



Regnskap

2017

000 - 0 - 000

Esso Pensjonskasse

000 - 0 - 000

Esso Pensjonskasse

RESULTATREGNSKAP		31.12.2017	31.12.2016
	Nota		
TEKNISK REGNSKAP			
1. Premieinntekter			
1.1 Forfalte premier, brutto	24	156 543 944	170 010 146
1.2 Avgitte gjenforsikringspremier	14	-175 000	-190 000
Sum premieinntekter for egen regning		156 368 944	169 820 146
2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		46 189 832	47 809 491
2.4 Verdiendringer på investeringer		139 039 229	-87 893 639
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		110 228 964	195 526 571
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		295 458 025	155 442 423
5. Pensjoner			
5.1 Utbetalte pensjoner			
5.1.1 Brutto		-110 671 653	-104 126 554
5.2 Overføring av premiereserve, pensjonskapital mv. og tilleggsavsetninger til andre forsikringsforetak/pensjonsforetak	2	-11 315	-3 432 682
Sum pensjoner		-110 682 968	-107 559 236
6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser			
6.1 Endring i premiereserve mv.			
6.1.1 Endring i premiereserve mv., brutto	15	-134 506 440	-274 027 694
6.2 Endring i tilleggsavsetninger	15	0	9 569
6.3 Endring i kursreguleringsfond	15	-139 039 229	87 893 639
6.4.1 Endring i premiefond	9, 15	-3 139 066	-3 487 493
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser	15	-276 684 736	-189 611 979
8. Midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser			
8.1 Overskudd på avkastningsresultatet		-46 501 327	0
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser	15	-46 501 327	0
9. Forsikringsrelaterte driftskostnader			
9.1 Forvaltningskostnader		-4 963 676	-5 643 662
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	3, 13, 19	-7 753 512	-7 045 336
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-12 717 189	-12 688 998
10. Andre forsikringsrelaterte kostnader		0	-336 063
11. Resultat av teknisk regnskap		5 240 751	15 066 294
IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		8 097 746	7 933 715
12.4 Verdiendringer på investeringer		-5 088 340	18 908 819
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		19 324 732	32 446 528
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		22 334 138	59 289 061
14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
14.1 Forvaltningskostnader		-870 204	-936 534
14.2 Andre kostnader		-20 713	-15 640
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen		-890 917	-952 174
15. Resultat av ikke-teknisk regnskap		21 443 220	58 336 888
16. Resultat før skattekostnad		26 683 972	73 403 182
17. Skattekostnader	4	-555 689	-580 433
18. Resultat før andre resultatkomponenter		26 128 282	72 822 749
19. Andre resultatkomponenter		0	0
20. Totalresultat	12	26 128 282	72 822 749
Avkastning til risikoutjevningfond		0	0
Overført til risikoutjevningfond		0	0
Overført til annen opptjent egenkapital		-26 128 282	-72 822 749
Sum overføringer		-26 128 282	-72 822 749

Esso Pensjonskasse

BALANSE		31.12.2017	31.12.2016
	Note		
EIENDELER			
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	204 369 474	214 526 926
2.4.2 Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning inkl. opptjente renter	7, 20, 21	448 784 917	444 672 010
2.4.3 Utlån og fordringer	23	30 210 292	34 194 310
Sum investeringer		683 364 684	693 393 246
5. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
5.2 Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		1 581	0
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		1 581	0
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		683 366 265	693 393 246
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	1 255 584 014	1 223 291 164
6.4.2 Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning inkl. opptjente renter	7, 20, 21	2 757 198 309	2 535 641 337
6.4.3 Utlån og fordringer	23	185 602 866	194 985 302
Sum investeringer i kollektivporteføljen		4 198 385 189	3 953 917 803
Sum eiendeler i kundeporteføljene		4 198 385 189	3 953 917 803
SUM EIENDELER		4 881 751 454	4 647 311 049

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER

10. Innskutt egenkapital		265 000 000	265 000 000
11. Opptjent egenkapital			
11.2 Annen opptjent egenkapital		374 812 915	348 684 633
Sum opptjent egenkapital	11	374 812 915	348 684 633
13. Forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelser			
13.1 Premiereserve mv	15, 16, 17, 18	3 121 251 477	2 986 745 037
13.2 Tilleggsavsetninger	15, 17	20 223 595	20 223 595
13.3 Kursreguleringsfond	15	895 023 027	755 983 797
13.4 Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	9, 15, 17	161 887 090	190 965 373
Sum forsikringsforpliktelser – kontraktsfastsatte forpliktelser	15	4 198 385 189	3 953 917 803
15. Avsetninger for forpliktelser			
15.2 Forpliktelser ved skatt			
15.2.1 Forpliktelser ved periodeskatt	4	499 082	492 648
Sum avsetninger for forpliktelser		499 082	492 648
16. Forpliktelser			
16.3 Andre forpliktelser	22	42 307 938	78 662 912
Sum forpliktelser		42 307 938	78 662 912
17. Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			
17.2 Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		746 330	553 053
Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		746 330	553 053
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		4 881 751 454	4 647 311 049

