



Regnskap

2015

000 - 0 - 000

Esso Pensjonskasse

000 - 0 - 000

Esso Pensjonskasse

RESULTATREGNSKAP		31.12.2015	31.12.2014
TEKNISK REGNSKAP	Note		
1. Premieinntekter			
1.1 Forfalte premier, brutto	26	173 383 126	179 373 490
1.2 Avgitte gjenforsikringspremier	15	-240 000	-225 000
Sum premieinntekter for egen regning		173 143 126	179 148 490
2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		47 216 430	60 413 892
2.4 Verdiendringer på investeringer		50 759 438	249 127 984
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		111 718 735	75 927 549
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		209 694 603	385 469 428
4. Andre forsikringsrelaterte inntekter		0	11 085
5. Pensjoner			
5.1 Utbetalte pensjoner			
5.1.1 Brutto		-98 669 208	-93 208 755
5.3 Overføring av premiereserve, tilleggsavsetninger og kursreguleringsfond til andre forsikringselskaper/pensjonskasser	2	-9 608 537	-46 207 510
Sum pensjoner		-108 277 745	-139 416 265
6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser			
6.1 Endring i premiereserve			
6.1.1 Til (fra) premiereserve, brutto	17	-199 770 053	-185 460 408
6.2 Endring i tilleggsavsetninger	17	217 800	109 416
6.3 Endring i kursreguleringsfond	17	-50 759 438	-249 127 984
6.4 Endring i premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond			
6.4.1 Endring i premiefond	9, 17	-1 710 853	-5 088 334
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser	17	-252 022 544	-439 567 309
8. Midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser			
8.1 Overskudd på avkastningsresultatet		-23 122 853	0
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser	17	-23 122 853	0
9. Forsikringsrelaterte driftskostnader			
9.1 Forvaltningskostnader	12	-6 341 029	-5 041 981
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	3	-6 377 920	-6 277 759
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-12 718 949	-11 319 739
			0
10. Andre forsikringsrelaterte kostnader		-80 787	-177 877
11. Resultat av teknisk regnskap		-13 385 149	-25 852 189
IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		7 880 164	10 645 864
12.4 Verdiendringer på investeringer		5 126 089	52 833 435
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		18 645 246	13 379 611
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		31 651 499	76 858 909
14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
14.1 Forvaltningskostnader		-1 058 283	-888 475
14.2 Andre kostnader		-30 853	-70 377
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen		-1 089 136	-958 852
15. Resultat av ikke-teknisk regnskap		30 562 363	75 900 056
16. Resultat før skattekostnad		17 177 214	50 047 868
17. Skattekostnader	4	-463 892	-728 596
18. Resultat før andre resultatkomponenter		16 713 322	49 319 272
19. Andre resultatkomponenter		0	0
20. Totalresultat	12	16 713 322	49 319 272
Avkastning til risikoutjevningssfond		0	0
Overført til risikoutjevningssfond		0	0
Overført til annen opptjent egenkapital		-16 713 322	-49 319 272
Sum overføringer		-16 713 322	-49 319 272

Esso Pensjonskasse

BALANSE		31.12.2015	31.12.2014
EIENDELER	Note		
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
2. Investeringer			
2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	6	225 237 678	235 036 117
2.4.2 Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning inkl. opptjente renter	7	315 099 812	310 268 822
2.4.3 Utlån og fordringer		770 917	1 147 626
Sum Investeringer		541 108 408	546 452 565
5. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
5.2 Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		201 523	279 475
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		201 523	279 475
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		541 309 931	546 732 040
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE			
6. Investeringer i kollektivporteføljen			
6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	6	1 586 533 266	1 511 613 127
6.4.2 Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning inkl. opptjente renter	7	2 219 505 804	2 008 141 232
6.4.3 Utlån og fordringer		5 430 201	7 427 739
Sum investeringer i kollektivporteføljen		3 811 469 271	3 527 182 098
Sum eiendeler i kundeporteføljene		3 811 469 271	3 527 182 098
SUM EIENDELER		4 352 779 202	4 073 914 138

Esso Pensjonskasse

BALANSE		31.12.2015	31.12.2014
	Note		
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
10. Innskutt egenkapital	11	265 000 000	265 000 000
11. Opptjent egenkapital			
11.2 Annen opptjent egenkapital		275 861 884	259 148 562
Sum opptjent egenkapital	11	275 861 884	259 148 562
13. Forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelser			
13.1 Premiereserve	17, 19	2 712 717 343	2 512 947 290
13.2 Tilleggsavsetninger	17, 19	20 233 164	20 450 964
13.3 Kursreguleringsfond	17	843 877 436	793 117 998
13.5 Premiefond og innskuddsfond	9, 17, 19	234 641 328	200 665 846
Sum forsikringsforpliktelser i livsforsikring – kontraktsfastsatte forpliktelser	17	3 811 469 271	3 527 182 098
15. Avsetninger for forpliktelser			
15.2 Forpliktelser ved skatté			
15.2.1 Forpliktelser ved periodeskatt	4	387 068	731 401
Sum avsetninger for forpliktelser		387 068	731 401
16. Forpliktelser			
16.3 Andre forpliktelser	25	60 980	21 852 078
Sum forpliktelser		60 980	21 852 078
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		4 352 779 202	4 073 914 138

Oslo, 17. mars 2016


Jan Åge Hansen
Formann


Hege Cecilie Bekkevold


Gary L. White


John Giverholt


Svein Hultén


Kai Slettebakk


Odd Ringdahl


Tone Birkeland
Daglig leder

Esso Pensjonskasse

Oppstilling av endringer i egenkapital.
31.12.2015

	Annen innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital			Sum egenkapital
		Risiko-utjevning-fond	Opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital	
Egenkapital pr. 31.12.2013	265 000 000	0	209 829 290	209 829 290	474 829 290
Resultat før andre resultatkomp.			49 319 272	49 319 272	49 319 272
Andre resultatkomponenter			0	0	0
Totalresultat			49 319 272	49 319 272	49 319 272
Endring i risikoutjevningfond		0	0	0	0
Sum disponeringer		0	49 319 272	49 319 272	49 319 272
Endring i innskutt egenkapital	0				0
Egenkapital pr. 31.12.2014	265 000 000	0	259 148 562	259 148 562	524 148 562
Resultat før andre resultatkomp.			16 713 322	16 713 322	16 713 322
Andre resultatkomponenter			0	0	0
Totalresultat			16 713 322	16 713 322	16 713 322
Endring i risikoutjevningfond		0	0	0	0
Sum disponeringer		0	16 713 322	16 713 322	16 713 322
Endring i innskutt egenkapital	0				0
Egenkapital pr. 31.12.15	265 000 000	0	275 861 884	275 861 884	540 861 884

