



Statoil

Statoil Pensjon

Årsberetning og regnskap 2017

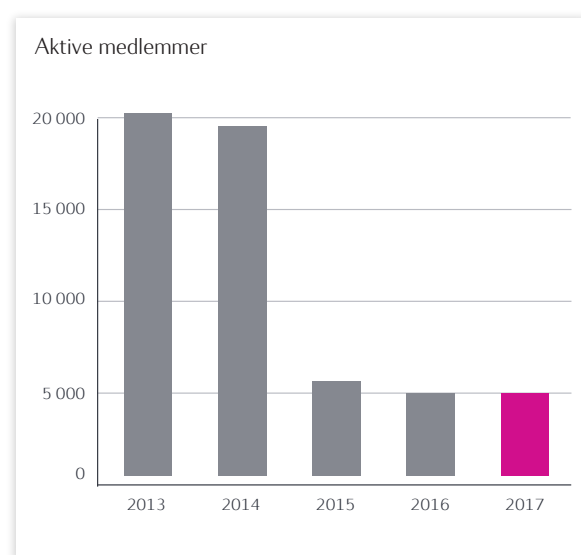
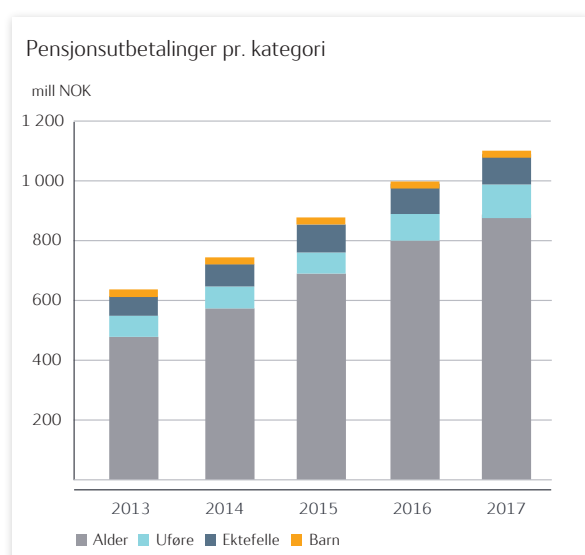
Annual report and accounts 2017



NØKKELTALL

BELØP I MILLIONER KR	2017	2016	2015	2014	2013
Premieinntekter	1 688	1 289	2 445	3 060	2 948
Pensjonsutbetalinger	1 143	1 031	903	778	673
Totalresultat	729	348	291	543	294
Forvaltningskapital	69 623	65 103	66 746	65 964	60 869
Egenkapital	7 408	6 679	6 331	6 040	5 499
Verdijustert avkastning	7,8 %	3,7 %	4,3 %	7,6 %	12,3 %
Antall pensjonister	4 217	4 164	3 829	3 507	3 241
Aktive medlemmer *	4 992	5 102	5 797	19 515	20 145
Fripoliser *	24 792	24 230	23 917	5 734	5 220

* Ansatte som hadde mer enn 15 år igjen til pensjonsalder ble 1.4.2015 overført til den nye innskuddspensjonsordningen. Det ble i forbindelse med overgangen utstedt fripoliser for opptjente rettigheter til ca 13.000 medlemmer.



STYRE OG ADMINISTRASJON

Styre

Styret består av åtte representanter, alle med personlig vara. fire av representantene er utnevnt av medlemsbedriftene, tre av representantene er valgt av medlemmene og i tillegg er det en uavhengig representant.

Medlemsbedriftenes representanter:

Hans Henrik Klouman, styrets leder
Geir Johan Husøy (vara)
Terje Tysvær (vara)
Morten Færevåg

Uavhengig representant:

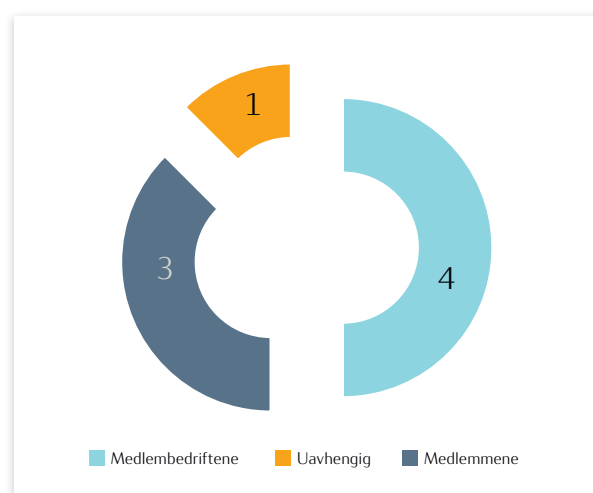
Ove Christian Norheim

Daglig leder

Solveig Åsland

Medlemmenes representanter:

Stig Erling Sandvik
Oddvar Karlsen
Jorunn Birkeland



STYRETS ÅRSBERETNING 2017

Om virksomheten

Statoil Pensjon er en pensjonskasse for ansatte i Statoil ASA og Statoil Kapitalforvaltning ASA. Formålet er å yte alders- og uførepensjoner til medlemmer og etterlattepensjon til ektefelle, registrert partner, samboer og barn.

Statoil ASA og Statoil Kapitalforvaltning ASA endret sine pensjonsordninger fra 1.1.2015, og ytelsespensjonsordningen i Statoil Pensjon ble lukket. Ansatte som da hadde mindre enn 15 år igjen til pensjonsalder, fortsatte med ytelsespensjon. Ansatte som hadde mer enn 15 år igjen til pensjonsalder ble overført til innskuddspensjonsordning, og det ble utstedt fripoliser for å ivareta opptjente rettigheter. Fra samme tidspunkt er alle ansatte forsikret med ettårige uføre- og barnepensjonsforsikringer i Statoil Pensjon.

Statoil Pensjon har ved utgangen av regnskapsåret 4.992 aktive medlemmer i ytelsesordningen, en nedgang på 110 fra 2016. I tillegg er det 4.217 pensjonister som mottar utbetaling, det er en økning på 53 fra 2016. Pensjonistene er fordelt med 2.748 alders-, 791 ektefelle-, 559 uføre- og 119 barnepensjoner. Statoil Pensjon har i tillegg fripoliser for 24.792 personer til forvaltning, en økning på 562 fra 2016.

Statoil Pensjon har kontorsted Stavanger, men har ingen ansatte, og baserer seg på kjøp av tjenester fra andre. Tjenester vedrørende daglig ledelse, administrasjon og regnskapsførsel, som utgjør omkring fire årsverk, kjøpes fra Statoil ASA. Forvaltningstjenester, som omfatter omkring åtte årsverk, leveres fra Statoil Kapitalforvaltning ASA. Storebrand Pensjonstjenester AS leverer tjenester knyttet til behandling av søknader, utbetalinger og ajourhold av medlemsregister. Mercer Norge AS leverer aktuærtjenester. Styret har fra mai 2017 bestått av åtte medlemmer, herav fem menn og tre kvinner. Kravene om kjønnsrepresentasjon har dermed vært oppfylt. Imidlertid har to av kvinnene gått over i nye stillinger og dermed fratrudd sine verv i Statoil Pensjon, nye styremedlemmer vil bli utpekt i løpet av våren 2018. Daglig leder i pensjonskassen er en kvinne.

Statoil Pensjon har et langsiktig perspektiv for virksomheten, og har som mål å være en konkurransedyktig leverandør til Statoil av ytelsespensjon både for aktive, pensjonister og innehavere av fripoliser.

Pensjonskassens midler holdes adskilt fra Statoil ASA og Statoil Kapitalforvaltning ASA sine midler, og hefter ikke for deres forpliktelser. Statoil Pensjon har konsesjon til å drive virksomhet som pensjonskasse og står under tilsyn av Finanstilsynet.

Vesentlige hendelser i 2017

Statoil Pensjon har på grunn av det lave rentenivået vurdert

ulike tiltak for å styrke pensjonskassens risikobærende evne. Statoil Pensjon besluttet ved disponering av resultatet for 2016 å benytte en andel til å styrke premiereserven og redusere garantert rente på forsikringsforpliktelsen. Dette prinsippet er videreført ved disponering av regnskapet for 2017, og medfører at kravet til framtidig avkastning blir lavere.

Statoil Pensjon har i 2017 kjøpt en kontoreiendom i Harstad. Eiendommen er 100% utleid til Statoil ASA på langsiktig leiekontrakt.

Kapitalforvaltning

Statoil Pensjon har som mål å oppnå en høy langsiktig avkastning på pensjonsmidlene innenfor rammen av forsvarlig sikkerhet og risikospredning. Midlene forvaltes etter en aktiv investeringsstrategi, hvor den strategiske aksjeandelen er 40 % av finansaktiva. Aksjeandelen vil variere i takt med den risikobærende evnen. Ved utgangen av 2017 utgjør aksjer og andeler 40,1 % av finansaktiva og 37,1 % av totalporteføljen. Statoil Pensjons midler plasseres hovedsakelig i aksjer, obligasjoner, pengemarked og eiendom. Markedsrisikoen for aksjeporteføljen består av kursrisiko og valutarisiko. Ved årsskiftet var 82,1 % av aksjeporteføljen plassert i utlandet. Markedsrisikoen for obligasjonsporteføljen er knyttet til renterisiko og kredittrisiko. Porteføljens durasjon ved utgangen av 2017 var 2,5 år. Den strategiske valutaeksponeringen kan utgjøre opptil 14 % av finansaktivaenes referanseportefølje. Eiendomsporteføljens markedsrisiko relaterer seg til endring i eiendomsverdier.

Etikk og ansvarlige investeringer

Statoil Pensjon ønsker gjennom sine investeringer å bidra til god eierstyring og selskapsledelse. Norsk utvalg for eierstyring og selskapsledelse (NUES) har utarbeidet en norsk anbefaling som klargjør rolledeling mellom aksjeeiere, styre og daglig ledelse utover det som følger av lovgivningen. Statoil Pensjon vil som investor tilstrebe å følge prinsippene i denne anbefalingen.

De etiske retningslinjene som er etablert for forvaltningen er basert på de etiske retningslinjene som legges til grunn for kapitalforvaltningen i Statens pensjonsfond utland («oljefondet»). Statoil Pensjon har i tillegg til direkte investeringer i aksjer og obligasjoner også en portefølje av eksternt forvaltede aksjefond. Ved direkte investeringer anvendes eksklusjonslisten til oljefondet. For eksternt forvaltede aksjefond har det vært stilt som krav at fondsforvalteren som minimum har en spesifikk strategi rundt etikk og at de har signert UN PRI (FNs prinsipper for ansvarlige investeringer). Styret har besluttet at det skal stilles samme krav til eksternt forvaltede fond og pensjonskassen vil derfor gå ut av fond som ikke oppfyller retningslinjene.

Pensjonskassens investeringer i eksterne aksjefond er foretatt over tid, og som følge av flere år med positiv utvikling i aksjemarkedene, er en stor andel av dagens verdi urealiserte kursgevinster. Disse kursgevinstene utgjør en vesentlig del av pensjonskassens kritiske bufferkapital. Styrets vurdering er at det av hensyn til pensjonskassens bufferkapital og soliditet er nødvendig å bruke tid på å gjennomføre ovennevnte tilpasninger. Ett av de eksterne fondene har i 2017 tilpasset seg oljefondets eksklusjonsliste. Pensjonskassen har for øvrig gjennom hele året foretatt salg av andeler i de øvrige eksterne fondene og vår eierandel i disse fondene er dermed redusert som planlagt.

Risikostyring

Pensjonskassens risikostyring dokumenteres i strategidokumenter som angir ansvars- og myndighetsområder samt prinsipper for risikostyring og internkontroll. På overordnet nivå legges det opp til aktiv bruk av Finanstilsynets stresstester i risikostyringen.

Risikostyring på forsikringsområdet fremgår av forsikringsstrategien. Forsikringsrisikoen er delt inn i biometrisk risiko (død, uførhet og opplevelse), katastroferisiko, avgangsrisiko, kostnadsrisiko og renterisiko. For hvert av disse risikoelementene er det utarbeidet risikorammer som skal sikre at alle vesentlige risikoer er styrt. Rammene angir hvilke avvik fra forventning som kan aksepteres før det iverksettes tiltak. Reassuransestrategien er en del av katastroferisikoområdet.

Retningslinjer for kapitalforvaltningen, risikorammer og krav til rapporteringsinnhold og rapporterings-hyppighet fremgår av forvaltningsstrategien. Risikostyring finner sted både på delportefølje- og totalporteføljnivå, hvor forvalter overvåker og forholder seg til både lovbestemte og interne risikorammer. I risikostyringen benyttes avledede finansielle instrumenter som terminkontrakter, fremtidige renteaftaler, opsjoner, rentebytteaftaler, valutaswapper og valutaterminer. Styret har fastsatt eksponeringsrammer for finansiell risiko.

Det foretas jevnlig kredittvurderinger av aktørene som pensjonskassen har eksponering mot. Kredittisiko knyttet til premie anses som liten, da Statoil er eneste motpart. Det samme gjelder for eiendom, hvor Statoil er eneste leietaker. Motpartsrisiko mot reassurandører anses for å være liten, da reassurandørene har god rating (A+). Likviditeten er meget god, og dersom behov for større utbetalinger skulle oppstå, antas det å ville være tilgjengelig likviditet i kapitalforvaltningsporteføljen. Det vises til notene for ytterligere informasjon om risikoeksponeringen.

Forfalt premie og forsikringsforpliktelser

Forfalt bruttopremie i 2017 var 1,7 milliarder kroner, som er en økning på 0,4 milliarder kroner fra 2016.

Samlet premiereserve ved årsskiftet var 48,6 milliarder kroner, sammenlignet med 44,7 milliarder kroner i 2016. Premiefondet er redusert med 0,8 milliarder kroner fra 2016, og utgjør 1,5 milliarder kroner. Tilleggsavsetningene er uendret og utgjør 3,7 milliarder kroner ved utgangen av 2017. Tilleggsavsetningene er tilstrekkelige til å dekke garantert rente for mer enn tre år.

Resultat

Aksjeinvesteringene ga i 2017 en avkastning på 17,9 %, mens obligasjoner oppnådde en avkastning på 1,4 %. Pengemarkedsinvesteringene ga en avkastning på 1,2 %, og eiendomsinvesteringene oppnådde en avkastning på 9,3 %. Total verdijustert avkastning ble på 7,8 % i 2017 sammenlignet med 3,7 % i 2016. Den bokførte avkastningen for totalporteføljen var på 8,3 %.

Resultatet for kollektivporteføljen er på 3.182 millioner kroner, det er inklusiv et positivt risikoresultat på 43 millioner kroner. Av årets resultat er 2.271 millioner kroner benyttet til å redusere garantert rente for den kollektive kontrakten og for fripolisene. Resterende resultat er overført til premiefondet, pensjonistenes overskuddsfond, fripoliser og egenkapitalen. Dette vil sikre en regulering av ytelser under utbetaling og en oppskrivning av fripolisene. Disponeringen forutsetter samtykke fra Finanstilsynet.

Regnskapet for 2017 er etter disponeringer og overføring til kursreguleringsfond på 340 millioner kroner, gjort opp med et overskudd etter skatt på 728,5 millioner kroner. Herav er 46,7 millioner kroner overført til risikoutjevningfondet. Risikoutjevningfondet kan benyttes til å dekke fremtidige negative risikoresultat, men klassifiseres i regnskapet som egenkapital. Resterende overskudd på 681,8 millioner kroner er overført til opptjent egenkapital.

Balanse

I 2017 er forvaltningskapitalen økt med 4,5 milliarder kroner til 69,6 milliarder kroner. Av den totale forvaltningskapitalen utgjør kollektivporteføljen 62,2 milliarder kroner og selskapsporteføljen 7,4 milliarder kroner.

Av eiendelene utgjør aksjer og andeler 37,1 %, obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning 55,5 %, eiendom 6,3 %, mens øvrige eiendeler bestående av fordringer og bankinnskudd utgjør 1,1 %.

Egenkapitalen er pr 31.12.2017 på 7,4 milliarder kroner, en økning på 0,7 milliarder kroner fra 2016. Forsikringsmessige avsetninger er økt med 3,4 milliarder kroner til 61,5 milliarder kroner, mens kortsiktig gjeld utgjør 0,7 milliarder kroner hvor hovedposten er finansielle derivater.