Oslo, 22. mars 2018



Kai Slettebakk

Formann



Noralv Bøe



Melanie Carr



Nina Evjen



Einar Hille

Varamedlem



Svein Hultén



Hege C. Bekkevold

Tone Birkeland

Daglig leder

Esso Pensjonskasse

Oppstilling av endringer i egenkapital

31.12.2017

	Annen innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital			Sum egenkapital
		Risiko-utjevningssfond	Opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital	
Egenkapital pr. 31.12.2015	265 000 000	0	275 861 884	275 861 884	540 861 884
Resultat før andre resultatkomp.			72 822 749	72 822 749	72 822 749
Andre resultatkomponenter			0	0	0
Totalresultat			72 822 749	72 822 749	72 822 749
Endring i risikoutjevningssfond		0	0	0	0
Sum disponeringer		0	72 822 749	72 822 749	72 822 749
Endring i innskutt egenkapital	0				0
Egenkapital pr. 31.12.2016	265 000 000	0	348 684 633	348 684 633	613 684 633
Resultat før andre resultatkomp.			26 128 282	26 128 282	26 128 282
Andre resultatkomponenter			0	0	0
Totalresultat			26 128 282	26 128 282	26 128 282
Endring i risikoutjevningssfond		0	0	0	0
Sum disponeringer		0	26 128 282	26 128 282	26 128 282
Endring i innskutt egenkapital	0				0
Egenkapital pr. 31.12.2017	265 000 000	0	374 812 915	374 812 915	639 812 915

Esso

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

	2017	2016
Innbetalte premier	75 000 000	120 000 000
Utbetalt gjenforsikring	-175 000	-190 000
Utbetale pensjoner	-107 846 385	-101 279 855
Innbetalinger vedrørende driften	-	-
Utbetalinger ved utmelding	-11 315	-3 432 682
Innbetalinger av renter	37 434 329	36 212 294
Utbetalinger av renter	-20 713	-15 640
Innbetalinger av utbytte	16 858 891	17 190 983
Utbetaling av skatt	-549 255	-474 853
Utbetalinger vedrørende driften for øvrig	-13 394 116	-13 408 541
Netto kontantstrøm av operasjonelle aktiviteter (A)	7 296 436	54 601 706
Realisert gevinst ved salg av investeringer	152 253 705	324 164 609
Realisert tap ved salg av investeringer	-22 700 009	-96 191 510
Netto inn-/utbetalinger ved kjøp/salg av investeringer	-131 366 973	-154 372 720
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter (B)	-1 813 277	73 600 379
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)	5 483 159	128 202 085
Likviditetsbeholdning pr. 01.01	134 357 537	6 155 451
Likviditetsbeholdning pr. 31.12	139 840 696	134 357 537

Esso Pensjonskasse

NOTE 1: REGNSKAPSPRINSIPPER

Generelt

Regnskapet er satt opp i samsvar med norsk regnskapslovgivning, forskrift for årsregnskap og forskrifter fastsatt av Finansdepartementet.

Årsregnskapsforskriften

Regnskap for pensjonsforetaket føres i samsvar med forskrift om årsregnskap for pensjonsforetak, FOR-2011-12-20-1457. 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 forsikringsvirksomhetsloven blir pensjonskassens forvaltningskapital delt inn i en kollektivportefølje og en selskapsportefølje. Kollektivporteføljens eiendeler vil tilsvare forsikringsforpliktelsene 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 porteføljene.

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 forsikringsselskaper føres over resultatregnskapet under posten netto premieinntekter for mottatte reserver og erstatninger for egen regning for avgitte reserver. Kostnads-/inntektsføring skjer på det tidspunktet risikoen overføres. På samme tidspunkt reduseres/økes premiereserven i forsikringsforpliktelsene tilsvarende. Flyttebeløpet inkluderer også kontraktens andel av tilleggsavsetning, kursreguleringsfond og årets resultat. Tilflyttede tilleggsavsetninger vises ikke under premieinntekter, men under posten endringer i forsikringsforpliktelsene. 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 fond for regulering av pensjoner mv.

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

Fond for regulering av pensjoner mv. 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 mindreværdi 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 i et aktivt marked 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 markedsplass 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.

Virkelig verdi i et avledet marked fremkommer ved at instrumenter handles til andre priser enn noterte priser, og verdsettelse skjer på bakgrunn av variabler som er direkte eller indirekte observerbare. I tillegg omfattes instrumenter som handles til noterte priser i et marked med ikke-daglig omsetning.

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 opsjon
- 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.

NOTE 2: OVERFØRING AV PREMIERESERVER MV.

