



Regnskap

2016

000 - 0 - 000

Esso Pensjonskasse

000 - 0 - 000

Esso Pensjonskasse

RESULTATREGNSKAP		31.12.2016	31.12.2015
	Note		
TEKNISK REGNSKAP			
1. Premieinntekter			
1.1 Forfalte premier, brutto	27	170 010 146	173 383 126
1.2 Avgitte gjenforsikringspremier	15	-190 000	-240 000
Sum premieinntekter for egen regning		169 820 146	173 143 126
2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		47 809 491	47 216 430
2.4 Verdiendringer på investeringer		-87 893 639	50 759 438
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		195 526 571	111 718 735
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		155 442 423	209 694 603
5. Pensjoner			
5.1 Utbetalte pensjoner			
5.1.1 Brutto		-104 126 554	-98 669 208
5.2 Overføring av premiereserve, pensjonskapital mv. og tilleggsavsetninger til andre forsikringsforetak/pensjonsforetak	2	-3 432 682	-9 608 537
Sum pensjoner		-107 559 236	-108 277 745
6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser			
6.1 Endring i premiereserve mv.			
6.1.1 Endring i premiereserve mv., brutto	17	-274 027 694	-199 770 053
6.2 Endring i tilleggsavsetninger	17	9 569	217 800
6.3 Endring i kursreguleringsfond	17	87 893 639	-50 759 438
6.4.1 Endring i premiefond	9, 17	-3 487 493	-1 710 853
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser	17	-189 611 979	-252 022 544
8. Midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser			
8.1 Overskudd på avkastningsresultatet		0	-23 122 853
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser	17	0	-23 122 853
9. Forsikringsrelaterte driftskostnader			
9.1 Forvaltningskostnader		-5 643 662	-6 341 029
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	3	-7 045 336	-6 377 920
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-12 688 998	-12 718 949
10. Andre forsikringsrelaterte kostnader		-336 063	-80 787
11. Resultat av teknisk regnskap		15 066 294	-13 385 149
IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		7 933 715	7 880 164
12.4 Verdiendringer på investeringer		18 908 819	5 126 089
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		32 446 528	18 645 246
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		59 289 061	31 651 499
14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
14.1 Forvaltningskostnader		-936 534	-1 058 283
14.2 Andre kostnader		-15 640	-30 853
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen		-952 174	-1 089 136
15. Resultat av ikke-teknisk regnskap		58 336 888	30 562 363
16. Resultat før skattekostnad		73 403 182	17 177 214
17. Skattekostnader	4	-580 433	-463 892
18. Resultat før andre resultatkomponenter		72 822 749	16 713 322
19. Andre resultatkomponenter		0	0
20. Totalresultat	12	72 822 749	16 713 322
Avkastning til risikoutjevningfond		0	0
Overført til risikoutjevningfond		0	0
Overført til annen opptjent egenkapital		-72 822 749	-16 713 322
Sum overføringer		-72 822 749	-16 713 322

Esso Pensjonskasse

BALANSE		31.12.2016	31.12.2015
EIENDELER	Note		
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
2. Investeringer			
2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	6	214 526 926	225 237 678
2.4.2 Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning inkl. opptjente renter	7	444 672 010	315 099 812
2.4.3 Utlån og fordringer	26	34 194 310	770 917
Sum investeringer		693 393 246	541 108 408
5. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
5.2 Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		0	201 523
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		0	201 523
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		693 393 246	541 309 931
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	1 223 291 164	1 586 533 266
6.4.2 Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning inkl. opptjente renter	7	2 535 641 337	2 219 505 804
6.4.3 Utlån og fordringer	26	194 985 302	5 430 201
Sum investeringer i kollektivporteføljen		3 953 917 803	3 811 469 271
Sum eiendeler i kundeporteføljene		3 953 917 803	3 811 469 271
SUM EIENDELER		4 647 311 049	4 352 779 202

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER

10. Innskutt egenkapital		265 000 000	265 000 000
11. Opptjent egenkapital			
11.2 Annen opptjent egenkapital		348 684 633	275 861 884
Sum opptjent egenkapital		348 684 633	275 861 884
13. Forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelser			
13.1 Premiereserve mv	17, 19	2 986 745 037	2 712 717 343
13.2 Tilleggsavsetninger	17, 19	20 223 595	20 233 164
13.3 Kursreguleringsfond	17	755 983 797	843 877 436
13.4 Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	9, 17, 19	190 965 373	234 641 328
Sum forsikringsforpliktelser – kontraktsfastsatte forpliktelser	17	3 953 917 803	3 811 469 271
15. Avsetninger for forpliktelser			
15.2 Forpliktelser ved skatt			
15.2.1 Forpliktelser ved periodeskatt	4	492 648	387 068
Sum avsetninger for forpliktelser		492 648	387 068
16. Forpliktelser			
16.3 Andre forpliktelser	25	78 662 912	60 980
Sum forpliktelser		78 662 912	60 980
17. Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			
17.2 Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		553 053	0
Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		553 053	0
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		4 647 311 049	4 352 779 202

