosent for aksjer, 4,7 prosent for eiendom, 2,1 prosent for både obligasjoner og pengemarkedsplasseringer.

Balanse

Forvaltningskapitalen har i 2013 økt med 847,7 millioner kroner. Netto økning forklares gjennom 365,4 millioner kroner i premieinnbetalinger, 603,5 millioner kroner i avkastning, 111,1 millioner kroner i utbetalte pensjoner og utløsningsbeløp, og 10,1 millioner kroner i utbetalte driftskostnader. Av den totale forvaltningskapitalen på 5 956,0 millioner kroner utgjør kollektivporteføljen 5 491,9 millioner kroner og selskapsporteføljen 464,1 millioner kroner. 47 prosent av forvaltningskapitalen var ved utgangen av året allokert til obligasjoner og obligasjonsfond, 40 prosent til aksje- og private equity fond, 11 prosent til eiendomsfond og 2 prosent til pengemarkedsinstrumenter.

Egenkapitalen utgjør 449,6 millioner kroner ved utgangen av 2013. Dette tilsvarer en økning på 89,8 millioner kroner sammenlignet med 2012. Økning i egenkapital skyldes hovedsakelig netto gevinst på investeringer i selskapsporteføljen, positivt administrasjonsresultat, rentegarantipremie og fortjenesteelementer som er innbetalt gjennom pristariffen.

Forsikringsforpliktelse har økt med 742,6 millioner kroner til 5 450,5 millioner kroner, hvorav akkumulert oppreservering til K2013FT utgjør 113,9 millioner kroner.

Kontantstrøm

Operasjonelle aktiviteter bidro til en netto positiv kontantstrøm på 350,2 millioner kroner som kan tilskrives innbetalte premier fra medlemsforetakene. Investeringsaktiviteter medførte en netto negativ kontantstrøm på 350,0 millioner kroner som skyldes netto investering i obligasjonsfond og obligasjoner. Sammen med marginale utbetalinger knyttet til finansieringsaktiviteter ble kontantbeholdningen ved utgangen av året tilnærmet identisk som ved inngangen av året.

Soliditetsberegninger

Ved utgangen av året hadde Pensjonskassen en kapitaldekningsprosent på 12,8 prosent, sammenlignet med 12,1 prosent i 2012. Kapitaldekning beregnes som netto ansvarlig kapital i prosent av risikovektet balanse. Økningen i kapitaldekningsprosenten skyldes en økning i annen opptjent egenkapital gjennom året. Minimum krav til kapitaldekning er 8,0 prosent.

Solvensmarginkapital utgjør 228 prosent av solvensmarginkrav ved utgangen av året, sammenlignet med 211 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 71,0 millioner kroner etter kostnadsført rentegaranti på 137,0 millioner kroner. Risikoresultat er på 10,0 millioner kroner, der risikoresultat for opplevelse og uførhet var positivt, og risikoresultat for død var negativt. Avkastningsresultat og risikoresultat på til sammen 81,0 millioner kroner er i sin helhet anvendt til å styrke premiereserver.

Skatt

Årets skattekostnad beløper seg til 17,7 millioner kroner, som er 6,9 millioner kroner høyere enn i 2012. Skattekostnaden består av 0,5 millioner kroner i betalbar skatt og 17,2 millioner kroner i endring utsatt skatt. Det er avsatt 16,5 millioner kroner i utsatt skatteforpliktelse knyttet til netto midlertidige forskjeller utover framførbart skattemessig underskudd.

Pensjonskassens resultat

Resultat før skattekostnad utgjør 107,4 millioner kroner som består av 55,0 millioner kroner fra teknisk regnskap og 52,4 millioner kroner fra ikke-teknisk regnskap. Årsregnskapet er gjort opp med et totalresultat på 89,8 millioner kroner etter skatt. Totalresultatet 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 2013
26. mars 2014

Styret i ConocoPhillips Norge Pensjonskasse



Egil Jacobsen
Styreleder



Kristin Hovda Anfinsen



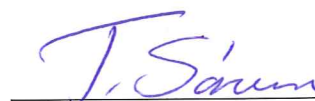
Rolf Bolstad



Jarl Ellingsen



Kjell B. Hveding



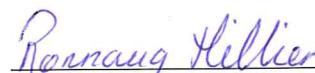
Trine Sørum



Hans Winkels



Olav Rune Øverland



Rønnaug Hillier
Daglig leder

Resultatregnskap

Beløp i tusen kroner

	Note	2013	2012
TEKNISK REGNSKAP			
Premieinntekter			
Forfalte premier, brutto	2	383 479	370 968
- Avgitte gjenforsikringspremier	2	-430	-295
Sum premieinntekter for egen regning		383 049	370 673
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	3	71 273	83 074
Verdiendringer på investeringer	4	339 951	230 833
Realisert gevinst og tap på investeringer	5	141 674	53 933
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		552 898	367 840
Pensjoner mv.			
Utbetalte pensjoner mv.	6	-106 796	-94 451
Endring i erstatningsavsetninger	21	-17 087	-
Overføring av premiereserve og tilleggsavsetninger til andre forsikringsselskaper/pensjonsforetak	7	-11 478	-12 905
Sum pensjoner mv.		-135 361	-107 356
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser			
Endring i premiereserve	21	-383 388	-354 822
Endring i tilleggsavsetninger	7, 21	105	82
Endring i kursreguleringsfond	18, 21	-347 428	-232 421
Endring i premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	21	-6 797	-6 644
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene - kontraktsfastsatte forpliktelser		-737 508	-593 805
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Forvaltningskostnader		-1 066	-3 672
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	8	-6 973	-6 301
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-8 039	-9 973
Resultat av teknisk regnskap	24	55 039	27 379