Esso Pensjonskasse

KONTANTSTRØMOPPSTILLING	2015	2014
Innbetalte premier	180 000 000	170 000 000
Utbetalt gjenforsikring	-240 000	-225 000
Utbetale pensjoner	-96 144 306	-89 622 820
Innbetalinger vedrørende driften	-	11 085
Utbetalinger ved utmelding	-9 608 537	-46 207 510
Innbetalinger av renter	33 298 419	36 357 193
Utbetalinger av renter	-30 853	-75 039
Innbetalinger av utbytte	19 752 125	34 367 704
Utbetaling av skatt	-808 225	-580 832
Utbetalinger vedrørende driften for øvrig	-35 649 118	9 459 563
Netto kontantstrøm av operasjonelle aktiviteter (A)	90 569 505	113 484 344
Realisert gevinst ved salg av investeringer	189 601 869	113 097 641
Realisert tap ved salg av investeringer	-59 237 888	-23 790 481
Netto inn-/utbetalinger ved kjøp/salg av investeringer	-222 963 585	-244 364 278
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter (B)	-92 599 604	-155 057 118
Innbetaling av kjernekapital	-	-
Innbetaling av annen egenkapital	-	-
Innbetaling til overkursfond	-	-
Innbetaling av ansvarlig lånekapital	-	-
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter (C)	-	-
Netto kontantstrøm i perioden (A+B+C)	-2 030 098	-41 572 774
Likviditetsbeholdning pr. 01.01	8 185 550	49 758 324
Likviditetsbeholdning pr. 31.12	6 155 451	8 185 550

Esso Pensjonskasse

NOTE 1: REGNSKAPSPRINSIPPER

Generelt

Regnskapet er satt opp i samsvar med norsk regnskapslovgivning, forskrift for årsregnskap m.m. for forsikringselskaper, forskrifter fastsatt av Finanstilsynet og god regnskapsskikk

Årsregnskapsforskriften

Regnskap for pensjonsforetaket føres i samsvar med forskrift av 20. desember 2010 om årsregnskap for pensjonskasser.

Forskriftene er en forenklet tilpasning til de internasjonale regnskapsstandardene (IFRS), herunder reglene om innregning og måling og krav til opplysninger i noter.

Noteopplysninger og annet er etter årsregnskapsforskriftens kapittel 4 og kapittel 5.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet består av betalbar skatt, inkludert skatt på formue, og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er beregnet på forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi på eiendeler og gjeld.

Forsikringsmessige forhold

Regnskapsstandarden omhandler regnskapsmessig behandling av forsikringskontrakter. Pensjonskassens forsikringskontrakter omfattes av standarden. De regnskapsmessige avsetningene knyttet til forsikringskontrakter er i utgangspunktet forankret i norsk særlovgivning.

I overensstemmelse med forsikringsvirksomhetslovens § 9-7 blir pensjonskassens forvaltningskapital delt inn i en kollektivportefølje og en selskapsportefølje. Kollektivporteføljens eiendeler vil tilsvare de forsikringsmessige avsetninger til dekning av kontraktsfastsatte forpliktelser på balansedagen. Selskapsporteføljen vil bestå av eiendeler som motsvarer selskapets ansvarlige kapital og eventuell annen gjeld. I samme grad som eiendelene fordeles mellom porteføljene, vil inntektene fra de eiendeler som fordeles også bli fordelt mellom de to porteføljer.

Premieinntekter

Netto premieinntekter omfatter årets forfalte premie. Forhåndsprising av premie for rentegaranti, administrasjon og fortjeneste er inkludert i premieinntektene.

Utbetalte pensjoner.

Pensjoner for egen regning omfatter utbetalte pensjoner fratrukket fraflyttede premiereserver og endring i erstatningsavsetning. Avsetning for ikke-ferdigbehandlede eller ikke-utbetalte pensjoner ivaretas ved avsetninger.

Overføring av premiereserve m.v. (flytting)

Overføring av premiereserve ved flytting av forsikringer mellom forsikringselskaper føres over resultatregnskapet under posten netto premieinntekter for mottatte reserver og erstatninger for egen regning for avgitte reserver. Kostnads-/inntektsføringen skjer på det tidspunktet risikoen overføres. På samme tidspunkt reduseres/økes premiereserven i forsikringsmessige avsetninger tilsvarende. Flyttebeløpet inkluderer også kontraktens andel av tilleggsavsetning, kursreguleringsfond og årets resultat. Tilflyttede tilleggsavsetninger vises ikke under premieinntekter, men under posten endringer i forsikringsmessige avsetninger. Flyttebeløpene klassifiseres som kortsiktig fordring/ gjeld til oppgjør finner sted. Oppgjørsrenten ved flytting føres under regnskapslinjene andre inntekter og kostnader.

Resultat til forsikringskundene

Garantert avkastning på premiereserven og premiefondet samt øvrig avkastning til kundene resultatføres under posten garantert avkastning og tildeling til forsikringskundene. Avkastning på risikoutjevningfondet føres under overføringer.

Premiereserve

Premiereserven er beregnet som kontantverdien av selskapets samlede fremtidige forsikringsforpliktelser inklusive administrasjonskostnader i henhold til de enkelte forsikringsavtaler.

Ved beregning av premiereserven er det benyttet samme forutsetninger som ligger til grunn for premien for de enkelte forsikringsavtalene, dvs. samme dødelighets- og uføresannsynligheter, rentegrunnlag og kostnadssatser.

Premietariffene bygger på observert nivå for dødelighet og uførhet i samfunnet, tillagt sikkerhetsmarginer som blant annet inkluderer en forventning om fremtidig utvikling på området.

Den avsatte premiereserven inneholder avsetning til dekning av fremtidige administrasjonskostnader inklusiv oppgjørskostnader (administrasjonsreserve). For fullt betalte poliser, inklusive fripoliser, er kontantverdien av de forventede fremtidige administrasjonskostnader avsatt fullt ut i premiereserven.

Tilleggsavsetninger

For å sikre soliditeten i livsforsikring, har pensjonskassen anledning til å foreta tilleggsavsetninger i forsikringsfondet. Den maksimale tilleggsavsetningen er satt til 12% av premiereservene.

Tilleggsavsetningen er en betinget kundetildelt avsetning som skal føres i resultatregnskapet som en pliktig avsetning og reduserer dermed årsresultatet. Tilleggsavsetning kan benyttes til dekning av den enkeltes kundes renteunderskudd ved garantert avkastning og føres i resultatregnskapet i posten til/ fra tilleggsavsetning. Det som kan trekkes er begrenset oppad til ett års rentegaranti.

Premiefond og pensjonistenes overskuddsfond

Premiefondet inneholder forskuddsbetalte premier "etter skatteloven" fra sponsor og tilført garantert rente. Innbetaling og uttak føres ikke over resultatregnskapet, men direkte mot balansen.

Pensjonistenes overskuddsfond består av overskudd tilordnet premiereserve knyttet til pensjoner under utbetaling i kollektiv pensjonsforsikring. Fondet skal hvert år benyttes som engangspremie for tillegg til ytelsene til pensjonistene.

Kursreguleringsfond

Årets netto urealisert gevinst / tap på finansielle eiendeler i kollektivporteføljen til virkelig verdi føres mot kursreguleringsfondet i balansen og inngår således ikke i årets resultat. Dersom denne porteføljen av finansielle omløpsmidler viser en akkumulert netto mindreverdi kostnadsføres dette tapet. Dersom finansielle omløpsmidler vurderes til å ha et konstatert varig verditap blir verdiendringen på disse papirene resultatført.

