



**Regnskap**

**2018**

000 - O - 000

**Esso Pensjonskasse**

000 - O - 000

# ESSO PENSJONSKASSE

## Årsberetning 2018

### 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 2018:

Oppnevnt av selskapet: Kai Slettebakk (styreleder)  
Svein Hultén  
Nina Evjen (eksternt medlem)  
Noralv Bøe  
Melanie Carr (fra 22.3.18)  
Anne Fougner (varamedlem)  
Gunnar Krunenes (varamedlem til 22.3.18)  
Kristin Bang Hoff (varamedlem fra 22.3.18)

Valgt 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 var Pensjonskassens daglige leder fram til 01.12.18. Gunnar Krunenes overtok som daglig leder fra 01.12.18.

### Medlemsforhold

Ved utgangen av 2018 er det 133 aktive medlemmer og 638 pensjonister i Pensjonskassen. I tillegg har Pensjonskassen 1 173 fripoliser på egen balanse. Ifølge Lov om Foretakspensjon vedrørende pensjonsalder hadde ansatte som fratrukte 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.

Uføreordningen for de ansatte som ble overført til innskuddsordningen 01.01.2017 er avsluttet i Pensjonskassen og flyttet til Storebrand Liv fra og med 01.01.2018.

### **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. 31.12.2018 var Pensjonskassens forvaltningskapital 4 808 MNOK, mot 4 882 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 valutasekret. Den norske obligasjonsporteføljen hadde ved årsskiftet en faktisk durasjon på 4,5 år. Rentefølsomheten ved 1% endring er 80 MNOK. Den totale obligasjonsporteføljens markedsverdi var 3 454 MNOK pr. 31.12.2018, fordelt på 1 755 MNOK i norske obligasjoner og 1 699 MNOK i utenlandske obligasjoner.

Aksjeporteføljens markedsverdi var 1 352 MNOK pr. 31.12.2018, fordelt på 425 MNOK på Oslo Børs og 927 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 31.12.2018 en bufferkapitalutnyttelse på hhv. 73% og 40% for stresstest I og II som er vesentlig under Finanstilsynets «bekymringsnivå» på hhv. 200% og 100%. Stresstestens krav til å motstå fall i aksjeverdiene er på hhv. 33% og 43% for norske og utenlandske, og tilsvarende testes rentepapirer for en renteoppgang og rentenedgang på hhv. 0,93% og 0,75%. I tillegg er det ytterligere krav som må møtes. Pensjonskassens solvensmargin er på 395% som er godt over gjeldende minimumskrav.

Det er innført nye regler for Solvenskapitaldekning fra 1.1.2019. Etter nye regler skal Ansvarlig kapital (Bufferen) være minst 100 % av samlet Solvenskapitalkrav (Tapspotensialet). Pensjonskassen hadde etter de nye reglene en Ansvarlig kapital som var 228 % av Solvenskapitalkravet pr 31.12.2018.

Etter styrets oppfatning har Pensjonskassen tilstrekkelige reserver for å møte sannsynlige variasjoner i aksje- og rentemarkedet i fremtiden. Samtidig har styret 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. Den store økningen i antall fripoliser fra 2017 antas i større grad å måtte hensyntas i forvaltningen av midlene i

Pensjonskassen fordi det ikke kan forutsettes noen ytterligere innbetalinger fra sponsor for å dekke opp for eventuelle markedsvariasjoner på midler tilordnet denne delen av porteføljen.

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. Administrasjonsresultatet er positivt med 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.

Det vil komme nye krav til pensjonsforetak i 2020 basert på EU sitt nye tjenestepensjonsdirektivet (IORP II). Direktivet fastsetter krav til pensjonsforetakenes organisering, omfang, kapitalforvaltning, kapitalkrav mv. Dette innebærer at det blir krav om blant annet en risikofunksjon og andre administrative endringer som må implementeres.

Fra 1. januar 2018 er nye skatteregler gjeldende for pensjonskasser og dette medfører at det ikke lenger er skattefrihet for avsetninger til kursreguleringsfond. Fra og med 2018 er pensjonskassens resultat før skattekostnad korrigert for poster uten fradragrett, tillagt teknisk resultat, grunnlaget for beregningen av inntektsskatt.

#### **Risikostyring og internkontroll**

Pensjonskassen har hovedsakelig forsikringsteknisk risiko knyttet til anvendte tariffier som er meddelt Finanstilsynet. Reassurans (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 forurenser det ytre miljø.

#### **Regnskap**

Netto finansresultat i kollektivporteføljen ble 13 MNOK i 2018, en reduksjon på 283 MNOK fra året før. Netto finansresultat i selskapsporteføljen ble 1 MNOK, som er en reduksjon på 21 MNOK fra 2017. Totalt finansresultat ble således 14 MNOK, en reduksjon på 304 MNOK fra 2017. Pensjonskassen hadde en avkastning på den totale forvaltede kapitalen på -0,1% i 2018 mot 7,2% i 2017. Aksjebeholdningen viste en negativ avkastning året sett under ett, mens obligasjonsporteføljen viste en positiv avkastning. Det var varierende avvik fra benchmark innen de enkelte aktivaklasser som blant annet skyldes strategiske valg innenfor de løpende forvaltningsmandater.