Resultatregnskap

Beløp i tusen kroner

	Note	2013	2012
IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	3	6 331	6 749
Verdiendringer på investeringer	4	30 089	18 943
Realisert gevinst og tap på investeringer	5	12 585	4 381
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		49 005	30 073
Andre inntekter		4 742	-
Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
Forvaltningskostnader		-95	-297
Andre kostnader	8	-1 253	-1 445
Resultat av ikke-teknisk regnskap		52 399	28 331
Resultat før skattekostnader		107 438	55 710
Skattekostnader	25	-17 667	-10 758
TOTALRESULTAT		89 771	44 952
Overført til annen opptjent egenkapital	24	89 771	44 952

Balanse

Beløp i tusen kroner

	Note	31.12.2013	31.12.2012
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
Investeringer			
<i>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</i>			
Utlån og fordringer	11, 13	683	526
<i>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</i>			
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	9, 13, 15	230 432	188 030
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	10, 13, 15	220 956	180 621
Finansielle derivater	13, 15	-	388
Sum investeringer		452 071	369 565
Andre eiendeler			
Kasse, bank	13	2 692	2 403
Eiendeler ved skatt	25	-	741
Sum andre eiendeler		2 692	3 144
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	13	9 355	10 357
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		464 118	383 066
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE			
Investeringer i kollektivporteføljen			
<i>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</i>			
Utlån og fordringer	11, 13	7 649	6 662
<i>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</i>			
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	9, 13, 15	2 836 938	2 359 272
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	10, 13, 15	2 617 151	2 323 930
Finansielle derivater	13, 15	-	4 914
Andre finansielle eiendeler	13	30 128	30 444
Sum investeringer i kollektivporteføljen		5 491 866	4 725 222
Sum eiendeler i kundeporteføljene		5 491 866	4 725 222
SUM EIENDELER		5 955 984	5 108 288

Balanse

Beløp i tusen kroner

	Note	31.12.2013	31.12.2012
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
Innskutt egenkapital		34 900	34 900
Opptjent egenkapital			
Risikoutjevningfond		15 397	15 397
Annen opptjent egenkapital		399 340	309 569
Sum opptjent egenkapital	24	414 737	324 966
Ansvarlig lånekapital mv.			
Evigvarende ansvarlig lånekapital	13, 16	34 900	34 900
Forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser			
Premiereserve	21	3 830 404	3 447 016
Tilleggsavsetninger	21	28 284	28 389
Kursreguleringsfond	18, 21	1 134 985	787 556
Erstatningsavsetning	21	30 978	13 891
Premiefond og innskuddsfond	19, 21	425 862	431 097
Sum forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser		5 450 513	4 707 949
Avsetninger for forpliktelser			
Forpliktelser ved periodeskatt	25	468	66
Forpliktelser ved utsatt skatt	25	16 500	-
Sum avsetninger for forpliktelser		16 968	66
Forpliktelser			
Andre forpliktelser	13	3 387	4 285
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	13	579	1 222
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		5 955 984	5 108 288
POSTER UTENOM BALANSEN			
Betingede forpliktelser	17	43 217	52 789

Endringer i egenkapital

Beløp i tusen kroner

	Innskutt egenkapital	Risiko utjevn. fond	Annen opptj. egenkapital	Sum opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Bokført egenkapital 01.01.2013	34 900	15 397	309 569	324 966	359 866
Resultat av teknisk regnskap	-	-	55 039	55 039	55 039
Resultat av ikke-teknisk regnskap	-	-	52 399	52 399	52 399
Skattekostnad	-	-	-17 667	-17 667	-17 667
Totalresultat	-	-	89 771	89 771	89 771
Bokført egenkapital 31.12.2013	34 900	15 397	399 340	414 737	449 637
Bokført egenkapital 01.01.2012	34 900	15 397	264 617	280 014	314 914
Resultat av teknisk regnskap	-	-	27 379	27 379	27 379
Resultat av ikke-teknisk regnskap	-	-	28 331	28 331	28 331
Skattekostnad	-	-	-10 758	-10 758	-10 758
Totalresultat	-	-	44 952	44 952	44 952
Bokført egenkapital 31.12.2012	34 900	15 397	309 569	324 966	359 866

Kontantstrømoppstilling

Beløp i tusen kroner

	2013	2012
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		
Innbetalte premier	365 400	365 330
Utbetalte gjenforsikringspremier	-430	-295
Utbetalte pensjoner	-99 647	-87 120
Utbetalt premiereserve og tilleggsavsetninger til andre forsikringsselskaper	-11 478	-12 905
Utbetalte driftskostnader	-8 960	-12 816
Innbetalte renter	64 331	69 403
Innbetalt utbytte	16 120	9 487
Utdelt fra private equity fond	-	70
Utdelt fra eiendomsfond	24 852	28 041
Utbetalte skatter	-24	-33
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	350 164	359 162
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		
Innbetalte avdrag og innløsning av boliglån	1 136	1 965
Utbetalte boliglån	-2 300	-
Utbetalt ved kjøp av andeler i eiendomsfond	-	-245 244
Innbetalt ved salg og innløsning av sertifikater og obligasjoner	770 384	1 289 420
Utbetalt ved kjøp av sertifikater og obligasjoner	-809 236	-1 235 562
Utbetalt ved kjøp av andeler i obligasjonsfond	-314 236	-9 200
Innbetalt ved salg av aksjer og andeler	157 994	187 488
Utbetalt ved kjøp av aksjer og andeler	-153 748	-377 931
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-350 006	-389 064
Finansieringsaktiviteter		
Utbetalte renter på ansvarlig lån	-642	-967
Andre utbetalte renter	-43	-41
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-685	-1 008
Netto kontantstrøm for perioden	-527	-30 910
Effekt av valutakursendring på kontanter	501	-324
Netto endring i kontanter	-26	-31 234
Beholdning av kontanter 01.01	32 846	64 081
Beholdning av kontanter i selskapsporteføljen 31.12	2 692	2 403
Beholdning av kontanter i kundeporteføljene 31.12	30 128	30 444
Sum beholdning av kontanter 31.12	32 820	32 847

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.

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:

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.

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.