Risikoutjevningfond

Det er anledning til å avsette inntil 50 prosent av risikoresultatet til risikoutjevningfond til dekning av eventuelt fremtidig negativt risikoresultat. Risikoutjevningfondet inngår som en del av egenkapitalen.

Tilstrekkelighetstest

En tilstrekkelighetstest skal utføres for å kontrollere om nivået på avsetningene til premiereservene og erstatningsreservene står i forhold til forpliktelsene ovenfor kundene. Eventuelt negativt avvik mellom opprinnelig avsetning og tilstrekkelighetstesten medfører avsetning for uavløpt risiko (premieavsetning).

Definisjon av virkelig verdi

Virkelig verdi er det beløp en eiendel kan omsettes for eller en forpliktelse gjøres opp med i en transaksjon på armlengdes avstand mellom velinformerte og uavhengige parter. For finansielle eiendeler som er notert på børs eller annen regulert markeds plass hvor det skjer regelmessige handler, settes virkelig verdi i henhold til VPS eller ligningskurser. For en eiendel som skal anskaffes eller en forpliktelse som innehas, benyttes salgskurs.

Verdifall på og tapsutsatte finansielle eiendeler

For finansielle eiendeler som ikke er regnskapsført til virkelig verdi vurderes det om det finnes objektive indikasjoner på at en finansiell eiendel eller en gruppe av finansielle eiendeler har falt i verdi.

Dersom det foreligger objektive indikasjoner på at et tap ved verdifall har påløpt, reduseres eiendelens balanseførte verdi. Tapsbeløpet innregnes i resultatet.

Klassifikasjon og måling av finansielle eiendeler og gjeld

Finansielle eiendeler klassifiseres i en av de etterfølgende kategorier;

- til virkelig verdi over resultatet etter virkelig verdi opsjonen
- investeringer som holdes til forfall

Til virkelig verdi over resultatet etter virkelig verdi opsjon

Ved første gangs innregning kan alle finansielle eiendeler og forpliktelser klassifiseres til virkelig verdi over resultatet dersom de finansielle eiendeler inngår i en portefølje som løpende måles og rapporteres til virkelig verdi.

Finansielle eiendeler klassifiseres til virkelig verdi over resultatet og måles til virkelig verdi på balansetidspunktet.

Endringer i virkelig verdi føres over resultatregnskapet.

Investeringer som holdes til forfall

Investeringer som holdes til forfall er finansielle eiendeler med betalinger som er faste eller lar seg fastsette samt et fast forfall, og som pensjonskassen har en positiv intensjon om og evne til å holde til forfall. Holdt til forfall eiendeler regnskapsføres til amortisert kost etter effektiv rentes metode.

Derivater

Et derivat er et finansielt instrument eller en annen kontrakt som omfattes av IAS 39, og som har alle de tre følgende kjennetegn:

Derivatets verdi endres som reaksjon på endringer i en nærmere angitt rentesats, pris på finansielle instrumenter, råvarepris, valutakurs, en indeks for priser eller satser, kredittverdighet eller kredittindeks, eller en annen variabel (ofte kalt "underliggende").

Det krever ingen innledende nettoinvestering eller en innledende nettoinvestering som er mindre enn det som ville kreves for andre typer kontrakter som forventes å ha en tilsvarende reaksjon på endringer i markedsfaktorer.

Det skal gjøres opp på et framtidig tidspunkt.

NOTER FOR ESSO PENSJONSKASSE 2015

NOTE 2: OVERFØRING AV PREMIERESERVER

Linje 5.3 Gjelder overføring av premiereserve, tilleggsavsetninger og kursreguleringsfond til andre forsikringselskaper / pensjonskasser av enkeltpersoner fra pensjonskassen ved fratredelse

Beløp
-9 608 537

NOTE 3: REVISJONSHONORAR

(beløp inkl. mva)	2015	2014
Lovpålagt revisjon	156 250	112 500
Andre tjenester utenfor revisjon		
Sum	156 250	112 500

NOTE 4: SKATTEKOSTNAD

	2015	2014
Resultat før skattekostnad	17 177 214	50 047 868
+/- Permanente forskjeller	-23 959 018	-14 744 966
+/- Endringer i urealiserte verdier	-55 885 527	-301 961 420
, +/- Endring i midlertidige forskjeller	0	0
- Fremførbart underskudd	62 667 330	266 658 519
Årets skattegrunnlag	0	0
Skattesats	27 %	27 %
Skatt	0	0
+/- Kildeskatt	65 483	2 189
+/- Godtgjørelse norsk aksjeutbytte	0	0
Formuesskatt	387 068	731 401
Betalbar skatt	452 551	733 590
Skattekorreksjoner tidligere år	11 341	-4 994
Utsatt skatt netto endring	0	0
Årets skattekostnad	463 892	728 596

NOTE 5: UTSATT SKATTEFORDEL OG UTSATT SKATT

Midlertidige forskjeller	2015		2014		Netto endring
	Skatte-økende	Skatte-reduserende	Skatte-økende	Skatte-reduserende	
Finansielle anleggsmidler	0	0	0	0	0
Finansielle omløpsmidler	0	0	0	0	0
Sum midlertidige forskjeller	0	0	0	0	0
Fremførbart underskudd	0	1 390 892 531	0	1 328 225 201	62 667 330
Fremførbart godtgjørelse	0	0	0	0	0
Utligning	0	0	0	0	0
Netto midlertidige forskjeller	0	1 390 892 531	0	1 328 225 201	62 667 330
Fører ikke utsatt skattefordel	0	-1 390 892 531	0	-1 328 225 201	-62 667 330
Grunnlag balanseføring	0	0	0	0	0
Skattesats	27 %	27 %	27 %	27 %	27 %
Utsatt skatt/skattefordel	0	0	0	0	0
Begrensning i utsatt skattefordel	0	0	0	0	0
Endring utsatt skatt	0	0	0	0	0