Ved utgangen av 2018 utgjorde Pensjonskassens totale eiendeler 4 808 MNOK. Premiereserven for sikring av opptjente pensjonsrettigheter utgjorde 3 180 MNOK, og av dette utgjør fripolisereserven 1 577 MNOK

og reserven for løpende pensjoner 1 602 MNOK. Tilleggsavsetninger er på 20 MNOK, premiefondet er på 176 MNOK, pensjonistenes overskuddsfond er på 31 MNOK og det er i år avsatt 7 MNOK til risikoutjevningfond.

#### Resultatdisponering og ansvarlig kapital

I hht. gjeldende regelverk får fripoliser på Pensjonskassens balanse tildelt sin forholdsvis del av Pensjonskassens overskudd. Overskuddet på 92 MNOK er fordelt mellom Fripolisereserven, Pensjonistenes overskuddsfond og Premiefondet. Overskuddsdelingen ventes å medføre en regulering av fripolisene på gjennomsnittlig 1,9% for 2019 som tilsvarer reguleringen for løpende pensjoner i 2018. 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.

Av totalresultatet på 21 MNOK overføres 7 MNOK til Risikoutjevningfond (RUF) og resterende 14 MNOK til opptjent egenkapital. Totalresultatet fremkommer etter overføring av 17 MNOK til Premiefondet, 31 MNOK til Pensjonistenes overskuddsfond, og 34 MNOK til Fripolisereserven.

Oslo, 21. 3. 2019



Kai Slettebakk  
Styreleder



Svein Hultén



Noralv Bø



Nina Evjen



Einar Hille  
Varamedlem



Hege C. Bekkevold



Melanie Carr



Gunnar Krunenes  
Daglig leder

# Esso Pensjonskasse

RESULTATREGNSKAP		31.12.2018	31.12.2017
<b>TEKNISK REGNSKAP</b>			
<b>1. Premieinntekter</b>			
1.1 Forfalte premier, brutto	24	90 318 253	156 543 944
1.2 Avgitte gjenforsikringspremier	14	-50 000	-175 000
<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>		<b>90 268 253</b>	<b>156 368 944</b>
<b>2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>			
2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		49 188 299	46 189 832
2.4 Verdiendringer på investeringer		-156 386 440	139 039 229
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		119 871 298	110 228 964
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>		<b>12 673 158</b>	<b>295 458 025</b>
<b>5. Pensjoner</b>			
5.1 Utbetalte pensjoner			
5.1.1 Brutto		-117 941 296	-110 671 653
5.2 Overføring av premiereserve, pensjonskapital mv. og tilleggsavsetninger til andre forsikringsforetak/pensjonsforetak	2	1 496 816	-11 315
<b>Sum pensjoner</b>		<b>-116 444 480</b>	<b>-110 682 968</b>
<b>6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>			
6.1 Endring i premiereserve mv.			
6.1.1 Endring i premiereserve mv., brutto	15	-24 645 093	-134 506 440
6.2 Endring i tilleggsavsetninger	15	164 353	0
6.3 Endring i kursreguleringsfond	15	156 386 439	-139 039 229
6.4.1 Endring i premiefond	9, 15	-2 568 959	-3 139 066
6.4.2 Endring i fond for regulering av pensjoner mv.	15	-219 073	0
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>	15	<b>129 117 667</b>	<b>-276 684 736</b>
<b>8. Midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser</b>			
8.1 Overskudd på avkastningsresultatet		-74 689 154	-46 501 327
8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene		-7 146 508	0
<b>Sum midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser</b>	15	<b>-81 835 662</b>	<b>-46 501 327</b>
<b>9. Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>			
9.1 Forvaltningskostnader		-4 473 176	-4 963 676
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	3, 13, 19	-7 758 868	-7 753 512
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>		<b>-12 232 043</b>	<b>-12 717 189</b>
<b>10. Andre forsikringsrelaterte kostnader</b>		<b>-147 285</b>	<b>0</b>
<b>11. RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP</b>		<b>21 399 607</b>	<b>5 240 751</b>
<b>IKKE-TEKNISK REGNSKAP</b>			
<b>12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>			
12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		8 147 258	8 097 746
12.4 Verdiendringer på investeringer		-27 119 010	-5 088 340
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		19 854 770	19 324 732
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>		<b>883 017</b>	<b>22 334 138</b>
<b>13. Andre inntekter</b>		<b>104</b>	<b>0</b>
<b>14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>			
14.1 Forvaltningskostnader		-740 910	-870 204
14.2 Andre kostnader		-43 048	-20 713
<b>Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>		<b>-783 958</b>	<b>-890 917</b>
<b>15. RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP</b>		<b>99 163</b>	<b>21 443 220</b>
<b>16. Resultat før skattekostnad</b>		<b>21 498 771</b>	<b>26 683 972</b>
<b>17. Skattekostnader</b>	4	<b>-555 169</b>	<b>-555 689</b>
<b>18. Resultat for andre inntekter og kostnader</b>		<b>20 943 602</b>	<b>26 128 282</b>
<b>19. Andre inntekter og kostnader</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>20. Totalresultat</b>	12	<b>20 943 602</b>	<b>26 128 282</b>
Avkastning til risikoutjevningfond		0	0
Overført til risikoutjevningfond		-7 146 508	0
Overført til annen opptjent egenkapital		-13 797 094	-26 128 282
<b>Sum overføringer</b>		<b>-20 943 602</b>	<b>-26 128 282</b>