Oslo, 22. mars 2017



Jan Age Hansen
Formann



Frode R. Jakobsen
Varamedlem



Noralf Bæe



Nina Evjen



Gunnar Krunenes
Varamedlem



Kai Slettebakk



Odd Ringdahl



Tone Birkeland
Daglig leder

Esso Pensjonskasse

Oppstilling av endringer i egenkapital
31.12.2016

	Annen innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital			Sum egenkapital
		Risiko-utjevningssfond	Opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital	
Egenkapital pr. 31.12.2014	265 000 000	0	259 148 562	259 148 562	524 148 562
Resultat før andre resultatkomp.			16 713 322	16 713 322	16 713 322
Andre resultatkomponenter			0	0	0
Totalresultat			16 713 322	16 713 322	16 713 322
Endring i risikoutjevningssfond		0	0	0	0
Sum disponeringer		0	16 713 322	16 713 322	16 713 322
Endring i innskutt egenkapital	0				0
Egenkapital pr. 31.12.2015	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

Esso Pensjonskasse

KONTANTSTRØMOPPSTILLING	2016	2015
Innbetalte premier	120 000 000	180 000 000
Utbetalt gjenforsikring	-190 000	-240 000
Utbetalte pensjoner	-101 279 855	-96 144 306
Innbetalinger vedrørende driften	-	-
Utbetalinger ved utmelding	-3 432 682	-9 608 537
Innbetalinger av renter	36 212 294	33 298 419
Utbetalinger av renter	-15 640	-30 853
Innbetalinger av utbytte	17 190 983	19 752 125
Utbetaling av skatt	-474 853	-808 225
Utbetalinger vedrørende driften for øvrig	-13 408 541	-35 649 118
Netto kontantstrøm av operasjonelle aktiviteter (A)	54 601 706	90 569 505
Realisert gevinst ved salg av investeringer	324 164 609	189 601 869
Realisert tap ved salg av investeringer	-96 191 510	-59 237 888
Netto inn-/utbetalinger ved kjøp/salg av investeringer	-154 372 720	-222 963 585
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter (B)	73 600 379	-92 599 604
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)	128 202 085	-2 030 098
Likviditetsbeholdning pr. 01.01.	6 155 451	8 185 550
Likviditetsbeholdning pr. 31.12.	134 357 537	6 155 451

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 porteføljer.

Premieinntekter

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

Utbetalte pensjoner

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

Overføring av premiereserve m.v. (flytting)

Overføring av premiereserve ved flytting av forsikringer mellom forsikringselskaper føres over resultatregnskapet under posten netto premieinntekter for mottatte reserver og erstatninger for egen regning for avgitte reserver. Kostnads-/inntektsføringen skjer på det tidspunktet risikoen overføres. På samme tidspunkt reduseres/økes premiereserven i 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. Premiatariffene 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 mindreverdi kostnadsføres dette tapet. Dersom finansielle omløpsmidler vurderes til å ha et konstatert varig verditap blir verdiendringen på disse papirene resultatført.

Risikoutjevningfond

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

Tilstrekkelighetstest

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

Definisjon av virkelig verdi

Virkelig verdi 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 børser 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.

NOTER FOR ESSO PENSJONSKASSE 2016

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
-3 432 682

NOTE 3: REVISJONSHONORAR

(beløp inkl. mva)	2016	2015
Lovpålagt revisjon	218 750	156 250
Andre tjenester utenfor revisjon		
Sum	218 750	156 250

NOTE 4: SKATTEKOSTNAD

	2016	2015
Resultat før skattekostnad	73 403 182	17 177 214
+/- Permanente forskjeller	2 470 744	-23 959 018
+/- Endringer i urealiserte verdier	68 984 820	-55 885 527
+/- Endring i midlertidige forskjeller	0	0
- Fremførbart underskudd	-144 858 746	62 667 330
Årets skattegrunnlag	0	0
Skattesats	25 %	27 %
Skatt	0	0
+/- Kildeskatt	93 336	65 483
+/- Godtgjørelse norsk aksjeutbytte	0	0
Formuesskatt	492 648	387 068
Betalbar skatt	585 984	452 551
Skattekorreksjoner tidligere år	-5 551	11 341
Utsatt skatt netto endring	0	0
Årets skattekostnad	580 433	463 892

NOTE 5: UTSATT SKATTEFORDEL OG UTSATT SKATT

Midlertidige forskjeller	2016		2015		Netto endring
	Skatte-økende	Skatte-reducerende	Skatte-økende	Skatte-reducerende	
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	1 246 033 786	0	1 390 892 532	-144 858 746
Fremførbart godtgjørelse	0	0	0	0	0
Utligning	0	0	0	0	0
Netto midlertidige forskjeller	0	1 246 033 786	0	1 390 892 532	-144 858 746
Fører ikke utsatt skattefordel	0	-1 246 033 786	0	-1 390 892 532	144 858 746
Grunnlag balanseføring	0	0	0	0	0
Skattesats	25 %	25 %	27 %	27 %	27 %
Utsatt skatt/skattefordel	0	0	0	0	0
Begrensning i utsatt skattefordel	0	0	0	0	0
Endring utsatt skatt	0	0	0	0	0