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

Beløp
-11 315**NOTE 3: REVISJONSHONORAR**

(beløp inkl. mva)	2017	2016
Lovpålagt revisjon	170 000	218 750
Andre tjenester utenfor revisjon		
Sum	170 000	218 750

NOTE 4: SKATTEKOSTNAD

	2017	2016
Resultat før skattekostnad	26 683 972	73 403 182
+/- Permanente forskjeller	-6 039 732	2 470 744
+/- Endringer i urealiserte verdier	-133 950 889	68 984 820
+/- Endring i midlertidige forskjeller	0	0
- Fremførbart underskudd	107 956 342	-144 858 746
Årets skattegrunnlag	-5 350 307	-144 858 746
Skattesats	24 %	25 %
Skatt	0	0
+/- Kildeskatt	49 655	93 336
+/- Godtgjørelse norsk aksjeutbytte	0	0
Formuesskatt	499 082	492 648
Betalbar skatt	548 738	585 984
Skattekorreksjoner tidligere år	6 952	-5 551
Utsatt skatt netto endring	0	0
Årets skattekostnad	555 689	580 433

NOTE 5: UTSATT SKATTEFORDEL OG UTSATT SKATT

Midlertidige forskjeller	2017		2016		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	1 353 925 128	0	1 246 033 786	107 956 342
Fremførbart godtgjørelse	0	0	0	0	0
Utligning	0	0	0	0	0
Netto midlertidige forskjeller	0	1 353 925 128	0	1 246 033 786	107 956 342
Fører ikke utsatt skattefordel	0	-1 353 925 128	0	-1 246 033 786	-107 956 342
Grunnlag balanseføring	0	0	0	0	0
Skattesats	23 %	23 %	24 %	24 %	23 %
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

	Antall	Anskaffelses- kost	Virkelig verdi	Aktivt marked	Avledet av aktivt marked	Ikke aktivt marked
Norske finansaksjer						
DNB ASA	284 708	31 845 695	43 304 087	X		
Storebrand ASA	235 634	8 534 420	15 763 915	X		
Sum norske finansaksjer		40 380 115	59 068 001			
Norske aksjer						
Af Gruppen Asa	35 985	5 197 488	4 803 998	X		
Aker ASA	13 643	2 979 063	5 498 129	X		
Aker BP ASA	53 077	3 655 694	10 716 246	X		
Aker Solutions ASA	78 175	2 993 124	3 610 903	X		
Atea ASA	41 961	2 957 577	4 846 496	X		
B2holding ASA	125 909	1 889 238	2 631 498	X		
DNO ASA	329 446	2 682 405	3 129 737	X		
Ekornes ASA	16 454	1 559 927	1 949 799	X		
Entra ASA	67 446	5 550 835	8 228 412	X		
Europris ASA	87 622	3 121 349	2 926 575	X		
Evry AS	97 333	3 201 463	3 163 323	X		
Gjensidige Forsikring ASA	104 970	13 580 843	16 259 853	X		
Grieg Seafood Asa	28 891	1 837 015	2 087 375	X		
Hexagon Composites ASA	43 415	1 113 954	1 193 913	X		
Idea Asa	284 632	2 212 787	1 468 701	X		
Kitron ASA	92 462	605 106	646 309	X		
Kongsberg Automotive ASA	212 538	1 201 798	2 497 322	X		
Kongsberg Gruppen Asa	31 484	3 877 750	4 754 084	X		
Leroy Seafood Group ASA	155 861	7 342 752	6 854 767	X		
Link Mobility Group ASA	5 449	696 453	787 381	X		
Marine Harvest ASA	147 508	15 917 870	20 503 612	X		
Next Biometrics Group AS	7 307	829 005	434 767	X		
Nordic Nanovector Asa	23 103	818 890	1 871 343	X		
Nordic Semiconductor Asa	84 907	3 699 424	3 566 094	X		
Norsk Hydro ASA	751 244	38 972 281	46 840 063	X		
Norwegian Air Shuttle Asa	15 912	4 811 954	2 800 512	X		
Norwegian Finans Holding ASA	73 506	6 994 860	6 762 552	X		
Norwegian Property ASA	86 315	798 536	914 939	X		
Olav Thon Eiendomsselskap Asa	16 647	2 396 175	2 713 461	X		
Orkla ASA	258 934	21 738 163	22 540 205	X		
Otello Corp ASA	74 687	3 260 242	1 956 799	X		
Petroleum Geo-Services ASA	159 206	3 992 074	2 650 780	X		
Photocure ASA	11 312	419 247	308 818	X		
REC Silicon ASA	1 065 315	1 881 147	1 470 135	X		
Salmar ASA	29 317	7 274 431	7 235 436	X		
Scatec Solar ASA	43 324	1 646 173	2 166 200	X		
Schibsted ASA A-Shares	42 412	9 297 298	9 949 855	X		
Schibsted ASA B-shares	49 776	10 338 084	10 851 168	X		
Sparebank 1 Sr-Bank Asa	100 617	7 254 014	8 753 679	X		
Statoil ASA	258 934	36 648 038	45 365 237	X		
Targovax As	19 333	305 484	320 928	X		
Telenor ASA	231 707	34 336 805	40 757 261	X		
Tgs Nopec Geophysical Co Asa	53 564	7 306 150	10 402 129	X		
Thin Film Electronics ASA	478 077	1 913 085	1 185 631	X		
Tomra Systems ASA	58 157	5 543 825	7 647 646	X		
Treasure ASA	34 635	549 030	498 744	X		
Veidekke ASA	59 640	5 904 186	5 531 610	X		
Wallenius Wilhelmsen Logistics	55 508	1 865 212	3 288 849	X		
Wilh Wilhelmsen Holding Asa	7 249	1 350 039	1 794 128	X		
Wilh Wilhelmsen Holding Asa B-Shares	5 293	901 845	1 299 432	X		
XXL ASA	54 391	4 951 242	4 623 235	X		
Yara International ASA	58 381	17 960 008	21 992 123	X		
Sum øvrige norske aksjer		330 131 441	387 052 186			
Sum norske aksjer totalt		370 511 556	446 120 188			
Herav børsnoterte		370 511 556	446 120 188			
Utenlandske aksjer						
Asetek A/S	11 578	714 696	1 215 690	X		
Axactor AB	756 076	1 710 000	2 169 938	X		
Bakkafrost P/F	24 175	6 556 419	8 405 648	X		
Borr Drilling Ltd	237 505	8 781 436	8 217 673	X		
BW LPG Ltd	44 576	1 468 211	1 722 417	X		
Frontline Ltd/Bermuda	31 443	1 977 219	1 197 978	X		
Funcom NV	114 046	256 852	342 138	X		
Gaming Innovation Group	233 163	1 285 305	1 149 494	X		
Golden Ocean Group Ltd	35 531	1 297 207	2 368 141	X		
Questerre Energy Corp	158 576	826 092	948 284	X		
Seadrill Ltd	104 987	2 851 353	215 223	X		
Stolt-Nielsen LTD	12 975	1 333 247	1 414 275	X		
Subsea 7 SA	137 447	10 961 667	16 905 981	X		
Sum utenlandske aksjer		40 019 703	46 272 880			
Sum aksjer		410 531 260	492 393 068			
Utenlandske fondsandeler						
BlackRock Institutional Trust Co.	3 782 586	352 267 976	551 948 829		X	
The Northern Trust - Indeksfond	2 706	94 081 096	415 611 592		X	
Sum utenlandske fondsandeler		446 349 072	967 560 420			

