

Årsrapport 2014

ConocoPhillips Norge *Pensjonskasse*

Selskapsinformasjon

Organisasjonsnummer: 879 255 562

Postadresse: Postboks 3, 4064 Stavanger

Besøksadresse: Ekofiskveien 35, 4056 Tananger

Styremedlemmer utnevnt av
ConocoPhillips Norge:

Styremedlemmer:

Jonny Mæland (styreleder)
Kristin Hovda Anfinsen
Jarl Ellingsen
Kjell B. Hveding
Thomas Andre Fredriksen Olafsrud
Christian Bruusgaard (uavhengig)

Varamedlemmer:

Gisle Eriksen
Egil Jacobsen

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 2014

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. 31.12.2014. 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, hvorav seks styremedlemmer utnevnes av ConocoPhillips Norge og to styremedlemmer velges av og blant Pensjonskassens medlemmer. Styremedlemmenes funksjonstid er tre år. Styret utpeker daglig leder som står for den daglige ledelse av Pensjonskassens virksomhet.

Jonny Mæland ble utnevnt som nytt styremedlem med virkning fra 20.8.2014, Thomas Andre Fredriksen Olafsrud med virkning fra 15.12.2014 og Christian Bruusgaard (uavhengig) med virkning fra 1.1.2015. Kristin Hovda Anfinsen ble gjenvalgt som styremedlem og Gisle Eriksen som varamedlem for tre nye år med virkning fra 1.12.2014. Egil Jacobsen fratrådte som styremedlem og tiltrådte som varamedlem med virkning fra 20.8.2014. Olav Rune Øverland (uavhengig) og Trine Sørnum fratrådte som styremedlemmer med virkning fra henholdsvis 26.11.2014 og 15.12.2014. Styret valgte Jonny Mæland som ny styreleder med virkning fra 2.9.2014.

Det ble avholdt fire ordinære styremøter i 2014.

Medlemsforhold

Ved utgangen av 2014 hadde Pensjonskassen totalt 3 005 medlemmer som fordeler seg på 2 088 aktive medlemmer og 917 pensjonister. Dette er en økning på 61 medlemmer i forhold til året før, hvorav 8 aktive medlemmer og 53 pensjonister. 45 personer har i løpet av året fratrudd med rett til friipolise.

Vesentlige hendelser i 2014

Stedlig tilsyn

Pensjonskassen mottok i september 2013 varsel fra Finanstilsynet om stedlig tilsyn. Det stedlige tilsynet ble gjennomført i januar 2014 der Finanstilsynet hadde møter med styreleder, daglig leder, revisor og aktuar. Finanstilsynets avga sin endelige rapport i april 2014 der styrets kommentarer fra foreløpig rapport var tatt til etterretning.

Nytt dødelighetsgrunnlag

Finanstilsynet fastsatte i mars 2013 et nytt minimum beregningsgrunnlag, K2013FT, for premieberegninger og avsetninger for kollektive pensjonsforsikringer i Norge. Det nye beregningsgrunnlaget trådte i kraft fra 1.1.2014, og er ment å håndtere en alminnelig økt levealder i befolkningen.

Finanstilsynet publiserte i april 2014 retningslinjer for finansiering av økte avsetninger knyttet til ny dødelighetstariff. Retningslinjene legger blant annet til grunn at implementering av K2013FT kan finansieres over en periode fram til 2020, og at minimum 20 prosent av det samlede avsetningsbehovet skal finansieres av pensjonskassens egenkapital. Pensjonskassen søkte Finanstilsynet i april 2014 om en finansieringsplan som utnytter mulighetene i Finanstilsynets retningslinjer. Samtidig medførte godt avkastningsresultat og risikoresultat for 2014 at styret fant det forsvarlig å foreta en fullfinansiering av resterende avsetningsbehov i 2014.

Redusert beregningsrente

Finanstilsynet vedtok i juni 2014 at høyeste tillatte beregningsrente settes ned fra 2,5 prosent til 2,0 prosent for ny opptjening etter 1.1.2015. Dette innebærer at framtidige pensjonsutbetalinger i større grad skal sikres gjennom premiebetalinger og i mindre grad gjennom avkastning på forsikringsmidlene, noe som begrunnes ut fra gjeldende markedsforhold.

Endring i selskapsskattesats

Skattesats på alminnelig inntekt ble i desember 2013 vedtatt endret fra 28 prosent til 27 prosent med virkning fra 1.1.2014. Denne endringen ble implementert i utsatt skatt pr. 31.12.2013.

Utvidet konsesjon og vedtektsendringer

Pensjonskassen søkte i november 2014 Finanstilsynet om utvidet konsesjon som omfatter utstedelse, administrasjon og forvaltning av fripoliser og fortsettelsesforsikringer for medlemmer som avslutter sitt ansettelsesforhold i medlemsforetakene og fripoliser som oppstår som følge av eventuelle endringer i pensjonsplaner. Finanstilsynet ga tidlig i 2015 sin tilslutning til utvidelsen som gjelder med virkning fra 1.2.2015, og godkjente samtidig Pensjonskassen reviderte vedtekter som reflekterer produktutvidelsen. Styret vedtok i mars 2015 nye pristariffer som gjelder for fripoliser og fortsettelsesforsikring.

Kapitalforvaltning

Kapitalforvaltningsstrategi

Forvaltning av Pensjonskassens eiendeler skjer 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 tilfredsstillende gjeldende lover og forskrifter. Pensjonskassens kapitalforvaltningsstrategi blir evaluert og styrebehandlet årlig.

Endringer i aksjeporteføljen

Styret vedtok i april 2014 å ta inn Egerton Equity Fund og Lansdowne Developed Markets Long Only som to nye globale aksjefond i investeringsporteføljen. Pensjonskassen investerte i løpet av året til sammen 400 millioner kroner i Egerton og 200 millioner kroner i Lansdowne. Investeringene ble delvis finansiert gjennom innløsning av andeler i Aberdeen Global World Equity Fund på til sammen 427,5 millioner kroner, hvorav realisert gevinst utgjorde 168,9 millioner kroner. Eksponeringen i den nordiske aksjeporteføljen ble i løpet av året redusert gjennom innløsning av andeler fra Pareto Aksje Norge og Nordea Nordic Small Cap på 150,0 millioner kroner fra hvert av fondene. Disse innløsningene ga realiserte gevinster på henholdsvis 124,4 millioner kroner og 48,0 millioner kroner.

Overdragelse av andeler i private equity fond

I november 2014 inngikk Pensjonskassen avtale om overdragelse av samtlige andeler eid i private equity fond og framtidige innskuddsforpliktelser i disse fondene. Salg av andeler i åtte av til sammen ni fond ble gjennomført i desember 2014, noe som ga en realisert gevinst på 30,4 millioner kroner. Andelene i Borea Opportunity II AS ble i sin helhet overdratt i februar 2015.

Kjøp av andeler i eiendomsfond

Pensjonskassen inngikk i desember 2014 avtale om kjøp av andeler i Storebrand Eiendomsfond Norge KS for til sammen 138,1 millioner kroner. Andelene overtas med regnskapsmessig virkning fra 1.1.2015.