Kontantstrøm

Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var positiv med 0,6 milliarder kroner i 2017, hovedsakelig på grunn av innbetaling av renter og utbytte. For investeringsaktivitetene ble det foretatt en netto utbetaling på totalt 0,3 milliarder kroner i 2017.

Bufferkapital

Statoil Pensjon benytter stresstestene som rapporteres kvartalsvis til Finanstilsynet i risikostyringen. For stresstest 1 er bufferkapitalutnyttelsen på 80 % ved utgangen av 2017, og det er en forbedring sammenlignet med 97 % i 2016. For stresstest 2 er bufferkapitalutnyttelsen på 42 % ved utgangen av 2017 sammenlignet med et resultat på 44 % ved utgangen av 2016. Bufferkapitalutnyttelsen,

som viser forholdet mellom samlet tapspotensial og bufferkapital, overvåkes kontinuerlig og rapportes til styret gjennom kvartalsvise rapporter, hyppigere dersom markedsutviklingen tilsier det. Resultatene er godt innenfor de føringer som er gitt av Finanstilsynet og de risikorammene som styret i Statoil Pensjon selv har definert.

Ytre miljø

Statoil Pensjon har ikke virksomhet som forurensar det ytre miljø.

Fortsatt drift

Styret mener at grunnlaget for fortsatt drift er til stede, og regnskapet er avlagt under denne forutsetningen.

Stavanger, 22. mars 2018

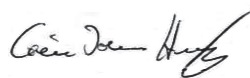
I styret for Statoil Pensjon



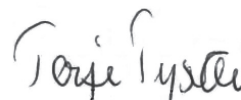
Hans Henrik Klouman
Styrets leder



Morten Færevåg



Geir Johan Husøy (vara)



Terje Tysvær (vara)



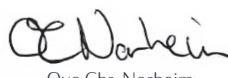
Stig Erling Sandvik



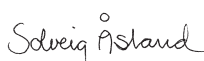
Oddvar Karlsen



Hanne M. Baumann (vara)



Ove Chr. Norheim



Solveig Åsland
Daglig leder

Statoil Pensjon

Resultatregnskap

Teknisk regnskap

Beløp i tusen kroner	Noter	31.12.17	31.12.16
1. Premieinntekter			
1.1 Forfalte premier, brutto	3	1 689 455	1 280 839
1.2 - Avgitte gjenforsikringspremier	3	-1 293	-1 368
1.3 Overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. fra andre forsikringsforetak/pensjonsforetak	10	0	9 826
Sum premieinntekter for egen regning		1 688 162	1 289 296
2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
2.1 Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	7	308 522	241 184
2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	9	1 080 537	1 219 846
2.3 Netto driftsinntekt fra eiendom	7, 17	5 685	3 780
2.4 Verdiendringer på investeringer	9	422 538	-1 663 817
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer	9	2 764 957	2 458 415
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		4 582 240	2 259 407
5. Pensjoner mv.			
5.1 Utbetalte pensjoner mv.			
5.1.1 Brutto	4	-1 142 969	-1 030 786
5.2 Overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. til andre forsikringsforetak/pensjonskasser	10	-6 276	-16 997
Sum pensjoner mv		-1 149 245	-1 047 782
6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser			
6.1 Endring i premiereserve mv.			
6.1.1 Endring i premiereserve mv., brutto	5	-1 313 109	-1 237 748
6.2 Endring i tilleggsavsetninger	5	1 285	12 510
6.3 Endring i kursreguleringsfond	5	-339 587	1 691 988
6.4 Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	5	-1 835	-0
6.5 Endring i tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten			
6.5.1 Til (fra) tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	10	0	763
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser		-1 653 246	467 514
8. Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser			
8.1 Overskudd på avkastningsresultatet	5	-3 038 713	-2 671 036
8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	5	-21 701	0
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser		-3 060 415	-2 671 036
9. Forsikringsrelaterte driftskostnader			
9.1 Forvaltningskostnader	14, 17	-86 344	-79 754
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	14, 17	-32 630	-30 777
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-118 974	-110 531
11. RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP		288 522	186 868

Statoil Pensjon

Resultatregnskap

Ikke-teknisk regnskap

Beløp i tusen kroner	Noter	31.12.2017	31.12.2016
12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
12.1 Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	7	33 527	22 405
12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	9	117 422	117 574
12.3 Netto driftsinntekt fra eiendom	7, 17	618	351
12.4 Verdiendringer på investeringer	9	45 917	-160 365
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer	9	300 468	236 952
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		497 952	216 916
14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
14.1 Forvaltningskostnader	14, 17	-9 383	-7 687
14.2 Andre kostnader	14, 17	-4	-2 859
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen		-9 387	-10 546
15. Resultat av ikke-teknisk regnskap		488 566	206 370
16. Resultat før skattekostnader		777 088	393 238
17. Skattekostnader	16	-48 539	-44 955
18. Resultat før andre resultatkomponenter		3728 549	348 283
20. TOTALRESULTAT		728 549	348 283
Overført fra/til risikoutjevningfond		-46 704	-8 644
Overført fra/til egenkapital		-681 845	-339 640
SUM OVERFØRT		-728 549	-348 283

Statoil Pensjon

Balanse

Eiendeler i selskapsporteføljen

Beløp i tusen kroner	Noter	31.12.2017	31.12.2016
2. Investeringer			
2.1 Bygninger og andre faste eiendommer			
2.1.1 Investeringseiendommer	7,8	7 406	5 865
2.2 Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak			
2.2.1 Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	7,8,17	387 645	294 550
2.2.2 Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	7,8,17	69 908	0
2.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
2.3.1 Investering som holdes til forfall	9,17	0	13 301
2.3.2 Utlån og fordringer	9,17	41 339	30 955
2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	8,9	2 734 223	2 267 920
2.4.2 Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	8,9	4 047 795	3 180 938
2.4.3 Utlån og fordringer	8,9	75 067	0
2.4.4 Finansielle derivater	8,9	335	10 777
Sum investeringer		7 363 717	5 804 305
3. Fordringer			
3.2 Andre fordringer	8,9	27 210	110
Sum fordringer		27 210	110
SUM EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN		7 390 927	5 804 415

Eiendeler i kundeporteføljene

Beløp i tusen kroner	Noter	31.12.2017	31.12.2016
6. Investeringer i kollektivporteføljen			
6.1 Bygninger og andre faste eiendommer			
6.1.1 Investeringseiendommer	7,8	62 594	63 135
6.2 Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak			
6.2.1 Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	7,8,17	3 276 079	3 170 746
6.2.2 Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	7,8,17	590 806	0
6.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
6.3.2 Utlån og fordringer	9,17	349 361	454 243
6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	8,9	23 107 567	23 100 596
6.4.2 Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	8,9	34 208 872	32 400 424
6.4.3 Utlån og fordringer	8,9	634 409	0
6.4.4 Finansielle derivater	8,9	2 827	109 771
Sum investeringer i kollektivporteføljen		62 232 514	59 298 916
SUM EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE		62 232 514	59 298 916
SUM EIENDELER		69 623 441	65 103 331

Statoil Pensjon

Balanse

Egenkapital og forpliktelser

Beløp i tusen kroner	Noter	31.12.2017	31.12.2016
10. Innskutt egenkapital		1 335 200	1 335 200
11. Opptjent egenkapital			
11.1 Risikoutjevningfond		343 742	297 039
11.2 Annen opptjent egenkapital		5 729 037	5 047 192
Sum opptjent egenkapital		6 072 779	5 344 230
13. Forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser			
13.1 Premiereserve mv.	5	48 570 464	44 687 755
13.2 Tilleggsavsetninger	5	3 695 855	3 697 141
13.3 Kursreguleringsfond	5	7 568 296	7 228 709
13.4 Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.			
13.4.1 Premiefond, innskuddsfond mv.	5	1 502 902	2 272 064
13.4.2 Fond for regulering av pensjoner mv.	5	157 668	183 516
Sum forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser		61 495 185	58 069 185
15. Avsetninger for forpliktelser			
15.2.1 Forpliktelser ved periodeskatt	16	7 350	3 754
Sum avsetninger for forpliktelser		7 350	3 754
16. Forpliktelser			
16.1 Finansielle derivater			
16.1.1 Finansielle derivater, Kollektivporteføljen	9	393 587	0
16.1.3 Finansielle derivater, Selskapsporteføljen	9	46 572	277 335
16.2 Forfalte, ikke betalte pensjoner og utløsningsbeløp	9,17	3 357	0
16.3 Andre forpliktelser	9,17	269 412	73 626
Sum forpliktelser		712 927	350 962
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE		69 623 441	65 103 331

Statoil Pensjon

Egenkapital

Egenkapitaloppstilling

Beløp i tusen kroner	31.12.2017	31.12.2016
Innskutt egenkapital 01.01	1 335 200	1 335 200
Innskutt egenkapital 31.12	1 335 200	1 335 200
Annen opptjent egenkapital 01.01	5 047 192	4 707 552
Tilført egenkapital/resultat belastet ved disponering	681 845	339 639
Annet opptjent egenkapital 31.12	5 729 037	5 047 192
Risikoutjevningssfond 01.01	297 039	288 395
Disponert til/fra overskudd risikoresultat	46 704	8 644
Risikoutjevningssfond 31.12	343 742	297 039

Statoil Pensjon

Kontantstrøm

Kontantstrømsoppstilling

Beløp i tusen kroner	31.12.2017	31.12.2016
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Innbetalt til premiefond/Innbetalt premie	365 103	494
Netto utbetalt ved flytting (inn +/ ut -)	-6 276	-6 407
Finansinntekter	1 315 421	1 298 295
Utbetalte pensjoner mv.	-1 106 288	-992 882
Forsikringsrelaterte driftskostnader, inkl. reassuranse	-120 267	-111 330
Andre forsikringsrelaterte inntekter	0	
Andre forsikringsrelaterte kostnader	0	
Andre driftskostnader	-9 387	-10 546
Betalte skatter	-44 947	-44 955
Endring i periodiseringer	232 879	195 989
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	626 238	328 657
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Netto investert i datterselskaper	-515 582	165 000
Netto investert i aksjer og andeler	3 407 536	811 928
Netto investert i obligasjoner og rentepapir	-2 829 428	801 908
Netto investert i andre finansielle eiendeler	-322 823	232 305
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-260 297	2 011 141
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Innbetaling egenkapital	0	0
Utbetalt premiefond ved flytting	0	-2 500 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	0	-2 500 000
Likviditetsbeholdning 1.1.	343 534	503 736
Netto kontantstrøm for perioden	365 941	-160 201
Likviditetsbeholdning 31.12.	709 476	343 534

Statoil Pensjon

Noter til regnskapet

Note 1 Virksomheten og virksomhetsstruktur

Statoil Pensjon er en selveiende stiftelse som har som formål å yte alders- og uførepensjoner til ansatte og tidligere ansatte i Statoil ASA og selskapets norske datterselskaper samt etterlattepensjon til ektefelle, registrert samboer og barn. Ytelsesordningen er lukket for nye medlemmer fra 1.1.2015. Opptjente rettigheter er sikret med fripoliser. Alle ansatte i medlemsbedriftene er fra 1.1.2015 forsikret med ettårige uføre og barnepensjonsforsikringer. Medlemsbedriftene har i inneværende år vært Statoil ASA og Statoil Kapitalforvaltning ASA. Pensjonskassens midler holdes atskilt fra foretakets og konsernforetakenes midler og hefter ikke for deres forpliktelser. Statoil Pensjon har forretningsadresse Forusbeen 50, N 4035 Stavanger, Norge. Pensjonskassen er under tilsyn av Finanstilsynet.

Note 2 Vesentlige regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er avlagt i henhold til regnskapsloven og årsregnskapsforskrift for pensjonsforetak av 20.12.2011 nr 1457. Årsregnskapsforskriften er tilpasset International Financial Reporting Standards (IFRS) for slike poster som forsikringskontrakter, finansielle instrumenter, eiendommer og aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak.

Noteopplysningene følger i hovedsak norske regnskapsregler.

På områder som ikke er omfattet av bestemmelsene i årsregnskapsforskriften § 3-2 til § 3-5, dvs. finansielle instrumenter, eiendommer og aksjer og andeler i datterforetak, velger Statoil Pensjon å benytte reglene om innregning og måling i regnskapslovens §§4 og 5.

Inntekts- og kostnadsføringsprinsipper

Premieinntekter omfatter årets forfalte premier, premiefritak, overførte premiereserver fra andre forsikringsselskaper / pensjonskasser og avgitt gjenforsikring. Periodisering av opptjent premie ivaretas ved avsetning til premiereserve i forsikringsfondet.

Erstatninger for egen regning omfatter utbetalte pensjoner, premiefritak og overføring av premiereserve, tilleggsavsetning og kursreserve til andre forsikringsselskaper / pensjonskasser.

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

Garantert avkastning på premiereserven resultatføres under posten endringer i forsikringsmessige avsetninger. Øvrig avkastning til kundene resultatføres under posten "Midler tilordnet forsikringskontrakter".

Valuta

Selskapets funksjonelle valuta er norske kroner. Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes ved førstegangsinngang til norske kroner til gjeldende dagskurs. Fordringer og gjeld i utenlandsk valuta er omregnet til norske kroner etter valutakurs på balansedagen. De relaterte gevinster og tap fra omregningen er regnskapsført i resultatregnskapet. Valutarisikoen i utenlandske verdipapirer er i hovedsak eliminert ved kjøp og salg av sikringsforretninger.

Forsikringsmessige avsetninger

Premiereserven beregnes som kapitalverdien av forventede fremtidige utbetalinger av løpende og oppsatte pensjonsrettigheter på balansedagen. Den gir uttrykk for Pensjonskassens regnskapsmessige pensjonsforpliktelse og er basert på lineær opptjening for begge selskapene. Reservene er beregnet av Pensjonskassens aktuar. Ved beregningen er det anvendt samme grunnlag som for premieberegningen. Premiefondet tilføres ikke grunnlagsrente. Premiefondet kan benyttes til å dekke fremtidige premier eller oppregulering av løpende pensjoner.

Tilleggsavsetningene kan i henhold til forskrift utgjøre maksimalt 12 % av premiereserven og kan anvendes til dekning av eventuelt renteunderskudd i Pensjonskassen. Pensjonistenes overskuddsfond tilføres pensjonistenes andel av Pensjonskassens overskudd. Fondet benyttes til regulering av løpende pensjoner. Risikoutjevningfondet kan benyttes til dekning av eventuelle fremtidige risikounderskudd, men klassifiseres regnskapsmessig som egenkapital.

Tilstrekkelighetstest

På hver balansedag foretas det en tilstrekkelighetstest for å kontrollere om nivået på avsetningene står i forhold til Pensjonskassens forpliktelser. Ved utførelse av testen benyttes gjeldende estimat på framtidige erstatningsutbetalinger for det erstatningsansvaret selskapet har på balansedagen, samt tilknyttede kontantstrømmer. Dette omfatter både skader som er inntruffet på balansedagen (erstatningsavsetningen) og skader som inntreffer fra balansedagen til neste hovedforfall (premieavsetningen). Eventuelt negativt avvik mellom opprinnelig avsetning og tilstrekkelighetstesten medfører avsetning for uavløpt risiko.

Flytting

Overføring av premiereserve ved flytting av forsikringer føres over resultatregnskapet. Kostnads-/inntektsføringen skjer på det tidspunktet risikoen overføres. På samme tidspunkt endres premiereserven tilsvarende. Flyttebeløpet inkluderer også kontraktens andel av tilleggsavsetninger, kursreserver og delårsresultat.

Konsernbidrag

I samsvar med regnskapslovens bestemmelser regnskapsføres konsernbidrag og utbytte i det året konsernbidraget / utbyttet gjelder.

Skatter

Pensjonskasser skattlegges etter samme regelverk som gjensidige livsforsikringsselskaper. Skattekostnaden i regnskapet består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt/skattefordel. Betalbar skatt beregnes på grunnlag av årets skattemessige resultat og netto skattepliktig formue. Utsatt skatt/skattefordel beregnes på grunnlag av midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier og skattemessige virkninger av underskudd. Netto utsatt skattefordel oppføres i balansen dersom det er sannsynlig at fordelene kan benyttes.