Sum utenlandske aksjer og aksjefondsandeler	486 368 775	1 013 833 300
Herav børsnotert	40 019 703	46 272 880
Totalt aksjer og aksjefondsandeler	856 880 332	1 459 953 488
2.4.1 Aksjer og andeler i selskapsporteføljen		204 369 474
6.4.1 Aksjer og andeler i kollektivporteføljen		1 255 584 014

NOTE 7: SERTIFIKATER OG OBLIGASJONER

Debitorkategori	Obligasjoner		
	Anskaffelses- kost	Virkelig verdi *	Verdi-hierarki
Offentlig sektor	982 455 802	995 100 908	Avledet marked
Finansinstitusjoner	612 205 908	621 931 982	Avledet marked
Andre utstedere	0	0	Avledet marked
Sum	1 594 661 710	1 617 032 890	
Pålydende verdi		1 553 427 000	
Modifisert durasjon		4.49 %	
Gjennomsnittlig effektiv rente		1.69 %	
SUM SERTIFIKATER OG OBLIGASJONER		1 617 032 890	
BGI Fund EEBS	1 136 442 890	1 588 950 337	Ikke aktivt marked
SUM RENTEFOND	1 136 442 890	1 588 950 337	
SUM SERTIFIKATER, OBLIGASJONER OG RENTEFOND	2 731 104 600	3 205 983 227	
2.4.2 Obligasjoner og andre verdipapirer i selskapsporteføljen		448 784 917	
6.4.2 Obligasjoner og andre verdipapirer i kollektivporteføljen		2 757 198 309	

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 vektorer.

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 2017 ingen finansielle derivater.

NOTE 9: PREMIEFOND
Premiefondet og anvendelse de siste 5 år

	2017	2016	2015	2014	2013
Inngående balanse	190 965 373	234 641 328	200 665 846	201 365 067	176 980 384
Overført fra fond for regulering av pensjoner mv.	0	0	0	0	0
Innbetalt til premiefond	75 000 000	120 000 000	180 000 000	170 000 000	17 040 682
Premie tilbakeført fritak/frigjort	380 072	467 472	300 269	1 092 761	2 772 478
Tilflytting/Fraflytting	0	0	0	0	0
Garantert rente	2 758 994	3 487 493	1 710 853	5 088 334	4 571 523
Uttak fra premiefond	-153 718 676	-167 360 919	-171 158 493	-176 880 316	0
Godskrevet premie/ premiefritak	0	0	0	0	0
Tilbakeført for mye oppsamlingsreserve, inkl rente	0	0	0	0	0
Resultatdisponering (til/fra fond)	24 648 636	0	23 122 853	0	0
Utgående balanse	140 034 399	190 965 373	234 641 328	200 665 846	201 365 067

Premiefondets størrelse i forhold til årlig premie

	2017	2016
Premiefond pr. 31.12	140 034 399	190 965 373
Årets premie	156 543 944	173 383 126
Premiefondets størrelse i forhold til årets premie	0.895	1.101
Premiefondet i % av ordinær premie	89.5 %	110.1 %

NOTE 10: Fond for regulering av pensjoner mv.