Rente på boliglån

Styret vedtok i november 2014 å heve renten på boliglån fra 3,0 prosent til 3,5 prosent med virkning fra 1.2.2015. Rentøkningen anses nødvendig for å dekke pensjonskassens faktiske administrasjonskostnader forbundet med drifting av boliglånsordningen. Boliglånsporteføljen hadde 13 boliglånskunder ved utgangen av året. Pensjonskassen tar sikte på å fase ut boliglånsordningen i nær framtid.

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. Som følge av betydelig rentenedgang gjennom året, er den samlede renterisikoen for obligasjonsporteføljen redusert i forhold til året før.

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. Rentenedgangen har resultert i en negativ differanse mellom markedsrente og gjennomsnittlig grunnlagsrente, noe som har medført økt renterisiko på pensjonsforpliktelser i forhold til året før. Den økte renterisikoen knyttet til pensjonsforpliktelser er vesentlig høyere enn redusert renterisiko på obligasjoner.

Aksjerisiko

Verdien av andeler i aksjefond 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. Aksjeporteføljen har i 2014 gitt en samlet avkastning på 17,3 prosent som har økt den samlede aksjerisikoen, på tross av netto uttrekk av midler og reduserte stressparametere fra 2013 til 2014.

Eiendomsrisiko

Pensjonskassen har indirekte investeringer i 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. Eiendomsrisiko har vært tilnærmet uendret gjennom året.

Valutarisiko

Investeringer i globale og nordiske aksjefond er eksponert for tap knyttet til negativ valutakursutvikling i forhold til norske kroner. Pensjonskassen foretar ingen sikring av valutarisiko i aksjeporteføljen. Den samlede valutarisikoen har økt i løpet av året som følge av god avkastning og dermed økt markedsverdi på den globale aksjeporteføljen. Samtlige investeringer i globale obligasjonsfond er valutasekret til norske kroner.

Kredittrisiko

Obligasjoner og sertifikater er eksponert for endring i markedspris forårsaket av endret pris på konkurstrisiko. Pensjonskassen har i sin kapitalforvaltningsstrategi og i forvaltningsmandat fastsatt enkelte restriksjoner som har til hensikt å kontrollere kredittrisikoen. Ved utgangen av året besto 71 prosent av underliggende posisjoner i verdipapirer utstedt fra selskaper med kredittrating lik BBB eller bedre, 2 prosent i verdipapirer utstedt fra selskaper med kredittrating BB og lavere, og 27 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. Risikoresultatet var i 2014 positivt for både død, opplevelse og uførhet, og bidro i sum med et overskudd på 41,8 millioner kroner.

Likviditetsrisiko

Eiendomsinvesteringer 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 strategi som angir risikorammer og handlingsregler. Pensjonskassens forsikringsstrategi beskriver måling av biometrisk risiko, katastroferisiko, avgangsrisiko, kostnadsrisiko, renterisiko samt retningslinjer for reassuranse. Kapitalforvaltningsstrategien spesifiserer retningslinjer for kapitalforvaltningen, fullmakter og rapporteringskrav. Strategidokumentene gjennomgås og blir styrebehandlet årlig.

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 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 november den årlige dokumentasjonen for internkontroll fra daglig leder og en uavhengig attestasjonsrapport fra ekstern revisor, og fant denne dokumentasjonen tilfredsstillende.

Markedsutvikling

Generelt har markedet i 2014 vært preget av fallende renter, stigende aksjekurser og store valutakursbevegelser.

Oljeprisen falt kraftig siste halvdel av året. Dette må trolig ses i sammenheng med økt tilbud av olje, samtidig som lavere vekst i verdensøkonomien har ført til lavere etterspørsel etter råolje. En sterkere dollar har også påvirket oljeprisen i negativ retning. Fallet i oljeprisen har resultert i svakere utsikter for norsk økonomi og en kraftig svekkelse av den norske kronen.

For å komme eventuelle negative ringvirkninger av oljeprisnedgangen i forkjøpet besluttet Norges Bank i styremøte den 10. desember 2014 å sette ned styringsrenten fra 1,50 prosent til 1,25 prosent. Rentenedsettelsen resulterte i en ytterligere rentenedgang for norske statspapirer og en kraftig svekkelse av den norske kronen. For hele 2014 har nedgangen i nivået for norske statsrenter vært større enn tilsvarende reduksjoner for både tyske og amerikanske statspapirer.

Året 2014 ble et tilfredsstillende år for internasjonale aksjeinvestorer. Morgan Stanleys verdensindeks ga en avkastning på ca.5 prosent målt i dollar, som tilsvarer nær 30 prosent målt i kroner. Til tross for en betydelig negativ verdiutvikling for energiaksjer i 2014 endte verdiutviklingen for de brede norske indeksene med positivt fortegn. Oslo Børs fondsindeks fikk en oppgang på 5,7 prosent i 2014. Regnet i felles valuta var verdiutviklingen for aksjer notert på Oslo Børs likevel av de svakeste i verden. Denne svakere verdiutviklingen for de brede aksjeindeksene på Oslo Børs skyldes i hovedsak den store andelen av aksjer innenfor energisektoren.

2015 har startet bra, med god avkastning for Pensjonskassens aksje- og obligasjonsinvesteringer.

Årsregnskapet 2014

Premie og premiereserve

Kostnadsført bruttopremie var i 2014 på 454,7 millioner kroner, som er 71,6 millioner kroner høyere enn i 2013. Medlemsforetakene har i løpet av året innbetalt premie på til sammen 400,4 millioner kroner. Premiereserven ved utgangen av 2014 var på 4 318,0 millioner kroner, sammenlignet med 3 830,4 millioner kroner i 2013. Det er i 2014 foretatt en ekstraordinær styrking av premiereserven på 143,6 millioner kroner som er finansiert gjennom henholdsvis 92,1 millioner kroner fra kundeoverskudd og 51,5 millioner kroner fra Pensjonskassens egenkapital. Det samlede avsetningsbehovet knyttet til implementering av ny dødelighetstariff er med dette inkludert i premiereserven i sin helhet.

Pensjoner mv.

Pensjonskassen har i løpet av året kostnadsført pensjoner på 118,0 millioner kroner og utløsningsbeløp på 16,3 millioner kroner. Tilsvarende tall for 2013 var henholdsvis 106,8 og 11,5 millioner kroner. Pensjonistene fikk i 2014 regulert sine pensjoner med 1,7 prosent.

Avkastningsresultat

Bokført og verdijustert kapitalavkastning beregnet i samsvar med modifisert Dietz var i kollektivporteføljen på henholdsvis 9,8 prosent og 11,0 prosent. Tilsvarende avkastning for 2013 var på henholdsvis 4,7 prosent og 11,7 prosent. Den verdijusterte kapitalavkastningen for ulike aktivaklasser var i 2014 på 17,3 prosent for aksjer, 7,4 prosent for eiendom, 7,3 prosent for obligasjoner og 1,9 prosent for pengemarkedsplasseringer.