# Esso Pensjonskasse

BALANSE		31.12.2018	31.12.2017
EIENDELER	Note		
<b>EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>			
<b>2. Investeringer</b>			
2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	6	184 059 506	204 369 474
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	7, 20, 21	470 176 712	448 784 917
2.4.3 Utlån og fordringer	23	234 070	30 210 292
<b>Sum investeringer</b>		<b>654 470 288</b>	<b>683 364 684</b>
<b>5. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>			
5.2 Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		1 581	1 581
<b>Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>		<b>1 581</b>	<b>1 581</b>
<b>Sum eiendeler i selskapsporteføljen</b>		<b>654 471 869</b>	<b>683 366 265</b>
<b>EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE</b>			
<b>6. Investeringer i kollektivporteføljen</b>			
6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	6	1 168 012 215	1 255 584 014
6.4.2 Rentebærende verdipapirer	7, 20, 21	2 983 666 277	2 757 198 309
6.4.3 Utlån og fordringer	23	1 485 370	185 602 866
<b>Sum investeringer i kollektivporteføljen</b>		<b>4 153 163 862</b>	<b>4 198 385 189</b>
<b>Sum eiendeler i kundeporteføljene</b>		<b>4 153 163 862</b>	<b>4 198 385 189</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>4 807 635 731</b>	<b>4 881 751 454</b>
<b>EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE</b>			
<b>10. Innskutt egenkapital</b>			
		<b>265 000 000</b>	<b>265 000 000</b>
<b>11. Opptjent egenkapital</b>			
11.1 Risikoutjevningfond		7 146 508	0
11.2 Annen opptjent egenkapital		388 610 009	374 812 915
<b>Sum opptjent egenkapital</b>	11	<b>395 756 517</b>	<b>374 812 915</b>
<b>13. Forsikringsforpliktelse i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelse</b>			
13.1 Premiereserve mv	15, 16, 17, 18	3 179 604 272	3 121 251 477
13.2 Tilleggsavsetninger	15, 17	20 059 242	20 223 595
13.3 Kursreguleringsfond	15	738 636 587	895 023 027
13.4 Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	9,10, 15, 17	207 717 253	161 887 090
<b>Sum forsikringsforpliktelse – kontraktsfastsatte forpliktelse</b>	15	<b>4 146 017 354</b>	<b>4 198 385 189</b>
<b>15. Avsetninger for forpliktelse</b>			
15.2 Forpliktelse ved skatt			
15.2.1 Forpliktelse ved periodeskatt	4	549 400	499 082
<b>Sum avsetninger for forpliktelse</b>		<b>549 400</b>	<b>499 082</b>
<b>16. Forpliktelse</b>			
16.3 Andre forpliktelse	22	44 806	42 307 938
<b>Sum forpliktelse</b>		<b>44 806</b>	<b>42 307 938</b>
<b>17. Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>			
17.2 Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		267 656	746 330
<b>Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter</b>		<b>267 656</b>	<b>746 330</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE</b>		<b>4 807 635 731</b>	<b>4 881 751 454</b>

Oslo, 21. mars 2019

  
Svein Hultén  
  
Hege C. Bekkevold  
  
Gunnar Krunenes  
Daglig leder

  
Kar Slettebakk  
Formann  
  
Noralf Bøe  
  
Melanie Carr  
  
M. Carr

  
Nina Evjen  
  
Einar Hille  
Vararepresentant

# Esso Pensjonskasse

Oppstilling av endringer i egenkapital  
31.12.2018

	Annen innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital			Sum egenkapital
		Risiko-utjevningssfond	Opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital	
<b>Egenkapital pr. 31.12.2016</b>	<b>265 000 000</b>	<b>0</b>	<b>348 684 633</b>	<b>348 684 633</b>	<b>613 684 633</b>
<b>Resultat før andre resultatkomp.</b>			26 128 282	26 128 282	<b>26 128 282</b>
Andre resultatkomponenter			0	0	<b>0</b>
<b>Totalresultat</b>			26 128 282	26 128 282	<b>26 128 282</b>
Endring i risikoutjevningssfond		0	0	0	<b>0</b>
<b>Sum disponeringer</b>		<b>0</b>	<b>26 128 282</b>	<b>26 128 282</b>	<b>26 128 282</b>
Endring i innskutt egenkapital	0				<b>0</b>
<b>Egenkapital pr. 31.12.2017</b>	<b>265 000 000</b>	<b>0</b>	<b>374 812 915</b>	<b>374 812 915</b>	<b>639 812 915</b>
<b>Resultat før andre resultatkomp.</b>			20 943 602	20 943 602	<b>20 943 602</b>
Andre resultatkomponenter			0	0	<b>0</b>
<b>Totalresultat</b>			20 943 602	20 943 602	<b>20 943 602</b>
Endring i risikoutjevningssfond		7 146 508	-7 146 508	0	<b>0</b>
<b>Sum disponeringer</b>		<b>7 146 508</b>	<b>13 797 094</b>	<b>20 943 602</b>	<b>20 943 602</b>
Endring i innskutt egenkapital	0				<b>0</b>
<b>Egenkapital pr. 31.12.2018</b>	<b>265 000 000</b>	<b>7 146 508</b>	<b>388 610 009</b>	<b>395 756 517</b>	<b>660 756 517</b>



