

Årsrapport 2020

ConocoPhillips Norge *Pensjonskasse*

Selskapsinformasjon

Organisasjonsnummer:	879 255 562
Legal Entity Identifisert (LEI):	5967007LIEEXZXDEU862
Postadresse:	Postboks 3, 4068 Stavanger
Besøksadresse:	Ekofiskveien 35, 4056 Tananger
Hjemmeside:	copno-pensjonskasse.no

Styre

Styremedlemmer utpekt av ConocoPhillips Norge

Jarl Ellingsen, styreleder
Christian Bruusgaard, uavhengig
Elin Rødder Gundersen
Ingunn Hagelin
Eli-Anette Oftedal

Styremedlemmer valgt av og blant medlemmene

Eirik Birkeland
Tone-Lise Håland
Rolf Sandanger Bolstad, varamedlem

Ledelse og administrasjon

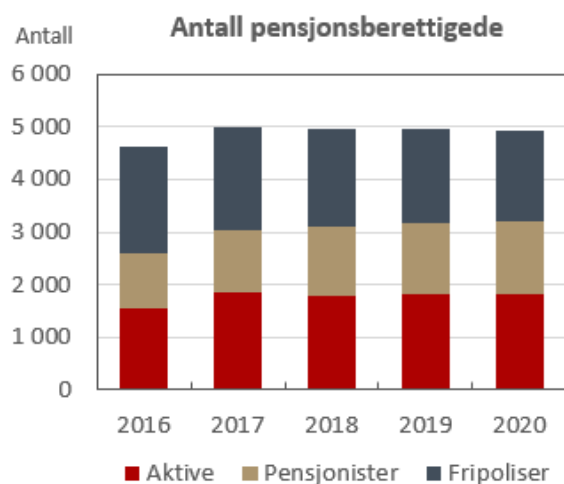
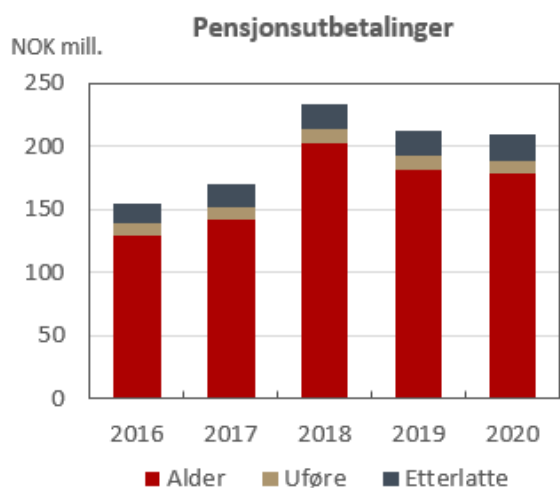
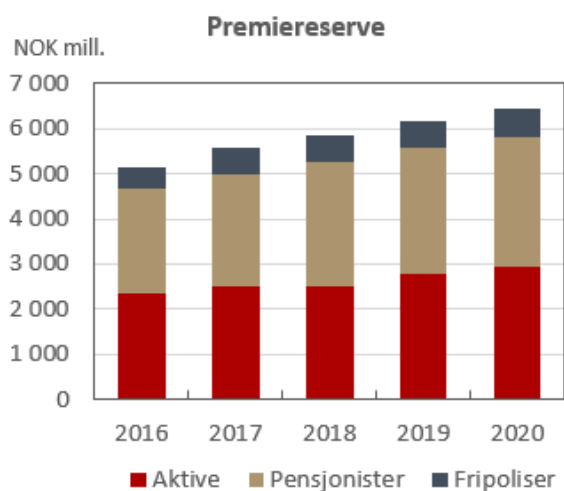
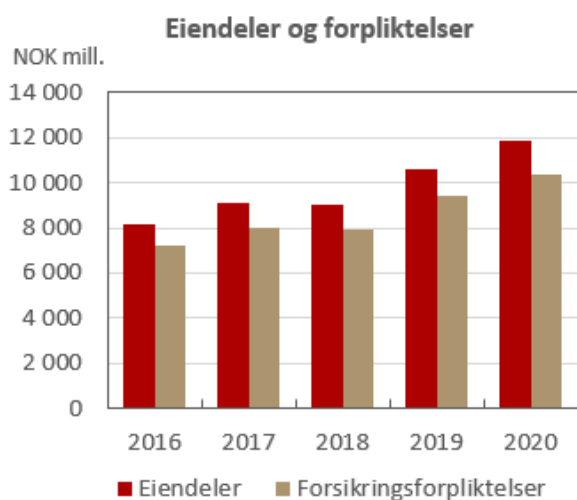
Daglig leder:	Rønnaug Hillier
Ansvarshavende aktuar:	Eikos AS v/ Anne Grete Steinkjer
Forsikringsteknisk administrasjon:	Eikos AS
Investeringsrådgiver:	Gabler Investments AS
Regnskapsfører:	BDO AS
Revisor:	KPGM AS
Internrevisor:	PwC AS

Innhold	Selskapsinformasjon	1	Årsregnskap	11
	Styre, ledelse og administrasjon	1	Noter til årsregnskapet	17
	Nøkkeltall	2	Uavhengig revisors beretning	35
	Årsberetning	3		

Nøkkeltall

Beløp i millioner kroner	2020	2019	2018	2017	2016
Sum eiendeler pr. 31.12	11 840	10 604	9 013	9 096	8 126
Sum forsikringsforpliktelser pr. 31.12	10 384	9 432	7 925	8 016	7 251
Premiereserve pr. 31.12	6 430	6 187	5 859	5 560	5 198
Forfalte premier, brutto	435	500	491	486	442
Utbetalte pensjoner mv.	210	212	234	170	155
Totalresultat	283	115	26	168	97
Verdijustert avkastning	11,8 %	16,0 %	-2,1 %	12,4 %	6,4 %
Antall aktive i ytelsesplan pr. 31.12	1 276	1 329	1 389	1 458	1 548
Antall aktive i uførerisikoplan pr. 31.12	561	491	415	395	-
Antall pensjonister pr. 31.12 *)	1 354	1 341	1 294	1 183	1 060
Antall fripoliser før utbetaling, pr. 31.12	1 741	1 800	1 878	1 949	2 015
Antall fripoliser under utbetaling pr. 31.12	145	147	130	107	-

*) Inklusiv fripoliser under utbetaling



Årsberetning 2020

Om virksomheten

ConocoPhillips Norge Pensjonskasse ble etablert i 1987. Pensjonskassen er et selveiende foretak som forvalter ytelsesbaserte pensjonsordninger etter foretakspensjonsloven og tjenstepensjonsloven, og i samsvar med særskilte avtaler med arbeidsgiverforetakene ConocoPhillips Norge og Stiftelsen Ekofisk Junior. Pensjonsordningene skal sikre utbetaling av alderspensjon og uførepensjon til pensjonskassens medlemmer og fripoliseinnehavere, og etterlattepensjon til ektefelle, registrert partner og barn.

Virksomheten drives fra ConocoPhillips Norge sitt kontor i Tananger. Pensjonskassen hadde ingen ansatte pr. 31.12.2020. Ledelse, drift og administrasjon kjøpes av eksterne tjenesteleverandører. Pensjonskassens virksomhet er ikke av en slik karakter at den forurenser det ytre miljø.

Rettsstilling

Pensjonskassen driver konsesjonspliktig virksomhet, og står under tilsyn av Finanstilsynet. Selskapet er registrert i Foretaksregisteret. Virksomhet og økonomiske forhold holdes rettslig atskilt fra arbeidsgiverforetakenes virksomhet.

Styret og daglig leder

Styret består av syv medlemmer, og er pensjonskassens øverste organ. Fem av styremedlemmene utnevnes av ConocoPhillips Norge, og to av styremedlemmene velges av og blant pensjonskassens rettighetshavere. Styremedlemmenes funksjonstid er tre år. Styret velger selv sin leder, og tilsetter daglig leder som står for den daglige ledelse av pensjonskassens virksomhet.

Styret oppfyller lovens krav om kjønnsrepresentasjon. Det ble avholdt fem styremøter i 2020.

Pensjonskassen har tegnet forsikring for styrets medlemmer og daglig leder for deres mulige ansvar overfor pensjonskassen og tredjepersoner. Styreansvarsforsikringen reforhandles og fornyes årlig.

Medlemsforhold

Ved utgangen av 2020 hadde pensjonskassen totalt 1 837 premiebetalende medlemmer, hvorav 561 medlemmer som kun er dekket av uførepensjonsplan. Pensjonskassen hadde på samme tidspunkt 1 354 pensjonsmottakere og 1 886 individuelle fripolisekontrakter, hvorav 145 av disse var under utbetaling ved årets slutt.

Vesentlige hendelser i 2020

Covid-19: Kontinuitet, beredskap, finansiell stilling mv.

Som følge av covid-19 pandemien innførte pensjonskassen i mars 2020 en tett overvåking av kontinuitet og beredskap hos alle sentrale tjenesteleverandører. Daglig drift har gjennom året påløpt som normalt, men har i stor grad blitt utført fra hjemmekontor.

Finanstilsynet innførte krav om ukentlig rapportering om kontinuitet, beredskap og finansiell stilling i en seks-ukers periode fra 11. mars 2020. Pensjonskassen rapporterte i denne perioden om normal drift og tilfredsstillende solvenskapitaldekning innenfor styrets definerte strategiske normalramme.

Myndighetene fastsatte i juni 2020 en midlertidig lov om unntak fra aksjelovens og allmennaksjelovens krav knyttet til fysisk møte. Den midlertidige loven gjelder fram til 1.6.2021, og gir styret adgang til å avholde sine styremøter uten fysisk møte med bruk av elektroniske hjelpemidler. På bakgrunn av dette har pensjonskassens styremøter i 2020 og hittil i 2021 vært tilrettelagt for digital deltakelse. Pensjonskassen har siden 2017 praktisert elektronisk signering av protokoller, avtaler og andre juridiske dokumenter.