NOTE 6: AKSJER OG ANDELER

	Antall	Anskaffelses- kost	Virkelig verdi	Aktivt marked	Avledet av aktivt marked	Ikke aktivt marked
Norske finansaksjer						
DNB ASA	323 593	35 183 732	41 549 341	X		
Norwegian Finans Holding ASA	77 333	6 267 299	5 703 309	X		
Storebrand ASA	275 946	9 285 969	12 671 440	X		
Sum norske finansaksjer		50 736 999	59 924 090			
Norske aksjer						
DNO ASA	395 507	3 258 194	3 353 899	X		
XXL ASA	63 854	5 743 067	6 257 692	X		
Aker ASA	15 943	3 301 203	5 149 589	X		
Atea ASA	51 858	3 836 431	4 122 711	X		
Idex Asa	326 247	2 532 933	2 280 467	X		
Entra ASA	79 122	6 273 621	6 784 712	X		
Orkla ASA	500 561	36 296 303	39 143 870	X		
Weifa ASA	19 823	458 316	505 487	X		
Kitron ASA	71 856	439 243	433 292	X		
Salmar ASA	31 024	7 800 078	8 007 294	X		
Aker BP ASA	62 370	3 750 617	9 636 165	X		
Ekomes ASA	19 185	1 791 576	2 043 203	X		
Statoil ASA	278 138	38 652 829	44 057 059	X		
Telenor ASA	322 552	46 820 825	41 609 208	X		
Europris ASA	71 637	2 648 218	2 643 405	X		
Hafslund Asa	9 975	938 800	947 625	X		
Treasure ASA	40 966	649 348	684 132	X		
Veidekke ASA	69 959	6 723 320	8 639 937	X		
B2holding ASA	147 172	2 189 559	2 251 732	X		
Photocure ASA	12 703	472 185	533 526	X		
Af Gruppen Asa	39 905	5 750 383	6 165 323	X		
Norsk Hydro ASA	506 020	15 391 720	20 898 626	X		
REC Silicon ASA	1 253 265	2 407 965	1 428 722	X		
Multiconsult Asa	12 865	1 165 905	1 344 393	X		
Scatec Solar ASA	40 565	1 469 913	1 561 753	X		
Tomra Systems ASA	68 268	6 045 713	6 178 254	X		
Aker Solutions ASA	91 293	3 483 334	3 776 791	X		
Marine Harvest ASA	132 669	13 458 252	20 656 563	X		
Opera Software ASA	90 429	3 988 241	3 373 002	X		
Wilh Wilhelmsen Asa	40 848	864 834	1 380 662	X		
Biotec Pharmacon ASA	27 276	301 407	308 219	X		
Kongsberg Gruppen Asa	36 774	4 518 148	4 578 363	X		
Nordic Nanovector Asa	24 602	653 160	2 380 244	X		
Hexagon Composites ASA	46 083	1 163 483	1 239 633	X		
Norwegian Property ASA	118 540	1 089 090	1 184 215	X		
Schibsted ASA A-Shares	49 731	11 326 529	9 851 711	X		
Schibsted ASA B-shares	58 257	12 756 112	10 661 031	X		
Yara International ASA	64 481	21 093 827	21 923 540	X		
Leroy Seafood Group ASA	18 327	8 642 431	8 817 120	X		
American Shipping Co Asa	20 900	506 281	507 870	X		
Kongsberg Automotive ASA	250 179	1 388 458	1 418 515	X		
Next Biometrics Group AS	7 933	918 622	1 047 156	X		
Nordic Semiconductor Asa	99 588	4 310 918	3 495 539	X		
Gjensidige Forsikring ASA	123 107	15 317 005	16 865 659	X		
Norwegian Air Shuttle Asa	17 610	5 381 478	5 054 070	X		
Thin Film Electronics ASA	421 150	1 704 382	1 541 409	X		
Petroleum Geo-Services ASA	131 385	4 196 513	3 836 442	X		
Wilh Wilhelmsen Holding Asa	8 550	1 576 480	1 692 900	X		
Tgs Nopec Geophysical Co Asa	62 543	8 389 006	11 989 493	X		
Olav Thon Eiendomsselskap Asa	19 639	2 788 933	3 142 240	X		
Wilh Wilhelmsen Holding Asa B-Shares	6 242	1 076 038	1 214 069	X		
Petroleum Geo-Services ASA Rights 2016	17 642	0	111 674	X		
Sum øvrige norske aksjer		337 701 231	368 710 202			
Sum norske aksjer totalt		388 438 231	428 634 292			
Herav børsnoterte		388 438 231	428 634 292			
Utenlandske aksjer						
Asetek A/S	13 740	833 040	735 090	X		
Bakkafrost P/F	28 410	7 271 759	9 738 948	X		
Seadrill Ltd	116 185	3 173 089	3 464 637	X		
Stolt-Nielsen LTD	13 603	1 343 427	1 441 918	X		
Subsea 7 SA	161 198	12 423 661	17 618 941	X		
Frontline Ltd/Bermuda	31 898	2 123 471	1 977 676	X		
Axactor AB	626 785	1 362 431	1 660 980	X		
Golden Ocean Group Ltd	36 854	1 265 559	1 522 070	X		
Sum utenlandske aksjer		29 796 437	38 160 261			
Sum aksjer		418 234 668	466 794 553			

Utenlandske fondsandeler				
BlackRock Institutional Trust Co.	4 466 586	386 317 134	543 725 969	X
The Northern Trust - Indeksfond	3 217	109 195 374	427 297 568	X
Sum utenlandske fondsandeler		495 512 508	971 023 537	
Sum utenlandske aksjer og aksjefondsandeler		525 308 946	1 009 183 798	
Herav børsnotert		29 796 437	38 160 261	
Totalt aksjer og aksjefondsandeler		913 747 177	1 437 818 090	
2.4.1 Aksjer og andeler i selskapsporteføljen			214 526 926	
6.4.1 Aksjer og andeler i kollektivporteføljen			1 223 291 164	