# Esso Pensjonskasse

## KONTANTSTRØMOPPSTILLING

	2018	2017
Innbetalte premier	82 545 894	75 000 000
Utbetalt gjenforsikring	-50 000	-175 000
Utbetale pensjoner	-115 254 767	-107 846 385
Utbetalinger ved utmelding	1 497 637	-11 315
Innbetalinger av renter	37 043 060	37 434 329
Utbetalinger av renter	-43 048	-20 713
Innbetalinger av utbytte	18 137 336	16 858 891
Utbetaling av skatt	-504 851	-549 255
Utbetalinger vedrørende driften for øvrig	-13 615 087	-13 394 116
<b>Netto kontantstrøm av operasjonelle aktiviteter (A)</b>	<b>9 756 173</b>	<b>7 296 436</b>
Realisert gevinst ved salg av investeringer	159 912 547	152 253 705
Realisert tap ved salg av investeringer	-20 187 300	-22 700 009
Netto inn-/utbetalinger ved kjøp/salg av investeringer	-287 602 676	-131 366 973
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter (B)</b>	<b>-147 877 429</b>	<b>-1 813 277</b>
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter (C)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Netto kontantstrøm i perioden (A+B+C)</b>	<b>-138 121 256</b>	<b>5 483 159</b>
Likviditetsbeholdning pr. 01.01	139 840 696	134 357 537
Likviditetsbeholdning pr. 31.12	1 719 440	139 840 696

## Esso Pensjonskasse

### NOTE 1: REGNSKAPSPRINSIPPER

#### Generelt

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

#### Årsregnskapsforskriften

Regnskap for pensjonsforetak 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 måling og krav til opplysninger i noter.

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

#### Skatt

Pensjonskassen skatlegges etter samme regelverk som gjensidige livsforsikringsselskaper. Skattekostnaden i resultatregnskapet består av betalbar inntektsskatt, regulert med for lite/for mye avsatt tidligere år, betalbar formuesskatt og endring i utsatt skatt. Beregning av utsatt skatt/skattefordel er forskjeller mellom regnskapsmessige verdier på eiendeler og gjeld. De regnskapsmessige verdiene vil i noen tilfeller være basert på estimater og forutsetninger som er beheftet med usikkerhet og derav kunne avvike fra endelige skattemessige verdier. Utsatt skattefordel er regnskapsført når det er sannsynlig at pensjonskassen vil ha tilstrekkelig skattemessig overskudd i senere perioder til å nyttiggjøre seg skattefordelen.

Pensjonskassen ilegges 0,15% formuesskatt av ligningsmessig nettoformue.

Fritaksmetoden er i pensjonskassen kun gjeldende for investeringer i selskapsporteføljen. Den andel av realisert gevinst og tap som tilordnes ikke-teknisk regnskap på investeringer innenfor fritaksmetoden behandles som permanent forskjell, og er ikke skattepliktig.

#### 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 pensjonskassenes forvaltningskapital delt 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 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 avsetning.

#### 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-/inntektsføringen 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 regnskapslinjen 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 de som ligger til grunn for premien for de enkelte forsikringsavtalene, dvs. samme dødelighets- og uføresannsynligheter, rentegrunnlag og kostnads-satser. 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 inklusive 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 prosent 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 enkelte 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 pensjonsforikring. Fondet skal hvert år benyttes som engangspremie for tillegg til ytelsene til pensjonistene.

### **Kursreguleringsfond**

Årets netto urealiserte 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 mindre verdi 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 for dekning av eventuelt fremtidig negativt risikoresultat. Risikoutjevningfondet inngår som en del av egenkapitalen.

### **Tilstrekkelighetstest**

En tilstrekkelighetstest skal utføres for å kontrollere om nivået på avsetningen til premiereservene og erstatningsreserven står i forhold til forpliktelsene overfor 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 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.
- 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.

### **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 fremtidig tidspunkt.

NOTER FOR ESSO PENSJONSKASSE 2018

**NOTE 2: OVERFØRING AV PREMIERESERVER MV.**

Linje 5.2 Gjelder overføring av premiereserve, tilleggsavsetninger og kursreguleringsfond til andre forsikringselskaper / pensjonskasser av enkeltpersoner fra pensjonskassen ved fratredelse

**Beløp**

1 496 816

**NOTE 3: REVISJONSHONORAR**

(beløp inkl. mva)	2018	2017
Lovpålagt revisjon	112 500	170 000
Andre tjenester utenfor revisjon	20 000	0
<b>Sum</b>	<b>132 500</b>	<b>170 000</b>

**NOTE 4: SKATTEKOSTNAD**

Oversikt over grunnlag for betalbar skatt	2018	2017
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>21 498 771</b>	<b>26 683 972</b>
<b>Teknisk resultat til Taps- og Vinningskonto</b>	<b>-21 399 607</b>	<b>0</b>
+/- Permanente forskjeller	-5 817 982	-6 039 732
+/- Endringer i urealiserte verdier	27 119 010	-133 950 889
+/- Endring i midlertidige forskjeller	0	0
- Fremførbart underskudd	-21 400 192	107 956 342
<b>Årets skattegrunnlag</b>	<b>0</b>	<b>-5 350 307</b>
Skattesats	23 %	24 %
Skatt		0
+/- Kildeskatt	49 146	49 655
+/- Godtgjørelse norsk aksjeutbytte	0	0
Formuesskatt	549 400	499 082
<b>Betalbar skatt</b>	<b>598 546</b>	<b>548 737</b>
Skattekorreksjoner tidligere år	<b>-43 377</b>	<b>6 952</b>
Utsatt skatt netto endring		0
<b>Årets skattekostnad</b>	<b>555 169</b>	<b>555 689</b>