Finansielle eiendeler

Finansielle eiendeler innregnes første gang når selskapet blir part i kontrakten. Finansielle eiendeler fraregnes i balansen når de kontraktmessige rettighetene til kontantstrømmene utløper eller overføres.

Finansielle instrumenter måles og innregnes i samsvar med IAS 39, som deler finansielle eiendeler inn i følgende kategorier:

- Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet
- Investeringer som holdes til forfall
- Utlån og fordringer
- Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg

Regnskapsprinsipper for pensjonskassens kategorier av finansielle eiendeler beskrives nærmere i de følgende avsnitt.

Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi

Aksjer og andeler

Aksjer og andeler måles til virkelig verdi med verdiendring over resultatregnskapet og består av investeringer i aksjer og aksjefond. Virkelig verdi på børsnoterte aksjer og andeler verdsettes til sluttkurs fastsatt av Oslo Børs eller tilsvarende markedsplasser for utenlandske investeringer. Virkelig verdi av øvrige aksjer og andeler fastsettes ved bruk av anerkjente verdsettelsesteknikker.

Obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning

Sertifikater, obligasjoner og aksjer styres samlet som en investeringsportefølje. Investeringsporteføljen styres og vurderes på basis av virkelig verdi i samsvar med investeringsstrategien. Porteføljen regnskapsføres ved å bruke virkelig verdi opsjonen (fair value option) med gevinster og tap innregnet over resultatregnskapet.

Finansielle derivater

Finansielle derivater klassifiseres som "holdt for omsetning" med verdiendring over resultatet.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer klassifiseres som "lån og fordringer" og regnskapsføres til opprinnelig fakturert beløp med fradrag for avsetning til tap. Avsetning til tap regnskapsføres når det foreligger indikasjoner på at selskapet ikke vil motta oppgjør i samsvar med opprinnelige betingelser. Fordringen nedskrives når det er sannsynlig at den ikke kan gjenvinnes.

Betalingsmidler

Betalingsmidler omfatter kontanter, bankinnskudd og andre likvide investeringer med maksimal løpetid på tre måneder. Disse klassifiseres i kategori "lån og fordringer".

Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost

Utlån og fordringer

Finansielle eiendeler med faste eller bestembare kontantstrømmer som ikke er notert i et aktivt marked, er klassifisert som utlån og fordringer. Finansielle eiendeler klassifisert som utlån og fordringer måles til amortisert kost ved hjelp av en effektiv rentemetode. Nedskrivning av utlån og fordringer gjennomføres over resultatet dersom det foreligger objektive indikasjoner på verdifall.

Finansiell gjeld

Annen kortsiktig gjeld klassifiseres i kategori "andre forpliktelser" og er vurdert til amortisert kost.

Finansielle derivater

Forvalterne av selskapets verdipapirportefølje har mandat til å benytte en definert mengde ulike avledede finansielle instrumenter. Derivater er ofte en raskere og mer kostnadseffektiv måte å foreta ønskede endringer i porteføljesammensetningen enn ved kjøp og salg av underliggende verdipapirer. Derivater gir også forvalter større fleksibilitet med hensyn på å oppnå den ønskede risikoeksponering i porteføljen. Det er egne risikorammer for både aksje- og rentederivater og derivatposisjonene inkluderes i beregning og oppfølging av total eksponering for renter, aksjer og valuta. Finansielle derivater verdsettes etter markedsverdi prinsippet.

Måling til virkelig verdi

Virkelig verdi av noterte finansielle eiendeler og forpliktelser og derivater fastsettes med referanse til henholdsvis kjøpskurs eller salgskurs på balansedagen. Virkelig verdi av finansielle instrumenter notert i et aktivt marked slik som opsjoner og egenkapitalinstrumenter baseres på noterte markedspriser innhentet fra relevante børser eller oppgjørssentraler.

Når det ikke foreligger et aktivt marked, fastsettes virkelig verdi ved hjelp av verdsettelsesmetoder. Disse omfatter bruk av nylig foretatte markedstransaksjoner på armlengdes avstand, henvisning til virkelig verdi av et annet instrument som praktisk talt er det samme, diskonterte kontantstrømsberegninger og prisingsmodeller. Virkelig verdi av valuta- og rentebytteavtaler baseres på relevante noteringer fra aktive markeder, tilsvarende noterte instrumenter og andre hensiktsmessige verdsettelsesmetoder. Virkelig verdi av opsjoner som ikke er notert i aktive markeder beregnes ved å bruke verdsettelsesmetoder utviklet og brukt av tredjepart.

Selskapets beste estimat på virkelig verdi av finansielle instrumenter som ikke er notert i aktive markeder tilsvarer forventede gevinster eller tap dersom kontraktene hadde blitt lukket ved årsskiftet. Realisert resultat kan avvike på grunn av anvendte forutsetninger.

Investeringseiendommer

Eiendommer som leies ut til leietakere utenfor Pensjonskassen er klassifisert som investeringseiendommer. Investeringseiendommer vurderes til virkelig verdi. Verdien vurderes på hvert rapporteringstidspunkt. Endringer i verdi føres over resultatregnskapet i den tilhørende perioden. Eiendommene vurderes individuelt ved at antatt framtidig netto inntektsstrøm diskonteres med avkastningskravet for den enkelte investering. I netto kontantstrøm er det tatt hensyn til eksisterende og framtidige inntektstap som følge av ledighet, nødvendige investeringer og en vurdering av framtidig utvikling i markedsleien.

Avkastningskravet fastsettes ut fra forventet framtidig risikofri rente og en individuelt fastsatt risikopremie, avhengig av utleiesituasjonen og byggets beliggenhet og standard. Det gjøres også en vurdering mot observerte markedspriser. Verdsettelsen er utført av eksterne ekspertise som har betydelig erfaring i å verdsette tilsvarende eiendommer i geografiske områder som Pensjonskassens eiendommer er lokalisert. Ved første gangs balanseføring vurderes investeringseiendommene til anskaffelseskost, det vil si kjøpesum inkludert direkte henførbare kostnader ved kjøpet. Investeringseiendommer avskrives ikke.

Aksjer i datterselskap og utelatelse av datterselskap fra konsolidering

Aksjer i datterselskap er innarbeidet etter egenkapitalmetoden. Datterselskapenes regnskap er omarbeidet i samsvar med de prinsipper Pensjonskassens regnskap er utarbeidet etter. Ved innregning hensyntas utsatt skatt på merverdier.

Statoil Pensjon og datterselskapene utgjør et konsern. Fra 2012 har styret og administrasjonen i Statoil Pensjon valgt å ikke utarbeide konsernregnskap da dette ikke gir annen informasjon og ikke har betydning for bedømmelse av stilling og resultat, i samsvar med regnskapslovens § 3-8, 2. ledd.

Ytelser og lån til ledende ansatte

Pensjonskassen har ingen ansatte, men baserer seg på kjøp av tjenester fra Statoil ASA og andre.

Note 3 - Premieinntekter

Beløp i tusen kroner	2017	2016
Terminpremie pr. 01.01.	866 459	859 839
Engangspremie lønnsregulering m.v.	554 208	250 656
Engangspremie pensjonsregulering	175 362	44 340
Div. endringspremier	15 608	61 196
Tilbakeførte premier	-13 454	-23 231
Administrasjonspremier	93 188	100 760
Rentegarantipremie	113 789	3 509
Fortjenestepremie	27 209	21 693
Premiefritak	-36 881	-37 923
Sparepremie	-106 033	0
Korreksjon tidligere år	0	0
Reassuransepremie	-1 293	-1 368
Sum	1 688 162	1 279 471

Note 4 - Spesifikasjon av utbetalte pensjoner

Beløp i millioner kroner	2017	2016
Alderspensjon	904,7	805,5
Ektefelle- og samboerspensjon	94,6	85,3
Barnepensjon	17,1	17,7
Uførepensjon	90,0	84,3
Premiefritak	36,7	37,9
Sum	1 143,0	1 030,8

Note 5 - Endring i forsikringsforpliktelser

2017

Beløp i tusen kroner	Premie reserve*	Tilleggs-avsetninger	Premiefond	Pensjonistenes overkursfond	Risiko-utjevningfond	Kursreg.-fond	Totalt
1. Inngående balanse	44 687 755	3 697 141	2 272 064	183 516	297 039	7 228 709	58 366 223
2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser							0
2.1 Netto resultatførte avsetninger	1 313 109	-1 285		1 835		339 587	1 653 246
2.2 Disponering av renteresultat	2 571 640		314 229	152 845			3 038 713
2.3 Disponering av risikoresultat	9 510		7 369	4 823			21 701
2.4 Justering av fors.forpl. fra resultatkomp.							0
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpl.	3 894 259	-1 285	321 597	159 503	0	339 587	4 713 661
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpl.							
3.1 Overføringer mellom fond	-11 550		196 902	-185 351			0
3.2 Overføringer til/fra selskapet	0		-1 287 660	0	46 704		-1 240 957
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpl.	-11 550	0	-1 090 759	-185 351	46 704	0	-1 240 957
Utgående balanse	48 570 464	3 695 855	1 502 902	157 668	343 742	7 568 296	61 838 927
Herav Fripoliser	21 731 563	1 603 159				3 274 880	26 609 602

2016

Beløp i tusen kroner	Premie reserve	Tilleggs-avsetninger	Premiefond	Pensjonistenes overkursfond	Risiko-utjevningfond	Kursreg.-fond	Totalt
1. Inngående balanse	41 394 212	3 709 651	5 565 767	0	288 395	8 920 697	59 878 722
2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse							0
2.1 Netto resultatførte avsetninger	1 237 748	-12 510				-1 691 988	-466 750
2.2 Disponering av renteresultat	2 052 484		431 725	183 516			2 667 726
2.2 Disponering av renteresultat - erstatningsavsetn.	3 311						3 311
2.3 Disponering av risikoresultat							0
2.4 Justering av fors.forpl. fra resultatkomp.							0
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpl.	3 293 543	-12 510	431 725	183 516	0	-1 691 988	2 204 286
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpl.							
3.1 Overføringer mellom fond	0	0	-1 242 425				-1 242 425
3.2 Overføringer til/fra selskapet *	0	0	-2 483 003	0	8 644		-2 474 360
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpl.	0	0	-3 725 429	0	8 644	0	-3 716 785
Utgående balanse	44 687 755	3 697 141	2 272 064	183 516	297 039	7 228 709	58 366 223
Herav Fripolis	19 321 996	1 561 438				2 969 293	23 852 727

* 2,5 mrd i premiefondsmidler ble flyttet til innskuddsfond administrert av Statoil Kapitalforvaltning ASA.

Bevegelser i premiefondet siste 3 år

Beløp i tusen kroner	2017	2016	2015
Innbetalinger / godskrift	562 004	16 997	18 520
Belastet premie m.m	-1 652 763	-1 242 425	-2 238 077
Tilført fra resultatet	321 597	615 241	185 085
Flytting av premiefond til innskuddsordningen i Statoil ASA	0	-2 500 000	0
Sum	-769 161	-3 110 187	-2 034 472

Beløp i tusen kroner	2017	2016	2015
Premiefond inkl pensjonistenes overskuddsfond	1 660 570	2 455 580	5 565 767
Forfalte premier	1 689 455	1 280 839	2 441 670
Premiefond i % av årlig premie	98%	192%	228%

Tilstrekkelighetstest

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

Statoil Pensjons forsikringsstrategi angir risikorammer og toleransegrenser for hhv død-, uføre-, og opplevelsesrisiko. Statoil Pensjon endret dødelighetstariff til «K2013 FT» og uføretariff til en Statoil-spesifikk tariff fra 31.12.2013. Etter dette har pensjonskassen hatt samlede risikoresultat innenfor risikorammene fra forsikringsstrategien for død-, uføre- og opplevelsesrisiko.

Forutsetninger for forsikringsforpliktelsene

Premiereserve er avsatt på beregningsgrunnlag K2013 med finanstilsynets tillegg og en Statoil Pensjon spesifikk tariff for uførhet. Grunnlagsrente (gjennomsnitt) er 2.30% pr. 31.12.2017. Samtlige pensjonsforpliktelser tilhører hovedbransjen kollektiv pensjonsforsikring.

Note 6 - Medlemsbestand

2017	Antall aktive lukket YTP	Antall pensjonister lukket YTP
Statoil ASA	4 988	4 216
Statoil Kapitalforvaltning ASA	4	1
Fripoliser	19 840	4 952
Sum	24 832	9 169

Statoil Pensjon har ved utgangen av regnskapsåret 4.992 aktive medlemmer i ytelsesordningen, en nedgang på 110 fra 2016. I tillegg er det 4.217 pensjonister som mottar utbetaling, det er en økning på 53 fra 2016. Pensjonistene er fordelt med 2.748 alders-, 791 ektefelle-, 559 uføre- og 119 barnpensjoner. Statoil Pensjon har i tillegg fripoliser for 24.792 personer til forvaltning, en økning på 562 fra 2016.

2016	Antall aktive lukket YTP	Antall pensjonister lukket YTP
Statoil ASA	5 097	4 164
Statoil Kapitalforvaltning ASA	5	-
Fripoliser	20 455	3 775
Sum	25 557	7 939

Note 7 - Investerings eiendommer

Alle eiendommene har forretningskontor Forusbeen 50 på Forus. Kontor og forsyningsbase er utleid til Statoil ASA med 100% utleiegrad. Verdiregulering er foretatt pr. 31.12.2017 basert på eksterne takster. Takseringsselskapet verdivurderte i 2017 totalt ca 3000 kontantstrømeieendommer og ca 300 tomter med en eiendomsverdi på totalt ca 500 mrd kroner. Ved verdsettelse av en eiendom legges det vekt på flere elementer, herunder leienivå, eierkostnader, beliggenhet, leietakers soliditet, rentenivå, markedets etterspørsel, transaksjoner i markedet, lengden på leieavtalene, utbyggingspotensialet og andre momenter som påvirker verdien av en eiendom. Markedsverdien av en eiendom vil som regel fastsettes med utgangspunkt i at eiendommens kontantstrøm neddiskonteres med et avkastningskrav - yield.

Markedsverdi investeringseiendommer

Beløp i tusen kroner	31.12.2017	31.12.2016	Leie pr kvm	Lengde	Kvm	Yield
Forsyningsbase	70 000	69 000	1 576	30/09/18	3 365	7,25%
Sandsliveien 90 AS	3 800 000	3 750 000	2 177	30/09/34	105 600	4,50%
Sandsli Vest AS *	-	155 000	-	-	-	-
Margrethe Jørgensens Vei 2	515 500	-	2 151	30/09/32	11 000	4,30%
Totalt investeringseiendommer	4 385 500	3 974 000			119 965	

* Tomter i Sandsli Vest er solgt i 2017

Direkte eide investeringseiendommer

Bokført i resultatregnskapet

Beløp i tusen kroner	2017	2016
Leieinntekter fra investeringseiendommer	5 303	5 131
Driftskostnader inkl vedlikehold og reparasjoner	0	0
	5 303	5 131
Endring i virkelig verdi på investeringseiendommer	1000	-1 000
Sum inntekter fra investeringseiendommer	6 303	4 131
Fordeling:		
Selskapsporteføljen (resultatpost 12.3)	618	351
Kollektivporteføljen (resultatpost 2.3)	5 685	3 780
	6 303	4 131

Bokført i balansen

Beløp i tusen kroner	2017	2016
Anskaffelseskost	28 336	28 336
Avgang i løpet av året		0
Akkumulert verdiendring pr. 31.12	41 664	40 664
Bokført verdi pr. 31.12	70 000	69 000
Fordeling:		
Selskapsporteføljen (balansepost 2.1.1)	7 406	5 865
Kollektivporteføljen (balansepost 6.1.1)	62 594	63 135
Årets verdjustering	1 000	-1 000

Forsyningsbasen er næringseiendom beliggende i Stavanger kommune, og er utleid til Statoil ASA.

Leieinntektene for bygget i Stavanger utgjorde 5,303 mill. kr. i 2017. Nåværende leiekontrakt er på 1 år med utløp 30.09.2018.

Næringsbygget i Sandsliveien 90 er leid ut til Statoil ASA for perioden 1.10.2014 - 30.9.2034.

Næringsbygget i Margrethe Jørgensens Vei 2 er leid ut til Statoil ASA for perioden 30.09.2017 - 30.9.2032.

Aksjer og andeler i investeringseiendommer

Eiendomsselskapet Sandsliveien 90 AS er eid 100% av Statoil Pensjon og består av kontorbygg og tomt.