NOTE 7: SERTIFIKATER OG OBLIGASJONER

Debitorkategori	Obligasjoner		Verdi-hierarki
	Anskaffelses- kost	Virkelig verdi *	
Offentlig sektor	637 324 398	637 892 591	Avledet marked
Finansinstitusjoner	695 035 983	703 322 398	Avledet marked
Andre utstedere	74 881 300	71 661 191	Avledet marked
Sum	1 407 241 681	1 412 876 179	
Pålydende verdi		1 341 500 000	
Modifisert durasjon		2,52 %	
Gjennomsnittlig effektiv rente		1,52 %	
SUM SERTIFIKATER OG OBLIGASJONER		1 412 876 179	
BGI Fund EEBS	1 153 134 462	1 567 437 168	Ikke aktivt marked
SUM RENTEFOND	1 153 134 462	1 567 437 168	
SUM SERTIFIKATER, OBLIGASJONER OG RENTEFOND	2 560 376 143	2 980 313 347	
2.4.2 Obligasjoner og andre verdipapirer i selskapsporteføljen		444 672 010	
6.4.2 Obligasjoner og andre verdipapirer i kollektivporteføljen		2 535 641 337	

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 vekter.

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 2016 ingen finansielle derivater.

NOTE 9: PREMIEFOND

Premiefondet og anvendelse de siste 5 år

	2016	2015	2014	2013	2012
Inngående balanse	234 641 328	200 665 846	201 365 067	176 980 384	189 020 175
Overført fra fond for regulering av pensjoner mv.	0	0	0	0	0
Innbetalt til premiefond	120 000 000	180 000 000	170 000 000	17 040 682	-34 575 213
Premie tilbakeført fritak/frigjort	467 472	300 269	1 092 761	2 772 478	2 649 952
Tilflytting/Fraflytting			0	0	0
Garantert rente	3 487 493	1 710 853	5 088 334	4 571 523	2 075 551
Uttak fra premiefond	-167 630 919	-171 158 493	-176 880 316	0	0
Godskrevet premie/ premiefritak			0	0	0
Tilbakeført for mye oppsamlingsreserve, inkl rente			0	0	0
Resultatdisponering (til/fra fond)		23 122 853	0	0	17 809 919
Utgående balanse	190 965 373	234 641 328	200 665 846	201 365 067	176 980 384

Premiefondets størrelse i forhold til årlig premie

	Totalt	Totalt
Premiefond pr. 31.12	190 965 373	234 641 328
Årets premie	170 010 146	173 383 126
Premiefondets størrelse i forhold til årets premie	1,123	1,353
Premiefondet i % av ordinær premie	112,3 %	135,3 %

NOTE 10: Fond for regulering av pensjoner mv.

	2016	2015
Inngående balanse	0	0
Sum premie	0	0
Tilflytting/Fraflytting	0	0
Garantert rente	0	0
Overskudd overført premiefond	0	0
Resultatdisponering (til/fra fond)	0	0
Utgående balanse	0	0

NOTE 11: 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 :

	2016	2015
Renterisiko1	99 813	123 900
Aksjerisiko2	546 440	688 600
Eiendomsrisiko3	0	0
Valutarisiko	252 250	324 000
Spreadrisiko	92 621	81 000
Konsentrasjonsrisiko	0	0
Korrelasjonsgevinst- markedsrisiko	-207 758	-255 856
Forsikringsrisiko	78 989	77 000
Motpartsrisiko	3 022	3 000
Korrelasjon - total risiko	-57 817	-57 130
Tapspotensial for operasjonell risiko	19 389	18 743
Samlet risiko	826 949	1 003 257

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 31.12.16

	2016	2015
Fri egenkapital + bufferkapital	992 737	948 949
Stresstesttap	826 949	1 003 257
Overdekning	165 789	-54 308

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. 30.06.2016	Pr. 31.12.2016
I 2016 oppnådde Esso Pensjonskasse følgende resultater:	Stresstest 1 117 %	83 %
	Stresstest 2 38 %	29 %

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	2016	2015	2014	2013	2012
Renteresultat	148 581 372	78 052 682	45 181 096	8 698 569	45 885 754
Risikoresultat	-2 028 018	11 715 626	2 147 845	10 522 221	2 290 555
Administrasjonsresultat	8 982 688	-386 451	-2 957 420	-297 426	2 563 259
Sum	155 536 042	89 381 857	44 371 521	18 923 364	50 739 568

	Kollektiv- porteføljen	2016 Selskaps- porteføljen	Totalresultat
Avkastningsresultat	148 581 372	58 336 888	206 918 259
Risikoresultat	-2 028 018	-	-2 028 018
Administrasjonsresultat	-	8 982 688	8 982 688
Vederlag for rentegaranti	-	4 693 856	4 693 856
Fortjeneste-element for risiko	-	2 980 213	2 980 213
Resultat til fordeling før avsetning til tilleggsavsetninger	146 553 354	74 993 645	221 546 999
Til (-) / fra (+) tilleggsavsetninger	-	-	-
Eiers bidrag til oppreservering	-	0	0
Resultat til fordeling	146 553 354	74 993 645	221 546 999
Til premiereserve (nytt dødelighetsgrunnlag)	-128 593 779	-	-128 593 779
Til premiereserve (regulering av fripoliser)	-19 550 038	-	-19 550 038
Til premiefond	-	-	-
Skatt	-	-580 433	-580 433
Selskapets resultat	-1 590 463	74 413 212	72 822 749