**NOTE 5: UTSATT SKATTEFORDEL OG UTSATT SKATT**

Midlertidige forskjeller	2018		2017		Netto endring
	Skatte-økende	Skatte-reduserende	Skatte-økende	Skatte-reduserende	
Urealiserte midler i selskapsporteføljen utenfor fritaksmetoder	0	0	0	0	0
Finansielle omløpsmidler	0	0	0	0	0
Risikoutjevningssfond	0	0	0	0	0
<b>Sum midlertidige forskjeller</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Fremførbart underskudd	0	1 337 875 245	0	1 359 275 437	-21 400 192
Inntektsføring av kursreguleringsfond pr. 31.12.2017	0	-895 023 027	0	-895 023 027	0
Utligning	0	0	0	0	0
<b>Netto midlertidige forskjeller</b>	<b>0</b>	<b>442 852 218</b>	<b>0</b>	<b>464 252 410</b>	<b>-21 400 192</b>
Fører ikke utsatt skattefordel	0	-442 852 218	0	-464 252 410	21 400 192
<b>Grunnlag balanseføring</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Skattesats	22 %	22 %	23 %	23 %	23 %
<b>Utsatt skatt/skattefordel</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Begrensning i utsatt skattefordel</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

NOTER FOR ESSO PENSJONSKASSE 2018

NOTE 6: AKSJER OG ANDELER

	Antall	Anskaffelses- kost	Virkelig verdi	Aktivt marked	Avledet av aktivt marked	Ikke aktivt marked
<b>Norske finansaksjer</b>						
DNB ASA	280 305	34 242 595	38 724 136	X		
Storebrand ASA	206 960	8 124 110	12 757 014	X		
Gjensidige Forsikring ASA	88 572	11 844 843	11 974 934			
<b>Sum norske finansaksjer</b>		<b>54 211 548</b>	<b>63 456 085</b>			
<b>Norske aksjer</b>						
Af Gruppen Asa	39 472	5 651 029	5 210 304	X		
Aker ASA	11 512	2 974 606	5 318 544	X		
Aker BP ASA	47 767	4 445 193	10 413 206	X		
Aker Solutions ASA	66 096	2 623 410	2 621 367	X		
Atea ASA	36 154	2 637 388	4 013 094	X		
Austevoll Seafood ASA	40 284	3 957 987	4 302 331	X		
Axactor SE	58 139	1 435 672	1 084 292	X		
B2holding ASA	143 260	2 195 526	1 762 098	X		
Bergenbio Asa	14 469	703 424	386 322	X		
DNO ASA	278 610	2 342 311	3 496 556	X		
Entra ASA	56 889	4 916 578	6 553 613	X		
Equinor ASA	205 798	30 825 444	37 815 383	X		
Europris ASA	73 040	2 442 418	1 690 876	X		
Evry AS	81 865	2 663 165	2 574 654	X		
Fjord1 ASA	19 680	1 073 943	846 240	X		
Grieg Seafood Asa	24 494	1 609 009	2 505 736	X		
Idex Asa	244 169	1 836 495	741 053	X		
Kitron ASA	79 318	542 069	690 067	X		
Kongsberg Automotive ASA	198 258	1 236 957	1 516 674	X		
Kongsberg Gruppen Asa	39 911	4 905 977	4 693 534	X		
Leroy Seafood Group ASA	131 840	6 375 004	8 693 530	X		
Mowi ASA	199 078	28 648 044	36 371 551	X		
Mpc Container Ships AS	24 247	921 635	741 958	X		
NEL Asa	443 185	1 461 680	2 044 856	X		
Next Biometrics Group AS	6 883	721 275	192 724	X		
Nordic Nanovector Asa	19 576	771 913	998 376	X		
Nordic Semiconductor Asa	78 318	3 478 823	2 263 390	X		
Norsk Hydro ASA	509 430	27 214 457	19 974 750	X		
Norwegian Air Shuttle Asa	16 069	4 580 178	2 787 168	X		
Norwegian Finans Holding ASA	82 691	7 543 820	5 540 297	X		
Olav Thon Eiendomsselskap Asa	14 109	2 046 416	1 975 260	X		
Orkla ASA	290 585	23 156 693	19 771 403	X		
Pci Biotech Holding Asa	17 118	801 272	450 203	X		
Petroleum Geo-Services ASA	149 802	3 342 311	1 769 162	X		
Photocure ASA	9 704	358 052	465 792	X		
REC Silicon ASA	914 815	1 441 011	539 741	X		
Salmar ASA	24 917	6 457 058	10 664 476	X		
Scatec Solar ASA	35 210	1 400 620	2 598 498	X		
Schibsted ASA A-Shares	30 237	6 381 247	8 768 730	X		
Schibsted ASA B-shares	39 148	7 982 593	10 276 350	X		
Telenor ASA	247 936	37 215 475	41 529 280	X		
Tgs Nopec Geophysical Co Asa	45 406	6 781 889	9 480 773	X		
Thin Film Electronics ASA	528 787	1 907 820	395 533	X		
Tomra Systems ASA	49 057	5 069 058	9 556 304	X		
Veidekke ASA	50 318	5 042 443	4 875 814	X		
Wallenius Wilhelmsen ASA	46 210	1 732 810	1 372 437	X		
Wilh Wilhelmsen Holding Asa	6 126	1 136 019	987 511	X		
XXL ASA	48 802	4 370 706	1 273 732	X		
Yara International ASA	59 881	17 913 996	19 970 314	X		
<b>Sum øvrige norske aksjer</b>		<b>297 272 916</b>	<b>324 565 855</b>			
<b>Sum norske aksjer totalt</b>		<b>351 484 465</b>	<b>388 021 940</b>			
Herav børsnoterte		351 484 465	388 021 940			
<b>Egenkapitalbevis</b>						
Sparebank 1 SR-Bank Asa	84 897	6 231 988	7 572 812	X		
<b>Sum norske egenkapitalbevis</b>		<b>6 231 988</b>	<b>7 572 812</b>			