Eiendomsselskapet Sandsli Vest AS er eid 100% av Statoil Pensjon og har solgt begge sine tomter i 2017

Eiendomsselskapet Margrethe Jørgensens Vei 2 I AS er eid 100% av Statoil Pensjon og eier igjen 99,9% av andelene i Margrethe Jørgensens Vei 2 ANS.

Eiendomsselskapet Margrethe Jørgensens Vei 2 II AS er eid 100% av Statoil Pensjon og eier igjen 0,1% av andelene i Margrethe Jørgensens Vei 2 ANS.

Eiendomsselskapet Margrethe Jørgensens Vei 2 ANS er eid 100% av Margrethe Jørgensens Vei 2 I AS og Margrethe Jørgensens Vei 2 II AS, som igjen eies 100% av Statoil Pensjon, og består av kontorbygg og p-plasser.

Beløp i tusen kroner	Lokasjon	Utleiegrad	Kostpris	Balanseført verdi 2017	Balanseført verdi 2016
Sandsli Vest/Sandsliveien 90 AS	Bergen	100%	2 342 272	3 654 740	3 465 297
Margrethe Jørgensens Vei 2 ANS/Margrethe Jørgensens Vei 2 I & II AS	Harstad	100%	120	8 984	0

Eierandelene er innarbeidet etter egenkapitalmetoden. Balanseverdien av aksjene reflekterer egenkapitalen i datterselskapene justert for markedsverdi på bygninger, urealisert kursgevinst og redusert med utsatt skatt

Beløp i tusen kroner	2017	2016
Bokført verdi datterselskap 1.1.2017	3 465 417	3 295 371
Årets resultat (resultatpost 2.1 og 12.1)	342 050	263 589
Besluttet utdelt konsernbidrag fra Sandsliveien 90 AS	-143 743	-93 664
Bokført verdi datterselskap 31.12.2017	3 663 724	3 465 297
Fordeling:		
Selskapsporteføljen (balansepost 2.2)	387 645	294 550
Kollektivporteføljen (balansepost 6.2)	3 276 079	3 170 746

Hovedposter fra regnskapet til Sandsliveien 90 AS og Sandsli Vest AS:

Beløp i tusen kroner	Sandsli Vest AS		Sandsliveien 90 AS	
	2017	2016	2017	2016
Balanse				
Anleggsmidler	-	24 820	2 539 460	2 609 642
Omløpsmidler	175 321	-	193 096	61 492
Kortsiktig gjeld	31 538	-	114 039	93 666
Utsatt skatt	30 560	3 225	48 121	40 361
Egenkapital	113 222	21 125	2 570 395	2 537 108
Resultatregnskap				
Leieinntekter	-	-	229 911	221 682
Resultat før finansposter	(1 854)	-	152 337	143 524
Gevinst ved salg av eiendom	152 686	-	-	-
Resultat før skatt	150 946	(470)	153 279	143 900
Årets resultat	116 047	(218)	118 583	109 607

* Sandsli Vest AS hadde i 2016 kostnader vedrørende forestående salg av tomter, samtidig som man igjen fikk endring i utsatt skatt grunnet ny skatteprosent fra 2017 samt endring i midlertidige forskjeller grunnet underskudd til fremføring. I 2017 er tomtene solgt med gevinst, samt at man får endring i utsatt skatt ettersom skatteprosenten er endret for 2018.

Hovedposter fra regnskapet til Margrethe Jørgensens Vei 2 I AS og Margrethe Jørgensens Vei 2 II AS:

Beløp i tusen kroner	Margrethe Jørgensens Vei 2 I AS		Margrethe Jørgensens Vei 2 II AS	
	2017	2016	2017	2016
Balanse				
Anleggsmidler	152 784	-	153	-
Omløpsmidler	40	-	40	-
Kortsiktig gjeld	-	-	-	-
Langsiktig Gjeld	145 344	-	145	-
Utsatt skatt	-	-	-	-
Egenkapital	7 480	-	48	-
Resultatregnskap				
Leieinntekter	-	-	-	-
Resultat før finansposter	-	-	-	-
Gevinst ved salg av eiendom	-	-	-	-
Resultat før skatt	7 440	-	7	-
Årets resultat	7 440	-	7	-

* Margrethe Jørgensens Vei I AS og Margrethe Jørgensens Vei 2 II AS er nystiftede selskap i 2017. De har ingen aktivitet utover å eie andeler i Margrethe Jørgensens Vei 2 ANS.

Note 8 - Styring av finansiell risiko

Oversikt

Statoil Pensjons overordnede tilnærming til risikostyring omfatter identifisering, evaluering og styring av risiko i alle våre aktiviteter. Vi styrer risiko for å sikre en betryggende drift og for at vi skal nå våre forretningsmessige mål.

En helhetlig styring av risiko sikrer at ulike risikoer vurderes og håndteres på en konsistent måte. Pensjonskassens styre har etablert et rammeverk. Rammeverket definerer hvordan Pensjonskassen identifiserer risiko, setter rammer for å sikre tilstrekkelig kvalitet og diversifisering av finansielle eiendeler, setter rammer for forsikringsrisiko, reassuransestrategi og angir rapporteringskrav.

Styring av finansiell risiko

Finansiell risiko er et samlebegrep for flere typer risiko i forbindelse med finansielle eiendeler. Finansiell risiko kan inndeles i markedsrisiko, kredittrisiko og likviditetsrisiko. Disse risikotypene oppstår gjennom Pensjonskassens investeringsaktiviteter, de styres på aggregert nivå og ivaretas gjennom forvaltningstrategien som er utarbeidet for Statoil Pensjon.

Empiriske studier viser at over en lengre periode vil aksjeplasseringer med stor sannsynlighet gi høyere avkastning enn plassering i renteinstrumenter. I tråd med denne erfaring, og for å nå målsettingen om å oppnå en langsiktig høy avkastning innenfor rammen av forsvarlig sikkerhet og risikospredning, allokerte Pensjonskassen en andel av porteføljen til andre aktiva enn risikofrie plasseringer. For å bidra til forsvarlig sikkerhet og risikospredning skal midlene fordeles på flere aktivaklasser både

med hensyn til geografi og ulike verdipapirer, med spesifikke rammer for forvaltningen for alle aktivaklasser med maksimale tillatte avvik. Det er også fastsatt spesifikke rammer for bruk av derivater og for kredittrisiko. Det foretas aktiv risikostyring gjennom en egen modell som innebærer periodisk måling av finansiell risiko holdt opp mot Statoil Pensjons risikoevne og risikotoleranse.

De ulike typer risikoeksponering presenteres for styret årlig i forbindelse med at den strategiske aktivaallokeringen blir vedtatt. Den strategiske aktivaallokeringen representerer referansen for Statoil Kapitalforvaltning ASA som ivaretar forvaltningen av Pensjonskassens finansielle eiendeler. Styret fastsetter også øvre og nedre grense pr aktivaklasse, og aktivaallokeringen skal holdes innenfor disse grensene til enhver tid. Tabellen nedenfor viser aktivaallokeringen for Statoil Pensjon ved utgangen av 2017. Den faktiske aktivaallokeringen vil variere gjennom året og følge bevegelse i markedet, taktisk aktivaallokering og risikosituasjonen.

Aktivaallokering 2017

Beløp i millioner kroner	Selskaps- portefølje	Kollektiv- portefølje	Sum	Prosent
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avk.	4 089	34 558	38 647	55,5 %
Aksjer og andeler	2 734	23 108	25 842	37,1 %
Bygninger og aksjer og andeler i datterforetak	465	3 929	4 394	6,3 %
Finansielle derivater	0	3	3	0,0 %
Øvrige poster (bank, fordringer, utsatt sk.fordel)	102	634	737	1,1 %
Sum eiendeler	7 391	62 233	69 624	100,0 %

Aktivaallokering 2016

Beløp i millioner kroner	Selskaps- portefølje	Kollektiv- portefølje	Sum	Prosent
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avk.	3 181	32 400	35 581	54,7 %
Aksjer og andeler	2 268	23 101	25 369	39,0 %
Bygninger og aksjer og andeler i datterforetak	300	3 234	3 534	5,4 %
Finansielle derivater	11	110	121	0,2 %
Øvrige poster (bank, fordringer, utsatt sk.fordel)	44	454	498	0,8 %
Sum eiendeler	5 804	59 299	65 103	100,0 %

Aksjerisiko defineres som verdifall som følge av reduserte aksjepriser. Se beløp nedenfor i stresstest og sensitivitetsanalyse.

Renterisiko defineres som verdifall som følge av endring i rentenivå, og det betraktes fra et rent aktivaperspektiv på porteføljenivå i samsvar med godkjente strategier og mandater. Ved styring av renterisiko og handel benyttes bare standardderivater. Disse omfatter rentefutures, opsjoner, framtidige renteaftaler (FRA'er) og rentebytteavtaler.

Valutarisiko defineres som tap som følge av endringer i valutakurser. Basert på teoretiske analyser og vurderinger har styret fastsatt en langsiktig referanseportefølje for valuta som møter myndighetenes krav til styring av valutarisiko. Porteføljen eksponeres for valutarisiko når det investeres i internasjonale verdipapirer.

Valutatruer benyttes til å redusere denne risikoen i henhold til den langsiktige referanseporteføljen for valuta.

Kredittrisiko defineres som endring i prising av en utsteders gjeld som følge av endringer i kredittverdighet. Kredittrisiko håndteres både ved øvre kredittgrenser for navngitt motparter, ved begrensninger basert på offisiell rating fra ratingbyråer og krav om diversifisering ved plassering i statsobligasjoner. Kredittrisiko i forbindelse med reassurans håndteres ved krav om minimum rating for Statoil Pensjons reassurandører.

Likviditetsrisiko defineres ved manglende evne til å møte betalinger ved forfall, eller ved at en må realisere investeringer til en høy kostnad for å kunne utføre betalinger. Kravene til aktivaallokering sikrer at Pensjonskassen til enhver tid har tilfredstillende likviditet til å oppfylle sine løpende forpliktelser.

Den totale risikoen med hensyn til årlig resultat før skatt for Pensjonskassen måles kontinuerlig i forhold til de mål styret har satt. Hvis risikoen ansees å være for høy, blir aktivaallokeringen endret. Dette innebærer at hvis det i løpet av et år er en lengre periode med negative finansinntekter, eller et sterkt fall i verdiene av eiendelene, vil allokeringen til aksjer reduseres og plasseringene i rentepapirer økes.

For øvrig gjøres stresstesting for de investerte eiendelene i forhold til bufferkapitalen (som defineres som overskytende kapital over myndighetenes minstekrav), med regelmessig rapportering til styret. Deler av denne stresstesten, basert på tall ved utgangen av året for finansielle aktiva, vises nedenfor:

Stresstest finansielle aktiva

Beløp i millioner kroner	31.12.2017	31.12.2016
Hendelse		
20% fall aksjer	5 168	5 074
150 bps parallellt skift opp av rentekurve	1 356	1 321
12% fall i verdi øvrige	1 228	945
Verdifall totalt av stresstest	7 752	7 339
Bufferkapital	15 228	14 341
Kapitaloverskudd / underskudd i stress scenario	7 475	7 001

I stresstesten som rapporteres til Finanstilsynet tas det hensyn til korrelasjonen mellom aktivaklassene og tapspotensialet blir dermed mindre.

Markedsrisiko

Markedsrisiko kan inndeles i aksjerisiko, renterisiko og valutarisiko.

Aksjerisiko

Aksjeporteføljen i Statoil Pensjon er globalt diversifisert og inkluderer framvoksende markeder. Risikoen i Pensjonskassens aksjeportefølje er moderat og styres bl.a. gjennom geografisk diversifisering, ved bruk av brede referanseindekser i forvaltningen og gjennom bruk av flere ulike fondsforvaltere. Amerikanske, europeiske og norske aksjer dominerer. Av totalporteføljen har inntill 13.59 % vært investert i aktivklassen framvoksende økonomier i 2017. Gjennom året har høyeste andel av unoterte aksjer i aksjeporteføljen vært 0.00 %. Begge disse aksjeklassene kan karakteriseres som investeringer med høyere risiko enn andre aksjeplasseringer.

Største aksjeeksponeringer 31.12.2017

Beløp i tusen kroner	Markedsverdi	Kostpris	Landkode
Selskap			
Vanguard US 500 Stock Index Fund	3 171 478	1 149 865	IE
JPMorgan US Select Equity Plus	1 780 997	427 841	LU
Eaton Vance Emerald Emerging Market fund	1 573 967	829 688	IE
Verdipapirfondet Statoil Aksjer USA (Klasse 1)	1 557 090	1 369 000	NO
Aberdeen Global Emerging Markets Fund	1 463 000	697 503	LU
Novo Nordisk B	595 542	392 782	DK
Telenor	493 089	387 055	NO
Norsk Hydro	481 942	402 219	NO
DNB ASA	464 865	339 661	NO
Yara International Asa	334 770	292 076	NO
JPM Asia Pacific Equity Fund (X)	317 620	143 515	LU
JPMorgan Japan Strategic Value Fund	239 831	110 780	LU
Storebrand ASA Ord	233 047	141 581	NO
Marine Harvest Group	226 556	228 152	NO
Verdipapirfondet Statoil Aksjer Europa (Klasse 1)	214 009	175 000	NO
Aberdeen Global Emerging Markets SRI Fund	209 536	194 785	LU
Subsea 7 SA	204 931	148 300	LU
Orkla	194 531	189 782	NO
Volvo B	185 869	127 204	SE
Nordea Bank AB	180 026	157 062	SE
Atlas Copco A	176 668	127 213	SE
Nestle	174 071	99 429	CH
TGS Nopec	160 446	134 039	NO
Aker BP ASA	146 817	78 216	NO
Gjensidige Forsikring AS	140 834	131 197	NO
Nokia	137 899	193 620	FI
Novartis AG	137 167	78 057	CH
Schibsted B	131 339	122 674	NO
HSBC Holdings	130 874	86 242	GB
Dansk Bank A/S	128 971	99 990	DK
Roche Holding	128 332	75 378	CH
Ericsson B	124 241	126 121	SE
Sampo Oyj	119 799	102 148	FI
Sandvik	117 575	86 185	SE
Investor B	114 155	76 687	SE
KONE OYJ	112 120	95 223	FI
Schibsted A	111 587	97 995	NO
Essity AB (publ) (Ordinary)	111 168	97 918	SE
Tomra Systems	109 707	60 126	NO
Assa Abloy B	104 495	101 735	SE
Unilever	102 739	54 078	NL
Swedbank AB	96 206	94 956	SE
DSV A/S	94 654	43 727	DK
Aker Solutions ASA	93 525	77 300	NO
Upm-Kymmene	90 150	65 560	FI
Hexagon AB B	89 980	69 610	SE
Svenska Handelsbanken Ab	88 339	75 987	SE
Royal Dutch Shell A (NL)	87 797	65 970	NL
Total	83 309	59 690	FR