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:

1. Omsetning til noterte priser i et aktivt marked

Det finansielle instrumentet handles i et aktivt marked, og verdsettes basert på noterte priser fra en børs, en megler eller et prissettingsbyrå. Pensjonskassens investeringer i aksjefond, enkelte rentepapirer og enkelte obligasjonsfond faller under nivå 1.

2. Omsetning til ikke noterte priser i et aktivt marked

I den grad det ikke finnes noterte priser for instrumentet, vil instrumentet dekomponeres og verdsettes på bakgrunn av variable som er direkte eller indirekte observerbare. Nivå 2 omfatter Pensjonskassens investeringer i eiendomsfond, enkelte rentepapirer, enkelte obligasjonsfond og i tilfelle finansielle derivater.

3. Omsetning i et ikke aktivt marked

Finansielle instrumenter som ikke omsettes i et aktivt marked og der det ikke finnes observerbare markedsdata vil verdsettes etter ulike evalueringsteknikker. Pensjonskassens investeringer i private equity fond kategoriseres under nivå 3. 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.

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.

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 i samsvar med gjeldende forsikringsstrategi.

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

	2013	2012
Terminpremie 01.01	168 622	128 639
Engangspremie aktive medlemmer	120 476	146 187
Engangspremie pensjonister	13 193	13 148
Endringspremier	5 564	14 357
Tilbakeførte premier	-1 763	-1 589
Risikopremier	261	770
Sparepremier	-1 962	15 007
Premiefritakspremie	114	850
Premiefritak	5 225	5 093
Administrasjonsreserve	12 389	12 899
Administrasjonspremie	11 861	12 372
Forvaltningspremie	9 766	8 862
Rentegarantipremie	27 346	7 089
Fortjenestepremier	12 387	7 284
Reassuransepremie	-430	-295
Sum premieinntekter	383 049	370 673

Styret vedtok i 2012 å endre pristariff for rentegarantipremie med virkning fra 01.01.2013.

Note 3 - Renteinntekt og utbytte på finansielle eiendeler

	2013			2012
	Teknisk	Ikke-teknisk	Sum	
Renteinntekt obligasjoner og sertifikater	55 420	4 922	60 342	66 493
Renteinntekt panteobligasjoner	233	21	254	240
Renteinntekt bankinnskudd	490	43	533	788
Annen renteinntekt	326	29	355	862
Utbytte fra obligasjonsfond	13 076	1 162	14 238	21 426
Aksjeutbytte	1 728	154	1 882	14
Sum renteinntekt og utbytte	71 273	6 331	77 604	89 823

Note 4 - Verdiendringer på investeringer

	2013			2012
	Teknisk	Ikke-teknisk	Sum	
Verdiendringer andeler i eiendomsfond	-7 477	-664	-8 141	-1 718
Verdiendringer andeler i aksjefond	372 632	33 102	405 734	172 680
Verdiendringer obligasjoner og sertifikater	-8 018	-712	-8 730	8 329
Verdiendringer aksjeindeksobligasjon	4 958	292	5 250	3 000
Verdiendringer andeler i obligasjonsfond	-18 280	-1 624	-19 904	69 732
Verdiendringer finansielle derivater	-3 864	-305	-4 169	-2 247
Sum verdiendringer	339 951	30 089	370 040	249 776

Note 5 - Realisert gevinst og tap på investeringer

	2013		Sum	2012
	Teknisk	Ikke-teknisk		
Realisert gevinst ved salg av aksjeandeler	102 485	9 104	111 589	5 594
Realisert gevinst ved salg av obligasjoner o.l.	6 473	574	7 047	21 645
Realisert gevinst fra obligasjonsfond	233	21	254	-
Utdelt fra eiendomsfond	32 022	2 845	34 867	31 398
Realisert valutagevinst og valutatap	461	41	502	-323
Netto realisert gevinst på investeringer	141 674	12 585	154 259	58 314

Note 6 - Utbetalte pensjoner mv.

	2013	2012	2011	2010	2009
Alderspensjon	77 293	64 955	49 809	38 103	35 662
Uførepensjon	10 077	11 040	11 704	13 698	14 392
Ektefellepensjon	12 792	11 720	11 590	10 519	9 941
Barnepensjon	587	656	818	1 022	1 129
Premiefritak	6 047	6 080	6 360	7 228	-
Sum utbetalte pensjoner	106 796	94 451	80 281	70 570	61 124

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Antall alderspensjonister	542	498	430	386	366
Antall uførepensjonister	91	99	107	122	135
Antall ektefellepensjonister	218	206	203	202	192
Antall barnepensjonister	13	14	16	21	24
Antall pensjonister	864	817	756	731	717
Antall pensjonister med tidliguttak	64	58	18	-	-

Antall pensjonister med tidliguttak inngår i antall alderspensjonister.

Note 7 - Overført premiereserve og tilleggsavsetninger til andre forsikringselskaper

	2013	2012
Overført premiereserve	11 373	12 823
Overførte tilleggsavsetninger	105	82
Sum	11 478	12 905
Antall fratrådte medlemmer med rett til fripolise	39	46

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

	2013		Sum	2012
	Teknisk	Ikke-teknisk		
Styrehonorar	69	6	75	75
Administrasjonskostnader	4 871	433	5 304	4 390
Revisjonshonorar	244	22	266	150
Andre attestasjonstjenester utført av revisor	54	5	59	54
Aktuarstjenester	474	-	474	468
Konsulentonorar	417	37	454	771
Rentekostnader evigvarende ansvarlig lån	-	633	633	931
Andre kostnader	844	117	961	907
Sum	6 973	1 253	8 226	7 746