Etablering av internrevisjon

Pensjonskasser som i mer enn 12 måneder har hatt en samlet forvaltningskapital utover 10 milliarder kroner er etter regelverket pålagt å ha internrevisjon. Som følge av dette kravet gjennomførte pensjonskassen en anbudsrunde våren 2020, og etablerte deretter en avtale med PwC for leveranse av internrevisjon. Internrevisjonsinstruks og internrevisjonsplan for 2020 og 2021 er utarbeidet og gir retning for internrevisjonsarbeidet i den angitte perioden.

Utsatt pensjonsregulering

Det årlige trygdeoppgjøret regulerer grunnbeløpet og pensjonene i folketrygden, og gjennomføres med virkning fra 1. mai. Som følge av covid-19 pandemien og utsettelse av lønnsoppjøret besluttet regjeringen i april 2020 å utsette trygdeoppjøret til høsten samme år. Ettersom årets G-regulering som hovedregel setter en øvre grense for tillatt regulering av løpende pensjoner i pensjonskassen, ble pensjonskassens regulering av løpende pensjoner utsatt til høsten 2020. Reguleringen ble gitt med tilbakevirkende kraft.

Utvidet informasjon til rettighetshavere

Pensjonskassen etablerte våren 2020 nye og utvidede maler for årlig informasjon som gis til rettighetshaverne. Informasjonspakken inkluderer individuelle pensjonsoversikter, alderspensjonsprognoser, kontoutskrifter og en beskrivelse av de respektive kollektive pensjonsordningene. Medlemsinformasjonen ble distribuert i mai 2020 via Digipost eller fysisk post, og er samtidig gjort tilgjengelig for den enkelte via pensjonskassens web-portal. Gjennom den utsendte informasjonen ble rettighetshaverne orientert om at digitalt førstevalg vil iverksettes så snart regelverket tillater dette, og at den enkelte har anledning til å reservere seg mot slik kommunikasjon.

Etablering av valgkomite

Pensjonskassens styre nedsatte i september 2020 en valgkomite som fikk i mandat å nominere medlemsvalgte styrekandidater for neste funksjonsperiode fra 1.4.2021. Valgkomiteen ga sin innstilling til kandidatliste i november 2021. Digital stemmegivning ble gjennomført i perioden 11.1.2021 – 22.2.2021.

Deling av inntektsopplysninger fra Skatteetaten

Finansdepartementet sendte i juli 2020 på høring Skattedirektoratets forslag om deling av inntektsopplysninger fra Skatteetaten til leverandører av tjenstepensjonsordninger. Det ble også foreslått å overføre tilsynsmyndighet etter OTP-loven fra Finanstilsynet til Skatteetaten. Lovforslagene ble vedtatt i desember 2020. Bestemmelsene har blant annet til hensikt å bidra til å forenkle rapporteringsplikten for arbeidsgiver ved at det ikke lenger vil være behov for å rapportere de samme opplysningene både til pensjonsinnretningene og til Skatteetaten. Skatteetaten overtar tilsynsansvaret for arbeidsgivers etterlevelse av OTP-loven 1.6.2021. De øvrige lovendringene trådte i kraft 1.1.2021.

Forestående endringer i rammebetingelser

Nytt tjenstepensjonsdirektiv

Finansdepartementet sendte i juni 2019 på høring et forslag til gjennomføring av EUs tjenstepensjonsdirektiv, IORP II. Regelverket gir strengere krav til virksomhetsstyring og utvidet informasjonsplikt overfor rettighetshavere, noe som er gjenspeilet i forslag til endringer i forsikringsvirksomhetsloven og finansforetaksloven med tilhørende forskrifter. Departementet har p.t. ikke behandlet forslag til nytt regelverk.

Pensjonskassen gjennomførte en GAP-analyse i 2019 som avdekket nødvendige tiltak i samsvar med IORP II. Enkelte av disse tiltakene ble iverksatt i 2020, mens ytterligere tiltak inngår i pensjonskassens vedtatte handlingsplan for 2021.

Kapitalforvaltning

Kapitalforvaltningsstrategi

Forvaltning av pensjonskassens eiendeler skjer i samsvar med styrets til enhver tid vedtatte kapitalforvaltningsstrategi som styrebehandles minimum årlig. Strategien har som formål å sikre at kapitalforvaltningen utøves forsvarlig i samsvar med gjeldende regelverk, og at kundenes og rettighetshavere sine interesser ivaretas på en betryggende måte. Pensjonskassens eventuelle direkteinvesteringer skal til enhver tid være i samsvar med de etiske retningslinjer som er vedtatt for Statens Pensjonsfond Utland. For indirekte investeringer skal pensjonskassen i oppfølgingsmøter med forvaltere adressere og diskutere temaet etiske investeringer slik at man på denne måten fremhever viktigheten av bærekraftig utvikling.

Kapitalforvaltningsstrategien ble sist gang behandlet i desember 2020, og legger til grunn en langsiktig strategisk allokering hvor aksjer, obligasjoner, eiendom og pengemarkedsinstrumenter er fastsatt til henholdsvis 48 prosent, 37 prosent, 13 prosent og 2 prosent. Spesifikke frihetsrammer, plasseringsbegrensninger og øvrige retningslinjer er inkludert i strategidokumentet.

Kjøp av obligasjonsandeler

I juni 2020 investerte pensjonskassen 64 millioner kroner i DNB Obligasjon og til sammen 188 millioner kroner i globale obligasjonsandeler, hvorav 47 millioner kroner i henholdsvis AQR Global Aggregate Bond Fund, Bluebay Global Aggregate Bond Fund, PIMCO Global Bond Fund og PIMCO Global Bond Fund ESG.

Salg, kjøp og overførsel av aksjeandeler

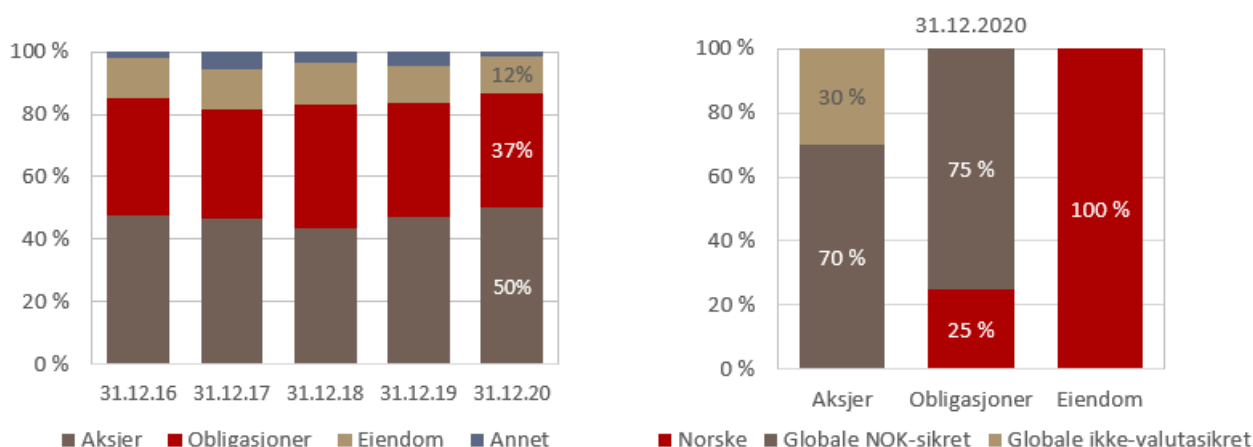
Samtlige andeler investert i Danske Invest Norske Aksjer Institusjon og Lansdowne DM Long Only ble innløst for henholdsvis 290 og 242 millioner kroner i februar og september 2020. Innløsningene ga netto realiserede gevinster på 97 millioner kroner.

Pensjonskassen investerte 300 millioner kroner i Artisan Global Discovery i februar 2020. Eksponeringen ble i september 2020 økt med 49 millioner kroner i hvert av aksjefondene AKO Global Long Only, Artisan Global Discovery, Egerton Capital Equity og Keel Longhorn.

Investeringene i Artisan Global Opportunities ble i juli 2020 overført til en NOK-sikret andelsklasse av samme fond. Denne overførselen medførte ingen realisasjoner av andeler.

Aktiva allokering

Per 31.12.2020 var forvaltningskapitalen allokert med 50 prosent i aksjer, 37 prosent i obligasjoner, 12 prosent i eiendom, 1 prosent i pengemarkedsinstrumenter. Allokeringen var ved utgangen av året innenfor kapitalforvaltningsstrategiens fastsatte frihetsrammer. Med unntak for bankinnskudd er pensjonskassens forvaltningskapital utelukkende plassert i fond.



Finansiell risiko

Renterisiko

Pensjonskassen er eksponert for renterisiko knyttet til finansielle eiendeler og forsikringsforpliktelse. Markedsverdi av investeringer i obligasjons- og pengemarkedsfond vil reduseres av økt markedsrente, mens markedsverdi av forsikringsforpliktelse vil øke ved et fall i markedsrenten.

Gjennomsnittlig durasjon i den samlede porteføljen av obligasjons- og pengemarkedsfond var 5,9 år ved utgangen av året, og er tilnærmet uendret sammenlignet med året før. Markedsrenten tilsvarende porteføljens durasjon er i løpet av året redusert med 1,2 prosentenheter, og har bidratt til å redusere framtidig tapsrisiko i forhold til eventuelle renteøkninger.

Forsikringsforpliktelsene gjenspeiler pensjonskassens forpliktelse til å utbetale avtalte beløp på framtidige tidspunkter. Renterisikoen beregnes på grunnlag av årlige framtidige kontantstrømmer og markedsrente for det enkelte års kontantstrøm. Tapsrisiko knyttet til eventuelt framtidig rentefall har økt marginalt i løpet av året. Dette skyldes økt markedsverdi av forsikringsforpliktelse forårsaket av redusert markedsrente gjennom året.