Største aksjeeksponeringer 31.12.2017

Beløp i tusen kroner	Markedsverdi	Kostpris	Landkode
Selskap			
BP PLC	81 953	60 824	GB
Bayer	80 878	44 282	DE
Nordic Semiconductor Asa	80 614	56 292	NO
SAP SE	80 563	37 308	DE
SalMar ASA	80 216	71 291	NO
Skandinaviska Enskilda Banken	78 692	71 965	SE
BASF AG	78 406	46 474	DE
Sanofi	78 324	50 188	FR
Stora Enso	77 963	55 111	FI
Verdipapirfondet Statoil Aksjer Norge (Klasse 1)	77 875	63 070	NO
Astrazeneca (Sweden)	77 074	70 842	GB
Aker ASA	76 080	55 662	NO
Siemens	74 599	42 353	DE
Bakkafrost P/F	74 080	65 084	FO
H & M B	73 828	93 483	SE
Lerøy ASA	71 410	74 344	NO
AP Moeller Maersk A/S (Class B)	70 037	74 433	DK
SKF B	69 325	65 037	SE
Banco Santander Central Hispano SA	68 877	60 605	ES
Allianz	68 725	23 863	DE
Pandora A/S	67 484	63 012	DK
Diageo	63 891	33 295	GB
Verdipapirfondet Statoil Aksjer Pacific (Klasse 1)	63 801	53 904	NO
Novozymes B	63 678	51 991	DK
Wallenius Wilhelmsen Logistics ASA	63 495	47 575	NO
Teliasonera Ab (Sv)	62 920	67 783	SE
Alfa Laval	61 319	48 432	SE
Atea ASA	60 709	49 249	NO
Axactor publ AB (Ordinary)	58 819	43 567	SE
Golden Ocean Group limited	58 652	47 712	BM
BNP Paribas SA	57 903	34 797	FR
Glaxosmithkline	57 514	49 622	GB
Kinnevik B	55 117	48 885	SE
ASML Holding NV	54 065	7 830	NL
Vodafone Group	53 455	34 628	GB
Nokian Renkaat	51 946	48 060	FI
LVMH Moet Hennessy	50 214	21 670	FR
Entra ASA	49 989	35 933	NO
Shire Plc.	49 414	37 736	GB
XXL ASA	49 057	47 483	NO
Autoliv Inc (SE)	48 561	47 472	SE
Securitas B	47 173	46 978	SE
Thin Film Electronics ASA	46 540	73 408	NO
Vestas Wind System	46 486	55 169	DK
UBS AG Common Stock CHF	46 132	25 243	CH
ING Groep	45 101	18 131	NL
Daimler AG	44 646	24 855	DE
Sparebank 1 SR	44 437	34 320	NO
Schneider Electric	44 397	31 112	FR
Prudential	44 336	24 743	GB
Tele2 B	44 163	40 582	SE
ABB	43 318	22 322	CH
Getinge Ab B Aksjer	43 176	27 952	SE
Carlsberg B	43 050	39 934	DK
Genmab	42 967	51 975	DK
Wartsila B	42 273	32 424	FI
Lloyds Banking Group PLC	41 458	41 573	GB
AXA	41 452	18 765	FR

Største aksjeeksponeringer 31.12.2017

Beløp i tusen kroner	Markedsverdi	Kostpris	Landkode
Selskap			
Trelleborg B	41 395	38 878	SE
Thule Group AB	41 241	21 388	SE
Veidekke ASA	40 731	44 299	NO
Glencore International Plc	40 699	29 475	GB
Reckitt Benckiser Plc	40 592	16 424	GB
Deutsche Telekom	38 855	24 856	DE
Enel	37 967	21 821	IT
Huhtamaki Oyj	37 052	37 717	FI
Chr Hansen Holding AS	36 824	26 471	DK
DNO International ASA	36 287	38 912	NO
Linde AG (Ord)	35 510	21 737	DE
Fresenius Medical Care AG	35 507	17 972	DE
Borr Drilling Ltd (Ord)	35 430	35 585	BM
Air Liquide SA Registered Form	35 341	18 993	FR
Svenska Cellulosa Ab	35 191	20 496	SE
Danone	34 787	19 616	FR
Anheuser Busch Inbev (Restricted until oct 2021)	34 492	31 504	BE
BHP Billinton Plc	34 248	18 021	GG
Compass Group PLC 2017	34 005	11 582	GB
SAS AB (Ordinary)	33 936	28 803	SE
Boliden AB	33 624	33 727	SE
Intesa San Paolo Spa	33 394	18 837	IT
Iberdrola	33 227	20 727	ES
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	32 877	23 301	ES
Credit Suisse Group	32 512	32 835	CH
Vinci GTM	32 140	16 465	FR
AKVA GROUP	32 056	15 032	NO
iShares MSCI India ETF	31 874	23 974	US
Richemont Management Ltd	30 922	17 662	CH
Kongsberg Gruppen	30 824	26 824	NO
Swiss Re Group	30 359	20 248	CH
Societe Generale	30 057	21 887	FR
Ilex ASA	30 050	54 080	NO
Givaudan	29 921	24 115	CH
AF Gruppen ASA	29 881	25 952	NO
Anheuser-Bush Inbev	29 707	22 058	BE
Zurich Financial	29 368	15 510	CH
Jyske Bank A/S	29 354	23 929	DK
Fresenius SE	28 814	29 321	DE
Swedish Orphan Biovitrum	28 052	28 759	SE
Unicredito Italiano	28 048	13 896	IT
BAE Systems	27 962	21 040	GB
Ente Nazionale Idrocarburi SPA	27 325	27 023	IT
Telefonica	27 004	30 611	ES
Petroleum Geo-Services	26 523	27 625	NO
Barclays	26 383	25 708	GB
KERING	26 382	8 120	FR
Koninklijke Philips Electronic	26 339	13 625	NL
Kitron	26 332	20 225	NO
Grieg Seafood ASA (Ordinary)	25 620	20 781	NO
NATIONAL GRID PLC	25 021	22 046	GB
Standard Chartered PLC (Ord)	24 945	32 207	GB
Orange SA	24 366	18 705	FR
Detusche Post	24 317	13 467	DE
Merck KGAA	24 205	11 466	DE
Muenchener Rueck	24 175	13 089	DE
Nordic Nanovector AS	23 709	33 135	NO
Hexpol	23 183	24 448	SE

Største aksjeeksponeringer 31.12.2017

Beløp i tusen kroner	Markedsverdi	Kostpris	Landkode
Selskap			
Hexagon Composites ASA	23 031	21 553	NO
AarhusKarlshamn publ AB	22 944	20 085	SE
LafargeHolcim Ltd	22 782	18 699	CH
Continental AG	22 704	18 290	DE
Flex LNG Ltd	22 566	20 573	VG
Assicurazioni Generali	22 379	18 410	IT
Atlantic Sapphire	22 316	22 316	NO
Next Biometrics	22 289	49 970	NO
BT Group PLC	22 206	13 737	GB
Heineken	22 032	6 001	NL
Deutsche Boerse AG	21 947	8 178	DE
Orion B	21 935	24 038	FI
Tencent Holdings Lim P	21 315	8 449	KY
Aviva Plc	21 274	13 772	GB
Pernod Ricard	21 232	12 942	FR
Skanska B	21 167	21 922	SE
Coloplast B	20 768	21 749	DK
Dufry AG	20 653	18 866	CH
Renault	20 642	15 777	FR
Deutsche Bank	20 342	35 355	DE
Ahold	20 301	11 084	NL
Millicom IntlN	20 074	19 915	SE
Diagenic NEL	20 059	16 282	NO
Fjord1 AS	19 428	12 892	NO
Saint Gobain	19 151	9 517	FR
Accor	18 675	14 311	FR
Norwegian Finans Holding ASA (Ordinary)	18 400	19 421	NO
Aegon	18 270	16 838	NL
GDF Suez	18 144	20 878	FR
Resterende aksjer	2 371 540	2 086 889	
	25 841 790	17 309 277	

Geografisk fordeling av aksjeporteføljen

	31.12.2017		31.12.2016	
	Mill kr.	Prosent	Mill kr.	Prosent
Norge	4 613	17,9%	4 600	18,1%
Norden	4 397	17,0%	4 548	17,9%
Europa	5 777	22,4%	5 852	23,1%
USA	6 510	25,2%	6 111	24,1%
Asia-Pacific	1 059	4,1%	1 012	4,0%
Framvoksende markeder	3 485	13,5%	3 245	12,8%
Totalt	25 842	100%	25 369	100%

For å vise aksjeporteføljens sensitivitet for et fall i aksjekurser, viser tabellen nedenfor effekten av en hypotetisk endring på 20% i noterte markedspriser. Det virkelige resultatet kan avvike fra dette på grunn av forutsetningene som er benyttet og at korrelasjoner ikke reflekteres i analysen:

Beløp i millioner kroner	Virkelig verdi	20% fall	20% økn.
31.12.2017			
Virkelig verdi aksjer notert på børs	23 921	-4 784	4 784
Virkelig verdi ikke noterte instrumenter	1 920	-384	384
Sum	25 842	-5 168	5 168
Fordeling:			
Selskapsporteføljen	2 734		
Kollektivporteføljen	23 108		
31.12.2016			
Virkelig verdi aksjer notert på børs	24 961	-4 992	4 992
Virkelig verdi ikke noterte instrumenter	408	-82	82
Sum	25 369	-5 074	5 074
Fordeling:			
Selskapsporteføljen	2 268		
Kollektivporteføljen	23 101		

Renterisiko

Renterisikoeksponeringen styres på porteføljenivå i henhold til godkjente strategier og mandater. Tabellen nedenfor viser rentesensitiviteten på Pensjonskassens renteportefølje:

Beløp i millioner kroner	31.12.2017	31.12.2016
100 bp parallellt skift opp	881	899

Rentebindingstid 2017

Beløp i millioner kroner	0-1 mnd	2-3mnd	4-12 mnd	1-5 år	over 5 år	Total
Bankinnskudd						
Sertifikater	91	1 401	2 813	0	0	4 305
Obligasjoner	142	651	3 371	26 917	2 645	33 726
Sum	233	2 052	6 184	26 917	2 645	38 031

Rentebindingstid 2016

Beløp i millioner kroner	0-1 mnd	2-3mnd	4-12 mnd	1-5 år	over 5 år	Total
Bankinnskudd						
Sertifikater	40	1 388	3 678	0	0	5 106
Obligasjoner	985	811	2 541	23 912	2 344	30 593
Sum	1 025	2 199	6 218	23 912	2 344	35 699

Valutarisiko

Tabellen nedenfor viser valutaeksponering pr valuta. En styrkning av NOK på 20 % mot alle andre valutaer vil påvirke egenkapitalen negativt med med ca 1.427 millioner kroner.

Valuta	Brutto posisjon valuta	Brutto posisjon valuta Mill NOK	Valuta kontrakter	Valuta kontrakter Mill NOK	Netto posisjon valuta	Netto posisjon valuta Mill NOK
USD	1 142	9 371	-918	-7 529	224	1 842
EUR	792	7 798	-1 034	-10 177	-242	-2 379
JPY	8 282	604	-4 250	-310	4 032	294
SEK	3 868	3 866	-1 277	-1 277	2 591	2 589
DKK	1 005	1 329	0	0	1 005	1 329
AUD	14	89	0	0	14	89
CAD	2	11	0	0	2	11
CHF	98	824	0	0	98	824
GBP	165	1 832	-66	-726	100	1 107
HKD	8 282	137	0	0	130	137
IDR	3 868	9	0	0	14 947	9
KRW	1 142	64	0	0	8 383	64
MYR	130	4	0	0	2	4
NZD	14 947	1	0	0	0	1
PHP	8 383	1	0	0	5	1
SGD	2	14	0	0	2	14
THB	0	6	0	0	22	6
TWD	5	45	0	0	162	45
Total		26 005		-20 019		5 986

Beløp i tusen kroner	Gevinst scenario	Tap Scenario
31.12.2017		
Valutarisiko (20% sensitivitet)	3 207	-3 207
Renterisiko (1% sensitivitet)	881	-881
31.12.2016		
Valutarisiko (20% sensitivitet)	3 207	-3 207
Renterisiko (1% sensitivitet)	899	-899

Kredittrisiko

Statoil Pensjon er eksponert for kredittrisiko, det vil si risiko for at en motpart ikke kan gjøre opp sin forpliktelse på forfall, eller risiko for at kredittmarginene øker. Pensjonskassen er primært eksponert for kredittrisiko på investeringssiden og gjennom fordringer mot forsikringskundene og reasurandørene. Pensjonskassens maksimale kreditteksponering for finansielle eiendeler er teoretisk sett summen av den balanseførte verdien av finansielle eiendeler unntatt egenkapitalinvesteringer, finansielle derivater, finansielle fordringer, kundefordringer og andre fordringer samt kontanter og kontantekvivalenter. Statoil Pensjon forsøker å redusere eksponeringen betydelig gjennom sine retningslinjer og rutiner for styring av kredittrisiko. Pensjonskassen styrer konsentrasjonen av kredittrisiko for finansielle instrumenter ved å kjøpe verdipapirer utstedt av motparter med høy kredittverdighet spredd over en rekke forhåndsgodkjente motparter. Pensjonskassen har ikke hatt tap som følge av at en motpart ikke har gjort opp sin forpliktelse på forfall i 2017.

Renteportefølje basert på ratingkategori

Millioner kroner - Standard & Poor	31.12.2017	31.12.2016
AAA	24 811	21 756
AA	9 575	11 704
A	2 857	1 648
BBB	129	147
Øvrige	883	327
Sum	38 257	35 581

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisikoen knyttet til Pensjonskassens virksomhet anses som relativt beskjeden. Premien betales på forhånd, og pensjoner utbetales løpende på et senere tidspunkt. Framtidige pensjonsutbetalinger er i stor grad basert på kontraktsfestede betalingsdatoer, men utbetalingene er bl.a. avhengig av endringer i uføregrad og dødelighet.

Note 9 - Finansielle instrumenter

Tabellen nedenfor viser balanseført verdi av finansielle instrumenter pr. IAS 39 kategori. Balanseført verdi av alle finansielle instrumenter er enten målt til virkelig verdi, til en verdi som er tilnærmet virkelig verdi eller til amortisert kost. Se også note 1, Vesentlige regnskapsprinsipper for nærmere informasjon om måling av virkelige verdier.

Finansielle instrumenter pr. kategori

Beløp i tusen kroner	Virkelig verdi over resultat					
	Amortisert- Kost	Virk. verdi mulighet	Holdt for omsetning	Balanse- ført verdi	Selskaps- portefølje	Kollektiv- portefølje
31.12.2017						
Aksjer og andeler	-	25 841 790	-	25 841 790	2 734 223	23 107 567
Obligasjoner og andre verdipapirer	390 700	38 256 667	-	38 647 367	4 089 133	34 558 234
Finansielle derivater	-	-	3 162	3 162	335	2 827
Kundefordringer og andre fordringer	-	27 210	-	27 210	27 210	-
Betalingsmidler	-	709 476	-	709 476	75 067	634 409
Sum	390 700	64 835 143	3 162	65 229 004	6 925 968	58 303 036

Beløp i tusen kroner	Virkelig verdi over resultat					
	Amortisert- Kost	Virk. verdi mulighet	Holdt for omsetning	Balanse- ført verdi	Selskaps- portefølje	Kollektiv- portefølje
31.12.2016						
Aksjer og andeler	-	25 368 516	-	25 368 516	2 267 920	23 100 596
Obligasjoner og andre verdipapirer	-	35 581 362	-	35 581 362	3 180 938	32 400 424
Finansielle derivater	-	-	120 548	120 548	10 777	109 771
Kundefordringer og andre fordringer	-	155 074	-	155 074	13 411	141 664
Betalingsmidler	343 534	-	-	343 534	30 955	312 579
Sum	498 609	60 949 877	120 548	61 569 034	5 504 000	56 065 034

Beløp i tusen kroner	Fin. forpl. amort. kost			Holdt for omsetning		Balanse- ført verdi
31.12.2017						
Annen kortsiktig gjeld			272 768			272 768
Finansielle derivater				440 159		440 159
Sum			272 768	440 159		712 927
31.12.2016						
Annen kortsiktig gjeld			73 626			73 626
Finansielle derivater				277 335		277 335
Sum			73 626	277 335		350 962

Verdier fra resultatregnskapet knyttet til finansielle instrumenter

Beløp i tusen kroner	Virkelig verdi over resultat					
	Selskaps- portefølje	Kollektiv- portefølje	Virk. verdi mulighet	Holdt for omsetning	Amortisert- Kost	Sum
31.12.2017						
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	117 422	1 080 537	1 087 172	110 787	0	1 197 959
Verdiendring på investeringer	45 917	422 538	735 024	-266 569	0	468 455
Realisert gevinst og tap på investeringer	300 468	2 764 957	3 356 131	-290 705	0	3 065 426
Sum			5 178 327	-446 488	0	4 731 839

Beløp i tusen kroner	Virkelig verdi over resultat					Sum
	Selskaps- portefølje	Kollektiv- portefølje	Virk. verdi mulighet	Holdt for omsetning	Amortisert- Kost	
31.12.2016						
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	117 574	1 219 846	1 117 371	220 049	1 789	1 337 420
Verdiendring på investeringer	-160 365	-1 663 817	-2 386 584	562 402	0	-1 824 182
Realisert gevinst og tap på investeringer	236 952	2 458 415	1 914 986	780 381	-226 918	2 695 367
Sum			870 901	1 562 832	-225 129	2 208 604

Grunnlag for fastsettelse av virkelig verdi

Beløp i tusen kroner	Aksjer	Obligasjoner	Sertifikater	Fin. Derivat	"Derivater/ forpliktelser	Sum
31. desember 2017						
Nivå 1	23 898 359	10 846 410	2 915 859			37 660 628
Nivå 2	1 943 431	22 879 501	1 389 219	15 543	-452 541	25 775 154
Nivå 3	-	167 079	58 599			225 678
Sum virkelig verdi	25 841 790	33 892 990	4 363 677	15 543	-452 541	63 661 460
31. desember 2016						
Nivå 1	24 960 949	9 108 864	3 657 394			37 727 207
Nivå 2	33 962	21 152 857	1 448 933	120 548	-277 335	22 478 965
Nivå 3	373 605	163 259	50 053			586 918
Sum virkelig verdi	25 368 516	30 424 981	5 156 380	120 548	-277 335	60 793 090

Nivå 1, virkelig verdi basert på noterte priser i et aktivt marked for identiske eiendeler, inkluderer finansielle instrumenter aktivt handlet, og der verdien innregnet i selskapets balanse er fastsatt basert på observerbare priser på identiske instrumenter. For selskapet vil denne kategorien i de fleste tilfellene kun være relevant for børsnoterte egenkapitalinstrumenter, sertifikater og statsobligasjoner.