Balanse

Forvaltningskapitalen har i 2014 økt med 907,7 millioner kroner. Netto økning forklares gjennom 648,5 millioner kroner i avkastning, 400,4 millioner kroner i premieinnbetalinger, 131,5 millioner kroner i utbetalte pensjoner og utløsningsbeløp, og 9,7 millioner kroner i utbetalte driftskostnader og skatt. Av den totale forvaltningskapitalen på 6 863,7 millioner kroner utgjør kollektivporteføljen 6 306,5 millioner kroner og selskapsporteføljen 557,2 millioner kroner. 49 prosent av forvaltningskapitalen var ved utgangen av året allokert til obligasjoner og obligasjonsfond, 37 prosent til aksjefond, 10 prosent til eiendomsfond og 4 prosent til pengemarkedsinstrumenter.

Egenkapitalen utgjør 520,7 millioner kroner ved utgangen av 2014. 51,5 millioner kroner av egenkapitalen ble i 2014 anvendt til oppreservering av pensjonsforpliktelser. Årets netto økning i egenkapital tilsvarer 71,1 millioner kroner. Denne økning skyldes hovedsakelig netto gevinst på investeringer i selskapsporteføljen, positivt administrasjonsresultat, rentegarantipremie og fortjenesteelementer som er innbetalt gjennom pristariffen.

Forsikringsforpliktelser har økt med 834,2 millioner kroner til 6 284,8 millioner kroner. Pensjonskassen har i 2014 ferdigstilt det samlede behovet for oppreservering til ny dødelighetstariff. Det samlede oppreserveringsbeløpet inkludert i premiereserve utgjør 257,6 millioner kroner.

Kontantstrøm

Operasjonelle aktiviteter bidro til en netto positiv kontantstrøm på 350,7 millioner kroner som kan tilskrives innbetalte premier fra medlemsforetakene. Investeringsaktiviteter medførte en netto negativ kontantstrøm på 197,6 millioner kroner som skyldes netto investering i obligasjoner. Sammen med marginale utbetalinger knyttet til finansieringsaktiviteter fikk Pensjonskassen en positiv kontantstrøm på 149,9 millioner kroner i løpet av 2014. Disse midlene vil i det alt vesentlige bli benyttet til å finansiere økt kapitalinnskudd i eiendom tidlig i januar 2015.

Soliditetsberegninger

Ved utgangen av året hadde Pensjonskassen en kapitaldekningsprosent på 13,2 prosent, sammenlignet med 12,8 prosent i 2013. Kapitaldekning beregnes som netto ansvarlig kapital i prosent av risikovektet balanse. Økningen i kapitaldekningsprosenten skyldes økt annen opptjent egenkapital gjennom året. Minimum krav til kapitaldekning er 8,0 prosent.

Solvensmarginkapital utgjør 299 prosent av solvensmarginkrav ved utgangen av året, sammenlignet med 228 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 i kollektivporteføljen

Bokført avkastning i kollektivporteføljen utgjør 332,6 millioner kroner etter kostnadsført rentegaranti på 139,4 millioner kroner. Erstatningsavsetninger og risikoutjevningfond har fått tildelt avkastning på henholdsvis 3,1 millioner kroner og 1,5 millioner kroner. 50,3 millioner kroner er anvendt til oppreservering av premiereserve og resterende avkastning på 277,7 millioner kroner er overført til tilleggsavsetninger.

Det samlede risikoresultatet på 41,8 millioner kroner består av risikoresultat for død på 4,1 millioner kroner, risikoresultat for opplevelse på 7,9 millioner kroner og risikoresultat for uførhet på 29,8 millioner kroner. Risikoresultatet er i sin helhet anvendt til å styrke premiereserver.

Skatt

Årets skattekostnad er på 3,9 millioner kroner. Skattekostnaden består av 0,5 millioner kroner i betalbar formuesskatt og 3,4 millioner kroner i økt utsatt skatteforpliktelse. Det er avsatt 19,9 millioner kroner i utsatt skatteforpliktelse knyttet til netto midlertidige forskjeller utover framførbart skattemessig underskudd.

Pensjonskassens resultat

Resultat før skattekostnad utgjør 75,0 millioner kroner som består av 9,4 millioner kroner fra teknisk regnskap og 65,6 millioner kroner fra ikke-teknisk regnskap. Årsregnskapet er gjort opp med et totalresultat på 71,1 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.

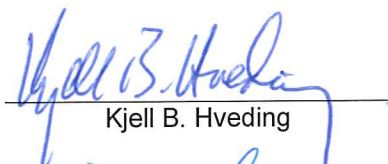
Tananger, 31. desember 2014
17. mars 2015

Styret i ConocoPhillips Norge Pensjonskasse


Jonny Mæland, styreleder


Kristin Hovda Anfinsen


Jarl Ellingsen


Kjell B. Hveding


Thomas A. F. Olåfsrud


Egil Jacobsen


Rolf Bolstad


Johann Winkels


Bonnaug Hillier
Daglig leder

Resultatregnskap

Beløp i tusen kroner

	Note	2014	2013
TEKNISK REGNSKAP			
Premieinntekter			
Forfalte premier, brutto	2	455 074	383 479
- Avgitte gjenforsikringspremier	2	-390	-430
Sum premieinntekter for egen regning		454 684	383 049
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	3	61 995	71 273
Verdiendringer på investeringer	4	125 957	339 951
Realisert gevinst og tap på investeringer	5	393 644	141 674
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		581 596	552 898
Pensjoner mv.			
Utbetalte pensjoner mv.	6	-118 033	-106 796
Endring i erstatningsavsetninger	21	-3 329	-17 087
Overføring av premiereserve og tilleggsavsetninger til andre forsikringselskaper/pensjonsforetak	7	-16 272	-11 478
Sum pensjoner mv.		-137 634	-135 361
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser			
Endring i premiereserve	21	-487 566	-383 388
Endring i tilleggsavsetninger	21	-277 559	105
Endring i kursreguleringsfond	18, 21	-112 217	-347 428
Endring i premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	21	-3 185	-6 797
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene - kontraktsfastsatte forpliktelser		-880 527	-737 508
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Forvaltningskostnader		-1 008	-1 066
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	8	-7 716	-6 973
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-8 724	-8 039
Resultat av teknisk regnskap	24	9 395	55 039

Resultatregnskap

Beløp i tusen kroner

	Note	2014	2013
IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	3	6 820	6 331
Verdiendringer på investeringer	4	17 082	30 089
Realisert gevinst og tap på investeringer	5	43 304	12 585
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		67 206	49 005
Andre inntekter		-	4 742
Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
Forvaltningskostnader		-111	-95
Andre kostnader	8	-1 455	-1 253
Resultat av ikke-teknisk regnskap		65 640	52 399
Resultat før skattekostnader		75 035	107 438
Skattekostnader	25	-3 968	-17 667
TOTALRESULTAT		71 066	89 771
Overført til annen opptjent egenkapital	24	71 066	89 771