NOTER FOR ESSO PENSJONSKASSE 2018

**Utenlandske aksjer**

Asetek A/S	10 834	675 399	439 860	X
Bakkafrøst P/F	20 489	5 934 682	8 670 945	X
Borr Drilling Ltd	187 469	6 984 373	4 011 837	X
BW LPG Ltd	34 462	1 133 762	899 114	X
BW Offshore Ltd	40 459	1 899 246	1 280 527	X
Frontline Ltd/Bermuda	28 506	1 719 924	1 391 093	X
Gaming Innovation Group Inc	26 976	1 413 300	617 750	X
Golden Ocean Group Ltd	33 955	1 371 278	1 777 544	X
Stolt-Nielsen LTD	10 637	1 138 153	1 084 974	X
Subsea 7 SA	115 704	9 653 166	9 751 533	X
<b>Sum utenlandske aksjer</b>		<b>31 923 282</b>	<b>29 925 177</b>	

**Sum aksjer og egenkapitalbevis** **389 639 735** **425 519 930**

**Utenlandske fondsandeler**

BlackRock Institutional Trust Co.	3 782 586	363 173 232	513 366 023	X
The Northern Trust - Indeksfond	2 706	92 193 900	413 185 768	X
<b>Sum utenlandske fondsandeler</b>		<b>455 367 132</b>	<b>926 551 791</b>	

**Sum utenlandske aksjer og aksjefondsandeler** **487 290 414** **956 476 968**

Herav børsnotert **31 923 282** **29 925 177**

**Totalt aksjer og aksjefondsandeler** **838 774 878** **1 352 071 722**

**2.4.1 Aksjer og andeler i selskapsporteføljen** **184 059 506**

**6.4.1 Aksjer og andeler i kollektivporteføljen** **1 168 012 215**

**NOTE 7: SERTIFIKATER OG OBLIGASJONER**

Debitorkategori	Obligasjoner		
	Anskaffelses-kost	Virkelig verdi	Verdi-hierarki
Offentlig sektor	1 013 741 966	1 021 681 063	Avledet marked
Finansinstitusjoner	727 239 717	733 020 256	Avledet marked
Andre utstedere	0	0	Avledet marked
<b>Sum</b>	<b>1 740 981 682</b>	<b>1 754 701 318</b>	
Pålydende verdi		1 713 427 000	
Modifisert durasjon		4,47 %	
Gjennomsnittlig effektiv rente		1,99 %	
<b>SUM SERTIFIKATER OG OBLIGASJONER</b>		<b>1 754 701 318</b>	
BGI Fund EEBS	1 323 324 560	1 699 141 669	Ikke aktivt marked
<b>SUM RENTEFOND</b>	<b>1 323 324 560</b>	<b>1 699 141 669</b>	
<b>SUM SERTIFIKATER, OBLIGASJONER OG RENTEFOND</b>	<b>3 064 306 242</b>	<b>3 453 842 988</b>	

**2.4.2 Obligasjoner og andre verdipapirer i selskapsporteføljen** **470 176 712**

**6.4.2 Obligasjoner og andre verdipapirer i kollektivporteføljen** **2 983 666 277**

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 vektor.

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 2018 ingen finansielle derivater.

NOTER FOR ESSO PENSJONSKASSE 2018

**NOTE 9: PREMIEFOND**

Premiefondet og anvendelse de siste 5 år

	2018	2017	2016	2015	2014
<b>Inngående balanse</b>	<b>140 034 399</b>	<b>190 965 373</b>	<b>234 641 328</b>	<b>200 665 846</b>	<b>201 365 067</b>
Overført fra fond for regulering av pensjoner mv.	0	0	0	0	0
Innbetalt til premiefond	82 545 894	75 000 000	120 000 000	180 000 000	170 000 000
Premie tilbakeført fritak/frigjort	-821	380 072	467 472	300 269	1 092 761
Tilflytting/Fraflytting	16 989 934	0	0	0	0
Garantert rente	2 569 780	2 758 994	3 487 493	1 710 853	5 088 334
Uttak fra premiefond	-82 549 894	-153 718 676	-167 360 919	-171 158 493	-176 880 316
Godskrevet premie/ premiefritak	0	0	0	0	0
Tilbakeført for mye oppsamlingsreserve, inkl rente	0	0	0	0	0
Resultatdisponering (til/fra fond)	16 788 009	24 648 636	0	23 122 853	0
<b>Utgående balanse</b>	<b>176 377 302</b>	<b>140 034 399</b>	<b>190 965 373</b>	<b>234 641 328</b>	<b>200 665 846</b>