	2017	2016
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)	21 852 690	0
Utgående balanse	21 852 690	0

NOTE 11: STRESSTEST

For å investere i aksjer og obligasjoner er det påkrevet at pensjonskassen er i besittelse av finansiell bufferkapital for å motstå store markedssvingninger. Bufferkapitalen basert på stresstest I pr. 31.12 består av følgende elementer :

Beløp i 1000 kr	2017	2016
Renterisiko1	147 929	99 813
Aksjerisiko2	598 600	546 440
Eiendomsrisiko3	0	0
Valutarisiko	253 500	252 250
Spreadrisiko	105 432	92 621
Konsentrasjonsrisiko	0	0
Korrelasjonsgevinst- markedsrisiko	-232 315	-207 758
Forsikringsrisiko	84 855	78 989
Motpartsrisiko	3 018	3 022
Korrelasjon - total risiko	-61 984	-57 817
Tapspotensial for operasjonell risiko	20 094	19 389
Samlet risiko	919 129	826 949

1. Det er lagt til grunn skifte i rentekurven på 1,5 %-poeng på omløpsobligasjonene
2. Det er lagt til grunn en verdiendring på norske og utenlandske aksjer på -20%
3. Det er lagt til grunn en verdiendring på -12%
4. Basert på kredittrating med tilhørende spreadrisiko pr. risikoklasse

Pensjonskassens soliditetssituasjon viser pr 31.12.17

	2017	2016
Fri egenkapital + bufferkapital	1 154 689	992 737
Stresstesttap	919 129	826 949
Overdekning	235 560	165 789

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 2017 oppnådde Esso Pensjonskasse følgende resultater:	Pr. 30.06.2017		Pr. 31.12.2017	
	Stresstest 1	79 %	Stresstest 1	80 %
	Stresstest 2	38 %	Stresstest 2	35 %

Stressfaktorene det regnes på er bl.a.krav til å motstå 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	2017	2016	2015	2014	2013
Renteresultat	88 049 497	148 581 372	78 052 682	45 181 096	8 698 569
Risikoresultat	-4 470 050	-2 028 018	11 715 626	2 147 845	10 522 221
Administrasjonsresultat	8 705 555	8 982 688	-386 451	-2 957 420	-297 426
Sum	92 285 001	155 536 042	89 381 857	44 371 521	18 923 364

	2017		Totalresultat
	Kollektivporteføljen	Selskapsporteføljen	
Avkastningsresultat	66 606 276	21 443 220	88 049 497
Risikoresultat	-4 470 050	2 874 992	-1 595 059
Negativt risikoresultat dekket av EK	4 470 050	-4 470 050	0
Administrasjonsresultat	0	5 439 052	5 439 052
Vederlag for rentegaranti	0	4 529 188	4 529 188
Fortjeneste-element for risiko	0	2 478 007	2 478 007
Resultat til fordeling før avsetning til tilleggsavsetninger	66 606 276	32 294 409	98 900 685
Til (-) / fra (+) tilleggsavsetninger	0	0	0
EK bidrag til styrket administrasjonstariff fripoliser	0	-6 615 683	-6 615 683
Resultat til fordeling	66 606 276	25 678 725	92 285 001
Til premiereserve (nytt dødelighetsgrunnlag)	0	0	0
Til premiereserve (regulering av fripoliser)	-19 099 703	0	-19 099 703
Til premiefond	-46 501 325	0	-46 501 325
Skatt	0	-555 689	-555 689
Selskapets resultat	1 005 248	25 123 036	26 128 282

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

	2017	2016	2015	2014	2013
Kollektivporteføljen					
Kapitalavkastning	7.58 %	7.50 %	5.25 %	5.25 %	3.30 %
Verdjustert kapitalavkastning	4.98 %	3.50 %	5.47 %	12.51 %	13.29 %
Selskapsporteføljen					
Verdjustert kapitalavkastning	3.02 %	5.58 %	16.02 %	12.37 %	

NOTE 13: ANTALL ANSATTE

Pensjonskassen har ingen ansatte.

NOTE 14: REASSURANSE

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

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

Reassuranse for 2017 er betalt med kr. 175.000,-. Reassuransen dekker kalenderåret fra 1. januar til 31. desember.

NOTE 15: ENDRINGER I FORSIKRINGSFORPLIKTELSENE

	Premie-reserve mv.	Tilleggs-avsetning	Kurs-regulerings-fond	Premiefond	Fond for regulering av pensjoner mv.	Totalt
1. Inngående balanse	2 986 745 037	20 223 595	755 983 797	190 965 373	0	3 953 917 803
2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser						
2.1 Netto resultatførte avsetninger (resultatpost 6 samt del av resultatpost 5.2.1)	134 506 440	0	139 039 229	3 139 066	0	276 684 736
2.2 Overskudd på avkastningsresultatet (resultatpost 8.1)	0	-9 569	0	24 648 636	21 852 690	46 501 327
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	134 506 440	-9 569	139 039 229	27 787 702	21 852 690	323 186 062
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser						
3.1 Overføringer mellom fond	0	0	0	0	0	0
3.2 Overføringer til/fra selskapet	0	0	0	-78 718 676	0	-78 718 676
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	0	0	0	-78 718 676	0	-78 718 676
4. Utgående balanse	3 121 251 477	20 214 026	895 023 027	140 034 399	21 852 690	4 198 385 189

Forutsetninger for forsikringsforpliktelsene:

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

Grunnlagsrente (gjennomsnitt) er 2,87 % pr 31.12.2017.