Balanse

		Beløp i tusen kroner	
	Note	31.12.2014	31.12.2013
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
Investeringer			
<u>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</u>			
Utlån og fordringer	11, 13	520	683
<u>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</u>			
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	9, 13, 15	263 352	230 432
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	10, 13, 15	269 048	220 956
Sum investeringer		532 920	452 071
Andre eiendeler			
Kasse, bank	13	14 736	2 692
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
	13	9 502	9 355
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		557 158	464 118
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE			
Investeringer i kollektivporteføljen			
<u>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</u>			
Utlån og fordringer	11, 13	5 932	7 649
<u>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</u>			
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	9, 13, 15	2 974 084	2 836 938
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	10, 13, 15	3 158 522	2 617 151
Andre finansielle eiendeler	13	167 981	30 128
Sum investeringer i kollektivporteføljen		6 306 519	5 491 866
Sum eiendeler i kundeporteføljene		6 306 519	5 491 866
SUM EIENDELER		6 863 677	5 955 984

Balanse

Beløp i tusen kroner

	Note	31.12.2014	31.12.2013
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
Innskutt egenkapital		34 900	34 900
Opptjent egenkapital			
Risikoutjevningssfond		16 920	15 397
Annen opptjent egenkapital		468 884	399 340
Sum opptjent egenkapital	24	485 804	414 737
Ansvarlig lånekapital mv.			
Evigvarende ansvarlig lånekapital	13, 16	34 900	34 900
Forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser			
Premiereserve	21	4 317 971	3 830 404
Tilleggsavsetninger	21	305 843	28 284
Kursreguleringsfond	18, 21	1 247 202	1 134 985
Erstatningsavsetning	21	34 308	30 978
Premiefond og innskuddsfond	19, 21	379 433	425 862
Sum forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser		6 284 757	5 450 513
Avsetninger for forpliktelser			
Forpliktelser ved periodeskatt		623	468
Forpliktelser ved utsatt skatt	25	19 940	16 500
Sum avsetninger for forpliktelser		20 563	16 968
Forpliktelser			
Andre forpliktelser	13	1 122	3 387
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	13	1 631	579
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		6 863 677	5 955 984
POSTER UTENOM BALANSEN			
Betingede forpliktelser	17	147 555	43 217

Endringer i egenkapital

Beløp i tusen kroner

	Innskutt egenkapital	Risiko utjevn. fond	Annen opptj. egenkapital	Sum opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Bokført egenkapital 01.01.2014	34 900	15 397	399 340	414 737	449 637
Resultat av teknisk regnskap	-	-	9 395	9 395	9 395
Resultat av ikke-teknisk regnskap	-	1 523	64 117	65 640	65 640
Skattekostnad	-	-	-3 968	-3 968	-3 968
Totalresultat	-	1 523	69 544	71 067	71 067
Bokført egenkapital 31.12.2014	34 900	16 920	468 884	485 804	520 704
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

Kontantstrømoppstilling

Beløp i tusen kroner

	2014	2013
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		
Innbetalte premier	400 400	365 400
Utbetalte gjenforsikringspremier	-390	-430
Utbetalte pensjoner	-115 239	-99 647
Utbetalt premiereserve og tilleggsavsetninger til andre forsikringsselskaper	-16 272	-11 478
Utbetalte driftskostnader	-8 214	-8 960
Innbetalte renter	53 659	64 331
Innbetalt utbytte	11 096	16 120
Utdelt fra eiendomsfond	26 026	24 852
Utbetalte skatter	-374	-24
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	350 693	350 164
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		
Innbetalte avdrag og innløsning av boliglån	1 899	1 136
Utbetalte boliglån	-	-2 300
Innbetalt ved salg og innløsning av sertifikater og obligasjoner	1 278 245	770 384
Utbetalt ved kjøp av sertifikater og obligasjoner	-1 810 476	-809 236
Utbetalt ved kjøp av andeler i obligasjonsfond	-	-314 236
Innbetalt ved innløsning av aksjeindeksobligasjon	75 000	-
Innbetalt ved salg av aksjer og andeler	868 068	157 994
Utbetalt ved kjøp av aksjer og andeler	-610 366	-153 748
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-197 630	-350 006
Finansieringsaktiviteter		
Utbetalte renter på ansvarlig lån	-605	-642
Andre utbetalte renter	-60	-43
Netto kontantstrøm for perioden	152 398	-527
Effekt av valutakursendring på kontanter	-2 502	501
Netto endring i kontanter	149 896	-26
Beholdning av kontanter 01.01	32 821	32 846
Beholdning av kontanter i selskapsporteføljen 31.12	14 736	2 692
Beholdning av kontanter i kundeporteføljene 31.12	167 981	30 128
Sum beholdning av kontanter 31.12	182 717	32 820

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 og obligasjoner 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-opsjonen. 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

Nivå 1 omfatter finansielle instrumentet som handles i et aktivt marked, og verdsettes på bakgrunn av noterte priser fra en børs, en megler eller et prissettingsbyrå. Pensjonskassens investeringer i aksjefond uten omsetningsrestriksjoner, obligasjonsfond og rentepapirer garantert av stat er kategorisert under nivå 1.

2. Omsetning til ikke noterte priser i et aktivt marked eller ved omsetningsrestriksjoner

Nivå 2 omfatter finansielle 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 ikke-statsgaranterte rentepapirer, aksjefond med enkelte omsetningsrestriksjoner og eventuelle finansielle derivater er kategorisert under nivå 2.

3. Omsetning i et ikke aktivt marked

Nivå 3 omfatter finansielle 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 og private equity fond kategoriseres under nivå 3. Alle eiendomsfond og 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

	2014	2013
Terminpremie 01.01	195 250	168 622
Engangspremie aktive medlemmer	143 588	120 476
Engangspremie pensjonister	26 223	13 193
Endringspremier	3 962	5 564
Tilbakeførte premier	-4 008	-1 763
Risikopremier	475	261
Sparepremier	3 412	-1 962
Premiefritakspremie	292	114
Premiefritak	4 643	5 225
Administrasjonsreserve	14 955	12 389
Administrasjonspremie	13 906	11 861
Forvaltningspremie	10 711	9 766
Rentegarantipremie	29 992	27 346
Fortjenestepremier	11 673	12 387
Reassuransepremie	-390	-430
Sum premieinntekter	454 684	383 049

Note 3 - Renteinntekt og utbytte på finansielle eiendeler

	2014			2013
	Teknisk	Ikke-teknisk	Sum	
Renteinntekt obligasjoner og sertifikater	50 759	5 584	56 343	60 342
Renteinntekt panteobligasjoner	195	21	216	254
Renteinntekt bankinnskudd	953	105	1 058	533
Annen renteinntekt	92	10	102	355
Utbytte fra obligasjonsfond	9 698	1 067	10 765	14 238
Aksjeutbytte	298	33	331	1 882
Sum renteinntekt og utbytte	61 995	6 820	68 815	77 604

Note 4 - Verdiendringer på investeringer

	2014			2013
	Teknisk	Ikke-teknisk	Sum	
Verdiendringer andeler i eiendomsfond	13 740	1 511	15 251	-8 141
Verdiendringer andeler i aksjefond	19 730	5 397	25 127	405 734
Verdiendringer obligasjoner og sertifikater	8 240	906	9 146	-8 730
Verdiendringer aksjeindeksobligasjon	-	-	-	5 250
Verdiendringer andeler i obligasjonsfond	84 247	9 268	93 515	-19 904
Verdiendringer finansielle derivater	-	-	-	-4 169
Sum verdiendringer	125 957	17 082	143 039	370 040

Note 5 - Realisert gevinst og tap på investeringer

	2014			2013
	Teknisk	Ikke-teknisk	Sum	
Realisert gevinst ved salg av aksjeandeler	342 534	37 681	380 215	111 589
Realisert gevinst ved salg av obligasjoner o.l.	23 032	2 534	25 566	7 047
Realisert gevinst fra obligasjonsfond	180	20	200	254
Utdelt fra eiendomsfond	30 152	3 317	33 469	34 867
Realisert valutagevinst og valutatap	-2 254	-248	-2 502	502
Netto realisert gevinst på investeringer	393 644	43 304	436 948	154 259

Note 6 - Utbetalte pensjoner mv.