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

	Kollektivporteføljen	2016	2015	2014	2013	2012
Kapitalavkastning		7,50 %	5,25 %	5,25 %	3,30 %	5,09 %
Verdjustert kapitalavkastning		3,50 %	5,47 %	12,51 %	13,29 %	10,41 %
	Selskapsporteføljen	2016	2015	2014	2013	
Verdjustert kapitalavkastning		10,90 %	5,58 %	16,02 %	12,37 %	

NOTE 13: ANTALL ANSATTE

Pensjonskassen har ingen ansatte.

NOTE 14: FORSIKRINGSMESSIGE AVSETNINGER

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

NOTE 15: REASSURANSE

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

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

Reassuransse for 2016 er betalt med kr. 190.000,-. Reassuransen dekker kalenderåret fra 1. januar til 31. desember.

NOTE 16: FORUTSETNINGER FOR FORSIKRINGSFORPLIKTELSENE

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

Grunnlagsrente (gjennomsnitt) er 3,0 % pr 31.12.2016.

Tilstrekkelighetstest

Nytt dødelighetsgrunnlag ("K2013") er fullt finansiert.

NOTE 17: ENDRINGER I FORSIKRINGSFORPLIKTELSENE

	Premie-reserve mv.	Tilleggsavsetning	Kurs-reguleringsfond	Premiefond	Fond for regulering av pensjoner mv.	Totalt
1. Inngående balanse	2 712 717 343	20 233 164	843 877 436	234 641 328	0	3 811 469 271
2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser						
2.1 Netto resultatførte avsetninger (resultatpost 6 samt del av resultatpost 5.2.1)	274 027 694	-9 569	-87 893 639	3 487 493	0	189 611 979
2.2 Overskudd på avkastningsresultatet (resultatpost 8.1)	0	0	0	0	0	0
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	274 027 694	-9 569	-87 893 639	3 487 493	0	189 611 979
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser						
3.1 Overføringer mellom fond	0	0	0	467 472	0	467 472
3.2 Overføringer til/fra selskapet	0	0	0	-47 630 919	0	-47 630 919
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	0	0	0	-47 163 447	0	-47 163 447
4. Utgående balanse	2 986 745 037	20 223 595	755 983 797	190 965 373	0	3 953 917 803

NOTE 18: BESTAND, ANTALL MEDLEMMER

	Kollektiv bestand	Fripoliser	Sum
Antall aktive medlemmer	776	258	1 034
Antall pensjonister	631	263	894
herav uførepensjonister	39	8	47
herav alderspensjonister	353	235	588
herav ektefellepensjonister	236	20	256
herav barnepensjonister	3	0	3
Sum	1 407	521	1 928

Antall medlemmer pr 31.12.2016

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

Fra 1.1.2017 skal ansatte som har mer enn 15 år igjen til pensjonsalder overføres til innskuddspensjon.

NOTE 19: FORSIKRINGSMESSIGE AVSETNINGER

	Kollektiv bestand	Fripoliser	Sum
Premiereserve mv.	2 329 470 008	657 275 029	2 986 745 037
Tilleggsavsetninger	14 928 054	5 295 541	20 223 595
Premiefond	190 965 373	0	190 965 373
Fond for regulering av pensjoner mv.	0	0	0
Sum	2 535 363 435	662 570 570	3 197 934 005

NOTE 20: SOLVENSARGIN

	2016	2015	2014	2013	2012
Solvensmargin kapital	456 507 431	402 697 984	391 031 336	395 272 160	381 180 611
Solvensmargin krav	126 009 041	120 054 375	112 759 948	102 539 817	98 004 875
Solvensmarginprosent	362,28 %	335,35 %	346,78 %	385,50 %	388,94 %

NOTE 21: 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 2016 kr. 5.239.348, hvorav dekning for Daglig Leder utgjorde kr. 1.019.447. Styrehonorar til eksternt styremedlem og pensjonistenes styrerepresentant utgjorde hhv. kr. 46.000 og kr. 23.250.

Ingen i styret eller daglig leder har opsjonsavtaler, etterlønsavtaler eller andre goder fra pensjonskassen.

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

NOTE 22: VALUTANOTE

Pensjonskassen obligasjonsportefølje er valutasekret.

Pensjonskassens investeringer i utenlandske aksjer er ikke sikret og total risiko mot US dollar er kr. 386.317.134.

NOTE 23: RENTEFLØLSOMHET

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. 35.805.605 pr. 31.12.2016 ved en renteendring på 1%.

NOTE 24: ARBEIDSTAKERNES TILSKUDD TIL PENSJONSORDNINGEN

Arbeidstakerene bidrar ikke til pensjonsordningen.

NOTE 25: ANDRE FORPLIKTELSE

Av denne post utgjør gjeld til leverandører kr. 60.979 og gjeld til forvalter DNB kr. 78.601.933.

NOTE 26: UTLÅN OG FORDRINER.