Aksjerisiko

Verdien av andeler i aksjefond er eksponert for generell markedsrisiko knyttet til makroøkonomiske forhold og til spesifikk selskapsrisiko. Betydelig avkastning gjennom året har resultert i økt markedsverdi av den samlede aksjeporteføljen, og dermed økt tapspotensial ved en eventuell nedgang i aksjekurser.

Valutarisiko

Investeringer i ikke valutasikrede globale aksjefond er eksponert for tap knyttet til negativ valutakursutvikling i forhold til norske kroner. Samtlige investeringer i globale obligasjonsfond er valutasikret til norske kroner. Ved utgangen av året besto 30 % av aksjeporteføljen i ikke valutasikrede investeringer. Dette utgjør 15 % av pensjonskassens samlede forvaltningskapital. Andelen ikke valutasikrede investeringer er redusert gjennom året som følge av overføring av andeler fra et ikke valutasikret aksjefond til en krone-sikret klasse av samme aksjefond.

Eiendomsrisiko

Pensjonskassen har indirekte investeringer i ubelånte næringseiendommer som er lokalisert i Norge. Eiendomsinvesteringene er eksponert for markedsmessig risiko, operasjonell risiko, juridisk risiko og finansiell risiko. Markedsmessig risiko består i makroøkonomiske forhold, eiendommens beliggenhet og risiko knyttet til justering av leie. Operasjonell risiko omfatter teknisk risiko, risiko knyttet til leietakere og forsikringer. Juridisk risiko knytter seg til rammebetingelser, servitutter, bruk av hjemmelselskaper mv. Eiendomsporteføljen har en god diversifisering i ulike bygg, leietakere, sektorer og regioner. God avkastning fra eiendomsfondene har gjennom året økt eiendomsrisikoen noe.

Kredittrisiko

Ved utgangen av året var 23 prosent av obligasjonsporteføljen investert i statsobligasjoner, og 77 prosent i underliggende kredittpapirer som er eksponert for endring i markedspris forårsaket av endret pris på konkursrisiko. 79 prosent av kredittporteføljen besto i underliggende kredittpapirer utstedt fra selskaper med kredittrating lik BBB eller bedre, 5 prosent i verdipapirer utstedt fra selskaper med kredittrating BB og lavere, og 16 prosent i verdipapirer utstedt fra ikke ratede norske selskaper. Markedsverdi av porteføljen har økt i løpet av året. Gjennomsnittlig durasjon på de underliggende kredittpapirene har vært tilnærmet uendret gjennom året, men med en høyere durasjon på verdipapirer utstedt fra selskaper med høy rating og lavere durasjon på verdipapirer fra øvrige utstedere. Samlet sett har dette gitt tilnærmet uendret kredittrisiko sammenlignet med året før.

Motpartsrisiko

Pensjonskassen er eksponert for motpartsrisiko knyttet til inngåtte reassuranseavtaler, bankinnskudd og uoppgjorte fordringer. Reassuranseavtaler er inngått med syndikater av selskaper som har en tilfredsstillende rating.

Forsikringsrisiko

Pensjonskassens forsikringsforpliktelser er eksponert for biometrisk risiko som består av dødelighetsrisiko, overlevelsesrisiko og uførhetsrisiko. Dødelighetsrisiko omfatter risiko for dødsfall som utløser utbetalinger eller avsetningsbehov for pensjonskassen. Overlevelsesrisiko består i at de forsikrede lever lenger enn det forsikringstekniske beregningsgrunnlaget har tatt høyde for. Uførhetsrisiko betegner risiko for tap gitt endring i uføretilfeller utover det som er forutsatt i beregningsgrunnlaget.

Likviditetsrisiko

Pensjonskassens likviditetsstrategi skal sikre at selskapet til enhver tid har en tilstrekkelig likviditetsbeholdning slik at forpliktelser kan dekkes ved forfall. Ved årets utgang besto 57 prosent av den samlede forvaltningskapitalen av eiendeler som kan realiseres i løpet av tre virkedager, og 31 prosent som kan realiseres i løpet av en måned. Øvrige 12 prosent av forvaltningskapitalen er investert i eiendomsfond som vurderes som lite likvide posisjoner, og betraktes derfor som langsiktige investeringer.

Risikostyring

Pensjonskassens risikostyring er beskrevet i fastsatte strategidokumenter. Overordnet strategi gir generelle risikorammer og handlingsregler. Forsikringsstrategi gir regler for måling av biometrisk risiko, katastroferisiko, kostnadsrisiko og renterisiko. Kapitalforvaltningsstrategien spesifiserer strategisk aktiva allokering og retningslinjer for kapitalforvaltningen. Strategidokumentene omfatter i tillegg personvernstrategi, likviditetsstrategi og strategi for risikostyring og internkontroll.

Strategidokumentene forutsetter at gjeldende solvensmarginkrav og forenklet solvenskapitalkrav skal være oppfylt til enhver tid. I tillegg er det fastsatt spesifikke handlingsregler relatert til kapitalkravene. Risikosituasjonen overvåkes blant annet gjennom å jevnlig analysere hvordan uvanlige markedsforhold vil påvirke pensjonskassens ansvarlige kapital. Risikoanalysene rapporteres til styret månedlig. Styret vurderer pensjonskassens ansvarlige kapital som tilfredsstillende i forhold til pensjonskassens risikoeksponering.

Pensjonskassen gjennomgår årlig operasjonelle risikofaktorer og de interne kontrolltiltak som sikrer mot disse. Kontrolltiltakene er nedfelt i interne kontrollrutiner som blir fulgt i den løpende driften. Styret behandlet i desember den årlige dokumentasjonen omkring risikostyring og internkontroll fra daglig leder.

Årsregnskapet 2020

Forsikringstekniske størrelser

Forfalte premier utgjør 435 millioner kroner i 2020, og innebærer en reduksjon på 64 millioner kroner sammenlignet med 2019. Det er i løpet av året kostnadsført pensjoner på 210 millioner kroner, hvorav premiefritak på 4 millioner kroner. Premiereserve har økt med 234 millioner kroner gjennom året, og utgjør 6 430 millioner kroner ved utgangen av 2020. Sum forsikringsforpliktelser har i løpet av året økt med 952 millioner kroner, hvorav 877 millioner kroner er urealiserte gevinster og tilhørende økning i kursreguleringsfondet.

Avkastning

Verdijustert og bokført kapitalavkastning beregnet i samsvar med modifisert Dietz-metode var i kollektivporteføljen på henholdsvis 11,8 prosent og 3,0 prosent. Tilsvarende avkastning for 2019 var henholdsvis 16,0 prosent og 4,1 prosent. Den verdijusterte kapitalavkastningen for ulike aktiva klasser var i 2020 på 18,4 prosent for aksjer; 6,0 prosent for obligasjoner; 8,8 prosent for eiendom og 0,7 prosent for pengemarkedsplasseringer.

Forvaltningskapital

Forvaltningskapitalen økte i løpet av året med 1 236 millioner kroner, som i sin helhet skyldes avkastning på investeringsporteføljen. Den totale forvaltningskapitalen på 11 840 millioner kroner fordeler seg med 88 prosent på kollektivporteføljen og 12 prosent på selskapsporteføljen.

Kontantstrøm

Netto samlet kontantstrøm var i 2020 negativ med 249 millioner kroner. Operasjonelle aktiviteter ga et positivt bidrag på 37 millioner kroner, mens investeringsaktiviteter ga en negativ kontantstrøm på 286 millioner kroner som i hovedsak skyldes kjøp av obligasjonsandeler.

Soliditet

Pensjonskasser skal ha en solvensmarginkapital som skal sikre en finansiell buffer utover de forsikringstekniske avsetningene. Finansforetaksloven fastsetter at pensjonskasser som driver livsforsikringsvirksomhet til enhver tid skal ha kapital som er tilstrekkelig til å dekke solvensmarginkravet for pensjonskassens samlede virksomhet. Pensjonskassens solvensmarginkapital var ved årets slutt 459 prosent av solvensmarginkravet, sammenlignet med 425 prosent året før.

Med virkning fra 1.1.2019 ble pensjonskasser underlagt et nytt kapitalkrav, «forenklet solvenskapitalkrav», etter regler fastsatt i forskrift om pensjonsforetak. Pensjonskassens solvenskapitaldekning beregnet etter dette regelverket utgjør 198 prosent pr. 31.12.2020, sammenlignet med 186 prosent året før. Solvenskapitaldekningen skal til enhver tid være minimum 100 prosent.

Resultat i kollektivporteføljen

Avkastningsresultat i kollektivporteføljen ga et overskudd på 49,6 millioner kroner etter kostnadsført rentekrav på 161,9 millioner kroner. 46,8 millioner kroner er disponert til forsikringskontrakter. Resterende 2,8 millioner kroner tilføres egenkapital, hvorav 1,5 millioner kroner til risikoutjevningfond.

Risikoresultatet for uførepensjonsplan ga et overskudd på 7,9 millioner kroner som er overført til egenkapital. Det øvrige risikoresultatet ga et overskudd 18,4 millioner kroner som er disponert til forsikringskontraktene. Det samlede risikoresultatet på 26,3 millioner kroner er oppgitt etter netto overførsel til erstatningsavsetninger på 5,9 millioner kroner.

Skatt

Årets skattekostnad på 26,0 millioner kroner består av betalbar skatt på 24,2 millioner kroner, endring i utsatt skatt på 1,1 millioner kroner og justering av tidligere år på 0,7 millioner kroner. Pensjonskassen har pr. 31.12.2020 avsatt 39,1 millioner kroner i utsatt skatteforpliktelse.