	2014	2013	2012	2011	2010
Alderspensjon	89 407	77 293	64 955	49 809	38 103
Uførepensjon	9 509	10 077	11 040	11 704	13 698
Ektefellepensjon	13 562	12 792	11 720	11 590	10 519
Barnepensjon	496	587	656	818	1 022
Premiefritak	5 059	6 047	6 080	6 360	7 228
Sum utbetalte pensjoner	118 033	106 796	94 451	80 281	70 570

	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Antall alderspensjonister	598	542	498	430	386
Antall uførepensjonister	85	91	99	107	122
Antall ektefellepensjonister	225	218	206	203	202
Antall barnepensjonister	9	13	14	16	21
Antall pensjonister	917	864	817	756	731
Antall pensjonister med tidliguttak	100	64	58	18	-

Antall pensjonister med tidliguttak inngår i antall alderspensjonister.

Note 7 - Overført premiereserve og tilleggsavsetninger til andre forsikringselskaper

	2014	2013
Overført premiereserve	16 153	11 373
Overførte tilleggsavsetninger	119	105
Sum	16 272	11 478
Antall fratradte medlemmer med rett til fripolise	45	39

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

	2014			2013
	Teknisk	Ikke-teknisk	Sum	
Styrehonorar	50	5	55	75
Administrasjonskostnader	5 773	635	6 408	5 304
Revisjonshonorar	243	27	270	266
Andre attestasjonstjenester utført av revisor	53	6	59	59
Aktuærtjenester	490	-	490	474
Konsulenthonorar	578	64	642	454
Rentekostnader evigvarende ansvarlig lån	-	600	600	633
Andre kostnader	529	118	647	961
Sum	7 716	1 455	9 171	8 226

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

	31.12.2014			31.12.2013
	Selskapsport.	Kollektivport.	Sum	
Kostpris				
<u>Andeler i aksjefond</u>				
Aberdeen Global - World Equity Fund	17	89	106	256 677
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II	15 640	186 276	201 916	200 910
Egerton Equity Fund	44 205	355 686	399 891	-
Lansdowne Developed Markets Long Only	20 571	179 429	200 000	-
Nordea Nordic Small Cap	4 009	99 711	103 720	202 963
Pareto Aksje Global	27 483	309 111	336 594	335 845
Pareto Aksje Norge	6 387	99 585	105 972	131 529
SKAGEN Global II	14 590	208 796	223 386	223 386
Sum	132 902	1 438 683	1 571 585	1 351 310
Andeler i private equity fond	101	3 463	3 564	101 808
<u>Andeler i eiendomsfond</u>				
Aberdeen Eiendomsfond Norge I IS/AS	33 730	428 210	461 940	461 940
Storebrand Eiendomsfond Norge KS	16 875	204 133	221 008	213 352
Sum	50 605	632 343	682 948	675 292
Sum kostpris	183 608	2 074 489	2 258 097	2 128 410

Beløp i tusen kroner

	31.12.2014		Sum	31.12.2013
	Selskapsport.	Kollektivport.		
Urealiserte gevinster				
<u>Andeler i aksjefond</u>				
Aberdeen Global - World Equity Fund	1	7	8	123 894
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II	5 359	56 136	61 495	40 728
Egerton Equity Fund	9 302	84 560	93 862	-
Lansdowne Developed Markets Long Only	3 732	33 923	37 655	-
Nordea Nordic Small Cap	4 925	61 868	66 793	94 053
Pareto Aksje Global	18 374	190 314	208 688	122 600
Pareto Aksje Norge	10 779	175 840	186 619	298 652
SKAGEN Global II	25 801	287 853	313 654	240 474
Sum	78 273	890 501	968 774	920 401
Andeler i private equity fond	29	322	351	23 596
<u>Andeler i eiendomsfond</u>				
Aberdeen Eiendomsfond Norge I IS/AS	853	4 375	5 228	-30
Storebrand Eiendomsfond Norge KS	589	4 397	4 986	-5 007
Sum	1 442	8 772	10 214	-5 037
Netto urealiserte gevinster	79 744	899 595	979 339	938 960
Virkelig verdi				
<u>Andeler i aksjefond</u>				
Aberdeen Global - World Equity Fund	18	96	114	380 571
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II	20 999	242 412	263 411	241 638
Egerton Equity Fund	53 507	440 246	493 753	-
Lansdowne Developed Markets Long Only	24 303	213 352	237 655	-
Nordea Nordic Small Cap	8 934	161 579	170 513	297 016
Pareto Aksje Global	45 857	499 425	545 282	458 445
Pareto Aksje Norge	17 166	275 425	292 591	430 181
SKAGEN Global II	40 391	496 649	537 040	463 860
Sum	211 175	2 329 184	2 540 359	2 271 711
Andeler i private equity fond	130	3 785	3 915	125 404
<u>Andeler i eiendomsfond</u>				
Aberdeen Eiendomsfond Norge I IS/AS	34 583	432 585	467 168	461 910
Storebrand Eiendomsfond Norge KS	17 464	208 530	225 994	208 345
Sum	52 047	641 115	693 162	670 255
Sum virkelig verdi	263 352	2 974 084	3 237 436	3 067 370

Pensjonskassen hadde ingen børsnoterte aksjer og andeler ved regnskapsperiodens utgang.