NOTE 6: AKSJER OG ANDELER

		Anskaffelses-			Avledet av	Ikke aktivt
Norske finansaksjer	Antall	kost	Virkelig verdi	Aktivt marked	aktivt marked	marked
DNB ASA	435 309	47 806 567	47 796 928	X		
Sparebank 1 Sr-Bank Asa	44 366	2 080 566	1 743 584	X		
SpareBank 1 SMN Egenkapitalbevis	225 815	11 947 423	11 403 658	X		
SpareBank 1 Nord-Norge Egenkapitalbevis	179 756	6 789 222	6 597 045	X		
Storebrand ASA	156 564	5 441 343	5 471 912	X		
Sum norske finansaksjer		74 065 123	73 013 127	X		
Norske aksjer						
DNO ASA	1 522 545	21 449 482	9 173 334	X		
XXL ASA	174 185	13 420 132	17 766 870	X		
Aker ASA	7 947	1 220 038	1 303 308	X		
Atea ASA	25 575	1 415 787	1 879 763	X		
Entra ASA	28 078	2 140 356	2 000 558	X		
Orkla ASA	267 577	14 559 145	18 757 148	X		
Weifa ASA	486 200	750 357	457 028	X		
Q-Free Asa	119 603	1 933 708	1 166 129	X		
Salmar ASA	24 189	3 177 735	3 749 295	X		
Akastor ASA	10 582	226 396	126 984	X		
Ekornes ASA	6 917	670 311	688 242	X		
Statoil ASA	271 857	40 473 937	33 628 711	X		
Telenor ASA	361 305	53 439 440	53 581 532	X		
Europris ASA	241 023	10 414 748	10 363 989	X		
Veidekke ASA	202 118	15 319 520	21 929 803	X		
Photocure ASA	14 443	546 213	605 162	X		
Af Gruppen Asa	19 797	2 032 260	2 761 682	X		
Norsk Hydro ASA	667 372	23 944 530	22 110 034	X		
REC Silicon ASA	1 620 906	3 738 331	2 906 284	X		
Scatec Solar ASA	166 900	5 070 140	6 509 100	X		
Tomra Systems ASA	70 118	4 442 063	6 696 269	X		
Aker Solutions ASA	88 869	5 795 256	2 692 731	X		
Marine Harvest ASA	265 705	23 380 285	31 778 318	X		
Opera Software ASA	237 969	15 892 255	12 029 333	X		
Hofseth BioCare ASA	245 767	899 366	737 301	X		
Wilh Wilhelmsen Asa	19 333	740 621	682 455	X		
Kongsberg Gruppen Asa	18 996	2 653 031	2 754 420	X		
Schibsted ASA A-Shares	31 897	7 275 223	9 320 303	X		
Schibsted ASA B-shares	33 340	7 558 703	9 405 214	X		
Yara International ASA	145 795	59 074 992	55 824 906	X		
Kongsberg Automotive ASA	119 417	750 466	743 968	X		
Nordic Semiconductor Asa	197 173	6 720 250	8 527 732	X		
Gjensidige Forsikring ASA	150 277	17 405 934	21 354 362	X		
Norwegian Air Shuttle Asa	72 661	20 111 743	23 520 366	X		
Det Norske Oljeselskap ASA	252 089	14 352 928	13 927 917	X		
Petroleum Geo-Services ASA	364 639	13 961 414	13 254 628	X		
Wilh Wilhelmsen Holding Asa	11 725	2 173 690	1 565 288	X		
Tgs Nopec Geophysical Co Asa	49 337	8 074 718	6 976 252	X		
Olav Thon Eiendomsselskap Asa	49 973	6 960 733	7 096 166	X		
Wilh Wilhelmsen Holding Asa B-Shares	18 505	3 374 989	2 396 398	X		
Sum norske aksjer		437 541 225	442 749 278			
Herav børsnoterte		511 606 348	515 762 405			
Utenlandske aksjer						
BW LPG Ltd	22 339	1 321 657	1 630 747	X		
Seadrill Ltd	155 609	18 692 992	4 753 855	X		
Stolt-Nielsen LTD	6 798	772 469	717 189	X		
Sevan Drilling Ltd	22 285	1 760 441	77 552	X		
Avance Gas Holding Ltd	47 997	6 026 428	5 471 658	X		
Golden Ocean Group Ltd	7 678	348 900	73 478	X		
Hoegh Lng Holdings Ltd	57 738	6 769 647	5 441 807	X		
Prosafte SE	121 417	4 773 806	2 549 757	X		
Asetek A/S	40 280	1 089 616	725 040	X		
Bakkafrost P/F	51 808	8 739 363	13 563 334	X		
Royal Caribbean Cruises Ltd	19 988	11 651 727	18 069 152	X		
Subsea 7 SA	414 111	42 528 508	26 109 699	X		
Sum utenlandske aksjer		104 475 555	79 183 268			
Sum aksjer		616 081 903	594 945 672			
Utenlandske fondsandeler						
BlackRock Institutional Trust Co.	5 905 376	462 895 314	691 943 941		X	
The Northern Trust - Indeksfond	4 394	175 532 944	524 881 330		X	
Sum utenlandske fondsandeler		638 428 258	1 216 825 271			
Sum utenlandske aksjer og aksjefondsandeler		742 903 813	1 296 008 539			
Herav børsnotert		104 475 555	79 183 268			
Totalt aksjer og aksjefondsandeler		1 254 510 160	1 811 770 944			
2.4.1 Aksjer og andeler i selskapsporteføljen			225 237 678			
6.4.1 Aksjer og andeler i kollektivporteføljen			1 586 533 266			

NOTE 7: SERTIFIKATER OG OBLIGASJONER

Debitorkategori	Obligasjoner		
	Anskaffelses- kost	Virkelig verdi*	Verdi-hierarki
Offentlig sektor	493 495 616	504 396 869	Avledet marked
Finansinstitusjoner	582 170 021	596 707 376	Avledet marked
Andre utstedere	0	0	
Sum	1 075 665 637	1 101 104 245	
Pålydende verdi		1 019 500 000	
Modifisert durasjon		2.74 %	
Gjennomsnittlig effektiv rente		1.48 %	
SUM SERTIFIKATER OG OBLIGASJONER		1 101 104 245	
BGI Fund EEBS	1 005 749 277	1 433 501 371	Ikke aktivt marked
SUM RENTEFOND	1 005 749 277	1 433 501 371	
SUM SERTIFIKATER, OBLIGASJONER OG RENTEFOND	2 081 414 914	2 534 605 616	

2.4.2 Obligasjoner og andre verdipapirer i selskapsporteføljen
315 099 812
6.4.2 Obligasjoner og andre verdipapirer i kollektivporteføljen
2 219 505 804

For det enkelte rentepapir er det beregnet effektiv rente basert på papirets observerte markedskurs. For rentepapirer uten observerte markedskurser er effektiv rente beregnet på grunnlag av rentebindingstid og klassifisering av det enkelte papir m.h.t. likviditet og kredittrisiko. Sammenvektingen til gjennomsnittlig effektiv rente for totalbeholdningen er gjort med det enkelte papirs andel av total rentefølsomhet som veker.

Obligasjoner og sertifikater er verdsatt til børskurs, offentlig kursliste eller siste kjente omsetningsverdi.

* Virkelig verdi inkluderer opptjente ikke forfalte renter

NOTE 8: FINANSIELLE DERIVATER

Det er i regnskapet for 2015 ingen finansielle derivater.