Utlån og fordringer består av en fordring på Northern Trust på kr. 94.822.075, innestående på forvaltningskonti med kr. 133.930.535 og innestående på konsernkonti med kr. 427.001

NOTE 27 FORFALTE PREMIER

Beløp i tusen kr	2016	2015	2014	2013	2012
Terminpremie pr. 01.01.	89 533 236	94 143 873	81 465 778	73 340 684	71 210 162
Terminpremie / delpremie nyinnmeldte	1 079 801	877 192	816 318	1 588 350	0
Engangspremie lønnsregulering m.v.	30 465 053	40 714 797	65 604 509	44 955 185	64 250 853
Engangspremie pensjonsregulering	21 737 728	12 545 510	10 729 137	10 317 991	15 238 091
Div. endringspremier	289 933	753 484	-1 647 012	2 364 525	4 116 485
Tilbakeført premier	-677 075	-568 856	-1 351 052	-2 584 921	-2 084 443
Administrasjonspremier	8 140 462	7 164 396	6 868 787	347 787	7 660 540
Kapitalforvaltningspremie	9 387 712	8 526 795	7 850 060	7 567 601	0
Rentegarantipremie	4 693 856	4 263 398	3 925 030	9 409 956	14 726 664
Fortjenestepremie	2 980 213	2 737 904	2 618 760	2 652 802	2 647 701
Premiefritak	2 379 227	2 224 633	2 493 174	2 037 924	2 111 258
Sum	170 010 146	173 383 126	179 373 490	151 997 883	179 877 312

STYRETS ÅRSBERETNING 2016

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

Esso står for administrasjon av Pensjonskassen i hht. løpende serviceavtale. Regnskapstjenester er levert av BDO AS, som regnskapsfører. DNB Asset Management, BlackRock og Northern Trust forvalter Pensjonskassens midler. Storebrand Pensjonstjenester var Pensjonskassens ansvarshavende aktuar inntil Isabelle Graasvoll, Mercer (Norge) AS overtok ved årsskiftet 2016/2017. Pensjonskassens revisor er PricewaterhouseCoopers AS. Regnskapet er utarbeidet under forutsetning om fortsatt drift.

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

FINANSRESULTAT

Netto finansresultat i kollektivporteføljen ble på 156 MNOK, en reduksjon på 54 MNOK fra 2015, mens netto finansresultat i selskapsporteføljen ble på 59 MNOK, en økning på 27 MNOK fra 2015. Totalt finansresultat ble 215 MNOK, en reduksjon på 27 MNOK fra 2015. Pensjonskassen hadde en avkastning på den totale forvaltede kapitalen på 4,9% sammenlignet mot en benchmark (indeks) på 4,4%. Tilsvarende tall for 2015 var henholdsvis 6,0% og 5,7%. Det var varierende avvik fra benchmark innen de enkelte aktivklasser som blant annet skyldes strategiske valg innenfor de løpende forvaltningsmandater. Totalavkastningen på 4,9% reflekterer en positiv utvikling både i aksje- og rentemarkedet.

Pr. 31.12.2016 var forvaltningskapitalen på 4 647 MNOK, mot 4 353 MNOK året før. Den totale verdipapirporteføljen fordelte seg på norske obligasjoner 32,2%, utenlandske obligasjoner 34,3%, norske aksjer 10,2%, utenlandske aksjefond 21,2% og andre fordringer 2,1%. Kollektiv- og selskapsporteføljen forvaltes som en portefølje.

Oljeprisfallet de siste par år har bremsert aktiviteten i norsk økonomi, og utsiktene fremover er fortsatt svekket. Styringsrenten ble satt ned til rekordlave 0,5% i mars 2016, og kronekursens fall i takt med oljeprisen har ført til høyere priser på importerte varer, som har medført en midlertidig oppgang i inflasjonen. Kronesvekkelsen har bidratt til moderate lønnsoppgjør, som igjen har gitt viktig drahjelp til bedrifter som møter utenlandsk konkurranse. Markedsuro preget verdipapirmarkedene i begynnelsen av 2016 og i perioden rundt Storbritannias avstemning om fortsatt medlemskap i EU; de fleste aksjemarkeder hadde en svak utvikling og langsiktige renter falt til historiske bunnivåer i første halvår, mens aksjemarkedet deretter steg igjen og langsiktige renter tok seg opp. I Norge steg både kortsiktige og langsiktige renter noe, men var fortsatt på historisk svært lave nivåer.

Den norske obligasjonsporteføljen oppnådde avkastning på 1,9%, mot 0,4% for benchmark, da spreadene på kreditt kom inn. Meravkastningen mot benchmark skyldes at benchmark er sammensatt av kun norske statsobligasjoner, mens porteføljen har et variert spekter av papirer. Den totale obligasjonsporteføljens markedsverdi var 2 980 MNOK pr. 31.12.2016, fordelt på 1 413 MNOK i norske obligasjoner og 1 567 MNOK i utenlandske obligasjoner. Avkastning i 2016 var på 5,3% for de utenlandske obligasjonene, mot 4,7% for benchmark, kronen styrket seg igjen mot både USD og Euro mot årsslutt 2016, som medførte en lavere avkastning i NOK.