Note 10 - Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning

	31.12.2014		Sum	31.12.2013
	Selskapsport.	Kollektivport.		
Kostpris				
<u>Obligasjoner og sertifikater</u>				
Obligasjoner; VPS-registrerte i norske kroner	164 477	1 865 063	2 029 540	1 477 593
Sertifikater	5 761	65 595	71 356	62 873
Aksjeindeksobligasjon	-	-	-	75 000
Sum	170 238	1 930 658	2 100 896	1 615 466
<u>Andeler i obligasjonsfond</u>				
PIMCO Global Bond Fund	20 383	293 410	313 793	313 794
hsFP Renten International UI	21 708	278 160	299 868	299 868
Mercer Short Duration Global Bond Fund 1	11 908	138 203	150 111	150 024
Mercer Short Duration Global Bond Fund 2	11 910	138 225	150 135	150 023
Sum	65 909	847 998	913 907	913 709
Sum kostpris	236 147	2 778 656	3 014 803	2 529 175
Netto urealiserte gevinster				
<u>Obligasjoner og sertifikater</u>				
Obligasjoner; VPS-registrerte i norske kroner	2 867	42 582	45 449	36 320
Sertifikater	-4	41	37	18
Sum	2 863	42 623	45 486	36 338
<u>Andeler i obligasjonsfond</u>				
PIMCO Global Bond Fund	21 636	247 097	268 733	213 034
hsFP Renten International UI	4 975	53 636	58 611	31 819
Mercer Short Duration Global Bond Fund 1	735	7 051	7 786	2 083
Mercer Short Duration Global Bond Fund 2	632	5 972	6 604	1 284
Sum	27 978	313 756	341 734	248 220
Netto urealiserte gevinster	30 841	356 379	387 220	284 558
Påløpte renter				
Obligasjoner; VPS-registrerte i norske kroner	2 042	23 278	25 320	24 004
Sertifikater	18	209	227	370
Sum påløpte renter	2 060	23 487	25 547	24 374
Virkelig verdi				
<u>Obligasjoner og sertifikater</u>				
Obligasjoner; VPS-registrerte i norske kroner	169 386	1 930 923	2 100 309	1 537 917
Sertifikater	5 775	65 845	71 620	63 261
Aksjeindeksobligasjon	-	-	-	75 000
Sum	175 161	1 996 768	2 171 929	1 676 178
<u>Andeler i obligasjonsfond</u>				
PIMCO Global Bond Fund	42 019	540 507	582 526	526 828
hsFP Renten International UI	26 683	331 796	358 479	331 687
Mercer Short Duration Global Bond Fund 1	12 643	145 254	157 897	152 107
Mercer Short Duration Global Bond Fund 2	12 542	144 197	156 739	151 307
Sum	93 887	1 161 754	1 255 641	1 161 929
Sum virkelig verdi	269 048	3 158 522	3 427 570	2 838 107

Note 11 - Utlån og fordringer

Utlån og fordringer består av boliglån til Pensjonskassen sine medlemmer. Alle lån er gitt innenfor 60 % av boligens lånetakst. 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

	2014	2013	2012	2011	2010
Kollektivporteføljen					
Bokført kapitalavkastning	9,81 %	4,72 %	3,50 %	3,49 %	3,04 %
Verdijustert kapitalavkastning	11,04 %	11,67 %	8,96 %	-0,29 %	11,46 %
Selskapsporteføljen					
Bokført kapitalavkastning	11,04 %	11,67 %	8,96 %	-0,29 %	11,46 %

Kapitalavkastning er beregnet på grunnlag av modifisert Dietz-metode.

Note 13 - Klassifikasjon av finansielle instrumenter

	31.12.2014			31.12.2013
	Selskapsport.	Kollektivport.	Sum	
Til virkelig verdi over resultatet - frivillig klassifisert				
Aksjer og andeler	263 352	2 974 084	3 237 436	3 067 370
Obligasjoner og lignende	269 048	3 158 522	3 427 570	2 838 107
Sum	532 400	6 132 606	6 665 006	5 905 477
Lån og fordringer				
Utlån og fordringer	520	5 932	6 452	8 332
Bankinnskudd	14 736	167 981	182 717	32 820
Opptjente, ikke mottatt leieinntekter	8 328	-	8 328	8 541
Andre opptjente, ikke mottatte inntekter	1 174	-	1 174	814
Sum	24 758	173 913	198 671	50 507
Sum finansielle eiendeler	557 158	6 306 519	6 863 677	5 955 984
			31.12.2014	31.12.2013
Finansielle forpliktelser til amortisert kost				
Evigvarende ansvarlig lånekapital			34 900	34 900
Andre forpliktelser			1 122	3 387
Påløpte kostnader			1 631	579
Sum finansielle forpliktelser til amortisert kost			37 653	38 866

Note 14- Finansielle instrumenter målt til virkelig verdi

Grunnlag for fastsettelse av virkelig verdi	31.12.2014		
	Aksjer	Obligasjoner/ Sertifikater	Sum
Nivå 1 - Priser notert i et aktivt marked	1 808 951	1 692 651	3 501 602
Nivå 2 - Priser fra eksterne kilder	731 408	1 734 919	2 466 327
Nivå 3 - Priser fra andre kilder	697 077	-	697 077
Sum finansielle eiendeler virkelig verdi	3 237 436	3 427 570	6 665 006

Grunnlag for fastsettelse av virkelig verdi	31.12.2013		
	Aksjer	Obligasjoner/ Sertifikater	Sum
Nivå 1 - Priser notert i et aktivt marked	2 271 710	1 630 067	3 901 777
Nivå 2 - Priser fra eksterne kilder	-	1 208 040	1 208 040
Nivå 3 - Priser fra andre kilder	795 660	-	795 660
Sum finansielle eiendeler virkelig verdi	3 067 370	2 838 107	5 905 477

Note 15 - Finansiell risiko knyttet til finansielle instrumenter

Omfang

Finansiell risiko knyttet til Pensjonskassens investeringer i finansielle instrumenter kan inndeles i markedsrisiko, kredittrisiko 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 aktivaklasser, både med hensyn til geografi og ulike verdipapirer. Pensjonskassen har etablert spesifikke rammer 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 3,3 prosent ved utgangen av regnskapsperioden, hvilket gjenspeiler den umiddelbare prosentvise endringen i renteporteføljen som følge av et parallelt skift i rentekurven på 1 prosentenhet.

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 portefølje av investeringseiendomm 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. Pensjonskassen har valgt å ikke valutasikre posisjoner i aksjefond. Den globale aksjeforføljen og deler av den nordiske aksjeforføljen er således eksponert for endringer i valutakurser. De samlede underliggende posisjonene er imidlertid geografisk diversifisert, noe som begrenser den samlede valutarisikoen i porteføljen.

Markedseksponering	31.12.2014			31.12.2013
	Selskapsport.	Kollektivport.	Sum	
Aksjer og andeler	263 352	2 974 084	3 237 436	3 067 370
Renteinstrumenter	269 048	3 158 522	3 427 570	2 838 107
Sum markedseksponering	532 400	6 132 606	6 665 006	5 905 477

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 reassurans håndteres ved krav om kredittverdighet for reassurandører.

Kredittrisiko knyttet til renteinstrumenter	31.12.2014		31.12.2013	
	Eksponering	Andel	Eksponering	Andel
<u>Rating kategori</u>				
AAA	763 932	22 %	971 475	34 %
AA	579 482	17 %	189 570	7 %
A	668 825	20 %	724 654	26 %
BBB	414 466	12 %	336 902	12 %
Sum "investment grade"	2 426 706	71 %	2 222 601	78 %
BB	41 588	1 %	48 180	2 %
B	23 872	1 %	19 270	1 %
CCC eller lavere	5 825	0 %	15 805	1 %
Ikke ratet	929 578	27 %	532 251	19 %
Sum kredittrisiko renteinstrumenter	3 427 570	100 %	2 838 107	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 9,3 millioner kroner i ikke innkalt kommitert kapital til Borea Opportunity II As, samt innskuddsforpliktelse i Storebrand Eiendomsfond Norge KS på 138,2 millioner kroner.