Pensjonskassens resultat

Resultat før skattekostnad utgjør 309,2 millioner kroner som består av et overskudd på 75,8 millioner kroner fra teknisk regnskap og et overskudd på 233,4 millioner kroner fra ikke-teknisk regnskap. Årsregnskapet er gjort opp med et totalresultat på 283,2 millioner kroner etter en skattekostnad på 26,0 millioner kroner. Totalresultatet er disponert med 1,4 millioner kroner til risikoutjevningfond og 281,8 millioner kroner til annen opptjent egenkapital.

Fortsatt drift

Styret mener at grunnlaget for fortsatt drift er til stede. Årsregnskapet er avlagt under denne forutsetningen.

Tananger,

31. desember 2020
17. mars 2021

Jarl Ellingsen
Styreleder (sign.)

Eirik Birkeland
Styremedlem (sign.)

Christian Bruusgaard
Styremedlem (sign.)

Elin Rødder Gundersen
Styremedlem (sign.)

Ingunn Hagelin
Styremedlem (sign.)

Tone-Lise Håland
Styremedlem (sign.)

Eli-Anette Oftedal
Styremedlem (sign.)

Rønnaug Hillier
Daglig leder (sign.)

Dette dokumentet er godkjent elektronisk, og har derfor ikke håndskrevne signaturer.

Resultatregnskap

Beløp i tusen kroner		Note	2020	2019
TEKNISK REGNSKAP				
1.	Premieinntekter			
1.1	Forfalte premier, brutto		435 462	499 587
1.2	- Avgitte gjenforsikringspremier		-418	-418
	Sum premieinntekter for egen regning	2	435 044	499 169
2.	Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
2.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	3	71 475	92 803
2.4	Verdiendringer på investeringer	4	877 267	1 150 332
2.5	Realisert gevinst og tap på investeringer	5	141 671	188 816
	Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		1 090 413	1 431 951
4.	Andre forsikringsrelaterte inntekter		1 322	2 423
5.	Pensjoner mv.			
5.1	Utbetalte pensjoner mv.			
5.1.1	Brutto	6	-209 825	-212 478
	Sum pensjoner mv.		-209 825	-212 478
6.	forpliktelses			
6.1.1	Endring i premiereserve mv., brutto	17	-233 888	-313 429
6.2	Endring i tilleggsavsetninger	17	1 663	1 425
6.3	Endring i kursreguleringsfond	15, 17	-877 267	-1 150 332
6.4	Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.			
6.4.1	Endring i premiefond	16, 17	-7 406	-5 853
6.4.2	Endring i fond for regulering av pensjoner mv.	16, 17	-534	-431
	Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene - kontraktsfastsatte forpliktelses		-1 117 432	-1 468 620
8.	Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelses			
8.1	Overskudd på avkastningsresultatet	17	-46 818	-119 202
8.2	Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	17	-18 489	-3 562
	Sum midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelses		-65 307	-122 764
9.	Forsikringsrelaterte driftskostnader			
9.1	Forvaltningskostnader		-48 474	-43 345
9.2	Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	7	-9 892	-9 743
	Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-58 366	-53 088
10.	Andre forsikringsrelaterte kostnader		-8	-5
11.	Resultat av teknisk regnskap	19	75 841	76 588

Resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	Note	2020	2019
IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	3	8 103	10 521
12.4 Verdiendringer på investeringer	4	214 803	33 563
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer	5	16 060	21 405
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		238 966	65 489
14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
14.1 Forvaltningskostnader		-5 495	-4 914
14.2 Andre kostnader	7	-114	-459
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader i selskapsporteføljen		-5 609	-5 373
15. Resultat av ikke-teknisk regnskap		233 357	60 116
16. Resultat før skattekostnader		309 198	136 704
17. Skattekostnader	20	-25 991	-21 802
18. Resultat før andre inntekter og kostnader		283 207	114 902
19. Andre inntekter og kostnader		-	-
20. TOTALRESULTAT		283 207	114 902
Overført til risikoutjevningfond	19	-1 460	-5 307
Overført til annen opptjent egenkapital	19	-281 747	-109 595
Sum overføringer		-283 207	-114 902

Balanse

Beløp i tusen kroner	Note	31.12.2020	31.12.2019
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)	8, 11, 12, 13	814 282	634 010
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	9, 11, 12, 13	489 230	400 500
2.4.3 Utlån og fordringer	11	-	29 400
Sum investeringer		1 303 512	1 063 910
4. Andre eiendeler			
4.2 Kasse, bank	11	89 503	47 375
Sum andre eiendeler		89 503	47 375
5. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
5.2 Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	11	13 020	12 633
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		13 020	12 633
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		1 406 035	1 123 918
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)	8, 11, 12, 13	6 518 001	5 649 553
6.4.2 Rentebærende verdipapirer	9, 11, 12, 13	3 916 091	3 568 784
6.4.3 Utlån og fordringer	11	-	261 975
Sum investeringer i kollektivporteføljen		10 434 092	9 480 312
Sum eiendeler i kundeporteføljene		10 434 092	9 480 312
SUM EIENDELER		11 840 127	10 604 230

Balanse

Beløp i tusen kroner	Note	31.12.2020	31.12.2019
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
10. Innskutt egenkapital		34 900	34 900
11. Opptjent egenkapital			
11.1 Risikoutjevningfond		49 638	48 178
11.2 Annen opptjent egenkapital		1 300 127	1 018 380
Sum opptjent egenkapital	19	1 349 765	1 066 558
13. Forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser			
13.1 Premiereserve mv.	17	6 429 680	6 186 581
13.2 Tilleggsavsetninger	17	613 316	614 978
13.3 Kursreguleringsfond	15, 17	3 201 212	2 323 945
13.4 Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	16, 17	140 246	306 630
Sum forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser		10 384 454	9 432 134
15. Avsetninger for forpliktelser			
15.2.1 Forpliktelser ved periodeskatt	20	24 166	25 242
15.2.2 Forpliktelser ved utsatt skatt	20	39 075	37 976
15.3 Andre avsetninger for forpliktelser		5 757	5 661
Sum avsetninger for forpliktelser		68 998	68 879
16. Forpliktelser			
16.3 Andre forpliktelser	11	-	61
Sum forpliktelser		-	61
17. Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	11	2 010	1 698
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		11 840 127	10 604 230

Endringer i egenkapital

Beløp i tusen kroner

	Innskutt egenkapital	Risiko- utjevning- fond	Annen opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2019	34 900	42 871	908 786	951 657	986 557
Resultat før andre inntekter og kostnader	-	-	114 901	114 901	114 901
Andre inntekter og kostnader	-	-	-	-	-
Totalresultat	-	-	114 901	114 901	114 901
Endring i risikoutjevningfond	-	5 307	-5 307	-	-
Egenkapital 31.12.2019	34 900	48 178	1 018 380	1 066 558	1 101 458

	Innskutt egenkapital	Risiko- utjevning- fond	Annen opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2020	34 900	48 178	1 018 380	1 066 558	1 101 458
Resultat før andre inntekter og kostnader	-	-	283 207	283 207	283 207
Andre inntekter og kostnader	-	-	-	-	-
Totalresultat	-	-	283 207	283 207	283 207
Endring i risikoutjevningfond	-	1 460	-1 460	-	-
Egenkapital 31.12.2020	34 900	49 638	1 300 127	1 349 765	1 384 665

Kontantstrømoppstilling

Beløp i tusen kroner

	2020	2019
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		
Innbetalte premier	200 674	410 909
Utbetalt gjenforsikring	-418	-418
Utbetalte pensjoner	-205 458	-208 484
Innbetalinger vedrørende driften	4	-
Innbetalinger av renter	29 591	31 584
Utbetalinger av renter	-114	-50
Innbetalinger av utbytte	50 935	73 726
Utbetaling av skatt	-25 968	-12 239
Utbetalinger vedrørende driften for øvrig	-12 645	-17 339
Netto kontantstrøm av operasjonelle aktiviteter (A)	36 601	277 689
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		
Realisert gevinst ved salg av investeringer	128 730	164 807
Realisert tap ved salg av investeringer	-21 890	-74
Netto innbetalinger/utbetalinger ved salg/kjøp av investeringer	-392 689	-150 102
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter (B)	-285 849	14 631
Finansieringsaktiviteter		
Utbetalte renter på ansvarlig lån	-	-409
Nedbetaling av ansvarlig lån	-	-34 900
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter (C)	-	-35 309
Netto kontantstrøm i perioden (A+B+C)	-249 248	257 011
Effekt av valutakursendring på kontanter	-	-
Netto endring i kontanter	-249 248	257 011
Likviditetsbeholdning pr. 01.01	338 751	81 740
Likviditetsbeholdning pr. 31.12	89 503	338 751

Oversikt over noter til årsregnskapet

Note nr.	Beskrivelse	Side
1	Regnskapsprinsipper	18
2	Premieinntekter	21
3	Renteinntekt og utbytte på finansielle eiendeler	21
4	Verdiendringer på investeringer	21
5	Realisert gevinst og tap på investeringer	22
6	Utbetalte pensjoner mv.	22
7	Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader og andre kostnader	23
8	Aksjer og andeler	23
9	Rentebærende verdipapirer	25
10	Kapitalavkastning	25
11	Klassifikasjon av finansielle instrumenter	26
12	Finansielle instrumenter målt til virkelig verdi	26
13	Finansiell risiko knyttet til finansielle instrumenter	27
14	Ansvarlig lån	28
15	Kursreguleringsfond	28
16	Premiefond, fond for regulering av pensjoner og -uførepensjon	29
17	Endring i forsikringsforpliktelser	30
18	Kapitalkrav	31
19	Resultatanalyse	32
20	Skattekostnad	33

Note 1 - Regnskapsprinsipper

Grunnlaget for utarbeidelse av regnskapet

Årsregnskapet er avlagt i samsvar med regnskapsloven og forskrift av 20.12.2011 nr. 1457 om årsregnskap for pensjonsforetak. Årsregnskapsforskriften er tilpasset International Financial Reporting Standards (IFRS). Forskriften ble sist gang endret den 20.12.2018 med virkning for regnskapsåret fra 1.1.2018.