Porteføljen antas i all hovedsak å være lett omsettelig. Kredittrisikoen er svært moderat. Av den norske obligasjonsporteføljen er 31% utstedt eller garantert av den norske stat, mens 17% har annen offentlig garanti. Den resterende porteføljen av NOK obligasjoner består i det alt vesentlige av bank- og kredittforetaksobligasjoner og obligasjoner med fortrinnsrett. Sparebank 1 Trondheim og Bank 1 Oslo Akershus er største enkeldebitorer i kredittsektoren, mens Gjensidige Bank Boligkreditt og Storebrand Boligkreditt er de største i obligasjoner med fortrinnsrett. NOK porteføljen hadde ved årsskiftet en faktisk durasjon på 2,44 år. Rentefølsomheten ved 1% endring er 36 MNOK. Styret har vedtatt at den norske obligasjonsporteføljen i 2017 skal øke durasjonen til mellom 4,5 og 5,5 år, samt åpne opp for at inntil 50% av porteføljen kan investeres i obligasjoner med fortrinnsrett, fra dagens begrensning på 20%. Den utenlandske obligasjonsporteføljen er fordelt på to Indeks fond som består av 61% Europeiske statspapirer og 39% store Europeiske foretak. Alle papirer er ”investment grade”(BBB) med overvekt på A og høyere.

Oslo Børs har i løpet av 2016 steget 11,5% målt ved OSEFX, dermed er det 5. år på rad med positiv avkastning. Som i 2015 begynte året med et betydelig fall i oljeprisen, og børsen falt kraftig, men både oljepris og børs har i løpet av året steget vesentlig. Avkastningen til den norske aksjeporteføljen i Pensjonskassen var 12,5%, 1,0% høyere enn OSEFX. I 1. halvår var porteføljen aktivt forvaltet, men styret besluttet å endre forvaltningen til en passiv strategi. Sektorene energi, finans, konsum, telekom og materialer bidro til den gode avkastningen. De største eierpostene ved utgangen av 2016 var som følger; Statoil 44 MNOK, Telenor 42 MNOK, DNB 41 MNOK og Orkla 39 MNOK. Den totale norske aksjeporteføljens markedsverdi var 467 MNOK pr. 31.12.2016 inklusive utenlandske aksjer notert på OSE.

De utenlandske aksjefondene på tilsammen 971 MNOK er bredt sammensatte indeksporteføljer med stor risikospredning. I et år preget av volatilitet og politiske omveltninger, steg globale aksjer etter tegn til bedring i USAs økonomiske vekst og aggressive stimulerings tiltak fra sentralbanker rundt i verden. 2016 ble et bra år, spesielt for det amerikanske aksjefondet, hvor energisektoren og telekommunikasjon gjorde det best, men pga at kronen styrket seg mot både USD og Euro ble avkastningen noe lavere i norske kroner; ExxonMobil Investment Fund viste avkastning på 8,5%, mens BlackRock Global Broad viste 3,5%, totalt en avkastning på 5,6% for de utenlandske aksjefondene, noe over benchmark på 5,4%.

Pensjonskassens investeringsstrategi har gjennom alle år vært å holde en høy aksjeandel, på maksimum 40% av bokført verdi, fordelt på en utenlandsportefølje opp mot maksimum usikret andel på 20%, og resten i norske aksjer. Styret vedtok i 2016 å redusere porteføljerisikoen noe ved å redusere den lokale aksjeandelen til ca 10% av markedsverdi, for å sikre en større forutsigbarhet for framtidige resultater, dette ble gjennomført midt i året. Aksjeporteføljen utgjør pr. 31.12.2016 31,4% av total markedsverdi, og målsetningen er å redusere til ca 30% aksjeandel totalt. Resten av porteføljen investeres i obligasjoner fordelt ca. 50/50 på norske og utenlandske papirer. Den

utenlandske obligasjonsporteføljen er 100 % valutasikret. Valutasikringen fornyes med rullerende tre måneders intervaller.

I hht. regelverket rapporterer Pensjonskassen stresstester til Finanstilsynet to ganger pr. år, og disse ble tilfredsstilt med god margin; bufferkapitalutnyttelsen er på hhv. 83% og 29% for stresstest I og II, godt under Finanstilsynets bekymringsnivå på hhv. 200% og 100%.

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

Stresstesten på renteoppgang og rentenedgang er på hhv. 0,70% og 0,75%. I tillegg er det ytterligere krav som må møtes.

2016 var et år med høyere renteavkastning enn i 2015, totalt 3,8% mot 2,0% i 2015. Avkasningen i aksjemarkedet ble imidlertid lavere enn året før; 7,7% mot 11,4% i 2015. Styret vurderer ikke muligheten for et aksjefall som usannsynlig, det er også en mulighet for ytterligere rentekutt i 2017. Styret har tillit til at sponsor vil bidra til å møte fremtidige dekningskrav slik det historisk er blitt gjort. Dette syn er også basert på løpende dialog med sponsor.

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

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

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

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

RISIKOFORHOLD

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

INTERNKONTROLL

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

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

FORSIKRINGSVIRKSOMHETEN

Ved utgangen av 2016 er det 776 aktive medlemmer og 631 pensjonister i Pensjonskassen. I tillegg har Pensjonskassen 521 fripoliser på egen balanse (Fripoliseordningen).