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

	31.12.2014	31.12.2013
Ikke innkalt kapital til private equity fond	9 329	43 217
Innskuddsforpliktelse til Storebrand Eiendomsfond Norge KS	138 226	-
Betingede forpliktelser	147 555	43 217

Note 18 - Kursreguleringsfond

	31.12.2014	Endring	31.12.2013
Andeler i aksjefond og private equity fond	890 823	19 731	871 092
Obligasjoner	42 582	8 222	34 360
Sertifikater	41	18	23
Andeler i obligasjonsfond	313 756	84 246	229 510
Sum kursreguleringfond	1 247 202	112 217	1 134 985

Note 19 - Premiefond

	2014	2013	2012	2011	2010
Balanse IB	425 862	431 097	424 010	355 581	316 318
Innbetalinger	400 400	365 400	365 330	320 250	309 740
Belastet premie	-450 014	-377 432	-364 887	-260 547	-289 332
Tilført renteinntekt	2 833	6 338	6 455	6 903	7 324
Overskudd tilført fra resultatet	-	-	-	-	11 488
Andre resultatførte endringer	352	459	189	1 823	43
Balanse UB	379 433	425 862	431 097	424 010	355 581
Premiefond UB i forhold til belastet p _i	84 %	113 %	118 %	163 %	123 %

Note 20 - Solvensmargin

	31.12.2014	31.12.2013
Solvensmarginkrav		
Kollektiv tjenstepensjon	186 287	162 988
Etterlattepensjon	5 236	5 470
Uførepensjon og premiefritak	6 175	5 576
Sum solvensmarginkrav	197 698	174 034
Solvensmarginkapital		
Kjernekapital	394 642	340 669
Evigvarende ansvarlig lånekapital	34 900	34 900
50% av risikoutjevningfond	8 460	7 699
50% av tilleggsavsetninger	152 922	14 142
Sum solvensmarginkapital	590 924	397 410
Overskudd solvensmarginkapital	393 226	223 376
Solvensmarginprosent	299 %	228 %

Note 21 - Endring i forsikringsforpliktelse

	Premie- reserve	Tilleggs- avsetninger	Kursreg. fond	Erstatn. avsetning	Premiefond	Sum
Balanse 01.01.2014	3 830 404	28 284	1 134 985	30 978	425 862	5 450 513
Netto resultatførte endringer	487 567	277 559	112 217	3 329	3 185	883 858
<u>Ikke resultatførte endringer</u>						
Overføringer fra fond	-	-	-	-	-450 014	-450 014
Fra medlemsforetakene	-	-	-	-	400 400	400 400
Sum ikke resultatførte endringer	-	-	-	-	-49 614	-49 614
Balanse 31.12.2014	4 317 971	305 843	1 247 202	34 307	379 433	6 284 757
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

Beregningsgrunnlag

Premiereserven er avsatt basert på beregningsgrunnlaget "K2013" med finanstilsynets minstekrav og Storebrands "KU" for uførhet. Gjennomsnittlig grunnlagsrente den 31.12.2014 er 3,3 prosent. Premiefondet og pensjonistenes overskuddsfond er i regnskapsåret tilført en rente på 2,5 prosent.

Styrking av premiereserven

Som en konsekvens av økende levealder er premiereserven styrket med til sammen 143,6 millioner kroner i 2014, hvorav henholdsvis 91,1 millioner kroner er finansiert gjennom kundeoverskudd og 51,5 millioner kroner fra Pensjonskassens egenkapital. Pensjonskassen har gjennom avsetninger i perioden 2011 - 2014 ferdigstilt det samlede behovet for oppreservering på til sammen 257,6 millioner kroner.

Tilstrekkelighetstest

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

Forutsetninger for forsikringsforpliktelsene

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

Note 22 - Risikoanalyser

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

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

Stresstest I			Stresstest II		
	31.12.2014	31.12.2013		31.12.2014	31.12.2013
<u>Markedsrisiko</u>			<u>Markedsrisiko</u>		
Renterisiko	233 247	107 870	Renterisiko	138 296	123 297
Aksjerisiko	1 142 126	1 143 233	Aksjerisiko	508 855	479 423
Eiendomsrisiko	173 290	167 564	Eiendomsrisiko	83 179	80 431
Valutarisiko	492 274	416 413	Valutarisiko	236 292	199 878
Spreadrisiko	179 877	137 854	Spreadrisiko	107 926	82 713
Korrelasjonsgevinst	-467 526	-322 903	Korrelasjonsgevinst	-295 869	-259 467
Sum markedsrisiko	1 753 288	1 650 031	Sum markedsrisiko	778 679	706 275
Livsforsikringsrisiko	130 595	154 097	Livsforsikringsrisiko	78 357	69 428
Motpartsrisiko	15 848	4 927	Motpartsrisiko	9 509	2 956
Korrelasjonsgevinst	-105 090	-112 602	Korrelasjonsgevinst	-62 087	-51 117
Sum	1 794 641	1 696 453	Sum	804 458	727 542
Operasjonell risiko	29 544	23 833	Operasjonell risiko	-	-
Samlet tapspotensial I	1 824 185	1 720 286	Samlet tapspotensial II	804 458	727 542
<u>Bufferkapital I</u>			<u>Bufferkapital II</u>		
Innskutt egenkapital	34 900	34 900	Innskutt egenkapital	34 900	34 900
Opptjent egenkapital	485 804	414 737	Opptjent egenkapital	485 804	414 737
Ansvarlig lånekapital	34 900	34 900	Ansvarlig lånekapital	34 900	34 900
Tilleggsavsetninger	305 843	28 284	1 års tilleggsavsetninger	140 000	28 284
Kursreguleringsfond	1 247 202	1 134 985	Kursreguleringsfond	1 247 202	1 134 985
Markedsverdijustering	-502 972	-4 653	Kapitaldekningskrav	-260 011	-234 829
Korreksjon, død og uførhet	37 324	8 211			
Bufferkapital I	1 643 001	1 651 364	Bufferkapital II	1 682 795	1 412 977
Overskudd bufferkapital I	-181 184	-68 922	Overskudd bufferkapital II	878 337	685 435
Bufferkapitalutnyttelse I	111 %	104 %	Bufferkapitalutnyttelse II	48 %	51 %

Bufferkapitalutnyttelsen viser forholdet mellom samlet tapspotensial og bufferkapital.

Note 23 - Kapitaldekning

Beregningsgrunnlag	Risikoklasse	31.12.2014		31.12.2013	
		Virkelig verdi	Vektet verdi	Virkelig verdi	Vektet verdi
Bankinnskudd	20 %	182 717	36 543	32 821	6 564
Utlån og fordringer	35 %	6 452	2 258	8 352	2 923
Andeler i eiendomsfond	100 %	693 162	693 162	670 255	670 255
Andeler i aksjefond	100 %	2 540 359	2 540 359	2 271 711	2 271 711
Andeler i private equity fond	150 %	3 915	5 873	125 405	188 108
Obligasjoner og sertifikater	0 - 20 %	2 171 930	312 090	1 676 179	225 525
Andeler i obligasjonsfond	20 - 150 %	1 255 640	665 097	1 161 925	621 264
Andre fordringer	20 - 100 %	9 502	8 563	9 336	8 700
Sum virkelig verdi		6 863 677	4 263 945	5 955 984	3 995 050
Urealiserte gevinster		-1 356 344	-1 159 030	-1 228 556	-1 092 106
Betingede forpliktelser	100 - 150 %	147 555	145 223	43 217	32 413
Beregningsgrunnlag			3 250 138		2 935 357