Nivå 2, virkelig verdi basert på andre data enn de noterte prisene som inngår i nivå 1, men som er fra observerbare markedstransaksjoner. Dette vil for eksempel være bruk av rente og valutakurser som input i selskapets verdsettelsesmodeller for å fastsette virkelig verdi av finansielle derivater.

Nivå 3, virkelig verdi basert på ikke-observerbare data, inkluderer finansielle instrumenter der virkelig verdi er fastsatt basert på input og forutsetninger som ikke er fra observerbare markedstransaksjoner.

Note 10 - Flytting

Beløp i tusen kroner	2017		Sum
	Fripoliser Mottatt	Fripoliser Fraflyttet	
Premiereserve		-4 991	-4 991
Tilleggsavsetninger		-1 285	-1 285
Frigjort premiereserve til premiefond			0
Renter			0
Sum premiereserver m.v.	0	-6 276	-6 276
Sum mottatt (Post 1.3 resultatregnskap)			0
Sum avgitt (Post 5.3 resultatregnskap)			0
Antall kontrakter	0	0	0
2016			
Beløp i tusen kroner	Fripoliser Mottatt	Fripoliser Fraflyttet	Sum
Premiereserve	9 826		9 826
Tilleggsavsetninger	763		763
Frigjort premiereserve til premiefond			-16 997
Renter			0
Sum premiereserver m.v.	10 589	0	-6 407
Sum mottatt (Post 1.3 resultatregnskap)			9 826
Sum avgitt (Post 5.3 resultatregnskap)			-16 997
Antall kontrakter	5	0	5

Note 11 - Reassuranse

Statoil Pensjon har inngått avtaler om katastrofedekning. Reassurandørens kapasitet er 700 mill. kroner og Statoil Pensjon sin egenregning er 30 mill. kroner. Reassurandørene er Arch RE og Lloyd's syndikater fjennom AON. Begge tilfredsstiller kravet til rating på A+.

Note 12 - Resultatanalyse

Beløp i tusen kroner	2017	2016	2015
Renteresultat	3 138 810	2 766 594	462 966
Risikoresultat	43 403	(13 851)	(45 742)
Administrasjonsresultat	48 619	58 944	77 483
Sum *	3 230 832	2 811 686	494 707
Vederlag for rentegaranti	113 789	3 509	18 268
Fortjenesteelement for risiko	27 209	21 693	30 932

* Sum tilsvarer teknisk resultat før overføringer til/fra tilleggsavsetninger, risikoutjevningfond og overføringer til forsikringskontrakter, samt ekskl. rentegaranti- og fortjenestepremier.

Note 13 - Kapitalavkastning

Kollektiv- og selskapsporteføljen*	2017	2016	2015	2014	2013
Kapitalavkastningsrente	8,3 %	7,4 %	3,5 %	5,5 %	4,1 %
Verdijustert kapitalavkastningsrente	7,8 %	3,7 %	4,3 %	7,6 %	12,3 %

* Felles forvaltning av midlene.

Verdijustert kapitalavkastningsrente er beregnet basert på daglig avkastning, hensyntatt inn- og utbetalinger.

Note 14 - Driftskostnader

Pensjonskassen har ingen ansatte. Driften er basert på en avtale med Statoil ASA om kjøp av nødvendige tjenester som belastes i henhold til ordinære timerater i Statoil. Dette gjelder også for funksjonen som daglig leder i Pensjonskassen. Det er derfor ikke utbetalt lønn direkte fra Pensjonskassen til daglig leder. Det er også inngått en avtale med Statoil Kapitalforvaltning ASA om forvaltningstjenester. Det er utbetalt godtgjørelse til styremedlemmene med 132 tusen kroner. Honorar til revisor er kostnadsført med 268,7 tusen kroner for revisjon. Beløpet inkluderer merverdiavgift.

Note 15 - Solvensmargin

Solvensmargin (beløp i tusen kroner)	2017	2016
Solvensmargininkrav	2 083 558	1 962 683
Solvensmargin kapital*	8 268 938	7 669 797
Solvensmargin kapital i prosent av solvensmargininkrav	397%	391%

* Solvensmargin kapitalen består av selskapets ansvarlige kapital og 50% av samlede tilleggsavsetninger og risikoutjevningfond

Note 16 - Skatter

Utsatt skatt

Beløp i tusen kroner	2017	2016
Fremførbart underskudd 1.1	8 130 599	9 935 345
Endring av underskudd til fremføring etter bokettersyn	0	0
Årets over- /underskudd	348 395	-1 804 745
Fremførbart underskudd 31.12	8 478 994	8 130 599
Midlertidig forskjell knyttet til eiendom	-36 144	0
Urealiserte gevinst på verdipapirer m.m.	-7 924 948	-7 260 560
Ubenyttet godtgjørelse på mottatt utbytte	0	0
Midlertidig forskjeller risikoutjevningfond	0	0
Sum midlertidige forskjeller	517 902	870 039
Utsatt skattefordel av midlertidige forskjeller (23 % i 2018)	119 117	208 809
Utsatt skattefordel 31.12	119 117	208 809

Utsatt skattefordel er ikke balanseført fordi man ikke kan sannsynliggjøre fremtidig utnyttelse.

Grunnlaget for periodens skatt fremkommer slik:

Beløp i tusen kroner	2017	2016
Resultat før skattekostnad	777 088	393 238
Ikke fradagsberettigede kostnader	0	86
Ikke fradagsberettigede rentekostnader	4	9
Midlertidig forskjell knyttet til eiendom	0	0
Forskjell mellom regnskapsmessig og skattemessig resultat på aksjer	-309 359	-85 706
Urealisert gevinst / tap (-) på verdipapirer og lignende	-468 455	1 753 639
Risikoutjevningfond	-46 704	-8 644
Andel resultat datterselskap	-342 050	-263 589
Utbytte på norske aksjer / EØS aksjer	-39 691	-40 122
Mottatt konsernbidrag	143 743	93 664
Fripolisenes overskudd overført til selskapsporteføljen	-62 972	-37 830
Årets underskudd til fremføring	0	-1 804 745
Skattepliktig inntekt	-348 395	0
Betalbar skatt av årets inntekt	0	0
Kildeskatt betalt på mottatt utbytte på utenlandske aksjer	39 732	42 849
Tilleggsatt tidligere år (2005 - 2011)	0	0
For meget (-) for lite (+) avsatt skatt tidligere år	1 457	-1 648
Beregnet formueskatt	7 350	3 754
Endring utsatt skattefordel av midlertidige forskjeller	0	0
Kostnadsført tidligere balanseført utsatt skattefordel	0	0
Årets skatter i resultatregnskapet	48 539	44 955

Note 17 Transaksjoner med nærstående parter

Prising av transaksjoner med nærstående parter er basert på armlengdesprinsipp.

Beløp i tusen kroner	2017	2016
Fordring/gjeld (-) konsernintern bankløsning (Sandsliveien 90 AS/Sandslivest AS). Fordring inngår i post 2.3.2 og 6.3.2 og gjeld i post 16.3.	-217 967	-61 078

Løsningen innebærer at man i konsernet har en felles cash pool og at kontoene daglig nullstilles. Toppkontoen ligger hos Statoil Pensjon, og selskapet vil således ha en fordring/gjeld mot datter. Overtrekket blir renteberegnet månedlig. Fra desember 2018 er den automtiske løsningen avsluttet. Prinsippet praktiseres videre i påvente av ny cash pool løsning hos Nordea med automatisk renteberegning.

Beløp i tusen kroner	2017	2016
Leieinntekter av eiendommen fra Statoil ASA. Inngår i post 2.3 og 12.3.	5 303	5 131

Statoil ASA har en løpende leieavtale som jevnlig forlenges. Leieavtalen løper pr dags dato frem til 30.9.2017, og en eventuell oppsigelse skal meldes 1 år før utløp av avtaleperioden.

Beløp i tusen kroner	2017	2016
Administrasjonskostnader til Statoil ASA. Inngår i post 9.2 og 14.2.	14 086	10 322

Da selskapet ikke har noen ansatte er den daglige drift basert på en avtale med Statoil ASA om kjøp av nødvendige tjenester.

Beløp i tusen kroner	2017	2016
Forvaltningshonorar til Statoil Kapitalforvaltning ASA. Inngår i post 9.1 og 14.1.	95 727	87 441

Posten inneholder forvaltningskostnader for 13 måneder.

Det er inngått en avtale med Statoil Kapitalforvaltning ASA om forvaltningstjenester.

Beløp i tusen kroner	2017	2016
Mottatt konsernbidrag Sandsliveien 90 AS. Inngår i post 2.3 og 6.3	112 230	93 664
Mottatt konsernbidrag Sandslivest AS. Inngår i post 2.3 og 6.3	31 513	0

Sandsliveien 90 AS og Sandslivest AS har beregnet og vedtatt å utbetale konsernbidrag til morselskapet. Konsernbidraget for inneværende år utbetales medio 2018.

Beløp i tusen kroner	2017	2016
Lån til Margrethe Jørgensens Vei 2 I AS. Inngår i post 2.2.2 og 6.2.2	144 903	0
Lån til Margrethe Jørgensens Vei 2 II AS. Inngår i post 2.2.2 og 6.2.2	145	0
Lån til Margrethe Jørgensens Vei 2 ANS. Inngår i post 2.2.2 og 6.2.2	370 414	0

Lånet er gitt i forbindelse med kjøp av Statoil sitt bygg i Harstad som eies av Margrethe Jørgensens Vei 2 ANS. Endelig oppgjør vil bli klart medio 2018.

Stavanger, 22. mars 2018
I styret for Statoil Pensjon



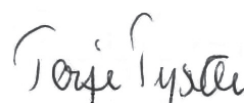
Hans Henrik Klouman
Styrets leder



Morten Færevåg



Geir Johan Husøy (vara)



Terje Tysvær (vara)



Stig Erling Sandvik



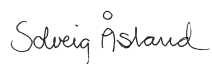
Oddvar Karlsen



Hanne M. Baumann (vara)



Ove Chr. Norheim



Solveig Åsland
Daglig leder

Statoil Pensjon

Beretning fra aktuar 2017

Årets bruttopremie i hht § 9-2 i lov om foretakspensjon, utgjør MNOK 1 477. Premien er beregnet på tariffgrunnlaget K2013, uføretariff tilpasset Statoil Pensjon og med grunnlagsrente på 2 %.

Premiereserven pr. 31.12.2017 er beregnet til MNOK 48 570. Premiereserven er beregnet med tariffgrunnlag K2013 og uføretariff tilpasset Statoil Pensjon. Før senkning av grunnlagsrenten i 2016 og 2017, er premiereserven beregnet med en grunnlagsrente på 4 % for opptjening frem til 01.01.2004, 3 % for opptjening frem til 01.01.2012, 2,5% for opptjening frem til 1.1.2015 og deretter 2,0%. Den gjennomsnittlige grunnlagsrenten på premiereserven utgjør 2,29 % pr. 31.12.2017.

Premiereserven inkluderer administrasjonsreserve som utgjør 3,0 % av netto premiereserve for kollektivporteføljen og 6,43% for fripoliseporteføljen.

Etter opphør av uførepensjon i lov om forepensjon ble løpende uførepensjon utskrevet til fripoliser i 2017.

Det positive risikoresultatet på 43 MNOK er disponert med 50% til Risikoutjevningfond og resterende til premiefond, pensjonistenes overskuddsfond og fripoliseregulering. Av årets renteresultat er 2 271 MNOK benyttet til å redusere garantert rente for den kollektive kontrakten og for fripolisene. Resterende resultat er overført til premiefondet, pensjonistenes overskuddsfond, fripoliser og egenkapitalen. Dette vil sikre en regulering av ytelser under utbetaling og en oppskrivning av fripolisene. Disponeringen forutsetter samtykke fra Finanstilsynet.

Vi bekrefter at pensjoner og eventuelle tillegg fra premiefond og pensjonistenes overskuddsfond er fastsatt i samsvar med bestemmelser i lov om foretakspensjon.

Vi bekrefter videre at det forsikringstekniske oppgjør og fordeling av pensjonskassens overskudd og fond slik det fremgår av resultatregnskap og balanse, er fastsatt i samsvar med bestemmelsene i lov om forsikringsvirksomhet og lov om foretakspensjon.

Oslo den 22. mars 2018
Mercer (Norge) AS



Pål Henriksen
Aktuar



KPMG AS
Sørkedalsveien 6
Postboks 7000 Majorstuen
0306 Oslo

Telephone +47 04063
Fax +47 22 60 96 01
Internet www.kpmg.no
Enterprise 935 174 627 MVA

Til styret i Statoil Pensjon

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Statoil Pensjons årsregnskap som viser et overskudd på kr 728 549 000. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2017, 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 regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for pensjonsforetak, og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2017, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

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

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon 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 forskrift om årsregnskap for pensjonsforetak. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner

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

Offices in:

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

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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 selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets 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 selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

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

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

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

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Oslo 23. mars 2018
KPMG AS

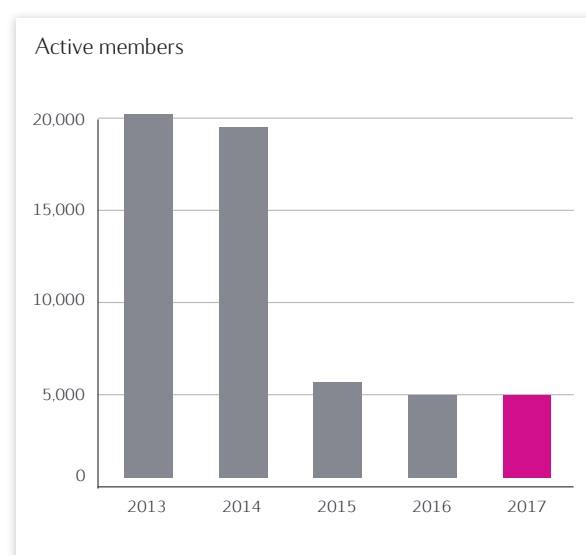
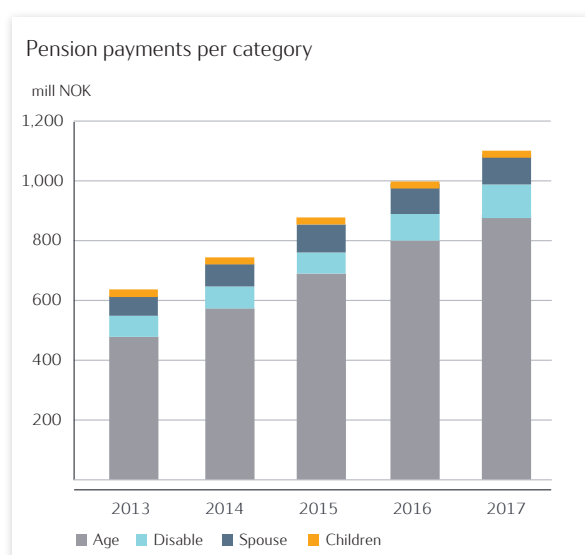


Lars Inge Pettersen
Statsautorisert revisor

HIGHLIGHTS

AMOUNTS IN NOK MILLIONS	2017	2016	2015	2014	2013
Premium income	1,688	1,289	2,445	3,060	2,948
Penions paid	1,143	1,031	903	778	673
Profit for the year	729	348	291	543	294
Total assets	69,623	65,103	66,746	65,964	60,869
Equity	7,408	6,679	6,331	6,040	5,499
Value adjusted capital yield	7.8 %	3.7 %	4.3 %	7.6 %	12.3 %
No of pensioners	4,217	4,164	3,829	3,507	3,241
Active members *	4,992	5,102	5,797	19,515	20,145
Paid-up policies *	24,792	24,230	23,917	5,734	5,220

* Employees who had more than 15 years left until retirement was transferred to the defined contribution scheme from 1 April 2015. In connection with the transfer, paid-up policies were issued for accrued rights to approximately 13,000 members.