NOTE 9: PREMIEFOND
Premiefondet og anvendelse de siste 5 år

	2015	2014	2013	2012	2011
Inngående balanse	200 665 846	201 365 067	176 980 384	189 020 175	146 079 703
Overført fra pensjonistenes overskuddsfond	0	0	0	0	0
Innbetalt til premiefond	180 000 000	170 000 000	17 040 682	-34 575 213	13 850 078
Premie tilbakeført fritak/frigjort	300 269	1 092 761	2 772 478	2 649 952	2 175 869
Tilflytting/Fraflytting		0	0	0	0
Garantert rente	1 710 853	5 088 334	4 571 523	2 075 551	2 418 813
Uttak fra premiefond	-171 158 493	-176 880 316	0	0	0
Godskrevet premie/ premiefritak		0	0	0	0
Tilbakeført for mye oppsamlingsreserve, inkl rente		0	0	0	0
Resultatdisponering (til/fra fond)	23 122 853	0	0	17 809 919	24 495 711
Utgående balanse	234 641 328	200 665 846	201 365 067	176 980 384	189 020 175

Premiefondets størrelse i forhold til årlig premie

	Totalt	Totalt
Premiefond pr. 31.12	234 641 328	200 665 846
Årets premie	173 383 126	179 373 490
Premiefondets størrelse i forhold til årets premie	1.353	1.119
Premiefondet i % av ordinær premie	135.3 %	111.9 %

NOTE 10: PENSJONISTENES OVERSKUDDSFOND

	2015	2014
Inngående balanse	0	0
Sum premie	0	0
Tilflytting/Fraflytting	0	0
Garantert rente	0	0
Overskudd overført premiefond	0	0
Resultatdisponering (til/fra fond)	0	0
Utgående balanse	0	0

NOTE 11: KAPITALDEKNING

	2015			2014		
Risikovektet beregningsgrunnlag:	Risiko vekt (av kostpris)	Bokført verdi (markedsverdi)	Vektet	Risiko vekt	Bokført verdi (markedsverdi)	Vektet
Bankinnskudd	20 %	1 588 028	317 606	20 %	8 185 550	1 637 110
Obligasjoner, omløp	0 %	345 071 353	-	0 %	313 443 489	-
Obligasjoner, omløp	10 %	194 858 367	19 243 066	10 %	182 259 066	17 544 942
Obligasjoner, omløp	20 %	561 174 526	111 130 913	20 %	514 329 348	98 387 347
Aksjer, BlackRock Int. Trust Co.	100 %	691 943 941	462 895 314	100 %	621 978 339	361 430 132
Aksjer, Affiliate Indexfond (NTC)	100 %	524 881 330	175 532 944	100 %	430 058 263	159 826 362
Aksjer DnB	100 %	594 945 672	616 081 903	100 %	694 612 641	683 451 482
Obligasjonsfond, BlackRock, stat	0 %	879 709 527	-	0 %	792 531 292	-
Obligasjonsfond, BlackRock, offentlig sektor, banker, garanterte	20 %	553 791 844	82 051 567	20 %	515 846 859	77 167 380
Andre fordringer	20 %	247 191	49 439	20 %	153 972	30 794
Andre fordringer	100 %	-	-	100 %	515 319	515 319
Fordring på sponsor / internbank	100 %	4 567 423	4 567 423	100 %	-	-
Vektet forvaltningskapital		4 352 779 202	1 471 870 175		4 073 914 139	1 399 990 868

Ansvarlig kapital 1) **392 481 402** **380 894 169**

Kapitaldekning i % **26.67 %** **27.21 %**

Kravet til netto ansvarlig kapital er på 8% **117 749 614** **111 999 269**

Over- /underdekning i forhold til kravet: **274 731 788** **268 894 899**

1)

Ansvarlig kapital fremkommer slik:

Egenkapital - opptjent egenkapital	275 861 884	259 148 562
Egenkapital - urealiserte verdier i opptjent egenkapital	-148 380 482	-143 254 393
Innskutt egenkapital	265 000 000	265 000 000
Fra tilleggsavsetninger		
Sum	392 481 402	380 894 169

Stresstest

I henhold til regelverket rapporterer Esso Pensjonskasse stresstester til Finanstilsynet to ganger pr. år og disse ble tilfredsstillt med god margin i forhold til Finanstilsynets øvre grenser.

Finanstilsynet godtar at Pensjonskassene holder seg under 200% Bufferkapitalutnyttelse ved Stresstest 1 og under 100% ved Stresstest 2.

I 2015 oppnådde Esso Pensjonskasse følgende resultater:

Stresstest 1	91 %	106 %
Stresstest 2	38 %	40 %

Stressfaktorene det regnes på er bl.a. fall i aksjer på henholdsvis 38% og 48% for norske og utenlandske aksjer. Stresstesten på renteoppgang og rentenedgang er på henholdsvis 0,7% og 0,8%. I tillegg er det ytterligere krav som må møtes.

NOTE 12: RESULTATANALYSE

Årsregnskap	2015	2014	2013	2012	2011
Renteresultat	78 052 682	45 181 096	8 698 569	45 885 754	59 438 220
Risikoresultat	11 715 626	2 147 845	10 522 221	2 290 555	-11 849 278
Administrasjonsresultat	-386 451	-2 957 420	-297 426	2 563 259	413 424
Sum	89 381 857	44 371 521	18 923 364	50 739 568	48 002 366

	2015		
	Kollektiv- porteføljen	Selskaps- porteføljen	Sum
Avkastningsresultat	78 052 682	30 562 363	108 615 045
Risikoresultat	11 715 626	0	11 715 626
Administrasjonsresultat	0	-386 451	-386 451
Vederlag for rentegarante		4 263 398	4 263 398
Fortjenesteelement for risiko		2 737 904	2 737 904
Resultat til fordeling før avsetning til tilleggsavsetninger	89 768 308	37 177 214	126 945 522
Til (-) / fra (+) tilleggsavsetninger	0	0	0
Eiersbidrag til oppreservering	20 000 000	-20 000 000	0
Resultat til fordeling	109 768 308	17 177 214	126 945 522
Til premiereserve (nytt dødelighetsgrunnlag)	-75 737 922		-75 737 922
Til premiereserve (regulering av fripoliser)	-10 907 532		-10 907 532
Til premiefond	-23 122 854		-23 122 854
Skatt		-463 892	-463 892
Selskapsnets resultat	0	16 713 322	16 713 322

Renteresultat som følge av at årets netto bokførte finansinntekter avviker fra forutsetningene i premietariffen

Risikoresultat som følge av at død og uføretilfeller i perioden avviker fra forutsetningene i premietariffen

Administrasjonsresultat som følge av at faktiske administrasjonskostnader avviker fra forutsetningene i premietariffen.

Kapitalavkastningsrente

	2015	2014	2013	2012	2011
Kollektivporteføljen					
Kapitalavkastning	5.25 %	5.25 %	3.30 %	5.09 %	6.51 %
Verdijustert kapitalavkastning	5.47 %	12.51 %	13.29 %	10.41 %	-2.79 %
Selskapsporteføljen					
Verdijustert kapitalavkastning	5.58 %	16.02 %	12.37 %	10.95 %	

NOTE 13: ANTALL ANSATTE

Pensjonskassen har ingen ansatte.

NOTE 14: FORSIKRINGSMESSIGE AVSETNINGER

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

NOTE 15: REASSURANSE

Pensjonskassen har inngått avtale om katastrofereassurans. Reassurandørens kapasitet er 90 mill kr og pensjonskassens egenregning er 10 mill kr.

Reassurandør er Arch Re, med Security Rating "A".

Reassurans for 2015 er betalt med kr. 240.000,-. Reassuransen dekker kalenderåret fra 1. januar til 31. desember.

NOTE 16: FORUTSETNINGENE FOR FORSIKRINGSFORPLIKTELSENE

Premiereserve er avsatt på beregningsgrunnlag "K2013" (dynamisk grunnlag med Finanstilsynets krav til sikkerhetstilleg) for død og Storebrands beregningsgrunnlag "KU" for uførhet.

Grunnlagsrente (gjennomsnitt) er 3,37 % pr 31.12.2015.