Valuta

Verdipapirer nominert i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner til kurs ved regnskapsperiodens slutt. Inntekter og kostnader i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner etter kursene på transaksjonstidspunktet.

Balanseføring av eiendeler og forpliktelser

Eiendeler og forpliktelser balanseføres på det tidspunktet pensjonskassen oppnår reell kontroll over rettigheter til eiendelene og påtar seg reelle forpliktelser. Eiendelene føres ut av balansen på det tidspunktet reell risiko for eiendelene er overført, og kontroll over rettighetene til eiendelene er bortfalt eller utløpt.

Klassifisering av finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter innregnes og måles i samsvar med IAS 39. Ved første gangs regnskapsføring blir finansielle eiendeler og finansielle forpliktelser klassifisert i en av de følgende kategorier, avhengig av formålet med investeringen:

Kategori	Beskrivelse
1. Holdt for handelsformål, balanseført til virkelig verdi over resultatet	Instrumenter som omsettes hyppig der posisjoner etableres med mål om kortsiktig gevinst. Pensjonskassen har ingen investeringer i denne kategorien.
2. Frivillig klassifisert til virkelig verdi, med verdiendringer over resultatet	Eiendeler og forpliktelser som blir bestemt klassifisert til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet, fordi rapportering til virkelig verdi resulterer i relevant informasjon og konsistent måling. Aksjefond, eiendomsfond og obligasjonsfond og pengemarkedsfond er frivillig klassifisert til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet.
3. Holde-til-forfall-investeringer, balanseført til amortisert kost	Verdipapirer som holdes til forfall vurderes til amortisert kost. Pensjonskassen har ingen slike finansielle eiendeler.
4. Lån og fordringer, balanseført til amortisert kost	Instrumenter som ikke er notert i et aktivt marked, og som ikke er definert som eiendeler vurdert til virkelig verdi over resultatet eller finansielle eiendeler tilgjengelig for salg. Bankinnskudd og kortsiktige fordringer inngår i denne kategorien.
5. Finansielle eiendeler tilgjengelige for salg	Ikke-derivative finansielle eiendeler som er øremerket tilgjengelige for salg, eller som ikke kan klassifiseres i andre kategorier vil kategoriseres her. Pensjonskassen har ingen finansielle eiendeler i denne kategorien.

Dersom det ikke er besluttet noe annet før investering i en finansiell eiendel, benytter Pensjonskassen muligheten som er gitt gjennom årsregnskapsforskriften for pensjonsforetak § 3-3 og IAS 39 pkt. 9 til å vurdere alle finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet i samsvar med virkelig verdi-oppsjonen. Dette innebærer at virkelig verdi justeringer på finansielle eiendeler skal føres over resultatet før andre inntekter og kostnader.

Verdsettelse av finansielle instrumenter til virkelig verdi

Ved første gangs regnskapsføring balanseføres finansielle instrumenter til virkelig verdi på handelsdagen. Virkelig verdi fastsettes ved etterfølgende verdimålinger som det beløp en eiendel kan byttes i, eller en forpliktelse kan gjøres opp i, gjennom en transaksjon mellom uavhengige parter. Finansielle instrumenter grupperes i tre nivå etter regler gitt i IFRS 13:

Nivå	Beskrivelse av finansielle instrumenter
1. Omsetning til noterte priser i et aktivt marked	Instrumenter som handles i et aktivt marked, og verdsettes på bakgrunn av noterte priser fra en børs, en megler eller et prissettingsbyrå. Pensjonskassens investeringer i obligasjonsfond og aksjefond uten omsetningsrestriksjoner er kategorisert i nivå 1
2. Omsetning til Ikke noterte priser i et aktivt marked eller ved omsetningsrestriksjoner	Instrumenter som handles til andre priser enn noterte priser, og der verdsettelsen skjer på bakgrunn av variable som er direkte eller indirekte observerbare. Dette nivået omfatter i tillegg instrumenter som handles til noterte priser i markeder med ikke-daglig omsetning. Pensjonskassens investeringer i aksjefond med enkelte omsetningsrestriksjoner er kategorisert i nivå 2
3. Omsetning i et ikke aktivt marked	Instrumenter som ikke omsettes i et aktivt marked og der det ikke finnes observerbare markedsdata. Slike instrumenter vil verdsettes etter ulike evalueringsteknikker. Pensjonskassens investeringer i eiendomsfond, som verdsettes kvartalsvis, kategoriseres under nivå 3.

Verdsettelse av finansielle instrumenter til amortisert kost

Finansielle instrumenter som ikke måles til virkelig verdi, verdsettes til amortisert kost. Inntekter beregnes i forhold til instrumentets internrente som fastsettes ved diskontering av kontraktsfestede kontantstrømmer innenfor forventet løpetid.

Skatter

Skattekostnad i regnskapet består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt. Betalbar skatt beregnes på grunnlag av regnskapsperiodens skattemessige resultat og netto formue. Utsatt skatt beregnes på grunnlag av midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige balanseverdier. Netto utsatt skattefordel føres i balansen dersom det er sannsynlig at fordelene kan benyttes.

Forsikringstekniske avsetninger

Avsetning	Beskrivelse
Premiereserve	Premiereserven beregnes som nåverdien av forventede framtidige utbetalinger av løpende og oppsatte pensjonsrettigheter på balansedagen. Den gir uttrykk for pensjonskassens regnskapsmessige pensjonsforpliktelse basert på lineær opptjening av pensjonsrettigheter hvor også avsetninger for forsikringstilfeller som ikke er oppgjort av- eller meldt til pensjonskassen ved regnskapsperiodens utgang er inkludert. Premiereserven er beregnet på samme grunnlag som forsikringsteknisk premie. Grunnlaget er godkjent av Finanstilsynet. Premiereserven forutsetter en grunnlagsrente på 3,0 prosent for rettigheter opptjent før 1.1.2012, 2,5 prosent for rettigheter opptjent i perioden 1.1.2012-31.12.2014, og 2,0 prosent for rettigheter opptjent fra 1.1.2015.
Tilleggsavsetninger:	Tilleggsavsetninger kan i henhold til forskrift utgjøre 12,0 prosent av premiereserven. Avsetningene kan anvendes til å dekke manglende avkastning i kollektivporteføljen, inntil årets rentegarantikrav.
Kursreguleringsfond:	Kursreguleringsfond tilsvarer summen av netto urealiserte gevinster på finansielle omløpsmidler som inngår i kollektivporteføljen.
Premiefond:	Premiefond kan benyttes til å dekke fremtidige premier. Fondet tilføres en rente på minimum 2,0 prosent p.a.
Fond for regulering av pensjoner mv.	Fond for regulering av pensjoner mv. gjenspeiler alders- og etterlatte pensjonistenes andel av overskudd i kollektivporteføljen. Fondet benyttes til årlig regulering av løpende alders- og etterlattepensjoner etter fastsatte regler. Overskytende midler i fondet, etter årets pensjonsregulering, overføres til premiefond. Fondet tilføres en rente på minimum 2,0 prosent p.a.
Reguleringsfond for uførepensjon	Årlig avkastning som overstiger maksimum tillatt årlig oppregulering av uførepensjon under utbetaling, skal tilordnet reguleringsfond for uførepensjon. Midler i fondet skal brukes til å dekke oppregulering i senere år hvor avkastning er utilstrekkelig. Fondet tilføres en rente på minimum 2,0 prosent p.a.

Note 2 - Premieinntekter

	2020	2019
Terminpremie og endringspremier	177 404	170 466
Engangspremier aktive medlemmer	67 235	139 490
Engangspremier pensjonister	51 801	71 042
Engangspremier ved utstedelse av fripoliser	2 217	1 958
Premiefritak	4 368	3 994
Frigjort premie	-8	-15 301
Risikopremie uføreplan	10 662	9 769
Administrasjonsreserve	11 857	14 628
Administrasjonspremie	7 096	6 455
Forvaltningspremie	37 732	34 914
Rentegarantipremie	45 188	43 416
Fortjenestepremier	19 910	18 756
Reassuransepremie	-418	-418
Sum premieinntekter	435 044	499 169

Av årets premieinntekt er 176 547 tilført fra premiefond.

Note 3 - Renteinntekt og utbytte på finansielle eiendeler

	2020			2019
	Teknisk	Ikke-teknisk	Sum	
Renteinntekt fra obligasjons- og pengemarkedsfond	25 394	2 879	28 273	29 161
Utbytte fra aksjer og andeler	241	27	268	254
Utdelt fra eiendomsfond	45 840	5 197	51 037	73 909
Sum renteinntekt og utbytte	71 475	8 103	79 578	103 324

Note 4 - Verdiendringer på investeringer

	2020			2019
	Teknisk	Ikke-teknisk	Sum	
Verdiendringer andeler i eiendomsfond	48 590	11 897	60 487	16 878
Verdiendringer andeler i aksjefond	664 348	162 669	827 017	934 515
Verdiendringer pengemarkeds- og obligasjonsfond	164 329	40 237	204 566	232 502
Sum verdiendringer	877 267	214 803	1 092 070	1 183 895

Note 5 - Realisert gevinst og tap på investeringer

	2020			2019
	Teknisk	Ikke-teknisk	Sum	
Realisert gevinst ved salg av aksjeandeler	117 313	13 299	130 612	189 148
Realisert gevinst fra salg av andeler i obligasjonsfond	16 156	1 831	17 987	12 398
Realisert gevinst fra salg av andeler i eiendomsfond	8 202	930	9 132	8 675
Netto realisert gevinst på investeringer	141 671	16 060	157 731	210 221

Note 6 - Utbetalte pensjoner mv.