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 - Aksjer og andeler

	31.12.2013		Sum	31.12.2012
	Selskapsport.	Kollektivport.		
Kostpris				
<u>Andeler i aksjefond</u>				
Aberdeen Global - World Equity Fund	17 777	238 900	256 677	254 113
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II	15 536	185 374	200 910	149 756
Nordea Nordic Small Cap	15 680	187 283	202 963	200 514
Pareto Aksje Global	27 421	308 424	335 845	250 313
Pareto Aksje Norge	9 007	122 522	131 529	142 043
SKAGEN Global II	14 590	208 796	223 386	250 000
Sum	100 011	1 251 299	1 351 310	1 246 739
<u>Andeler i private equity fond</u>				
Borea Opportunity II AS	971	12 529	13 500	13 500
CapMan Buyout IX Fund A LP	1 318	15 921	17 239	16 125
Hitec Vision Asset Solutions L.P	1 227	14 209	15 436	17 913
Northzone Ventures VI L.P	495	5 910	6 405	5 705
Norvestor V L.P	1 103	13 614	14 717	14 025
NPEP 1 IS	649	7 796	8 445	7 235
NPEP HC IS	848	10 168	11 016	11 617
Verdane Capital VIII KS	721	8 992	9 713	7 397
Viking Venture III IS	407	4 930	5 337	5 436
Sum	7 739	94 069	101 808	98 953
<u>Andeler i eiendomsfond</u>				
Aberdeen Eiendomsfond Norge I IS/AS	33 730	428 210	461 940	460 000
Storebrand Eiendomsfond Norge KS	16 116	197 236	213 352	200 244
Sum	49 846	625 446	675 292	660 244
Sum kostpris	157 596	1 970 814	2 128 410	2 005 936

Beløp i tusen kroner

	31.12.2013		Sum	31.12.2012
	Selskapsport.	Kollektivport.		
Urealiserte gevinster				
<u>Andeler i aksjefond</u>				
Aberdeen Global - World Equity Fund	9 800	114 094	123 894	53 809
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II	3 301	37 427	40 728	3 343
Nordea Nordic Small Cap	7 626	86 427	94 053	7 312
Pareto Aksje Global	9 842	112 758	122 600	18 100
Pareto Aksje Norge	21 882	276 770	298 652	275 663
SKAGEN Global II	18 548	221 926	240 474	176 743
Sum	70 999	849 402	920 401	534 970
<u>Andeler i private equity fond</u>				
Borea Opportunity II AS	-81	26	-55	4 226
CapMan Buyout IX Fund A LP	427	4 748	5 175	-372
Hitec Vision Asset Solutions L.P	859	9 635	10 494	681
Northzone Ventures VI L.P	164	1 881	2 045	376
Norvestor V L.P	-64	-1 400	-1 464	-3 715
NPEP 1 IS	268	3 007	3 275	584
NPEP HC IS	-3	-27	-30	97
Verdane Capital VIII KS	181	2 069	2 250	587
Viking Venture III IS	155	1 751	1 906	830
Sum	1 906	21 690	23 596	3 294
<u>Andeler i eiendomsfond</u>				
Aberdeen Eiendomsfond Norge I IS/AS	332	-362	-30	4 256
Storebrand Eiendomsfond Norge KS	-401	-4 606	-5 007	-1 152
Sum	-69	-4 968	-5 037	3 104
Netto urealiserte gevinster	72 836	866 124	938 960	541 368
Virkelig verdi				
<u>Andeler i aksjefond</u>				
Aberdeen Global - World Equity Fund	27 577	352 994	380 571	307 922
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II	18 837	222 801	241 638	153 099
Nordea Nordic Small Cap	23 306	273 710	297 016	207 826
Pareto Aksje Global	37 263	421 182	458 445	268 413
Pareto Aksje Norge	30 889	399 292	430 181	417 706
SKAGEN Global II	33 138	430 722	463 860	426 743
Sum	171 010	2 100 701	2 271 711	1 781 709
<u>Andeler i private equity fond</u>				
Borea Opportunity II AS	890	12 555	13 445	17 726
CapMan Buyout IX Fund A LP	1 745	20 669	22 414	15 753
Hitec Vision Asset Solutions L.P	2 086	23 844	25 930	18 592
Northzone Ventures VI L.P	659	7 791	8 450	6 081
Norvestor V L.P	1 039	12 214	13 253	10 310
NPEP 1 IS	917	10 803	11 720	7 819
NPEP HC IS	845	10 141	10 986	11 714
Verdane Capital VIII KS	902	11 061	11 963	7 984
Viking Venture III IS	562	6 681	7 243	6 266
Sum	9 645	115 759	125 404	102 245
<u>Andeler i eiendomsfond</u>				
Aberdeen Eiendomsfond Norge I IS/AS	34 062	427 848	461 910	464 256
Storebrand Eiendomsfond Norge KS	15 715	192 630	208 345	199 092
Sum	49 777	620 478	670 255	663 348
Sum virkelig verdi	230 432	2 836 938	3 067 370	2 547 302

Pensjonskassen hadde ingen børsnoterte aksjer og andeler ved regnskapsperiodens utgang.