BOARD OF DIRECTORS AND ADMINISTRATION

Board of directors

The board of directors consists of eight representatives, all with personal deputies. Four of the representatives are appointed from the member companies, including the chair of the board, three of the representatives are elected by the members, as well as one independent representative.

The member companies' representatives:

Hans Henrik Klouman,
chairman of the board
Geir Johan Husøy (deputy)
Terje Tysvær (deputy)
Morten Færevåg

Independent representative:

Ove Christian Norheim

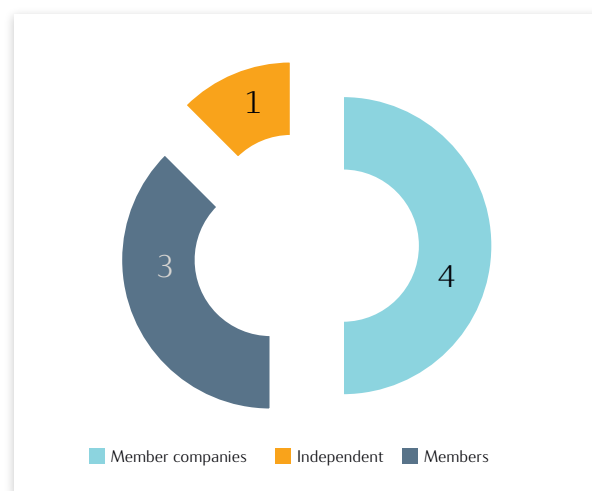
General manager

Solveig Åsland

The members

representatives:

Stig Erling Sandvik
Oddvar Karlsen
Jorunn Birkeland



2017 BOARD OF DIRECTORS' REPORT

About Statoil Pension

Statoil Pension is a pension fund covering employees of Statoil ASA and Statoil Kapitalforvaltning ASA. The objective of the pension fund is to provide retirement and disability pensions for its members as well as dependants' pensions for surviving spouses, registered partners, cohabitants and children.

Statoil ASA and Statoil Kapitalforvaltning ASA changed their pension schemes from 1 January 2015, and the defined benefit scheme in Statoil Pension was closed. Employees who on that date had less than 15 years until they reached retirement age will continue with the defined benefit scheme. Employees who had more than 15 years until they reached retirement age were transferred to the defined contribution scheme, and paid-up policies were issued to maintain their accrued rights. Effective from the same date, all employees are insured with one-year disability and children's pension insurance with Statoil Pension.

At the end of the financial year, Statoil Pension had 4,992 active members in the defined benefit scheme, a decrease of 110 from 2016. In addition, there are 4,217 pensioners who are receiving payments, which is an increase of 53 over 2016. The pensioners are divided into 2,748 retirement, 791 spousal, 559 disability and 119 child pensions. Statoil Pension also manages paid-up policies for 24,792 people, an increase of 562 over 2016.

Statoil Pension's office is located in Stavanger, but has no employees and bases its operations on the purchase of services from others. Services regarding day-to-day management, administration and accounting, which amount to approximately four man-labour-year equivalents, are purchased from Statoil ASA. Asset management services, which involve approximately eight man-labour-year equivalents, are provided by Statoil Kapitalforvaltning ASA. Storebrand Pensjonstjenester AS provides services relating to processing applications and payments and updating the member register. Mercer Norge AS provides actuarial services. The Board of Directors has from May 2017 consisted of eight members: five men and three women. The gender representation requirements have thus been met. However, because two of the women have taken new positions and have consequently resigned their offices in Statoil Pension, new directors will be appointed in the spring of 2018. The managing director of the pension fund is a woman.

Statoil Pension has a long-term perspective for its activities and has the objective of being a competitive provider of occupational pensions for Statoil, for active members, pensioners and paid-up policy holders.

The pension fund's assets are kept separate from those of Statoil ASA and Statoil Kapitalforvaltning ASA, and the pension fund is not liable for their obligations. Statoil Pension has a license to manage activities as a pension fund and is monitored by the Financial Supervisory Authority of Norway.

Important events in 2017

Due to the low interest rate level, Statoil Pension has considered various measures to strengthen the pension fund's risk bearing capacity. When allocating the profit for 2016, Statoil Pension decided to use a share of the profit to strengthen the premium reserve and to reduce the guaranteed interest rate for the insurance liability. This principle was also applied to the account allocations for 2017, and means that the required future return will be lower.

Statoil Pension purchased an office property in Harstad in 2017. The property is 100% leased to Statoil ASA on a long-term lease.

Investment management

Statoil Pension's objective is to achieve high long-term return on assets within the framework of prudent security and risk diversification. The assets are managed using an active investment strategy, whereby the strategic proportion invested in shares is 40% of the financial assets. The proportion invested in shares will vary in line with the capacity for carrying risk. At the end of 2017, the proportion invested in shares was 40.1% of the financial assets and 37.1% of the total portfolio. Statoil Pension's assets are primarily invested in shares, bonds, the money market and real estate. The market risk for the equity portfolio is made up of price risk and exchange rate risk. At year end, 82.1% of the equity portfolio was invested abroad. The bond portfolio's market risk is connected to interest rate risk and credit risk. At year end 2017, the duration of the portfolio was 2.5 years. The strategic currency exposure can be up to 14% of the financial assets' benchmark portfolio. The market risk for the real estate portfolio relates to changes in property values.

Ethics and responsible investments

Statoil Pension wishes, through its investments, to contribute to good corporate governance. The Norwegian Corporate Governance Board (NUES) has devised a recommendation, the Norwegian Code of Practice for Corporate Governance, that clarifies the respective roles of shareholders, boards of directors and executive officers beyond the requirements of legislation. Statoil Pension will, as an investor, strive to follow the principles of this recommendation.

The ethical guidelines that have been established for asset management are based on the ethical guidelines used in the asset management of the Government Pension Fund – Global (GPF). In addition to direct investments in shares and bonds, Statoil Pension also has a portfolio of externally managed funds. The GPF exclusion list is used for direct investments. For externally managed equity funds, the fund manager has been required to have a specific strategy for ethics and to have signed the UN PRI (Principles for Responsible Investment). The Board of Directors has decided that the same requirements will be made for externally managed funds and the pension fund will therefore withdraw from funds that do not meet the guidelines.

The pension fund's investments in external equity funds have been made over time, and as a consequence of the positive performance of the equity markets over several years, capital gains account for a large share of the current value. These capital gains account for a significant portion of the pension fund's critical buffer capital. The Board of Directors' assessment is that it is necessary to use some time to make the aforementioned adaptations in consideration of the pension fund's buffer capital and financial solidity. In 2017, one of the external funds adopted the GPFG exclusion list. The pension fund undertook the sale of interests in the other external funds throughout the year and our stake in these funds is thus reduced as planned.

Risk management

The risk management for the pension fund is presented in strategy documents which state the areas of responsibility and authority and principles for risk management and internal control. At a general level, the Financial Supervisory Authority of Norway's stress tests are actively used for risk management.

Risk management in the area of insurance is presented in the insurance strategy. The insurance risk is divided into biometric risk (death, disability and longevity), catastrophe risk, lapse risk, expense risk and interest rate risk. Risk frameworks have been developed for each of these risk elements which shall ensure that all major risks are managed. The frameworks state the deviations from expectations that can be accepted before measures are initiated. The reinsurance strategy is part of the catastrophe risk area.

Guidelines for asset management, risk frameworks and requirements for the content and frequency of reporting appear in the asset management strategy. Risk management takes place at both sub-portfolio and total portfolio level. The fund manager is required to comply with both internal and statutory risk limits. In its risk management, the pension fund uses financial instruments such as futures contracts, forward interest rate agreements, options, interest rate swaps, currency swaps and currency futures. The Board of Directors has set limits for financial risk exposure.

Credit ratings are regularly carried out of all players to which the pension fund is exposed. The credit risk for premiums is deemed to be minimal since Statoil is the sole counter party. The same applies to real estate, where Statoil is the only tenant. Counter party risk relating to reinsurers is regarded as being minor, since the reinsurers have a good credit rating (A+). Liquidity is excellent, and should the need for major disbursements arise, it is assumed that there will be available liquidity in the asset management portfolio. Further information about risk exposure can be found in the notes to the accounts.

Premiums due and insurance commitments

Gross premiums due in 2017 amounted to NOK 1.7 billion, a reduction of NOK 0.4 billion from 2016. The total premium

reserve at year end was NOK 48.6 billion, compared with NOK 44.7 billion in 2016. The premium fund was reduced by NOK 0.8 billion from 2016 and amounts to NOK 1.5 billion. Additional provisions remained unchanged and amounted to NOK 3.7 billion at the end of 2017. The additional statutory reserves are sufficient to cover the guaranteed interest rate for more than 3 years.

Results

The investments in shares yielded a return of 17.9% in 2017, while bonds achieved a return of 1.4%. A return of 1.2% was achieved on investments in the money market and a return of 9.3% was achieved on investments in real estate. Total value-adjusted capital yield was 7.8% in 2017 compared with 3.7% in 2016. The book return for the total portfolio was 8.3%.

The profit for the collective portfolio was NOK 3,182 million, including a positive risk result of NOK 43 million. NOK 2,271 million of the profit for the year was used to reduce the guaranteed interest rate for the collective contract and for paid-up policies. The remaining profit has been transferred to the premium fund, the pension surplus fund, paid-up policies and equity. This will ensure an adjustment of benefits in payment and a revaluation of the paid-up policies. The allocation requires the consent of the Financial Supervisory Authority of Norway.

The accounts for 2017 after allocations and transfer to fluctuation reserves of NOK 340 billion show a profit after tax of NOK 728.5 million. In addition, NOK 46.7 million has been transferred to the risk equalization fund. The risk equalization fund can be used to cover any future negative risk result, but is classified as equity in the accounts. The remaining profit of NOK 681.8 million has been transferred to retained earnings.

Balance sheet

In 2017, total assets increased by NOK 4.5 billion, to NOK 69.6 billion. Of the total assets, the collective portfolio amounts to NOK 62.2 billion and the company portfolio amounts to NOK 7.4 billion.

The assets consist of shares and units (37.1%), bonds and other securities with a fixed return (55.5%), real estate (6.3%), and other assets in the form of receivables and bank deposits (1.1%).

Equity was NOK 7.4 billion at 31 December 2017, an increase of NOK 0.7 billion from 2016. Insurance-related provisions have increased by NOK 3.4 billion to NOK 61.5 billion, while current liabilities amount to NOK 0.7 billion, of which the principal item is financial derivatives.

Cash flow

The cash flow from operational activities in 2017 was positive, amounting to NOK 0.6 billion. This was primarily due to interest and dividend payments. Net payments totalling NOK 0.3 billion were made for investment activities in 2017.

Buffer capital

Statoil Pension uses the stress tests which are reported to the Financial Supervisory Authority of Norway on a quarterly basis as part of its risk management. For Stress Test 1, utilisation of buffer capital was 80% at the end of 2017, and this is an improvement compared with 97% in 2016. For Stress Test 2, utilisation of buffer capital was 42% at the end of 2017, compared with a result of 44% at the end of 2016. The utilisation of buffer capital, which shows the relationship between the overall potential for loss and buffer capital, is continually monitored and reported to the board of directors through quarterly reports, or more frequently if warranted by market developments. The results

are well within the guidelines issued by the Financial Supervisory Authority of Norway and the risk frameworks defined by the board of directors of Statoil Pension.

The external environment

Statoil Pension has no activities that pollute the external environment.

Going concern

The board of directors considers the requirements of the going concern assumption to have been met and the accounts have been prepared on that basis.

Stavanger, 22 March 2018
The Board of Directors of Statoil Pension



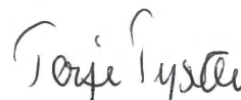
Hans Henrik Klouman
Chairman of the Board of Directors



Morten Færevåg



Geir Johan Husøy (deputy)



Terje Tysvær (deputy)



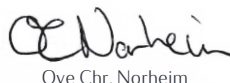
Stig Erling Sandvik



Oddvar Karlsen



Hanne M. Baumann (deputy)



Ove Chr. Norheim



Solveig Åsland
General Manager

Statoil Pension

Income statement

Technical accounts

Amounts in NOK thousand	Notes	31.12.2017	31.12.2016
1. Premium income			
1.1 Due premiums, gross	3	1,689,455	1,280,839
1.2 - Reinsurance premiums ceded	3	(1,293)	(1,368)
1.3 Transfer of premium reserve from other insurance companies/pension funds	10	0	9,826
Total premium earned for own account		1,688,162	1,289,296
2. Net income from investments in the collective portfolio			
2.1 Income from investments in subsidiaries, associates and joint ventures	7	308,522	241,184
2.2 Interest and dividend income, etc., from financial assets	9	1,080,537	1,219,846
2.3 Net income from real estate	7, 17	5,685	3,780
2.4 Changes in value of investments	9	422,538	(1,663,817)
2.5 Realised gains and losses on investments	9	2,764,957	2,458,415
Total net income from collective portfolio investments		4,582,240	2,259,407
5. Pensions etc.			
5.1 Pensions disbursed etc.			
5.1.1 Gross	4	(1,142,969)	(1,030,786)
5.2 Transfer of premium reserve, additional statutory reserves to other insurance companies/pension funds	10	(6,276)	(16,997)
Total pensions etc.		(1,149,245)	(1,047,783)
6. Changes in insurance commitments in the income statement - contractual commitments			
6.1 Changes in premium reserve			
6.1.1 Changes in premium reserve, gross	5	(1,313,109)	(1,237,748)
6.2 Changes in additional statutory reserves	5	1,285	12,510
6.3 Change in market value adjustment reserve	5	(339,587)	1,691,988
6.4 Change in premium fund, investment fund and pension adjustment fund	5	(1,835)	0
6.5 Transfer of additional statutory reserves from other insurance companies/pension funds			
6.5.1 Additional statutory reserves from other insurance companies/pension funds	10	0	763
Total change in insurance commitments in the income statement - contractual commitments		(1,653,246)	467,513
8. Assets assigned to insurance contracts - contractual commitments			
8.1 Profit on investment result	5	(3,038,713)	(2,671,036)
8.2 Risk result allocated on insurance contracts	5	(21,701)	0
Total assets assigned to insurance contracts - contractual commitments		(3,060,415)	(2,671,036)
9. Insurance-related operating costs			
9.1 Management costs	14, 17	(86,344)	(79,754)
9.2 Insurance-related administration expenses	14, 17	(32,630)	(30,777)
Total insurance-related operating costs		(118,974)	(110,531)
11. PROFIT/LOSS, TECHNICAL ACCOUNTS		288,522	186,868

Statoil Pension

Income statement

Non-technical accounts

Amounts in NOK thousand	Notes	31.12.2017	31.12.2016
12. Net income from company portfolio investments			
12.1 Income from investments in subsidiaries, associates and joint ventures	7	33,527	22,405
12.2 Interest and dividend income etc. from financial assets	9	117,422	117,574
12.3 Net operating income from real estate	7, 17	618	351
12.4 Changes in value of investments	9	45,917	(160,365)
12.5 Realised gains and losses on investments	9	300,468	236,952
Total net income from company portfolio investments		497,952	216,916
14. Management costs and other costs relating to the company portfolio			
14.1 Management costs	14, 17	(9,383)	(7,687)
14.2 Other costs	14, 17	(4)	(2,859)
Total management costs and other costs relating to the company portfolio		(9,387)	(10,546)
15. PROFIT/LOSS FOR NON-TECHNICAL ACCOUNTS		488,566	206,370
16. PROFIT/LOSS BEFORE TAX		777,088	393,238
17. Tax expense	16	(48,539)	(44,955)
18. PROFIT/LOSS BEFORE OTHER PROFIT/LOSS COMPONENTS		728,549	348,283
20. PROFIT FOR THE YEAR		728,549	348,283
Transfer to and from risk equalisation fund		46,704	8,644
Transfer to other retained earnings		681,845	339,640