	2020	2019	2018	2017	2016
Alderspensjon	174 214	177 818	198 567	139 119	124 793
Uførepensjon	10 056	10 303	12 144	9 916	9 343
Ektefellepensjon	20 782	19 774	18 952	17 721	15 916
Barnpensjon	407	589	660	522	415
Premiefritak	4 367	3 994	3 607	2 997	4 773
Sum utbetalte pensjoner	209 825	212 478	233 931	170 275	155 239

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Antall alderspensjonister *	944	919	869	768	749
Antall uførepensjonister	124	138	141	136	72
Antall ektefellepensjonister	282	277	274	270	234
Antall barnpensjonister	4	7	10	9	5
Antall pensjonister	1 354	1 341	1 294	1 183	1 060

* herunder pensjonister med tidliguttak

	179	160	110	173	145
--	-----	-----	-----	-----	-----

Note 7 - Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader og andre kostnader

	2020		Sum	2019
	Teknisk	Ikke-teknisk		
Styrehonorar, inklusiv arbeidsgiveravgift	91	-	91	91
Administrasjonskostnader	6 930	-	6 930	6 143
Revisjonshonorar, revisjon	287	-	287	184
Revisjonshonorar, internrevisjon	100	-	100	62
Regnskapshonorar	590	-	590	674
Aktuærtjenester	800	-	800	772
Konsulentonorar	282	-	282	1 110
Rentekostnader	-	114	114	459
Forsikringer	165	-	165	165
Andre kostnader	647	-	647	542
Sum	9 892	114	10 006	10 202

Pensjonskassen har ingen ansatte. Et styremedlem er uten tilknytning til arbeidsgiverforetakene, og mottar årlig styrehonorar. Øvrige styremedlemmer og daglig leder er ansatt i ConocoPhillips Norge, og mottar ingen godtgjørelse fra pensjonskassen. ConocoPhillips Norge fakturerer pensjonskassen for administrasjonskostnader basert på faktisk medgåtte timer. Renter på ansvarlig lån ble beregnet og betalt til ConocoPhillips Norge i samsvar med inngått låneavtale. Låneavtalen ble avsluttet i november 2019. Pensjonskassen har ingen transaksjoner med andre nærstående parter enn med ConocoPhillips Norge.

Note 8 - Aksjer og andeler

	31.12.2020		Sum	31.12.2019
	Selskaps- portefølje	Kollektiv- portefølje		
Kostpris på andeler i aksjefond				
AKO Global L/O H2N	50 197	401 803	452 000	403 000
Ardevora Global Equity	45 535	364 488	410 023	410 067
Artisan Global Discovery H2N	38 758	310 242	349 000	-
Artisan Global Opportunities	35 793	286 512	322 305	322 322
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II	-	-	-	176 476
Egerton Capital Equity H2N	71 513	572 443	643 956	594 958
Keel Capital Longhorn H2N	33 777	270 371	304 148	255 148
Lansdowne Developed Market LO SRI H2N	-	-	-	257 912
Orbis Global Equity Zero Base	55 527	444 473	500 000	500 000
The Children's Investment Fund H2N	38 758	310 242	349 000	300 000
Sum	369 858	2 960 574	3 330 432	3 219 883
Kostpris på andeler i eiendomsfond				
Aberdeen Eiendomsfond Norge I IS/AS	69 032	552 572	621 604	594 265
Storebrand Eiendomsfond Norge KS	58 823	470 852	529 675	506 347
Sum	127 855	1 023 424	1 151 279	1 100 612
Sum kostpris	497 713	3 983 998	4 481 711	4 320 495

Beløp i tusen kroner

	31.12.2020		Sum	31.12.2019
	Selskaps- portefølje	Kollektiv- portefølje		
Urealiserte gevinster på andeler i aksjefond				
AKO Global L/O H2N	18 680	149 522	168 202	125 897
Ardevora Global Equity	52 396	419 407	471 803	307 328
Artisan Global Discovery H2N	13 020	104 223	117 243	-
Artisan Global Opportunities	63 132	505 346	568 478	277 587
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II	-	-	-	116 596
Egerton Capital Equity H2N	65 190	521 818	587 008	456 934
Keel Capital Longhorn H2N	29 633	237 198	266 831	155 239
Lansdowne Developed Market LO SRI H2N	-	-	-	66 768
Orbis Global Equity Zero Base	43 427	347 619	391 046	280 069
The Children's Investment Fund H2N	4 756	38 068	42 824	-
Sum	290 234	2 323 201	2 613 435	1 786 418
Urealiserte gevinster på andeler i eiendomsfond				
Aberdeen Eiendomsfond Norge I IS/AS	12 994	104 013	117 007	80 328
Storebrand Eiendomsfond Norge KS	13 341	106 789	120 130	96 322
Sum	26 335	210 802	237 137	176 650
Netto urealiserte gevinster	316 569	2 534 003	2 850 572	1 963 068
Virkelig verdi på andeler i aksjefond				
AKO Global L/O H2N	68 877	551 325	620 202	528 897
Ardevora Global Equity	97 931	783 895	881 826	717 395
Artisan Global Discovery H2N	51 778	414 465	466 243	-
Artisan Global Opportunities	98 925	791 858	890 783	599 909
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II	-	-	-	293 072
Egerton Capital Equity H2N	136 703	1 094 261	1 230 964	1 051 892
Keel Capital Longhorn H2N	63 410	507 569	570 979	410 387
Lansdowne Developed Market LO SRI H2N	-	-	-	324 680
Orbis Global Equity Zero Base	98 954	792 092	891 046	780 069
The Children's Investment Fund H2N	43 514	348 310	391 824	300 000
Sum	660 092	5 283 775	5 943 867	5 006 301
Virkelig verdi på andeler i eiendomsfond				
Aberdeen Eiendomsfond Norge I IS/AS	82 026	656 585	738 611	674 593
Storebrand Eiendomsfond Norge KS	72 164	577 641	649 805	602 669
Sum	154 190	1 234 226	1 388 416	1 277 262
Sum virkelig verdi	814 282	6 518 001	7 332 283	6 283 563

Pensjonskassen hadde ingen børsnoterte aksjer og andeler ved regnskapsperiodens utgang.

Note 9 - Rentebærende verdipapirer

	31.12.2020		Sum	31.12.2019
	Selskaps- portefølje	Kollektiv- portefølje		
Kostpris på andeler i obligasjonsfond				
AQR Global Aggregate	78 515	628 485	707 000	660 000
BlueBay IG Global Aggregate I	79 868	639 308	719 176	672 176
DNB Likviditet D	8 549	68 431	76 980	130 839
DNB Obligasjon E	119 237	954 443	1 073 680	976 352
PIMCO Global Bond Fund	40 222	321 962	362 184	315 184
PIMCO Global Bond Fund ESG	78 613	629 268	707 881	660 881
Sum kostpris	405 004	3 241 897	3 646 901	3 415 432
Urealiserte gevinster på andeler i obligasjonsfond				
AQR Global Aggregate	9 719	77 800	87 519	63 558
BlueBay IG Global Aggregate I	12 948	103 640	116 588	53 208
DNB Likviditet D	48	381	429	234
DNB Obligasjon E	3 044	24 369	27 413	9 926
PIMCO Global Bond Fund	47 994	384 171	432 165	382 265
PIMCO Global Bond Fund ESG	10 473	83 833	94 306	44 661
Netto urealiserte gevinster	84 226	674 194	758 420	553 852
Virkelig verdi på andeler i obligasjonsfond				
AQR Global Aggregate	88 234	706 285	794 519	723 558
BlueBay IG Global Aggregate I	92 816	742 948	835 764	725 384
DNB Likviditet D	8 597	68 812	77 409	131 073
DNB Obligasjon E	122 281	978 812	1 101 093	986 278
PIMCO Global Bond Fund	88 216	706 133	794 349	697 449
PIMCO Global Bond Fund ESG	89 086	713 101	802 187	705 542
Sum virkelig verdi	489 230	3 916 091	4 405 321	3 969 284

Note 10 - Kapitalavkastning

	2020	2019	2018	2017	2016
Kollektivporteføljen					
Bokført kapitalavkastning	3,03 %	4,07 %	3,28 %	3,70 %	7,73 %
Verdijustert kapitalavkastning	11,84 %	15,99 %	-2,13 %	12,40 %	6,41 %
Selskapsporteføljen					
Bokført kapitalavkastning	11,84 %	15,99 %	-2,13 %	12,40 %	6,41 %

Kapitalavkastning er beregnet på grunnlag av modifisert Dietz-metode.

Note 11 - Klassifikasjon av finansielle instrumenter

	31.12.2020		Sum	31.12.2019
	Selskaps- portefølje	Kollektiv- portefølje		
Til virkelig verdi over resultatet - frivillig klassifisert				
Aksjer og andeler	814 282	6 518 001	7 332 283	6 283 563
Rentebærende verdipapirer	489 230	3 916 091	4 405 321	3 969 284
Sum	1 303 512	10 434 092	11 737 604	10 252 847
Lån og fordringer				
Bankinnskudd o.l.	89 503	-	89 503	338 751
Andre opptjente, ikke mottatte inntekter	13 020	-	13 020	12 632
Sum	102 523	-	102 523	351 383
Sum finansielle eiendeler	1 406 035	10 434 092	11 840 127	10 604 230

	31.12.2020	31.12.2019
Finansielle forpliktelser til amortisert kost		
Andre forpliktelser	-	61
Påløpte kostnader	2 010	1 698
Sum finansielle forpliktelser til amortisert kost	2 010	1 759

Note 12- Finansielle instrumenter målt til virkelig verdi

	31.12.2020		
	Aksjer	Rentebærende papirer	Sum
Grunnlag for fastsettelse av virkelig verdi			
Nivå 1 - Priser notert i et aktivt marked	2 238 852	4 405 321	6 644 173
Nivå 2 - Priser fra eksterne kilder	3 705 015	-	3 705 015
Nivå 3 - Priser fra andre kilder	1 388 416	-	1 388 416
Sum finansielle eiendeler virkelig verdi	7 332 283	4 405 321	11 737 604

	31.12.2019		
	Aksjer	Rentebærende papirer	Sum
Grunnlag for fastsettelse av virkelig verdi			
Nivå 1 - Priser notert i et aktivt marked	2 390 444	3 969 284	6 359 728
Nivå 2 - Priser fra eksterne kilder	2 615 857	-	2 615 857
Nivå 3 - Priser fra andre kilder	1 277 262	-	1 277 262
Sum finansielle eiendeler virkelig verdi	6 283 563	3 969 284	10 252 847

Note 13 - Finansiell risiko knyttet til finansielle instrumenter

Omfang

Finansiell risiko knyttet til pensjonskassens investeringer i finansielle instrumenter kan inndeles i markedsrisiko, kredittrisiko og likviditetsrisiko. Risikoen styres på aggregert nivå, og ivaretas gjennom kapitalforvaltningsstrategien som behandles av styret årlig.