**Premiefondets størrelse i forhold til årlig premie**

	2018	2017
Premiefond pr. 31.12	176 377 302	140 034 399
Årets premie	90 318 253	156 543 944
Premiefondets størrelse i forhold til årets premie	1,953	0,895
Premiefondet i % av ordinær premie	195,3 %	89,5 %

**NOTE 10: Fond for regulering av pensjoner mv.**

	2018	2017
Inngående balanse	21 852 690	0
Sum premie	0	0
Tilflytting/Fraflytting	0	0
Garantert rente	219 073	0
Overskudd overført premiefond	-22 071 763	0
Resultatdisponering (til/fra fond)	31 339 951	21 852 690
<b>Utgående balanse</b>	<b>31 339 951</b>	<b>21 852 690</b>

**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	2 018	2 017
Renterisiko	128 563	147 929
Aksjerisiko	446 160	598 600
Eiendomsrisiko	0	0
Valutarisiko	239 250	253 500
Spreadrisiko	122 545	105 432
Konsentrasjonsrisiko	0	0
Korrelasjonsgevinst- markedsrisiko	-210 996	-232 315
Forsikringsrisiko	84 742	84 855
Motpartsrisiko	3 018	3 018
Korrelasjon - total risiko	-61 270	-61 984
Tapspotensial for operasjonell risiko	19 703	20 094
<b>Samlet risiko</b>	<b>771 715</b>	<b>919 129</b>

Stressfaktorene det regnes på er bl.a.krav til å motstå fall i aksjer på henholdsvis 33% og 43% for norske og utenlandske aksjer. Stresstesten på renteoppgang og rentenedgang er på henholdsvis 0,93% og 0,75%. I tillegg er det ytterligere krav som må møtes.



NOTER FOR ESSO PENSJONSKASSE 2018

Pensjonskassens soliditetssituasjon viser pr 31.12.

	2 018	2017
Fri egenkapital + bufferkapital	1 056 361	1 154 689
Stresstesttap	771 715	919 129
<b>Overdekning</b>	<b>284 646</b>	<b>235 560</b>

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.

		Pr. 31.12.2018	Pr. 31.12.2017
Esso Pensjonskasse oppnådde følgende resultater:	Stresstest 1	73 %	80 %
	Stresstest 2	40 %	35 %

NOTE 12: RESULTATANALYSE

Årsregnskap	2018	2017	2016	2015	2014
Renteresultat	77 461 265	88 049 497	148 581 372	78 052 682	45 181 096
Risikoresultat	15 062 620	-4 470 050	-2 028 018	11 715 626	2 147 845
Administrasjonsresultat (inkl. fortjeneste- og rentegarantiprem)	10 646 195	8 705 555	8 982 688	-386 451	-2 957 420
<b>Sum</b>	<b>103 170 080</b>	<b>92 285 001</b>	<b>155 536 042</b>	<b>89 381 857</b>	<b>44 371 521</b>

	Kollektiv- porteføljen	2018 Selskaps- porteføljen	Totalresultat
Avkastningsresultat	77 362 101	99 163	77 461 264
Risikoresultat	14 293 015	769 605	15 062 620
Negativt risikoresultat dekket av EK			0
Administrasjonsresultat		5 065 645	5 065 645
Vederlag for rentegaranti		3 589 060	3 589 060
Fortjeneste-element for risiko		1 991 490	1 991 490
<b>Resultat til fordeling før avsetning til tilleggsavsetninger</b>	<b>91 655 116</b>	<b>11 514 963</b>	<b>103 170 079</b>
Til (-) / fra (+) tilleggsavsetninger	164 353		164 353
Andel av fripolisenes avkastningsresultat overført til EK	-2 837 301	2 837 301	0
<b>Resultat til fordeling</b>	<b>88 982 169</b>	<b>14 352 264</b>	<b>103 334 433</b>
Til premiereserve (nytt dødelighetsgrunnlag)	-16 788 009		-16 788 009
Til premiereserve (regulering av fripoliser)	-31 339 951		-31 339 951
Til premiefond	-33 707 702		-33 707 702
Skatt	0	-555 169	-555 169
<b>Selskapets resultat</b>	<b>7 146 508</b>	<b>13 797 095</b>	<b>20 943 602</b>

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

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

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

Kapitalavkastningsrente

	Kollektivporteføljen	2018	2017	2016	2015	2014
Kapitalavkastning		0,31 %	7,58 %	7,50 %	5,25 %	5,25 %
Verdijustert kapitalavkastning		5,23 %	4,98 %	3,50 %	5,47 %	12,51 %
	Selskapsporteføljen	2018	2017	2016	2015	2014
Verdijustert kapitalavkastning		0,01 %	3,02 %	5,58 %	16,02 %	12,37 %

NOTE 13: ANTALL ANSATTE

Pensjonskassen har ingen ansatte.

NOTE 14: 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 2018 er betalt med kr. 50.000,-. Reassuransen dekker kalenderåret fra 1. januar til 31. desember.