Tilstrekkelighetstest

Nytt dødelighetsgrunnlag ("K2013") er fullt finansiert.

Forsikringsmessige avsetninger

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

NOTE 16: BESTAND, ANTALL MEDLEMMER

	Kollektiv bestand	Fripoliser	Sum
Antall aktive medlemmer	171	852	1 023
Antall pensjonister	645	333	978
herav uførepensjonister	46	46	92
herav alderspensjonister	376	267	643
herav ektefellepensjonister	220	20	240
herav barnpensjonister	3	0	3
Sum	816	1 185	2 001

Antall medlemmer pr 31.12.2017

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.

Pensjonskassen er fra 1.1.2017 lukket og ansatte med mer enn 15 år igjen til pensjonsalder er overført til en innskuddsordning

Fra 1.1.2017 er uførepensjonen endret etter nytt regelverk. Sum uførepensjon fra pensjonskassen tilsvarer 2% av pensjonsgrunnlag opp til 6G, og 66% av pensjonsgrunnlag mellom 6-12%.

NOTE 17: FORSIKRINGSMESSIGE AVSETNINGER

	Kollektiv bestand	Fripoliser	Sum
Premiereserve mv.	1 625 459 051	1 495 792 426	3 121 251 477
Tilleggsavsetninger	10 531 873	9 691 722	20 223 595
Premiefond	140 034 400	0	140 034 400
Fond for regulering av pensjoner mv.	21 852 690	0	21 852 690
Sum	1 797 878 014	1 505 484 148	3 303 362 162

NOTE 18: SOLVENSMARGIN

	2017	2016	2015	2014	2013
Solvensmargin kapital	487 682 947	456 507 431	402 597 984	391 031 336	395 272 160
Solvensmargin krav	129 912 731	126 009 041	120 054 375	112 759 948	102 539 817
Solvensmarginprosent	375.39 %	362.28 %	335.35 %	346.78 %	385.50 %

NOTE 19: YTELSE 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 2017 kr. 5.272.696, hvorav dekning for Daglig Leder utgjorde kr. 1.025.965. Styrehonorar til eksternt styremedlem og pensjonistenes styrerepresentant utgjorde hhv. kr. 47.000 og kr. 23.500.

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 20: VALUTANOTE

Pensjonskassen obligasjonsportefølje er valutasikret.

Pensjonskassens investeringer i utenlandske aksjer er ikke sikret og total risiko mot US dollar er kr. 352.267.976.

NOTE 21: 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. 76.926.104 pr. 31.12.2017 ved en renteendring på 1%.

NOTE 22: ANDRE FORPLIKTELSE

Av denne post utgjør gjeld til leverandører kr. 60.979 og gjeld til forvalter DNB kr. 42.246.959.

NOTE 23: UTLÅN OG FORDRINGER.

Utlån og fordringer består av en fordring på Northern Trust på kr. 75.972.462, innestående på forvaltningskonti med kr. 139.894.087 og innestående på konsernkonto med kr. -53.391.

NOTE 24 FORFALTE PREMIER

	2017	2016	2015	2014	2013
Terminpremie pr. 01.01.	59 634 578	89 533 236	94 143 873	81 465 778	73 340 684
Terminpremie / delpremie nyinnmeldte	22 069	1 079 801	877 192	816 318	1 588 350
Engangspremie lønnsregulering m.v.	31 852 032	30 465 053	40 714 797	65 604 509	44 955 185
Engangspremie pensjonsregulering	14 202 048	21 737 728	12 545 510	10 729 137	10 317 991
Div. endringspremier	35 115 813	289 933	753 484	-1 647 012	2 364 525
Tilbakeført premier	-5 618 710	-677 075	-568 856	-1 351 052	-2 584 921
Administrasjonspremier	359 195	8 140 462	7 164 396	6 868 787	347 787
Kapitalforvaltningspremie	11 144 457	9 387 712	8 526 795	7 850 060	7 567 601
Rentegarantipremie	4 529 188	4 693 856	4 263 398	3 925 030	9 409 956
Fortjenestepremie	2 478 007	2 980 213	2 737 904	2 618 760	2 652 802
Premiefritak	2 825 268	2 379 227	2 224 633	2 493 174	2 037 924
Sum	156 543 944	170 010 146	173 383 126	179 373 490	151 997 883

ESSO PENSJONSKASSE

Årsberetning 2017

Om virksomheten

Esso Pensjonskasse (Pensjonskassen) ble opprettet pr. 01.01.93 og administrerer Esso Norge AS' (Esso) tjenestepensjonsordninger i henhold til vedtekter, relevante lover og retningslinjer. Pensjonskassen drives fra Esso's kontor i Oslo og har ingen ansatte. 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. Mercer (Norge) AS er Pensjonskassens ansvarshavende aktuar. Pensjonskassens revisor er PricewaterhouseCoopers AS.