I flg. Lov om Foretakspensjon vedrørende pensjonsalder hadde ansatte som fratrer i hht. Esso's normale pensjonsalder, 62 og 65 år, eller som et ledd i selskapets tidligpensjoneringsprogram, ikke rett til å være medlem av Pensjonskassen, men vil automatisk omfattes av Fripoliseordningen. Fra og med 1.1.2011 kan medlemskapet opprettholdes ved avgang fra fylte 62 ved å ta ut minimum 20% av G i pensjon fra Pensjonskassen. For ansatte som slutter i Esso på eget initiativ, overføres fripoliser til forsikringsselskap etter gjeldende avtale, disse vil imidlertid forbli i Pensjonskassen fra 2017.

Ved utgangen av 2016 utgjorde Pensjonskassens totale eiendeler 4 647 MNOK. Premiereserven for sikring av opptjente pensjonsrettigheter utgjorde 2 987 MNOK, av dette utgjør fripolisereserven 657 MNOK og reserven for løpende pensjoner 980 MNOK. Tilleggsavsetninger er på 20 MNOK, premiefondet er på 191 MNOK mens risikoutjevningfondet og pensjonistenes overskuddsfond er på 0 MNOK.

Ny pensjonsordning ble innført med virkning fra 1. januar 2017, og er i stor grad i tråd med det andre oljeselskap har innført. Ordningen vil ikke ha effekt for ansatte født før 1965 (1967 for offshore tariff). Selskapet innfører en innskuddspensjon med månedlige innskudd for hver ansatt. Dette medfører at Pensjonskassen vil utstede fripoliser for opptjente rettigheter.

Selskapet er forpliktet til å innføre ny uførepensjonsordning fra 1. januar 2017. Den nye uførepensjonen er et tillegg til den nye offentlige uførepensjonsordningen som ble innført 1. januar 2016, og i praksis vil den for den ansatte gi en lignende dekning som dagens ordning. Den vil gjelde for ansatte som blir ufør etter 1. januar 2017, og medfører at Pensjonskassen vil utstede fripoliser for opptjente rettigheter.

STYRET

Styret har hatt følgende sammensetning i 2016:

Oppnevnt av bedriften:

Formann:	Jan Åge Hansen
Styremedlem:	Kai Slettebakk
"	Svein Hultén
"	John Giverholt (ekstern - til 31.12.2016)
"	Nina Evjen (ekstern - fra 1.1.2017)
"	Gary L. White (til 1.10.2016)
"	Noralv Bøe (fra 1.10.2016)
Varamedlem:	Kristin Kragseth
"	Anne Fougner
"	Gunnar Krunenes

Valgt av og blant medlemmene:

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

Tone Birkeland er Pensjonskassens daglige leder.

Pensjonskassens styre med vararepresentanter blir enten utnevnt av sponsor eller valgt blant medlemmene, dermed er det ikke alltid mulig å oppnå en god kjønnsmessig fordeling. Pensjonskassen ønsker dog å oppnå en balansert fordeling i styret, uten at man svekker kompetansen.

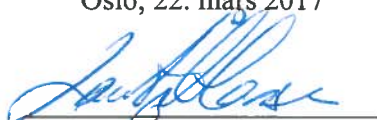
Pensjonskassen driver ikke virksomhet som forurensrer det ytre miljø.

RESULTATDISPONERING

I hht. gjeldende regler får fripoliser på Pensjonskassens balanse tildelt sin forholdsvise del av Pensjonskassens overskudd. Det innførte kravet til ny dødelighetstariff «K2013» ble ferdig oppreservert i 2016. Overskuddet på 148 MNOK blir fordelt mellom Fripolisereserven og Premiereserven. Overskuddsdelingen ventes å medføre en regulering av fripolisene på gjennomsnittlig 2,6% for 2017. Reguleringen for 2016 var 2,6% for løpende pensjoner og gjennomsnittlig 1,4% for fripoliser under utbetaling. 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 73 MNOK overføres opptjent egenkapital. Totalresultatet fremkommer etter overføring av 128 MNOK til Premiereserven som senking av grunnlagsrente, og 20 MNOK til Fripolisereserven. Søknad om disponering av resultatet er sendt Finanstilsynet for godkjenning.

Oslo, 22. mars 2017



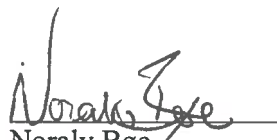
Jan Åge Hansen
Formann



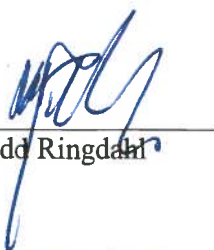
Kai Slettebakk



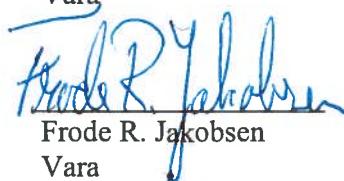
Gunnar Krunenes
Vara



Noralv Bøe



Odd Ringdahl



Frode R. Jakobsen
Vara



Nina Evjen



Tone Birkeland
Daglig leder



Til styret i Esso Pensjonskasse

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Esso Pensjonskasses (pensjonskassen) årsregnskap som viser et totalresultat på kr 72 822 749. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2016, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling 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 2016, 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 intern kontroll 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 avviklet.

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 risikoer, 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 intern kontroll.
- 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 regnskapestimatene 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 modifierer 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 rettvisende 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 disponering 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 2017

PricewaterhouseCoopers AS

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

Magne Sem

Statsautorisert revisor