Note 10 - Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning

	31.12.2013		Sum	31.12.2012
	Selskapsport.	Kollektivport.		
Kostpris				
<u>Obligasjoner og sertifikater</u>				
Obligasjoner; VPS-registrerte i norske kroner	122 221	1 355 372	1 477 593	1 387 246
Sertifikater	5 164	57 709	62 873	108 773
Aksjeindeksobligasjon	5 016	69 984	75 000	75 000
Sum	132 401	1 483 065	1 615 466	1 571 019
<u>Andeler i obligasjonsfond</u>				
PIMCO Global Bond Fund	20 384	293 410	313 794	313 793
hsFP Renten International UI	21 708	278 160	299 868	285 631
Mercer Short Duration Global Bond Fund 1	11 899	138 125	150 024	-
Mercer Short Duration Global Bond Fund 2	11 899	138 124	150 023	-
Sum	65 890	847 819	913 709	599 424
Sum kostpris	198 291	2 330 884	2 529 175	2 170 443
Urealiserte gevinster				
<u>Obligasjoner og sertifikater</u>				
Obligasjoner; VPS-registrerte i norske kroner	1 961	34 359	36 320	45 028
Sertifikater	-5	23	18	42
Aksjeindeksobligasjon	-	-	-	-5 250
Sum	1 956	34 382	36 338	39 820
<u>Andeler i obligasjonsfond</u>				
PIMCO Global Bond Fund	16 115	196 919	213 034	209 834
hsFP Renten International UI	2 320	29 499	31 819	58 289
Mercer Short Duration Global Bond Fund 1	170	1 913	2 083	-
Mercer Short Duration Global Bond Fund 2	105	1 179	1 284	-
Sum	18 710	229 510	248 220	268 123
Netto urealiserte gevinster	20 666	263 892	284 558	307 943
Påløpte renter				
Obligasjoner; VPS-registrerte i norske kroner	1 969	22 035	24 004	25 850
Sertifikater	30	340	370	315
Sum påløpte renter	1 999	22 375	24 374	26 165
Virkelig verdi				
<u>Obligasjoner og sertifikater</u>				
Obligasjoner; VPS-registrerte i norske kroner	126 151	1 411 766	1 537 917	1 458 124
Sertifikater	5 189	58 072	63 261	109 130
Aksjeindeksobligasjon	5 016	69 984	75 000	69 750
Sum	136 356	1 539 822	1 676 178	1 637 004
<u>Andeler i obligasjonsfond</u>				
PIMCO Global Bond Fund	36 499	490 329	526 828	523 627
hsFP Renten International UI	24 028	307 659	331 687	343 920
Mercer Short Duration Global Bond Fund 1	12 069	140 038	152 107	-
Mercer Short Duration Global Bond Fund 2	12 004	139 303	151 307	-
Sum	84 600	1 077 329	1 161 929	867 547
Sum virkelig verdi	220 956	2 617 151	2 838 107	2 504 551

Note 11 - Utlån og fordringer

Utlån og fordringer består av boliglån til Pensjonskassen sine medlemmer. Alle lån er gitt 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 12 - Kapitalavkastning

	2013	2012	2011	2010	2009
Kollektivporteføljen					
Bokført kapitalavkastning	4,72 %	3,50 %	3,49 %	3,04 %	2,68 %
Verdijustert kapitalavkastning	11,67 %	8,96 %	-0,29 %	11,46 %	12,38 %
Selskapsporteføljen					
Bokført kapitalavkastning	11,67 %	8,96 %	-0,29 %	11,46 %	12,38 %

Kapitalavkastning er beregnet på grunnlag av modifisert Dietz-metode.

Note 13 - Klassifikasjon av finansielle instrumenter

	31.12.2013			31.12.2012
	Selskapsport.	Kollektivport.	Sum	
Til virkelig verdi over resultatet - frivillig klassifisert				
Aksjer og andeler	230 432	2 836 938	3 067 370	2 547 302
Obligasjoner og lignende	220 956	2 617 151	2 838 107	2 504 551
Sum	451 388	5 454 089	5 905 477	5 051 853
Til virkelig verdi over resultatet - handelsformål				
Finansielle derivater	-	-	-	5 302
Lån og fordringer				
Utlån og fordringer	683	7 649	8 332	7 188
Bankinnskudd	2 692	30 128	32 820	32 847
Opptjente, ikke mottatt leieinntekter	8 541	-	8 541	9 131
Andre opptjente, ikke mottatte inntekter	814	-	814	1 226
Sum	12 730	37 777	50 507	50 392
Sum finansielle eiendeler	464 118	5 491 866	5 955 984	5 107 547
			31.12.2013	31.12.2012
Finansielle forpliktelser til amortisert kost				
Evigvarende ansvarlig lånekapital			34 900	34 900
Andre forpliktelser			3 387	4 285
Påløpte kostnader			579	1 222
Sum finansielle forpliktelser til amortisert kost			38 866	40 407

Note 14- Finansielle instrumenter målt til virkelig verdi

Grunnlag for fastsettelse av virkelig verdi	31.12.2013			Sum
	Aksjer	Obligasjoner/ Sertifikater	Finansielle derivater	
Nivå 1 - Priser notert i et aktivt marked	2 271 710	1 001 320	-	3 273 030
Nivå 2 - Priser fra eksterne kilder	670 255	1 836 787	-	2 507 042
Nivå 3 - Priser fra andre kilder	125 405	-	-	125 405
Sum finansielle eiendeler virkelig verdi	3 067 370	2 838 107	-	5 905 477

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	663 348	1 494 379	5 302	2 163 029
Nivå 3 - Priser fra andre kilder	102 247	-	-	102 247
Sum finansielle eiendeler virkelig verdi	2 547 302	2 504 551	5 302	5 057 155

Note 15 - Finansiell risiko knyttet til finansielle instrumenter

Omfang

Finansiell risiko knyttet til Pensjonskassens investeringer i finansielle instrumenter kan inndeles i markedsrisiko, kredittrisiko og likvidetsrisiko. 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 aktivaklasser, både med hensyn til geografi og ulike verdipapirer. Pensjonskassen har etablert spesifikke rammer, med tillatte avvik, for forvaltningen for alle aktivaklasser samt 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 3,1 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 samt en liten andel 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. 5,2 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	31.12.2013			31.12.2012
	Selskapsport.	Kollektivport.	Sum	
Aksjer og andeler	230 432	2 836 938	3 067 370	2 547 302
Renteinstrumenter	220 956	2 617 151	2 838 107	2 504 551
Finansielle derivater	-	-	-	5 302
Sum markedseksponering	451 388	5 454 089	5 905 477	5 057 155

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	31.12.2013		31.12.2012	
	Eksponering	Andel	Eksponering	Andel
<u>Rating kategori</u>				
AAA	971 475	34 %	1 081 270	43 %
AA	189 570	7 %	61 761	2 %
A	724 654	25 %	587 405	23 %
BBB	336 902	12 %	153 054	6 %
Sum "investment grade"	2 222 601	78 %	1 883 490	75 %
BB	48 180	1 %	45 405	2 %
B	19 270	1 %	19 227	1 %
CCC eller lavere	15 805	1 %	10 473	0 %
Ikke ratet	532 251	19 %	545 956	22 %
Sum kredittrisiko renteinstrumenter	2 838 107	100 %	2 504 551	100 %

Kategorien "Ikke ratet" omfatter norske utstedere av verdipapirer innenfor sektorene bank, finans og kommuner.