Tilstrekkelighetstest

Tilsammen 206 mill kr. er pr. 31.12.2015 avsatt til premiereserve på grunn av synkende dødelighet

Det er avsatt 55,7 mill kr. fra avkastnings- og risikoresultat, samt 20 mill kr. fra resultat av ikke-teknisk regnskap 2015.

Etter dette er nytt dødelighetsgrunnlag ("K2013") fullt finansiert.

NOTE 17: ENDRINGER I FORSIKRINGSFORPLIKTELSENE

	Premie- reserve	Tilleggs- avsetning	Kurs- regulerings- fond	Premiefond	Pensjon- istenes overskudds- fond	Totalt
1. Inngående balanse	2 512 947 290	20 450 964	793 117 998	200 665 846	0	3 527 182 098
2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser						
2.1 Netto resultatførte avsetninger (resultatpost 6 samt del av resultatpost 5.2.1)	199 770 053	-217 800	50 759 438	1 710 853	0	252 022 544
2.2 Overskudd på avkastningsresultatet (resultatpost 8.1)	0	0	0	23 122 853	0	23 122 853
2.3 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene (resultatpost 8.2)	0	0	0	0	0	0
2.4 Annen tilordning av overskudd (resultatpost 8.3)	0	0	0	0	0	0
2.5 Justering av forsikringsforpliktelser fra andre resultatkomponenter (del av resultatpost 9.8)	0	0	0	0	0	0
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	199 770 053	-217 800	50 759 438	24 833 706	0	275 145 397
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser						
3.1 Overføringer mellom fond	0	0	0	300 269		300 269
3.2 Overføringer til/fra selskapet	0	0	0	8 841 507		8 841 507
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	0	0	0	9 141 776	0	9 141 776
4. Utgående balanse	2 712 717 343	20 233 164	843 877 436	234 641 328	0	3 811 469 271

NOTE 18: BESTAND, ANTALL MEDLEMMER

	Kollektiv bestand	Fripoliser	Sum
Antall aktive medlemmer	790	51	841
Antall pensjonister	613	208	821
herav uførepensjonister	37	0	37
herav alderspensjonister	340	197	537
herav ektefellepensjonister	233	11	244
herav barnpensjonister	3	0	3
Sum Antall medlemmer pr 31.12.2015	1 403	259	1 662

Beskrivelse av pensjonsordningen:

Pensjonsordningen ble opprettet 1. januar 1993. Ordningen er ytelsesbasert etter lov om foretakspensjon.

Arbeidstakerne bidrar ikke med noe tilskudd til pensjonsordningen.

Opptjeningsalder er 67 år. Full alderspensjon utgjør differansen mellom 66 prosent av pensjonsgrunnlaget og antatt alderspensjon fra folketrygden.

Full uførepensjon er lik den alderspensjon medlemmet ville fått ved å stå i stilling til opptjeningsalder.

Full årlig ektefellepensjon utgjør 72 prosent av full alderspensjon fra fylte 67 år.

Full årlig barnpensjon utgjør 38 prosent av full alderspensjon fra fylte 67 år for yngste barn, og 50 prosent av denne for øvrige barn.

NOTE 19: FORSIKRINGSMESSIGE AVSETNINGER

	Kollektiv bestand	Fripoliser	Sum
Premiereserve	2 097 159 504	615 557 839	2 712 717 343
Tilleggsavsetninger	15 289 527	4 943 637	20 233 164
Premiefond	234 641 328		234 641 328
Pensj. oversk.fond	0	0	0
Sum	2 347 090 359	620 501 476	2 967 591 835

NOTE 20: SOLVENSMARGIN

	2015	2014	2013	2012	2011
Solvensmargin kapital	402 597 984	391 031 336	395 272 160	381 180 611	332 649 490
Solvensmargin krav	120 054 375	112 759 948	102 539 817	98 004 875	92 572 369
Solvensmarginprosent	335.35 %	346.78 %	385.50 %	388.94 %	359.00 %

NOTE 21: YTELSER TIL LEDENDE ANSATTE OG UTBETALING TIL NÆRSTÅENDE PARTER

Kassens styremedlemmer mottar ikke direkte honorar, men i hht. serviceavtale belastes kassen for administrative kostnader som utføres av sponsor, Esso Norge AS. Totalbelastningen utgjorde i 2015 kr.4.631.260, hvorav dekning for Daglig Leder utgjorde kr. 807.163. Styrehonorar til eksternt styremedlem og pensjonistenes styrerepresentant utgjorde hhv. Kr. 45.000 og kr. 22.500.

Ingen i styret eller daglig leder har opsjonsavtaler, etterlønnsavtaler eller andre goder fra Pensjonskassen.

Ingen i styret eller daglig leder har lån i pensjonskassen og pensjonskassen har heller ikke stilt noen form for sikkerhet.

NOTE 22: VALUTANOTE

Pensjonskassen obligasjonsportefølje er valutasekret.

Pensjonskassens investeringer i utenlandske aksjer er ikke sikret og total risiko mot US dollar er kr. 462.895.314.

NOTE 23: RENTEFØLSOMHET

Rentefølsomhet er et måletall for renterisiko som tar utgangspunkt i hvordan renteendringer påvirker markedsværdien til obligasjoner, rentederivater og andre rentefølsomme finansielle poster.

Kassens omløpsobligasjonsportefølje har en faktisk renterisiko på kr. 30.408.045 pr. 31.12.2015 ved en renteendring på 1%.

NOTE 24: ARBEIDSTAKERNES TILSKUDD TIL PENSJONSORDNINGEN

Arbeidstakerene bidrar ikke til pensjonsordningen.

NOTE 25: ANDRE FORPLIKTELSER

Posten representerer gjeld til leverandører

NOTE 26: FORFALTE PREMIER

Beløp i tusen kr	2015	2014	2013	2012	2011
Terminpremie pr. 01.01.	94 143 873	81 465 778	73 340 684	71 210 162	61 642 164
Terminpremie / delpremie nyinnmeldte	877 192	816 318	1 588 350	0	0
Engangspremie lønnsregulering m.v.	40 714 797	65 604 509	44 955 185	64 250 853	36 950 800
Engangspremie pensjonsregulering	12 545 510	10 729 137	10 317 991	15 238 091	20 601 680
Div. endringspremier	753 484	-1 647 012	2 364 525	4 116 485	2 905 209
Tilbakeført premier	-568 856	-1 351 052	-2 584 921	-2 084 443	-1 323 763
Administrasjonspremier	7 164 396	6 868 787	347 787	7 660 540	7 126 110
Kapitalforvaltningspremie	8 526 795	7 850 060	7 567 601	0	0
Rentegarantipremie	4 263 398	3 925 030	9 409 956	14 726 664	4 682 458
Fortjenestepremie	2 737 904	2 618 760	2 652 802	2 647 701	1 936 723
Premiefritak	2 224 633	2 493 174	2 037 924	2 111 258	1 514 030
Sum	173 383 126	179 373 490	151 997 883	179 877 312	136 035 411

STYRETS ÅRSBERETNING 2015

Esso Pensjonskasse (Pensjonskassen) ble opprettet pr. 01.01.93 og administrerer ESSO NORGE AS' (Esso's) tjenstepensjonsordninger i henhold til vedtekter, relevante lover og retningslinjer. Pensjonskassen drives fra Esso's kontor i Oslo.