Pensjonskassen er drevet utfra et langsiktig perspektiv. Pensjonskassen har konsesjon til å drive virksomhet som pensjonskasse og er underlagt tilsyn av Finanstilsynet. Regnskapet er utarbeidet under forutsetning om fortsatt drift.

Styret

Pensjonskassen ledes av et styre på syv medlemmer med vararepresentanter. Styrets medlemmer og vararepresentanter blir enten utnevnt av selskapet eller valgt av og blant medlemmene. Etter nye utnevnelser og nytt valg i januar 2018 har styret en kvinneandel på 43%. Styret har hatt følgende sammensetning i 2017/2018:

Oppnevnt av selskapet:	Jan Åge Hansen (leder til 31.12.17) Kai Slettebakk (styremedlem til 31.12.17, leder fra 1.1.18) Svein Hultén Nina Evjen (eksternt medlem) Noralf Bøe Melanie Carr (fra 22.3.18) Kristin Kragseth (varamedlem til 31.10.17) Arne Hansen (varamedlem til 31.10.17) Anne Fougner (varamedlem) Gunnar Krunenes (varamedlem til 22.3.18) Kristin Bang Hoff (varamedlem fra 22.3.18)
Valg av medlemmene:	Hege C. Bekkevold (ansatt) Odd Ringdahl (pensjonist) Frode Jakobsen (varamedlem – ansatt - til 22.3.18) Magne Risa (varamedlem – ansatt - fra 22.3.18) Geir Haugland (varamedlem - pensjonist – til 22.3.18) Einar Hille (varamedlem - pensjonist - fra 22.3.18)

Tone Birkeland er Pensjonskassens daglige leder.

Sentrale hendelser

Esso endret sin pensjonsordning fra 1.1. 2017 og ytelsesordningen i Pensjonskassen ble lukket. Ny innskuddspensjonsordning ble innført med unntak for ansatte født før 1965 (1967 for offshore tariff) som fortsatte i ytelsesordningen. Pensjonskassen har utstedt fripoliser for opptjente rettigheter til alle som gikk over på innskuddspensjon. I tillegg er det i 2017 utstedt fripoliser forbindelse med flere

virksomhetsoverdragelser. Ved årsslutt 2017 er antall aktive medlemmer i Pensjonskassen redusert med 605 sammenlignet med året før.

Selskapet innførte ny uførepensjonsordning fra 1.1. 2017 i henhold til regulatoriske krav. Den nye uførepensjonen er et tillegg til den nye, offentlige uførepensjonsordningen som ble innført 1.1. 2016. Ordningen gjelder for ansatte som blir ufør etter 1.1. 2017. Pensjonskassen utstedte fripoliser for opptjente rettigheter pr. 1.1. 2017.

Medlemsforhold

Ved utgangen av 2017 er det 171 aktive medlemmer og 645 pensjonister i Pensjonskassen. I tillegg har Pensjonskassen 1 185 fripoliser på egen balanse. Ifølge Lov om Foretakspensjon vedrørende pensjonsalder hadde ansatte som fratrukket 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 mottok en fripolise i Pensjonskassen på fratredelsestidspunktet. 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. Fra 2017 har ansatte som har sluttet i Esso mottatt fripolise i Pensjonskassen.

Kapitalforvaltning og finansiell risiko

Formålet med kapitalforvaltningen er å sørge for at Pensjonskassens eiendeler investeres slik at medlemmene sikres sine avtalte pensjoner til enhver tid. Kapitalforvaltningen har som mål at Pensjonskassen innehar forsvarlig kapital og likviditet til å dekke sine løpende forpliktelser og utbetalinger. Dette innebærer å ivareta alle offentlige krav til kapitaldekning og optimalisere investeringsrisikoen i verdipapirporteføljen i forhold til antatte forpliktelser. Pensjonskassen søker over tid å optimalisere avkastningen i henhold til den investeringsrisikoen som er valgt.

Pr. 31.12.2017 var Pensjonskassens forvaltningskapital 4 882 MNOK, mot 4 647 MNOK året før. Den totale verdipapirporteføljen fordeler seg med ca 70% obligasjoner og 30% aksjer. Kollektiv- og selskapsporteføljene forvaltes som en portefølje.

Obligasjonsporteføljen forvaltes med en tilnærmet 50/50 fordeling mellom norske og utenlandske papirer. Den utenlandske obligasjonsporteføljen er fordelt på to indeksfond som består av 60% Europeiske statspapirer og 40% store Europeiske foretak. Alle papirer er "investment grade" med overvekt på A og høyere. Den utenlandske obligasjonsporteføljen er valutasikret. Den norske obligasjonsporteføljen hadde ved årsskiftet en faktisk durasjon på 4,5 år. Rentefølsomheten ved 1% endring er 77 MNOK. Den totale obligasjonsporteføljens markedsverdi var 3 206 MNOK pr. 31.12.2017, fordelt på 1 617 MNOK i norske obligasjoner og 1 589 MNOK i utenlandske obligasjoner.