Empiriske studier viser at over en lengre periode vil aksjeplasseringer med stor sannsynlighet gi høyere avkastning enn plassering i renteinstrumenter. I tråd med denne erfaringen, og for å nå målsettingen om å oppnå en langsiktig høy avkastning innenfor rammen av forsvarlig sikkerhet, risikospredning og likviditet, allokierer pensjonskassen en andel av porteføljen til andre aktiva enn risikofrie plasseringer. For å bidra til forsvarlig sikkerhet og risikospredning skal midlene fordeles på flere aktiva klasser, både med hensyn til geografi og ulike verdipapirer. Pensjonskassen har etablert spesifikke rammer for alle aktivaklasser samt regler for bruk av derivater og tillatt nivå for kredittrisiko. Risikoen styres gjennom fortløpende måling av finansiell risiko sammenlignet med pensjonskassens risikobærende evne og risikotoleranse. Den strategiske aktiva allokeringen vedtas av styret minimum årlig gjennom behandling av kapitalforvaltningsstrategien. Styret fastsetter også øvre og nedre grense pr. aktiva klasse som til enhver tid er styrende for kapitalforvaltningen.

Markedsrisiko

Pensjonskassens markedsrisiko omfatter renterisiko, aksjerisiko, eiendomsrisiko og valutarisiko.

Renterisiko defineres som verdifall forårsaket av en endring i rentenivået. Den samlede renteporteføljen har en rentefølsomhet på 5,9 prosent ved utgangen av regnskapsperioden, hvilket gjenspeiler den umiddelbare prosentvise endringen i renteporteføljen som følge av et parallelt skift i rentekurven på 1 prosentenheter.

Aksjerisiko defineres som verdifall forårsaket av reduserte aksjepriser. Aksjeporteføljen er globalt diversifisert, og inkluderer selskaper fra både industrialiserte og framvoksende økonomier. Risikoen i pensjonskassens aksjeportefølje er moderat og styres blant annet gjennom geografisk diversifisering, ved bruk av brede referanseindekser i forvaltningen og gjennom bruk av flere ulike fondsforvaltere.

Eiendomsrisiko kan defineres som verdifall forårsaket av endring i verdi på eiendomsmassen. Tilbud, etterspørsel og avkastningskrav er blant de viktigste faktorene som påvirker eiendommens verdi. Pensjonskassens portefølje av investeringseiendom i Norge er bredt diversifisert med hensyn til antall bygninger, beliggenhet, eiendomstype, utløpsprofil og leietakere. Investeringseiendommene blir aktivt forvaltet, med høy fokus på tett oppfølging av leietakere.

Valutarisiko defineres som verdifall forårsaket av endringer i valutakurser. 15 prosent av pensjonskassens forvaltningskapital er investert i ulike aksjefond med underliggende eksponering i utenlandsk valuta, og som ikke er sikret i norske kroner. De samlede underliggende posisjonene er imidlertid geografisk diversifisert, noe som begrenser den samlede valutarisikoen i porteføljen.

	31.12.2020			31.12.2019
	Selskaps- portefølje	Kollektiv- portefølje	Sum	
Markedseksponering				
Aksjer og andeler	814 282	6 518 001	7 332 283	6 283 563
Renteinstrumenter	489 230	3 916 091	4 405 321	3 969 284
Sum markedseksponering	1 303 512	10 434 092	11 737 604	10 252 847

Kredittrisiko

Kredittrisiko defineres som endring i pris av en utsteders gjeld som følge av endringer i kredittverdighet. Pensjonskassen er eksponert for kredittrisiko gjennom investeringer i obligasjons- og pengemarkedsfond og gjennom inngåtte reassuranseavtaler. Kredittrisiko i forbindelse med reassuranse håndteres ved krav om kredittverdighet for reassurandører.

Kredittrisiko knyttet til renteinstrumenter	31.12.2020		31.12.2019	
	Eksposering	Andel	Eksposering	Andel
<u>Rating kategori</u>				
AAA	1 248 379	28 %	1 233 762	31 %
AA	303 885	7 %	379 144	10 %
A	1 094 378	25 %	794 649	20 %
BBB	1 049 874	24 %	945 525	24 %
BB	86 385	2 %	120 181	3 %
B	44 746	1 %	74 892	2 %
CCC eller lavere	28 795	1 %	24 022	1 %
Ikke ratet	548 879	12 %	397 109	10 %
Sum kredittrisiko renteinstrumenter	4 405 321	100 %	3 969 284	100 %

Kategorien «ikke ratet» omfatter norske utstedere uten en offisiell rating. Alle utstedere er kredittvurdert av forvalter.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko defineres som manglende evne til å møte betalingsforpliktelser ved forfall, eller ved at investeringer må realiseres til en høy kostnad for å kunne utføre betalinger. Kapitalforvaltningsstrategien sikrer at pensjonskassen til enhver tid har tilfredsstillende likviditet til å oppfylle sine løpende forpliktelser. Finansielle forpliktelser forfaller til betaling i løpet av 2021.

Note 14 - Ansvarlig lån

Pensjonskassen inngikk i 2002 en avtale med ConocoPhillips Norge om et evigvarende ansvarlig lån på 34,9 millioner kroner. Lånet ble i sin helhet innfridd i november 2019. Lånekapitalen var usikret og sto tilbake for Pensjonskassens alminnelige gjeld. Renter påløp til en rentesats lik NIBOR minus 0,1 prosent.

Note 15 - Kursreguleringsfond

	31.12.2020	Endring	31.12.2019
Andeler i aksjefond og eiendomsfond	2 528 487	716 668	1 811 819
Andeler i obligasjonsfond	672 725	160 600	512 125
Sum kursreguleringsfond	3 201 212	877 268	2 323 944

Note 16 - Premiefond, fond for regulering av pensjoner og -uførepensjoner

Premiefond	2020	2019	2018	2017	2016
Balanse IB	252 896	232 619	226 987	432 402	524 000
Tilført rente	2 494	1 736	1 889	7 274	9 229
Tilført fra premiereserve	4 912	4 117	4 645	-	-
Tildelt overskudd fra avkastningsresultat	20 971	52 871	40 563	38 163	132 033
Tildelt overskudd fra risikoresultat	7 851	1 779	4 027	-	500
Overføringer fra fond for reg. av pensjoner	271	-	-	58 888	5 896
Overføringer til(+)/fra(-) pensjonskassen	-176 547	-40 226	-45 492	-309 740	-239 256
Balanse UB	112 848	252 896	232 619	226 987	432 402
Årets premie	435 462	499 587	490 818	485 871	441 759
Premiefond UB i forhold til årets premie	26 %	51 %	47 %	47 %	98 %

Fond for regulering av pensjoner	2020	2019	2018	2017	2016
Balanse IB	53 197	43 670	37 211	86 489	67 390
Tilført rente	528	427	367	1 288	921
Engangspremie pensjonsregulering	-53 725	-44 097	-37 578	-28 889	-56 890
Tildelt overskudd fra avkastningsresultat	19 432	51 422	39 639	37 211	80 634
Tildelt overskudd fra risikoresultat	7 639	1 775	4 031	-	329
Overføringer til premiefond	-	-	-	-58 888	-5 895
Balanse UB	27 071	53 197	43 670	37 211	86 489

Fond for regulering av uførepensjoner	2020	2019	2018
Balanse IB	537	357	-
Tilført rente	7	4	-
Engangspremie pensjonsregulering	-419	-361	-
Tildelt overskudd fra avkastningsresultat	202	537	357
Tildelt overskudd fra risikoresultat	-	-	-
Balanse UB	327	537	357

Note 17 - Endring i forsikringsforpliktelse

	Premie- reserve	Tilleggs- avsetninger	Kurs- regulerings- fond	Premiefond og pensjons- reg.fond	Sum
Balanse 1.1.2020	6 186 581	614 978	2 323 945	306 630	9 432 134
<u>Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse</u>					
Netto resultatførte avsetninger	233 888	-1 662	877 267	7 940	1 117 433
Overskudd på avkastningsresultat	6 213	-	-	40 605	46 818
Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	2 998	-	-	15 490	18 488
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpl.	243 099	-1 662	877 267	64 035	1 182 739
<u>Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse</u>					
Overføringer mellom fond	-	-	-	-53 872	-53 872
Overføringer til/fra pensjonskassen	-	-	-	-176 547	-176 547
Sum ikke resultatførte endringer i forsikr.forpl.	-	-	-	-230 419	-230 419
Balanse 31.12.2020	6 429 680	613 316	3 201 212	140 246	10 384 454

Forsikringsforpliktelse fordelt på hovedbransje og delbransjer

Samtlige forsikringsforpliktelse tilhører hovedbransjen kollektiv pensjonsforsikring som fordeles på delbransjene foretakspensjonsordninger uten investeringsvalg og fripoliser.