NOTER FOR ESSO PENSJONSKASSE 2018

NOTE 15: ENDRINGER I FORSIKRINGSFORPLIKTELSENE

	Premie- reserve mv.	Tilleggs- avsetning	Kurs- regulerings- fond	Premiefond	Fond for regulering av pensjoner mv.	Totalt
1. Inngående balanse	3 121 251 477	20 223 595	895 023 027	140 034 400	21 852 690	4 198 385 189
2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse						
2.1 Netto resultatførte avsetninger (resultatpost 6 samt del av resultatpost 5.2.1)	24 645 093	-164 353	-156 386 439	2 568 959	219 073	-129 117 667
2.2 Overskudd på avkastningsresultatet (resultatpost 8.1)	30 688 324	0	0	16 508 845	27 491 985	74 689 154
2.3 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene (resultatpost 8.2)	3 019 378	0	0	279 164	3 847 966	7 146 508
2.4 Annen tilordning av overskudd (resultatpost 8.3)	0	0	0	0	0	0
2.5 Justering av forsikringsforpliktelse fra andre resultatkomponenter (del av resultatpost 9.8)	0	0	0	0	0	0
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse	58 352 795	-164 353	-156 386 439	19 356 968	31 559 024	-47 282 005
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse						
3.1 Overføringer mellom fond	0	0	0	22 071 763	-22 071 763	0
3.2 Overføringer til/fra selskapet	0	0	0	-5 085 830	0	-5 085 830
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse	0	0	0	16 985 933	-22 071 763	-5 085 830
4. Utgående balanse	3 179 604 272	20 059 242	738 636 587	176 377 301	31 339 951	4 146 017 354

**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 2,84 % pr 31.12.2018.

**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	133	821	954
Antall pensjonister	638	352	990
herav uførepensjonister	39	39	78
herav alderspensjonister	371	283	654
herav ektefellepensjonister	225	30	255
herav barnpensjonister	3	0	3
<b>Sum</b>	<b>771</b>	<b>1 173</b>	<b>1 944</b>

Antall medlemmer pr 31.12.2018

**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.	1 602 112 306	1 577 491 966	3 179 604 272
Tilleggsavsetninger	10 531 873	9 527 369	20 059 242
Premiefond	176 377 302		176 377 302

NOTE 18: SOLVENSARGIN

	2018	2017	2016	2015	2014
Solvensmarginkapital	530 130 935	487 682 947	456 507 431	402 597 984	391 031 336
Solvensmarginkrav	134 160 748	129 912 731	126 009 041	120 054 375	112 759 948
Solvensmarginprosent	395,15 %	375,39 %	362,28 %	335,35 %	346,78 %

## NOTER FOR ESSO PENSJONSKASSE 2018

### NOTE 19: 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 2018 kr. 5.398.865, hvorav dekning for Daglig Leder utgjorde kr. 868.029. Styrehonorar til eksterne styremedlem kr. 72.000.

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. 363.173.232.

### 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. 80.086.755 pr. 31.12.2018 ved en renteendring på 1%.

### NOTE 22: ANDRE FORPLIKTELSER

Denne post utgjør gjeld til leverandører med kr. 44.805.

### NOTE 23: UTLÅN OG FORDRINGER.

Utlån og fordringer består av innestående på forvaltningskonti med kr. 1.225.400 og innestående på konsernkonto med kr. 494.040.

### NOTE 24 FORFALTE PREMIER

	2018	2017	2016	2015	2014
Terminpremie pr. 01.01.	25 653 269	59 634 578	89 533 236	94 143 873	81 465 778
Terminpremie / delpremie nyinnmeldte	-4 753	22 069	1 079 801	877 192	816 318
Engangspremie lønnsregulering m.v.	18 096 858	31 852 032	30 465 053	40 714 797	65 604 509
Engangspremie pensjonsregulering	33 778 937	14 202 048	21 737 728	12 545 510	10 729 137
Div. endringspremier	-2 358 876	35 115 813	289 933	753 484	-1 647 012
Tilbakeført premier	-2 236 849	-5 618 710	-677 075	-568 856	-1 351 052
Administrasjonspremier	80 057	359 195	8 140 462	7 164 396	6 868 787
Kapitalforvaltningspremie	9 042 530	11 144 457	9 387 712	8 526 795	7 850 060
Rentegarantipremie	3 589 060	4 529 188	4 693 856	4 263 398	3 925 030
Fortjenestepremie	1 991 490	2 478 007	2 980 213	2 737 904	2 618 760
Premiefritak	2 686 529	2 825 268	2 379 227	2 224 633	2 493 174
<b>Sum</b>	<b>90 318 253</b>	<b>156 543 944</b>	<b>170 010 146</b>	<b>173 383 126</b>	<b>179 373 490</b>

Til styret i Esso Pensjonskasse

## *Uavhengig revisors beretning*

### *Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet*

---

#### *Konklusjon*

Vi har revidert Esso Pensjonskasses årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2018, resultatregnskap, kontantstrømoppstilling og oppstilling av endringer i egenkapital 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 selskapets finansielle stilling per 31. desember 2018, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

---

#### *Grunnlag for konklusjonen*

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

---

#### *Øvrig informasjon*

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

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

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

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

---

#### *Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet*

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



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

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

---

### *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*

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

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:

<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

### *Uttalelse om andre lovmessige krav*

---

#### *Konklusjon om årsberetningen*

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

---

#### *Konklusjon om registrering og dokumentasjon*

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

Oslo, 21. mars 2019

**PricewaterhouseCoopers AS**

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Magne Sem', is written over a light blue horizontal line.

Magne Sem  
Statsautorisert revisor