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 2014.

Ved utgangen av regnskapsperioden har Pensjonskassen framtidige forpliktelse på 43,2 millioner kroner i ikke innkalt kommitert kapital i private equity investeringer.

Note 16 - 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 17 - Betingede forpliktelser

	Eierandel	Kommitert beløp	Investert beløp	Kostpris	Virkelig verdi	Ikke innkalt beløp
<u>Private equity fond 31.12.2013</u>						
Borea Opportunity II AS	2,67 %	30 000	18 953	13 500	13 445	9 329
CapMan Buyout IX Fund A LP	0,95 %	23 505	20 141	17 242	22 414	5 395
Hitec Vision Asset Solutions L.P	1,18 %	30 173	22 679	15 437	25 930	6 638
Northzone Ventures VI L.P	0,98 %	10 623	7 096	6 404	8 450	2 977
Norvestor V L.P	1,22 %	24 090	19 603	14 717	13 253	5 976
NPEP 1 IS	5,82 %	14 128	8 559	8 445	11 720	5 294
NPEP HC IS	5,70 %	17 100	14 590	11 015	10 986	2 948
Verdane Capital VIII KS	0,93 %	13 408	11 439	9 713	11 963	1 974
Viking Venture III IS	1,73 %	9 750	7 064	5 337	7 243	2 686
Betingede forpliktelser 31.12.2013						43 217
Betingede forpliktelser 31.12.2012						52 789

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. Kommitert beløp, virkelig verdi og ikke innkalt beløp er omregnet til norske kroner på balansedagen.

Note 18 - Kursreguleringsfond

	31.12.2013	Endring	31.12.2012
Andeler i aksjefond og private equity fond	871 092	372 632	498 460
Obligasjoner	34 360	-7 995	42 355
Sertifikater	23	-22	45
Aksjeindeksobligasjon	-	4 958	-4 958
Andeler i obligasjonsfond	229 510	-18 280	247 790
Finansielle derivater	-	-3 864	3 864
Sum kursreguleringfond	1 134 985	347 429	787 556

Note 19 - Premiefond

	2013	2012	2011	2010	2009
Balanse IB	431 097	424 010	355 581	316 318	279 483
Innbetalinger	365 400	365 330	320 250	309 740	212 210
Belastet premie	-377 432	-364 887	-260 547	-289 332	-205 050
Tilført renteinntekt	6 338	6 455	6 903	7 324	5 501
Overskudd tilført fra resultatet	-	-	-	11 488	24 015
Andre resultatførte endringer	459	189	1 823	43	159
Balanse UB	425 862	431 097	424 010	355 581	316 318
Premiefond UB i forhold til belastet premie	113 %	118 %	163 %	123 %	154 %

Note 20 - Solvensmargin

	31.12.2013	31.12.2012
Solvensmarginkrav		
Kollektiv tjenstepensjon	162 988	149 281
Etterlattepensjon	5 470	5 985
Uførepensjon og premiefritak	5 576	4 669
Sum solvensmarginkrav	174 034	159 935
Solvensmarginkapital		
Kjernekapital	340 669	280 910
Evigvarende ansvarlig lånekapital	34 900	34 900
50% av risikoutjevningfond	7 699	7 699
50% av tilleggsavsetninger	14 142	14 195
Sum solvensmarginkapital	397 410	337 703
Overskudd solvensmarginkapital	223 375	177 768
Solvensmarginprosent	228 %	211 %

Note 21 - Endring i forsikringsforpliktelser

	Premie- reserve	Tilleggs- avsetninger	Kursreg. fond	Erstatn. avsetning	Premiefond	Sum
Balanse 01.01.2013	3 447 016	28 389	787 556	13 891	431 097	4 707 949
Netto resultatførte endringer	383 388	-105	347 429	17 087	6 797	754 596
<u>Ikke resultatførte endringer</u>						
Overføringer fra fond	-	-	-	-	-377 432	-377 432
Fra medlemsforetakene	-	-	-	-	365 400	365 400
Sum ikke resultatførte endringer	-	-	-	-	-12 032	-12 032
Balanse 31.12.2013	3 830 404	28 284	1 134 985	30 978	425 862	5 450 513
Pensjonistenes andel av premiereserven utgjør 34 prosent ved utgangen av regnskapsperioden.						
Balanse 01.01.2012	3 092 194	28 472	555 135	13 891	424 010	4 113 702
Netto resultatførte endringer	354 822	-83	232 421	-	6 644	593 804
<u>Ikke resultatførte endringer</u>						
Overføringer fra fond	-	-	-	-	-364 887	-364 887
Fra medlemsforetakene	-	-	-	-	365 330	365 330
Sum ikke resultatførte endringer	-	-	-	-	443	443
Balanse 31.12.2012	3 447 016	28 389	787 556	13 891	431 097	4 707 949

Beregningsgrunnlag

Premiereserven er avsatt basert på beregningsgrunnlaget "K2005" netto med sikkerhetstillegg for død og Storebrands "KU" for uførhet. Gjennomsnittlig grunnlagsrente den 31.12.2013 er 3,38 prosent. Premiefondet og pensjonistenes overskuddsfond er i 2013 tilført en rente på 2,5 prosent.

Styring av premiereserven

Som en konsekvens av økende levealder er premiereserven i perioden 2011 - 2013 styrket med til sammen 113,9 millioner kroner, hvorav 81,0 millioner kroner i 2013. Det samlede oppreserveringsbehovet, inklusiv avsetninger foretatt gjennom 2011 - 2013, beløper seg til 257,6 millioner kroner. 20 prosent av det samlede oppreserveringsbehovet vil bli finansiert av Pensjonskassens egenkapital.