Kapitaldekningsprosent	31.12.2014	31.12.2013
Innskutt egenkapital	34 900	34 900
+ Annen opptjent egenkapital	359 742	305 769
Sum kjernekapital	394 642	340 669
+ Ansvarlig lånekapital	34 900	34 900
Netto ansvarlig kapital	429 542	375 569
Netto ansvarlig kapital utover kapitaldekningskrav	169 531	140 741
Kapitaldekningsprosent	13,22 %	12,79 %

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

Avstemming mellom kjernekapital og balanseført egenkapital	31.12.2014	31.12.2013
Kjernekapital	394 642	340 669
Urealiserte gevinster i selskapsporteføljen	109 142	93 571
Risikoutjevningfond	16 920	15 397
Sum balanseført egenkapital	520 704	449 637

Note 24 - Resultatanalyse


	2014	2013
Avkastningsresultat i kollektivporteføljen		
Bokført inntekt fra investeringer i kollektivporteføljen	469 379	205 470
Bruttoførte forvaltningshonorar i fond	2 617	2 550
Inntekt fra investeringer i kollektivporteføljen	471 996	208 020
Garantert avkastning på premiereserve og premiefond	-139 395	-137 029
Avkastningsresultat til fordeling	332 601	70 991
Avkastning tildelt erstatningsavsetninger	3 064	-
Avkastning tildelt risikoutjevningfond	1 523	-
Overført til premiereserve	50 336	70 991
Overført til tilleggsavsetninger	277 678	-
Sum overføringer	332 601	70 991
Risikoresultat i kollektivporteføljen		
Risikoresultat, død	4 093	-3 761
Risikoresultat, opplevelse	7 923	3 932
Risikoresultat, uførhet	29 779	9 799
Risikoresultat	41 795	9 970
Overført til premiereserve	41 795	9 970
Administrasjonsresultat		
Administrasjons- og forvaltningspremie	24 618	21 627
Netto frigjort administrasjonsreserve ved pensjonsutbetaling og utmelding	4 443	4 267
Forvaltningskostnader	-3 625	-3 616
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	-7 716	-6 973
Administrasjonsresultat	17 720	15 305
Teknisk resultat før overføringer, og eksklusiv premie for rentegaranti og fortjeneste	392 116	96 266
Forfalt rentegarantipremie og fortjenesteelementer	41 664	39 734
Avkastningsresultat og risikoresultat overført til premiereserve	-92 131	-80 961
Avkastningsresultat tildelt tilleggsavsetninger	-277 678	-
Avkastning tildelt erstatningsavsetninger	-3 064	-
Oppreservering av premiereserve finansiert av egenkapital	-51 512	-
Teknisk regnskap	9 395	55 039
Opptjent egenkapital IB	414 737	324 966
Avkastning tildelt risikoutjevningfond	1 523	-
Administrasjonsresultat i teknisk resultat	17 720	15 305
Forfalt rentegarantipremie og fortjenesteelementer	41 664	39 733
Netto gevinst på investeringer i selskapsporteføljen	67 493	49 232
Forvaltningskostnader og andre kostnader i ikke-teknisk regnskap	-1 853	-1 575
Skattekostnad	-3 968	-17 667
Egenkapitalbidrag til oppreservering av premiereserve	-51 512	-
Andre inntekter	-	4 742
Opptjent egenkapital UB	485 804	414 737
Endring i opptjent egenkapital	71 066	89 771

Note 25 - Skattekostnad

	2014	2013
Totalresultat før skattekostnad	75 035	107 438
Inntektsskatt	20 259	30 083
Formuesskatt	623	468
Justering av tidligere år	165	-427
Permanente forskjeller	-17 079	-12 457
Årets skattekostnad	3 968	17 667
Betalbar skatt fra årets regnskap	623	468
Justering av formuesskatt fra tidligere år	-94	-42
Endring i utsatt skatt	3 439	17 241
Årets skattekostnad	3 968	17 667
Midlertidige forskjeller	903 185	368 095
Skattemessig underskudd til fremføring	-829 333	-306 982
Grunnlag for utsatt skatt	73 852	61 113
Utsatt skatteforpliktelse	19 940	16 500

Tananger, 31. desember 2014
17. mars 2015

Styret i ConocoPhillips Norge Pensjonskasse


Jonny Mæland, styreleder


Kristin Hovda Anfinssen


Jarl Ellingsen


Kjell B. Hveding


Thomas A. F. Olafsrud


Egil Jacobsen


Rolf Bolstad


Hans Winkels


Rønnaug Hillier
Daglig leder

ConocoPhillips Norge Pensjonskasse

Beretning fra aktuar 2014

Årets bruttopremie i hht §9-2 i lov om foretakspensjon utgjør MNOK 428. Premien er beregnet på dødlighetsgrunnlaget K2013FT (K2013 med Finanstilsynets minstekrav) og uføregrunnlag KU med grunnlagsrente på 2,5%.

Premiereserven pr 31.12.14 er MNOK 4 318 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 3,30% pr 31.12.14. Premiereserven inkluderer en administrasjonsreserve som utgjør 4,0 % av premiereserven for dekning av fremtidige kostnader.

Pensjonskassen meddeler Finanstilsynet om styrking av premiereserven med MNOK 92 i 2014 fra årets overskudd. I tillegg styrkes premiereserven med MNOK 52 fra egenkapitalbidrag. Hensyntatt styrkingen av premiereserve fra 2011, 2012, 2013 og 2014 utgjør den totale styrkingen MNOK 258 som er inkludert i premiereserven pr 31.12.14. Pensjonskassen har med dette fullført oppreserveringen til K2013FT pr 31.12.2014.

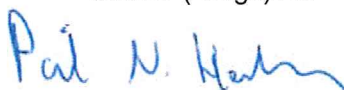
Antallet aktive premiebetalende medlemmer i pensjonskassen er 2088 hvorav 470 er kvinner. Det samlede antallet pensjonister er 917, hvorav 267 er kvinner.

Det er i 2014 avsatt MNOK 278 til tilleggsavsetning. Erstatningsavsetningen og risikoutjevningfondet er tildelt avkastning på henholdsvis MNOK 3,1 og MNOK 1,5.

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 07. mars 2015

Mercer (Norge) AS



Pål N. Henriksen

Aktuar



Building a better
working world

Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Vassbotnen 11a Forus, NO-4313 Sandnes
Postboks 8015, NO-4068 Stavanger

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf: + 47 51 70 66 00
Fax: + 47 51 70 66 01
www.ey.no
Medlemmer av den norske revisorforening

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 2014, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapitalen og kontantstrømpoppstilling 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 2014 og av dens resultater for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Uttalelse om øvrige forhold

Konklusjon om årsberetningen

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

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at styret og daglig leder har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av pensjonskassens regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge.

Konklusjon om utdelinger og forvaltning

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendige i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000, mener vi pensjonskassen er forvaltet i samsvar med lov, pensjonskassens formål og vedtektene for øvrig.

Stavanger, 17. mars 2015
ERNST & YOUNG AS



Tor Inge Skjellevik
statsautorisert revisor