Esso står for administrasjon av Pensjonskassen i hht. løpende serviceavtale. Regnskapstjenester er levert av BDO AS, som regnskapsfører. DNB Asset Management, BlackRock og Northern Trust forvalter Pensjonskassens midler. Anne S. Magnussen, Storebrand Pensjonstjenester er Pensjonskassens ansvarshavende aktuar. Pensjonskassens revisor er PricewaterhouseCoopers AS. Regnskapet er utarbeidet under forutsetning om fortsatt drift.

Pensjonskassen er drevet utfra et langsiktig perspektiv. Pensjonskassens vedtekter og forsikringsavtale ble sist oppdatert i 2014 og senere godkjent av Finanstilsynet for å reflektere økning i antall styremedlemmer fra 5 til 7.

Pensjonskassen opereres i henhold til mottatt konsesjon.

FINANSRESULTAT

Netto finansresultat i kollektivporteføljen ble på 210 MNOK, en reduksjon på 176 MNOK fra 2014, mens netto finansresultat i selskapsporteføljen ble på 31 MNOK, en reduksjon på 45 MNOK fra 2014. Totalt finansresultat ble 241 MNOK, en reduksjon på 221 MNOK fra 2014. Pensjonskassen hadde en avkastning på den totale forvaltede kapitalen på 6,0% sammenlignet mot en benchmark (indeks) på 5,7%. Tilsvarende tall for 2014 var henholdsvis 13,1% og 12,0%. Det var varierende avvik fra benchmark innen de enkelte aktivaklasser som blant annet skyldes strategiske valg innenfor de løpende forvaltningsmandater. Totalavkastningen på 6,0% reflekterer en positiv utvikling både i aksje- og rentemarkedet. 2015 ble et år preget av til dels store svingninger både i obligasjoner, aksjer, råvarer og valuta.

En økning i lange statsrenter i første halvår og økte kredittpåslag i andre halvår ble utfordrende for svært mange renteporteføljer. Den generelle utgangen i kredittmarginer er årsaken til mindrevkastningen på 1,1% mot 1,6% for benchmark for obligasjonsporteføljen, siden benchmarken er sammensatt av kun norske statsobligasjoner, mens porteføljen har et variert spekter av papirer. Utsiktene for norsk økonomi fremover er fortsatt svekket, basert på kutt i oljeinvesteringer og et betydelig fall i oljeprisen også i 2015. Som en følge av denne utviklingen fikk vi både i juni og september et kutt i den norske styringsrenten. Den totale obligasjonsporteføljens markedsverdi var 2 535 MNOK pr. 31.12.2015, fordelt på 1 101 MNOK i norske obligasjoner og 1 434 MNOK i utenlandske obligasjoner. Avkastning i 2015 var på 2,8% for de utenlandske obligasjonene, mot 2,3% for benchmark, godt hjulpet av kronesvekkelsen.

Porteføljen antas i all hovedsak å være lett omsettelig. Kredittrisikoen er svært moderat. Av den norske obligasjonsporteføljen er 31% utstedt eller garantert av den norske stat, mens 14% har annen offentlig garanti. Den resterende porteføljen av NOK obligasjoner består i det alt vesentlige av bank- og kredittforetaksobligasjoner og obligasjoner med fortrinnsrett. Sparebank Sogn & Fjordane

og Sparebank 1 Buskerud-Vestfold er største enkeltdebitorer i kredittsektoren, mens DNB Boligkreditt og Gjensidige Bank Boligkreditt er de største i obligasjoner med fortrinnsrett. NOK porteføljen hadde ved årsskiftet en faktisk durasjon på 2,76 år. Rentefølsomheten ved 1% endring er 30 MNOK. Den utenlandske obligasjonsporteføljen er fordelt på to Indeks fond som består av 61% Europeiske statspapirer og 39% store Europeiske foretak. Alle papirer er "investment grade"(BBB) med overvekt på A og høyere.

Til tross for oljeprisfallet i 2015 holdt også Oslo Børs seg overraskende bra, opp 6,7% målt ved OSEFX, da selskapene utenfor oljesektoren har hatt en sterk utvikling. Mye av årsaken til den positive utviklingen er å finne i kronesvekkelsen som har fortsatt i 2015. Dette har gitt et kraftig løft til eksportrettet industri. Avkastningen til den norske aksjeporteføljen i Pensjonskassen var desverre 3,0% svakere enn OSEFX. Sektorene energi, stabilt konsum, finans og IT trakk den relative avkastningen ned så mye at totalt sett ble det en mindreavkastning for året, mens industri, helse og forsyningssektorene bidro positivt til avkastning i forhold til benchmark. De største eierpostene ved utgangen av 2015 var som følger; Yara 56 MNOK, Telenor 54 MNOK og DNB 48 MNOK. Den totale norske aksjeporteføljens markedsverdi var 595 MNOK pr. 31.12.2015 inklusive utenlandske aksjer notert på OSE.

De utenlandske aksjefondene på tilsammen 1 217 MNOK er bredt sammensatte indeksporteføljer med stor risikospredning. 2015 ble imidlertid et svært dårlig år, spesielt for det globale aksjefondet, men pga kronesvekkelsen ble resultatet meget positivt for begge porteføljer; ExxonMobil Investment Fund viste avkastning på 19,4% mens BlackRock Global Broad viste 13,0%, totalt en avkastning på 15,9% for de utenlandske aksjefondene, noe over benchmark på 15,5%.

Pr. 31.12.2015 var forvaltningskapitalen på 4 353 MNOK, mot 4 074 MNOK året før. Den totale verdipapirporteføljen fordelte seg på norske aksjer 13,7%, utenlandske aksjefond 28,0%, norske obligasjoner 25,3% og utenlandske obligasjoner 33,0%. Kollektiv- og selskapsporteføljen forvaltes som en portefølje.

Pensjonskassens investeringsstrategi har gjennom alle år vært å holde en høy aksjeandel, på maksimum 40% av bokført verdi, fordelt på en utenlandsportefølje opp mot maksimum usikret andel på 20%, og resten i norske aksjer. Aksjeporteføljen utgjør pr. 31.12.2015 37,5% av bokført verdi. Resten av porteføljen investeres i obligasjoner fordelt ca. 50/50 på norske og utenlandske papirer. Den utenlandske obligasjonsporteføljen er 100 % valutasikret. Valutasikringen fornyes med rullerende tre måneders intervaller. Styret har besluttet et mål om å redusere porteføljerisikoen noe i 2016 ved å redusere den lokale aksjeandelen, for å sikre en større forutsigbarhet for framtidige resultater.

Netto Ansvarlig Kapital utgjør 392 MNOK. Dette tilsvarer en kapitaldekning på 26,7% ved utgangen av 2015, noe som er langt over minimumskravet på 8%.

Pensjonskassens solvensmargin på 335% er også langt over gjeldende minimumskrav.

Bufferkapitalen pr. 31.12.2015:

Ansvarlig kapital utover 8%: 275 MNOK

Kursreserve: 844 MNOK

Tilleggsavsetning: 20 MNOK

Total 1 139 MNOK

I hht. regelverket rapporterer Pensjonskassen stresstester til Finanstilsynet to ganger pr. år, og disse ble tilfredsstilt med god margin.