Tilstrekkelighetstest

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

Forutsetninger for forsikringsforpliktelsene

Samtlige forsikringsforpliktelser tilhører hovedbransjen kollektiv pensjonsforsikring, og delbransjen ytelsesbasert pensjonsordning uten investeringsvalg.

Note 22 - Risikoanalyser

Pensjonskassen utarbeider kvartalsvise 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 avvikles. Stresstest II beskriver Pensjonskassens evne til å tåle tap i en løpende driftssituasjon.

Stresstestene er beregnet på bakgrunn av Finanstilsynets til en hver tid gjeldende metodikk og risikomodeller.

Stresstest I

	31.12.2013	31.12.2012
<u>Markedsrisiko</u>		
Renterisiko	107 870	94 433
Aksjerisiko	1 143 233	733 545
Eiendomsrisiko	167 564	165 837
Valutarisiko	416 413	314 480
Spreadrisiko	137 854	126 703
Korrelasjonsgevinst	-322 903	-241 358
Sum markedsrisiko	1 650 031	1 193 639
Livsforsikringsrisiko	154 097	134 909
Motpartsrisiko	4 927	3 724
Korrelasjonsgevinst	-112 602	-96 967
Sum	1 696 453	1 235 305
Operasjonell risiko	23 833	20 718
Samlet tapspotensial I	1 720 286	1 256 023

Bufferkapital I

Innskutt egenkapital	34 900	34 900
Opp tjent egenkapital	414 737	324 966
Ansvarlig lånekapital	34 900	34 900
Tilleggsavsetninger	28 284	28 389
Kursreguleringsfond	1 134 985	787 556
Utsatt skattefordel	-	-741
Markedsverdi justering	-4 653	-34 177
Korreksjon, død og uførhet	8 211	-
Bufferkapital I	1 651 364	1 175 793

Underskudd bufferkapital I **-68 922** **-80 230**

Bufferkapitalutnyttelse I 104 % 107 %

Stresstest II

	31.12.2013	31.12.2012
<u>Markedsrisiko</u>		
Renterisiko	123 297	118 312
Aksjerisiko	479 423	376 791
Eiendomsrisiko	80 431	79 602
Valutarisiko	199 878	150 950
Spreadrisiko	82 713	76 022
Korrelasjonsgevinst	-259 467	-223 756
Sum markedsrisiko	706 275	577 921
Livsforsikringsrisiko	69 428	65 517
Motpartsrisiko	2 956	2 234
Korrelasjonsgevinst	-51 117	-47 391
Samlet tapspotensial II	727 542	598 281

Bufferkapital II

Innskutt egenkapital	34 900	34 900
Opp tjent egenkapital	414 737	324 966
Ansvarlig lånekapital	34 900	34 900
Tilleggsavsetninger	28 284	28 389
Kursreguleringsfond	1 134 985	787 556
Utsatt skattefordel	-	-741
Kapitaldekningskrav	-234 829	-208 264
Bufferkapital II	1 412 977	1 001 706

Overskudd bufferkapital II **685 435** **406 593**

Bufferkapitalutnyttelse II 51 % 60 %

Note 23 - Kapitaldekning

Beregningsgrunnlag	Risikoklasse	31.12.2013		31.12.2012	
		Virkelig verdi	Vektet verdi	Virkelig verdi	Vektet verdi
Utsatt skattefordel	0 %	-	-	741	0
Bankinnskudd	20 %	32 821	6 564	32 846	6 569
Utlån og fordringer	35 %	8 352	2 923	7 720	2 702
Andeler i eiendomsfond	100 %	670 255	670 255	663 348	663 348
Andeler i aksjefond	100 %	2 271 711	2 271 711	1 781 708	1 781 708
Andeler i private equity fond	150 %	125 405	188 108	102 247	153 371
Obligasjoner og sertifikater	0 - 20 %	1 676 179	225 525	1 637 004	221 657
Andeler i obligasjonsfond	20 - 150 %	1 161 925	621 264	867 547	389 659
Finansielle derivater		-	-	5 302	834
Andre fordringer	20 - 100 %	9 336	8 700	9 825	9 270
Sum virkelig verdi		5 955 984	3 995 050	5 108 288	3 229 118
Urealiserte gevinster		-1 228 556	-1 092 106	-850 374	-665 409
Betingede forpliktelser	150 %	-	32 413	-	39 591
Beregningsgrunnlag			2 935 357		2 603 300

Kapitaldekningsprosent	31.12.2013	31.12.2012
Innskutt egenkapital	34 900	34 900
+ Annen opptjent egenkapital	305 769	246 751
- Utsatt skattefordel	-	-741
Sum kjernekapital	340 669	280 910
+ Ansvarlig lånekapital	34 900	34 900
Netto ansvarlig kapital	375 569	315 810
Netto ansvarlig kapital utover kapitaldekningskrav	140 741	107 546
Kapitaldekningsprosent	12,79 %	12,13 %

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

Avstemming mellom kjernekapital og balanseført egenkapital	31.12.2013	31.12.2012
Kjernekapital	340 669	280 910
Urealiserte gevinster i selskapsporteføljen	93 571	62 818
Risikoutjevningfond	15 397	15 397
Utsatt skattefordel	-	741
Sum balanseført egenkapital	449 637	359 866