Aksjeporteføljens markedsverdi var 1 460 MNOK pr. 31.12.2017, fordelt på 492 MNOK på Oslo Børs og 968 MNOK i utenlandske aksjefond. Den norske aksjeporteføljen er passivt forvaltet. De utenlandske aksjefondene er bredt sammensatte indeksporteføljer med stor risikospredning.

I hht. regelverket rapporterer Pensjonskassen stresstester til Finanstilsynet to ganger per år. Pensjonskassen hadde per 31.12.2017 en bufferkapitalutnyttelse på hhv. 80% og 35% for stresstest I og II som er vesentlig under Finanstilsynets «bekymringsnivå» på hhv. 200% og 100%. Krav til å motstå fall i aksjeverdiene 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. Pensjonskassens solvensmargin er på 375% som er langt over gjeldende minimumskrav.

Styret vurderer ikke muligheten for et fall i aksjeverdiene som usannsynlig, mens renten nok heller vil stige i 2018. 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 for hovedordningen inneholder, etter styrets beslutning, en avsetning som tilsvarer 4 % av reserven til dekning av fremtidige administrasjonsomkostninger. Premiereserven for fripoliser inneholder en avsetning beregnet med 0,4 % rentedifferanse til dekning av fremtidige administrasjonsomkostninger. Premietariffen for administrasjon og forvaltning for fripoliser ble styrket i 2017 med 25 MNOK. Fripoliser utstedt i 2017 ble finansiert med tilleggspremie, fripoliser utsendt før 2017 ble finansiert fra årets resultat på egenkapitalen. Administrasjonsresultatet er positivt 5 MNOK.

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

Risikostyring og internkontroll

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

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 foretatt en gjennomgang av internkontrollen som ikke har avdekket noen vesentlige kritikkverdige forhold.

Arbeidsmiljø m.v.

Pensjonskassen har ingen ansatte, det har ikke vært registrert sykefravær, skader eller ulykker på personell som arbeider med pensjonskassen. Pensjonskassen er en servicebedrift med virksomhet som ikke er av en slik art at den forurensar det ytre miljø.

Regnskap

Netto finansresultat i kollektivporteføljen ble 296 MNOK i 2017, en økning på 140 MNOK fra året før. Netto finansresultat i selskapsporteføljen ble 22 MNOK, som er en reduksjon på 37 MNOK fra 2016. Totalt finansresultat ble således 318 MNOK, en økning på 103 MNOK fra 2016. Pensjonskassen hadde en avkastning på den totale forvaltede kapitalen på 7,2% i 2017 mot 4,9% i 2016. Det var varierende avvik fra benchmark innen de enkelte aktivaklasser som blant annet skyldes strategiske valg innenfor de løpende forvaltningsmandater.

Ved utgangen av 2017 utgjorde Pensjonskassens totale eiendeler 4 882 MNOK. Premiereserven for sikring av opptjente pensjonsrettigheter utgjorde 3 121 MNOK, og av dette utgjør fripolisereserven 1 496 MNOK og reserven for løpende pensjoner 1082 MNOK. Tilleggsavsetninger er på 20 MNOK, premiefondet er på 140 MNOK, pensjonistenes overskuddsfond er på 22 MNOK, mens det ikke er satt av midler til risikoutjevningfondet.

Resultatdisponering og ansvarlig kapital

I hht. gjeldende regelverk får fripoliser på Pensjonskassens balanse tildelt sin forholdsvis del av Pensjonskassens overskudd. Overskuddet på 67 MNOK er fordelt mellom Fripolisereserven og Premiereserven. Overskuddsdelingen ventes å medføre en regulering av fripolisene på gjennomsnittlig 1,65% for 2018. Reguleringen for 2017 var 1,65% for løpende pensjoner og gjennomsnittlig 2,6% for fripoliser. 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.

Totalresultatet på 26 MNOK overføres opptjent egenkapital. Totalresultatet fremkommer etter overføring av 25 MNOK til Premiefondet, 22 MNOK til Pensjonistenes Overskuddsfond, og 20 MNOK til Fripolisereserven.

Oslo, 22. 3. 2018



Kai Slettebakk
Formann



Svein Hultén



Noralv Bøe



Nina Evjen



Einar Hille
Varamedlem



Hege C. Bekkevold



Melanie Carr



Tone Birkeland
Daglig leder

Til styret i Esso Pensjonskasse

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Esso Pensjonskasses årsregnskap som viser et totalresultat på kr 26 128 282. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2017, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av pensjonskassens finansielle stilling per 31. desember 2017, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

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

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon består av årsberetningen, men inkluderer ikke årsregnskapet og revisjonsberetningen.

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

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

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

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

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

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

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

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

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

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

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

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Oslo, 22. mars 2018
PricewaterhouseCoopers AS

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Magne Sem'.

Magne Sem
Statsautorisert revisor