Krav til å motstå fall i aksjer er på hhv. 38% og 48% for norske og utenlandske.

Stresstesten på renteoppgang og rentenedgang er på hhv. 0,7% og 0,8%. I tillegg er det ytterligere krav som må møtes.

2015 var et år med lav renteavkastning, totalt 2,0% men en god avkastning i aksjemarkedet på 11,4% totalt. Styret vurderer ikke muligheten for et aksjefall som usannsynlig, det er også forventninger om ytterligere rentekutt i 2016. Som det imidlertid fremgår er Pensjonskassens bufferkapital meget solid, og stresstest I og II ligger godt under det som er Finanstilsynets bekymringsnivå.

Styret har tillit til at sponsor vil bidra til å møte fremtidige dekningskrav slik det historisk er blitt gjort. Dette syn er også basert på løpende dialog med sponsor.

Premiereserven inneholder, etter styrets beslutning, en avsetning som tilsvarer 4% av reserven til dekning av fremtidige administrasjonskostninger.

Årets administrasjonskostnader er dekket inn ved en beregning som tilsvarer følgende:

- 1) Premie * 4,0 %
 - 2) Forsikringsmessige Avsetninger * 0,4 %
 - 3) Aktive medlemmer * G * 0,5 %
 - 4) Kostnader ved fratredelser * 1,5%*0,4
- Administrasjonsresultatet er negativt 0,4 MNOK.

Utover den generelle usikkerhet som er forbundet med investering i verdipapirer, er styret ikke kjent med noen spesiell usikkerhet vedrørende Pensjonskassens finansielle stilling.

RISIKOFORHOLD

Pensjonskassen har hovedsakelig forsikringsteknisk risiko knyttet til anvendte tariffier som er meddelt Finanstilsynet. Reassurans (Katastrofeforsikring) er tegnet med uavhengig forsikringsselskap i hht. lovpålagt krav.

INTERNKONTROLL

Styret har i hht. forskrift om risikostyring og internkontroll vedtatt et prinsippdokument som beskriver kontrolltiltak for Pensjonskassens drift. I hht. dette prinsippdokument er det i løpet av året foretatt en vurdering av vesentlige forretningsmessige og administrative risikoer.

Det er dessuten gjennomført en intern kontroll som ikke har avdekket noen vesentlige kritikkverdige forhold.

FORSIKRINGSVIRKSOMHETEN

Ved utgangen av 2015 er det 790 aktive medlemmer og 613 pensjonister i Pensjonskassen. I tillegg har Pensjonskassen 259 fripoliser på egen balanse (Fripoliseordningen). I flg. Lov om

Foretakspensjon vedrørende pensjonsalder hadde ansatte som fratrer i hht. Esso's normale pensjonsalder, 62 og 65 år, eller som et ledd i selskapets tidligpensjoneringsprogram, ikke rett til å være medlem av Pensjonskassen, men vil automatisk omfattes av Fripoliseordningen. Fra og med 1.1.2011 kan medlemskapet opprettholdes ved avgang fra fylte 62 ved å ta ut minimum 20% av G i pensjon fra Pensjonskassen. For ansatte som slutter i Esso på eget initiativ, overføres fripoliser til forsikringsselskap etter gjeldende avtale.

Ved utgangen av 2015 utgjorde Pensjonskassens totale eiendeler 4 353 MNOK. Premiereserven for sikring av opptjente pensjonsrettigheter utgjorde 2 713 MNOK, av dette utgjør fripolisereserven 616 MNOK og reserven for løpende pensjoner 800 MNOK. Tilleggsavsetninger er på 20 MNOK, premiefondet er på 235 MNOK mens risikoutjevningfondet og pensjonistenes overskuddsfond er på 0 MNOK.

STYRET

Styret har hatt følgende sammensetning i 2015:

Oppnevnt av bedriften:

Formann:	Jan Åge Hansen
Styremedlem:	Kai Slettebakk
	Svein Hultén
"	John Giverholt (ekstern)
"	Gary L. White
Varamedlem:	Kristin Kragseth
"	Anne Fougner
"	Gunnar Krunenes

Valgt av og blant medlemmene:

Styremedlem:	Hege C. Bekkevold
"	Odd Ringdahl (pensjonist)
Varamedlem:	Frode Jakobsen
"	Geir Haugland (pensjonist)

Tone Birkeland er Pensjonskassens daglige leder.

Da Pensjonskassens styre med vararepresentanter enten blir utnevnt av sponsor eller blir valgt blant medlemmene, har Pensjonskassens styre ingen påvirkning på den kjønnsmessige sammensetning. Pensjonskassen driver ikke virksomhet som forurensar det ytre miljø.

RESULTATDISPONERING

I hht. gjeldende regler får fripoliser på Pensjonskassens balanse tildelt sin forholdsvise del av Pensjonskassens overskudd. Det innførte kravet til ny dødelighetstariff «K2013» medfører et gjenværende oppreserveringsbehov på 76 MNOK pr. 1.1.2015 (revidert). Overskudd fra teknisk regnskap på 56 MNOK og 20 MNOK fra ikke-teknisk regnskap blir derfor overført premiereserven.

Det resterende overskudd på 34 MNOK blir fordelt mellom Fripolisereserven og Premiefondet. Overskuddsdelingen ventes å medføre en regulering av fripolisene på 1,6% for 2016. Reguleringen for 2015 var 1,6% for løpende pensjoner og 0% for fripoliser, da det ikke var anledning til å regulere fripolisene siden oppreserveringsbehovet ikke var fullført. Ovennevnte reguleringsmekanisme for fripoliseinnehavere og alderspensjonister vil kunne føre til at fripolisebestanden i år med høye overskudd blir begunstiget med en høyere regulering enn gruppen alderspensjonister, der regulering er begrenset oppad til årlig økning av grunnbeløpet. Styret har vedtatt at fripoliseinnehavere og ordinære medlemmer skal likebehandles over tid.

Totalresultatet på 17 MNOK overføres opptjent egenkapital. Totalresultatet fremkommer etter overføring av 76 MNOK til Premiereserven som en avsetning til oppreservering etter forventet lengere levealder, 11 MNOK til Fripolisereserven og 23 MNOK til Premiefondet. Søknad om oppreservering er sendt Finanstilsynet for godkjenning.

Oslo, 17. mars 2016



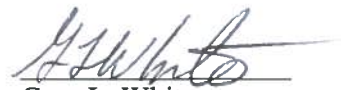
Jan Åge Hansen
Formann



Kai Slettebakk



Svein Hultén



Gary L. White



Odd Ringdahl



Hege C. Bekkevold



John Giverholt



Tone Birkeland
Daglig leder

Til styret i Esso Pensjonskasse

Revisors beretning

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Esso Pensjonskasse, som viser et totalresultat på kr 16 713 322. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2015, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Styret 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 selskapets 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 selskapets 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 avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Esso Pensjonskasse per 31. desember 2015, og av 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, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Oslo, 17. mars 2016

PricewaterhouseCoopers AS



Magne Sem

Statsautorisert revisor