Note 24 - Resultatanalyse

	2013	2012
Avkastningsresultat - kollektivporteføljen		
Bokført inntekt fra investeringer i kollektivporteføljen	205 470	135 417
Bruttoførte forvaltningshonorar i fond	2 550	2 276
Inntekt fra investeringer i kollektivporteføljen	208 020	137 693
Garantert avkastning på premiereserve og premiefond	-137 029	-117 760
Avkastningsresultat	70 991	19 933
Overført til premiereserve	70 991	19 933
Risikoresultat - kollektivporteføljen		
Risikoresultat, død	-3 761	9 335
Risikoresultat, opplevelse	3 932	-12 859
Risikoresultat, uførhet	9 799	4 236
Risikoresultat	9 970	712
Overført til premiereserve	9 970	712
Administrasjonsresultat		
Administrasjonspremie	11 861	12 372
Forvaltningspremie	9 766	8 862
Frigjort administrasjonsreserve ved pensjonsutbetaling	4 030	3 778
Frigjort administrasjonsreserve ved utmeldinger	237	242
Forvaltningskostnader	-1 066	-3 671
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	-6 973	-6 301
Bruttoførte forvaltningshonorar i fond	-2 550	-2 276
Administrasjonsresultat	15 305	13 006
Teknisk resultat før overføringer, og eksklusiv premie for rentegaranti og fortjeneste	96 266	33 651
Forfalt rentegarantipremie	27 346	7 089
Forfalte fortjenesteelementer	12 387	7 284
Avkastningsresultat og risikoresultat overført til premiereserve	-80 961	-20 645
Teknisk regnskap	55 039	27 379
Opptjent egenkapital 01.01	324 966	280 014
Administrasjonsresultat i teknisk resultat	15 305	13 006
Forfalt rentegarantipremie	27 346	7 089
Forfalte fortjenesteelementer for risiko	12 387	7 284
Netto gevinst på investeringer i selskapsporteføljen	49 232	30 258
Skattekostnad	-17 667	-10 758
Forvaltningskostnader i ikke-teknisk regnskap	-322	-482
Andre kostnader	-1 253	-1 445
Andre inntekter	4 742	-
Opptjent egenkapital 31.12	414 737	324 966
Endring i opptjent egenkapital	89 771	44 952

Note 25 - Skattekostnad

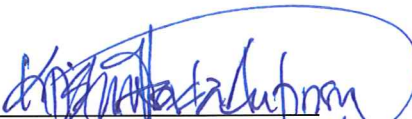
	2013	2012
Totalresultat før skattekostnad	107 438	55 710
Inntektsskatt	30 083	15 599
Formuesskatt	468	66
Justering av tidligere år	-427	-144
Permanente forskjeller	-12 457	-4 763
Årets skattekostnad	17 667	10 758
Betalbar skatt fra årets regnskap	468	66
Justering av formuesskatt fra tidligere år	-42	-29
Endring i utsatt skatt	17 241	10 721
Årets skattekostnad	17 667	10 758
Midlertidige forskjeller	368 095	24 209
Skattemessig underskudd til fremføring	-306 982	-26 856
Grunnlag for utsatt skattefordel (-) / skatteforpliktelse (+) 31.12	61 113	-2 647
Beregnet utsatt skattefordel (-) / skatteforpliktelse (+) 31.12	16 500	-741
Utsatt skattefordel (-) / skatteforpliktelse (+) oppført i balansen 31.12	16 500	-741

Tananger, 31. desember 2013
26. mars 2014

Styret i ConocoPhillips Norge Pensjonskasse



Egil Jacobsen
Styreleder



Kristin Hovda Anfinssen



Rolf Bolstad



Jarl Ellingsen



Kjell B. Hveding



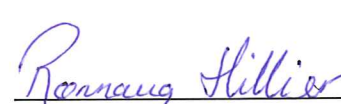
Trine Sørum



Hans Winkels



Olav Rune Øverland



Rønnaug Hillier
Daglig leder

ConocoPhillips Norge Pensjonskasse

Beretning fra aktuar 2013

Årets bruttopremie i hht §9-2 i lov om foretakspensjon utgjør MNOK 370. Premien er beregnet på dødlighetsgrunnlaget K2005FT (K2005 med Finanstilsynets minstekrav) og uføregrunnlag KU med grunnlagsrente på 2,5%.

Premiereserven pr 31.12.13 er MNOK 3 830 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% for opptjening senere. Den gjennomsnittlige grunnlagsrente på premiereserven utgjør 3,38% pr 31.12.13. Premiereserven inkluderer en administrasjonsreserve som utgjør 4,0 % av premiereserven for dekning av fremtidige kostnader.

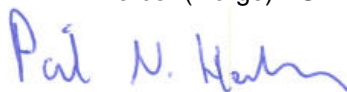
Pensjonskassen har søkt Finanstilsynet om styrking av premiereserven med MNOK 81 i 2013 med formål å ta høyde for økt forventet levetid i ny dødlighetstariff K2013FT. Hensyntatt styrkingen av premiereserve fra 2011 og 2012 utgjør den totale styrkingen MNOK 114 som er inkludert i premiereserven pr 31.12.13. Pensjonskassen har meldt til Finanstilsynet at K2013FT vil implementeres fra 01.01.14. Det totale oppreserveringsbehovet fra K2005FT til K2013FT er beregnet til MNOK 257,6 hvorav 20% skal dekkes av pensjonsinnretningen.

Antallet aktive premiebetalende medlemmer i pensjonskassen er 2080 hvorav 462 er kvinner. Det samlede antallet pensjonister er 864, hvorav 264 er kvinner.

Det er i 2013 avsatt MNOK 17 til erstatningsavsetningen til dekning for inntrufne ikke rapporterte erstatninger (IBNR) slik at erstatningsavsetningen totalt utgjør MNOK 31 pr 31.12.13. Det er i 2013 ikke avsatt ytterligere midler 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 19. mars 2014
Mercer (Norge) AS



Pål N. Henriksen
Aktuar

Til styret i
ConocoPhillips Norge Pensjonskasse

REVISORS BERETNING

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for ConocoPhillips Norge Pensjonskasse, som består av balanse per 31. desember 2013, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapitalen og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

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

Revisors oppgaver og plikter

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

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i årsregnskapet. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at årsregnskapet inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for pensjonskassens utarbeidelse av et årsregnskap som gir et rettviseende bilde. Formålet er å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av pensjonskassens interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om 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 pensjonskassens finansielle stilling per 31. desember 2013 og av dens resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Uttalelse om øvrige forhold

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet og forutsetningen om fortsatt drift 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 pensjonskassens regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge.

Stavanger, 26. mars 2014
ERNST & YOUNG AS



Tor Inge Skjellevik
statsautorisert revisor