	Premie- reserve	Tilleggs- avsetninger	Kurs- regulerings- fond	Premiefond og pensjons- reg.fond	Sum
Forsikringsforpliktelse pr. delbransje 31.12.2020					
Foretakspensjonsordninger uten investeringsvalg	5 800 428	555 390	2 898 293	140 246	9 394 357
Fripoliser	629 252	57 926	302 919	-	990 097
Balanse 31.12.2020	6 429 680	613 316	3 201 212	140 246	10 384 454

Beregningsgrunnlag

For dødelighet og sivilstandselementer benytter pensjonskassen tariffgrunnlaget K2013 med Finanstilsynets minstekrav til marginer. For den premiebetalende porteføljen benyttes egen uføretariff basert på pensjonskassens risikoeksponering og erfaringer, mens for fripolisebestanden benyttes Storebrands "KU"-tariff. Gjennomsnittlig grunnlagsrente var 2,6 prosent pr. 31.12.2020. Premiefondet er i regnskapsåret tilført en rente på 3,0 prosent.

Tilstrekkelighet

Aktuar vurderer at de forsikringstekniske avsetninger i balansen pr. 31.12.2020 og de tilhørende avsetninger som er foretatt til disse fondene i resultatregnskapet for 2020 er i samsvar med gjeldende lov og regler. Videre vurderer aktuar grunnlaget for de forsikringstekniske avsetninger som tilstrekkelig.

Note 18 - Kapitalkrav

Beregning av solvensmarginprosent og solvenskapitaldekning skjer i henhold til regler om solvensmarginkrav og forenklet solvenskapitalkrav som er fastsatt i forskrift om pensjonsforetak.

Solvensmarginkrav

	31.12.2020	31.12.2019
Kjernekapital	927 251	860 308
50 % av risikoutjevningfond og tilleggsavsetninger	331 477	331 578
Sum solvensmarginkapital	1 258 728	1 191 886
Samlet kapitalkrav knyttet til forsikringsforpliktelsene	274 233	280 327
Overskudd solvensmarginkapital	984 495	911 559
Solvensmarginprosent	459 %	425 %
Minstekrav til solvensmarginprosent	100 %	100 %

Forenklet solvenskapitalkrav

	31.12.2020	31.12.2019
Kapitalkrav for renterisiko	168 233	207 689
Kapitalkrav for aksjerisiko	2 291 179	1 946 912
Kapitalkrav for eiendomsrisiko	360 339	322 458
Kapitalkrav for valutarisiko	443 218	524 343
Kapitalkrav for spreadrisiko	315 227	306 452
Kapitalkrav for konsentrasjonsrisiko	-	-
Korrelasjonsgevinst vedrørende markedsrisiko	-531 209	-667 465
Sum kapitalkrav for markedsrisiko	3 046 987	2 640 389
Kapitalkrav for livsforsikringsrisiko, inklusiv avgangsrisiko	465 885	579 721
Kapitalkrav for motpartsrisiko	8 069	45 913
Korrelasjonsgevinst for samlet risiko, eksklusiv operasjonell risiko	-323 256	-411 359
Samlet kapitalkrav før operasjonell risiko	3 197 685	2 854 664
Kapitalkrav for operasjonell risiko	44 403	39 093
Justering for den tapsabsorberende evnen til utsatt skatt	-486 313	-434 064
Samlet solvenskapitalkrav	2 755 775	2 459 693

Ansvarlig kapital

Innskutt og opptjent egenkapital	1 384 665	1 101 458
Tilleggsavsetninger	613 316	614 978
Kursreguleringsfond	3 201 212	2 323 945
Markedsverdijustering	220 995	484 102
Korreksjon, død og uførhet	36 442	42 582
Ansvarlig kapital	5 456 630	4 567 065
Overskudd av ansvarlig kapital	2 700 855	2 107 372
Solvenskapitaldekning	198 %	186 %
Minstekrav til solvenskapitaldekning	100 %	100 %

Note 19 - Resultatanalyse

	2020			
	Fripoliser	Foretaks- pensjon	Sum	2019
Avkastningsresultat i kollektivporteføljen				
Inntekt fra investeringer i kollektivporteføljen	22 481	188 958	211 439	284 045
Tilført rente	-15 956	-145 943	-161 899	-159 835
Tilbakeført fra tilleggsavsetninger	18	-	18	10
Avkastningsresultat	6 543	43 015	49 558	124 220
Overført til fripoliser	5 122	-	5 122	13 088
Overført til premiefond	-	20 971	20 971	52 871
Overført til fond for regulering av pensjoner	-	19 634	19 634	51 960
Overført til erstatningsavsetninger	141	950	1 091	1 284
Overført til risikoutjevningfond	-	1 460	1 460	1 745
Overført til annen opptjent egenkapital	1 280	-	1 280	3 272
Sum disponering av avkastningsresultat	6 543	43 015	49 558	124 220
Risikoresultat				
Fripoliser	3 096	-	3 096	120
Kollektivkontrakter	-	15 733	15 733	7 350
Risikoplan uførepensjon	-	7 920	7 920	3 878
Reassuranseresultat	-97	-321	-418	-419
Risikoresultat	2 999	23 332	26 331	10 929
Overført til fripoliser	2 999	-	2 999	9
Overført til premiefond	-	7 851	7 851	1 778
Overført til fond for regulering av pensjoner	-	7 639	7 639	1 775
Overført til risikoutjevningfond	-	-	-	3 562
Overført til annen opptjent egenkapital	-	7 842	7 842	3 805
Sum disponering av risikoresultat	2 999	23 332	26 331	10 929
Administrasjonsresultat				
Administrasjons- og forvaltningspremie			45 186	41 698
Netto frigjort administrasjonsreserve			12 347	12 510
Forvaltnings- og forsikringsrelaterte kostnader			-58 374	-53 095
Administrasjonsresultat			-841	1 113
Teknisk regnskap				
Avkastningsresultat, risikoresultat og administrasjonsresultat			75 048	136 262
Overført til fripoliser			-8 121	-13 097
Overført til andre forsikringsfond			-57 186	-109 668
Forfalt rentegarantipremie og fortjenesteelementer			66 100	63 091
Teknisk regnskap			75 841	76 588

Beløp i tusen kroner

	2020	2019
Endring i opptjent egenkapital		
Resultat av teknisk regnskap	75 841	76 588
Netto gevinst på investeringer i selskapsporteføljen	238 966	65 489
Kostnader i ikke-teknisk regnskap	-5 609	-5 374
Skattekostnader	-25 991	-21 802
Endring i opptjent egenkapital	283 207	114 901
Avstemming av endring i opptjent egenkapital		
Opptjent egenkapital 01.01	1 066 558	951 657
Opptjent egenkapital 31.12	1 349 765	1 066 558
Endring i opptjent egenkapital	283 207	114 901

Note 20 - Skattekostnad

	2020	2019
Totalresultat før skattekostnad	309 198	136 704
Beregnet inntektsskatt av totalresultat	68 024	30 075
Formuesskatt	1 660	1 622
Justering av tidligere år	726	-1 301
Skatteeffekt av permanente forskjeller	-50 654	-16 177
Endring i utsatt skatt	1 099	-2 139
Endring i midlertidige forskjeller	5 136	9 722
Årets skattekostnad	25 991	21 802
Formuesskatt	1 660	1 622
Justering av tidligere år	726	-1 301
Årets beregnede betalbare inntektsskatt	22 506	23 620
Endring utsatt skatt	1 099	-2 139
Årets skattekostnad	25 991	21 802
Av årets skattekostnad utgjør betalbar skatt	24 166	25 242
Midlertidige forskjeller	177 613	172 618
Underskudd til fremføring	-	-
Grunnlag for utsatt skatt	177 613	172 618
Beregnet utsatt skatt i balansen	39 075	37 976

Som en konsekvens av omlegging av skattereglene for pensjonsforetak er hele det skattemessige underskudd fra 2017 ført mot kursreguleringsfondet pr. 31.12.2017. Grunnlag for utsatt skatt vil dermed være sum av midlertidige forskjeller som kan komme til beskatning på et senere tidspunkt.

Tananger,

31. desember 2020

17. mars 2021

Jarl Ellingsen
Styreleder (sign.)

Eirik Birkeland
Styremedlem (sign.)

Christian Bruusgaard
Styremedlem (sign.)

Elin Rødder Gundersen
Styremedlem (sign.)

Ingunn Hagelin
Styremedlem (sign.)

Tone-Lise Håland
Styremedlem (sign.)

Eli-Anette Oftedal
Styremedlem (sign.)

Rønnaug Hillier
Daglig leder (sign.)

Dette dokumentet er godkjent elektronisk, og har derfor ikke håndskrevne signaturer.



KPMG AS
Sørkedalsveien 6
Postboks 7000 Majorstuen
0306 Oslo

Telephone +47 45 40 40 63
Fax
Internet www.kpmg.no
Enterprise 935 174 627 MVA

Til styret i ConocoPhillips Norge Pensjonskasse

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert ConocoPhillips Norge Pensjonskasses årsregnskap som viser et overskudd på kr 283 206 631. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noteopplysninger 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 2020, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med forskrift om årsregnskap for pensjonsforetak.

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 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 forskrift om årsregnskap for pensjonsforetak. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å

Offices in:

KPMG AS, a Norwegian limited liability company and member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening

Oslo	Elverum	Mo i Rana	Stord
Alta	Finnsnes	Molde	Straume
Arendal	Hamar	Skien	Tromsø
Bergen	Haugesund	Sandefjord	Trondheim
Bodø	Knarvik	Sandnessjøen	Tynset
Drammen	Kristiansand	Stavanger	Ålesund

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 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 internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av pensjonskassens interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene 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 rettviseende bilde.

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

Uttalelse om 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 pensjonskassens regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 22. mars 2021
KPMG AS

Anna Pettersen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur".
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Anna Pettersen

Statsautorisert revisor

På vegne av: KPMG AS

Serienummer: 9578-5999-4-1502231

IP: 80.232.xxx.xxx

2021-03-22 14:52:13Z



Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validate>