Statoil Pension

Balance sheet

Assets in the company portfolio

Amounts in NOK thousand	Notes	31.12.2017	31.12.2016
2. Investments			
2.1 Buildings and other real estate			
2.1.1 Investment properties	7, 8	7,406	5,865
2.2 Subsidiaries, associates and joint ventures			
2.2.1 Shares in subsidiaries, associates and joint ventures	7, 8, 17	387,645	294,550
2.2.2 Receivables for and securities issued by subsidiaries, associates and joint ventures	7, 8, 17	69,908	0
2.3 Financial assets valued at amortised cost			
2.3.1 Investments held to maturity	9, 17	0	13,301
2.3.2 Loans and receivables	9, 17	41,339	30,955
2.4 Financial assets valued at fair value			
2.4.1 Shares and equity (incl. shares and equities valued at cost)	8, 9	2,734,223	2,267,920
2.4.2 Bonds and other securities with fixed rate of return	8, 9	4,047,795	3,180,938
2.4.3 Loans and receivables	8, 9	75,067	0
2.4.4 Financial derivatives	8, 9	335	10,777
Total company portfolio investments		7,363,717	5,804,305
3. Receivables			
3.2 Other receivables	8, 9	27,210	110
Total receivables		27,210	110
TOTAL ASSETS IN THE COMPANY PORTFOLIO		7,390,927	5,804,415

Assets in the customer portfolios

Amounts in NOK thousand	Notes	31.12.2017	31.12.2016
6. Investments in the collective portfolio			
6.1 Buildings and other real estate			
6.1.1 Investment properties	7, 8	62,594	63,135
6.2 Subsidiaries, associates and joint ventures			
6.2.1 Shares and equity in subsidiaries, associates and joint ventures	7, 8, 17	3,276,079	3,170,746
6.2.2 Receivables for and securities issued by subsidiaries, associates and joint ventures	7, 8, 17	590,806	0
6.3 Financial assets valued at amortised cost			
6.3.2 Loans and receivables	9, 17	349,361	454,243
6.4 Financial assets valued at fair value			
6.4.1 Shares and equities (incl. shares and equity valued at cost)	8, 9	23,107,567	23,100,596
6.4.2 Bonds and other securities with a fixed rate of return	8, 9	34,208,872	32,400,424
6.4.3 Loans and receivables	8, 9	634,409	0
6.4.4 Financial derivatives	8, 9	2,827	109,771
Total collective portfolio investments		62,232,514	59,298,916
TOTAL ASSETS IN THE CUSTOMER PORTFOLIOS		62,232,514	59,298,916
TOTAL ASSETS		69,623,441	65,103,331

Statoil Pension

Balance sheet

Equity and liabilities

Amounts in NOK thousand	Notes	31.12.2017	31.12.2016
10. Paid-up capital	equity - rec.	1,335,200	1,335,200
11. Retained earnings			
11.1 Risk equalisation fund	equity - rec.	343,742	297,039
11.2 Other retained earnings	equity - rec.	5,729,037	5,047,192
Total retained earnings		6,072,779	5,344,230
13. Insurance commitments - contractual commitments			
13.1 Premium reserve	5	48,570,464	44,687,755
13.2 Additional statutory reserves	5	3,695,855	3,697,141
13.3 Market value adjustment reserves	5	7,568,296	7,228,709
13.4 Premium fund, investment fund and pension adjustment fund			
13.4.1 Premium fund, investment fund	5	1,502,902	2,272,064
13.4.2 Pension adjustment fund	5	157,668	183,516
Total insurance commitments - contractual commitments		61,495,185	58,069,185
15. Provisions for liabilities			
15.2.1 Tax liabilities	16	7,350	3,754
Total provisions for liabilities		7,350	3,754
16. Liabilities			
16.1 Financial derivatives			
16.1.1 Financial derivatives, collective portfolio	9	393,587	0
16.1.3 Financial derivatives, company portfolio	9	46,572	277,335
16.2 Unpaid pensions and redemptions amounts, overdue	9, 17	3,357	0
16.3 Other liabilities	9, 17	269,412	73,626
Total liabilities		712,927	350,960
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		69,623,441	65,103,331

Statoil Pension Equity

Changes in equity

Amounts in NOK thousand	31.12.2017	31.12.2016
Primary capital 01.01.	1,335,200	1,335,200
Primary capital 31.12.	1,335,200	1,335,200
Other equity/retained earnings 01.01.	5,047,192	4,707,552
Profit/loss transferred to other equity	681,845	339,640
Other equity/retained earnings 31.12.	5,729,037	5,047,192
Risk equalisation fund 01.01.	297,039	288,395
Transferred to risk equalisation reserves	46,704	8,644
Risk equalisation fund 31.12.	343,742	297,039

Statoil Pension

Cash flow

Cash flow

Amounts in NOK thousand	2017	2016
Cash flow from operating activities		
Paid-in premium/to premium fund	365,103	494
Transferred from/to (-) other pension funds	(6,276)	(16,407)
Financial income	1,315,421	1,298,295
Pensions paid	(1,106,288)	(992,882)
Insurance related operating costs, including reinsurance	(120,267)	(111,330)
Other insurance related income	0	0
Other insurance related expenses	0	0
Other operating expenses	(9,387)	(10,546)
Taxes paid	(44,947)	(44,955)
Change in accruals	232,879	195,989
Net cash flow from operating activities	626,238	328,657
Cash flow from investment activities		
Net invested in subsidiaries	(515,582)	165,000
Net invested in equities and units	3,407,536	811,928
Net invested in bonds and fixed income securities	(2,829,428)	801,908
Net invested in other financial assets	(322,823)	232,305
Net cash flow from investment activities	(260,297)	2,011,141
Cash flow from financing activities		
Paid premium fund regarding transfer	0	(2,500,000)
Receipts/disbursements (-) in conn. with current liabilities	0	(2,500,000)
Liquid assets at 1.1.	343,534	503,736
Net change in liquid assets	365,941	(160,201)
Liquid assets at 31 December	709,476	343,534

Statoil Pension

Notes to the accounts

Note 1 The business and business structure

Statoil Pensjon (Statoil Pension) is a self-governing foundation with the purpose of providing retirement and disability pensions to employees and previous employees of Statoil ASA and the company's Norwegian subsidiaries, as well as survivor's pension to spouses, registered cohabitants and children. The defined benefit plan is closed to new members from 1 January 2015. Rights earned by employees transferred from the defined benefit to the defined contribution scheme will be documented in the form of paid-up policies. All employees of member companies are from 1 January 2015 insured with disability and children's pension scheme. Its member companies are Statoil ASA and Statoil Kapitalforvaltning ASA. The pension fund's assets are kept separate from the company's and group companies' funds and the pension fund is not liable for their obligations. Statoil Pension's business address is Forusbeen 50, N 4035 Stavanger, Norway. The pension fund is supervised by the Financial Supervisory Authority of Norway.

Note 2 Important accounting principles

The annual accounts have been submitted in accordance to the Accounting Act and Annual Accounts Regulation no. 1457 relating to pension companies of 12 December 2011. The Annual Accounts Regulation has been adapted to the International Financial Reporting Standards (IFRS), for insurance contracts, financial instruments, property, equities and shares in subsidiaries, associated enterprises and joint ventures. The notes to the accounts are generally based on Norwegian accounting rules. In areas not covered by the provisions of the Annual Accounts Regulations section 3-2 to 3-5, i.e. financial instruments, properties and shares and participations in subsidiaries, Statoil Pension chooses to apply the rules for recognition and measurement in section 4 and 5 of the Norwegian Accounting Act.

Income and expense recording principles

Premium income includes premiums due this year, premium exemptions, transferred premium reserves from other insurance companies/pension funds and ceded reinsurance. Accrual accounting of retained premiums is carried out through allocation to the insurance fund's premium reserve.

Compensation payments for the pension fund's own account include disbursed pensions, premium exemptions and transfers of premium reserves, additional allocations and unrealised gains for other insurance companies/pension funds.

The transfer of premium reserves, in connection with moving insurance between insurance companies/pension funds, is entered in the income statement under the item *Premium income for received reserves and compensation for ceded reserves*. The cost/income recording takes place at the time the risk is transferred. At the same time, the insurance fund's premium reserve is reduced/increased correspondingly. The transferred amount also includes the contracts' share of additional allocations, value adjustment fund and interim result. The transferred additional allocations are not shown under *Premium income*, but rather under the item *Additional allocations under changes to insurance-related provisions*. The transferred amounts are classified as short-term debt/credit balance until settlement takes place. The settlement interest at the time of transfer is entered under the accounting item *Other insurance-related income and costs*.

Guaranteed return on the premium reserve is recorded in the income statement under the item *Changes to insurance-related provisions*. Other returns to the customers are recorded in the income statement under the item *Funds allocated to the insurance contracts*.

Currency

The company's functional currency is Norwegian kroner (NOK). Transactions denominated in foreign currency are converted upon first calculation to NOK at the current exchange rate. Receivables and debt denominated in foreign currency are converted to NOK according to the exchange rate on the balance sheet date. The related gains and losses from currency conversion are recorded in the income statement. The currency risk in foreign securities is mainly eliminated through the purchase and sale of hedging instruments.

Insurance-related provisions

The premium reserve is calculated as the capital value, on the balance sheet date, of expected future payments of current and scheduled pension rights. It expresses the pension fund's accounting pension obligation and is based on linear accrual for both companies. The reserves are calculated by the pension fund's actuary. The calculation uses the same basis as for premium calculation. The premium fund has no guaranteed interest rate. The premium fund can be used to cover future premiums or increase current pensions.

The additional allocations can, according to the Regulation, amount to no more than 12% of the premium reserve and can be used to cover possible interest deficit in the pension fund. The pensioners' surplus fund is added to the pensioners' share of the pension fund's profits. The fund is used to adjust current pensions. The risk equalisation fund can be used to cover any future risk deficits but is classified in the accounts as equity.

Adequacy test

A test is carried out on each balance sheet date to check whether the level of allocations is adequate to meet the pension fund's obligations. The test is carried out using the current estimate of future claims settlements for the liability the company has on the balance sheet date, as well as affiliated cash flows. This includes claims that have occurred on the balance sheet date (outstanding claims allocations), as well as claims that occur from the balance sheet date until the next annual renewal (premium allocation). Any negative deviation between the original allocation and the adequacy test results in allocation for unexpired risk.

Transfers

Transfers of premium reserve upon transfer of insurances are recorded in the income statement. The cost/income recording takes place at the time when the risk is transferred. At the same time, the premium reserve is changed correspondingly. The transferred amount also includes the contracts' share of additional allocations, unrealised gains and interim result.

Group contribution

In accordance with the provisions of the Accounting Act, group contributions and dividends are entered in the accounts for the year the group contribution/dividend relates to.

Taxes

Pension funds are taxed according to the same regulations as govern mutual life insurance companies. The tax costs in the accounts consist of payable tax and changes in deferred tax/tax assets. Taxes payable are calculated based on the taxable income for the year and net taxable assets. Deferred tax/tax assets are calculated based on temporary differences between accounting and tax-related values and tax-related effects of deficits. Net deferred tax assets are entered in the balance sheet if it is likely that the assets can be used.

Financial assets

Financial assets are calculated for the first time at fair value when the company becomes a party to the contract. Financial assets are deducted in the balance sheet when the contractual rights to the cash flows expire or are transferred.

Financial instruments are measured and recognized in accordance to IAS 39, which divides financial assets into the following categories:

- Financial assets at fair value with changes in value over the income statement
- Financial assets valued at amortised cost
- Loans and receivables
- Financial assets available for sale

Accounting principles for the pension fund's categories of financial assets are described in more detail in the following sections.

Financial assets measured at fair value

Equities and units

Equities and units are measured at fair value with change in value over the income statement and consist of investments in equities and funds. The fair value of listed equities and units is valued at the closing price determined by Oslo Børs or similar marketplaces for foreign investments. The fair value of other equities and units is determined using recognized valuation techniques.

Bonds and other fixed-income securities

Certificates, bonds and equities are jointly controlled as an investment portfolio. The investment portfolio is managed and assessed on the basis of fair value in accordance with the investment strategy. The portfolio is recognized using the fair value option with gains and losses recognized in the income statement.

Financial derivatives

Financial derivatives are classified as *Held for sale* with changes in value over the income statement.

Loans and receivables

Trade receivables and other receivables are classified as *Loans and receivables* and are posted at their original invoiced amount with deductions for allocations to loss. Allocations to loss are entered in the accounts in the event of indications that the company will not receive settlement in accordance with the original terms. A receivable is written down when it is likely that it cannot be reclaimed.

Liquid assets

Cash and cash equivalents include cash, bank deposits and other liquid investments with a maximum maturity of three months. These are classified as «loans and receivables».

Financial assets valued at amortized cost

Loans and receivables

Financial assets with fixed or determinable cash flows not listed in an active market are classified as loans and receivables. Financial assets classified as loans and receivables are measured at amortized cost using an effective interest rate method. Write-downs of loans and receivables are recognized in the income statement if there are objective indications of impairment.

Financial debt

Other short-term debt is classified in the category *Other financial obligations* and valued at amortised cost.

Financial derivatives

The trustees of the company's securities portfolio have a mandate to utilise a defined number of different derivative financial instruments. Derivatives are often a quicker and more cost-effective way to carry out desired changes to the portfolio composition than through acquisition and sale of underlying securities. Derivatives also provide the trustee with greater flexibility as regards achieving the desired risk exposure in the portfolio. There is a dedicated risk framework for both share and interest rate derivatives and the derivative positions are included in the calculation and follow-up of total exposure to interest rates, shares and currency. Financial derivatives are valued according to the market value principle.

Measurement at fair value

The fair value of listed financial assets, obligations and derivatives is stipulated with reference to purchase price or sales price on the balance sheet date. The fair value of financial instruments in an active market, such as options and equity instruments is based on traded market prices obtained from relevant stock exchanges or clearinghouses.

When there is no active market, fair value is stipulated using valuation methods. These include use of recent market transactions at arm's length, with reference to fair value of another instrument that, for all practical purposes, is the same, discounted cash flow calculations and pricing models. Fair value of currency and interest swap agreements is based on relevant quotes from active markets, corresponding listed instruments and other suitable valuation methods. The fair value of options that are not listed in active markets is calculated using valuation methods developed and used by a third party.

The company's best estimate of the fair value of financial instruments that are not listed in active markets corresponds to expected gains or losses if the contracts had been closed at the end of the year. Realised profit or loss may deviate due to applied assumptions.

Investment properties

Properties leased to lessees outside the pension fund are classified as investment properties. Investment properties are valued at fair value. The value is calculated at the time of reporting. Changes in value are recognised in the income statement in the associated period. The properties are valued individually by discounting the presumed future net income flow by the required rate of return for the individual investment. In net cash flow, consideration has been taken of existing and future loss of income as a result of unemployment, necessary investments and an assessment of future development in the market rent.

The required rate of return is stipulated based on the expected future risk-free interest rate and an individually stipulated risk premium, depending on the lease situation, as well as the building's location and standard. An assessment is also made with regard to observed market prices. The valuation is carried out by external expertise with considerable experience in the valuation of similar properties in geographical areas where the pension fund's properties are located. When the investment properties are entered for the first time in the balance sheet, they are valued at acquisition cost, i.e. purchase price including directly attributable costs at the time of purchase. Investment properties are not depreciated.

Shares in subsidiaries

Shares in subsidiaries are included according to the equity method. The subsidiaries' financial reporting has been modified in accordance to the principles with which the pension fund's accounts are prepared. When entering these items in the accounts, deferred tax on added value is taken into consideration.

Statoil Pension and its subsidiaries constitute a group. From 2012, the board and administration of Statoil decided not to present the consolidated financial statements as it does not provide additional information and is not relevant for evaluation of the financial position of the group. This is in accordance with the Accounting act § 3-8, paragraph 2.

Benefits and loans to senior employees

The pension fund has no employees but is based on the purchase of services from Statoil ASA and others.

Note 3 - Premium earned

Amounts in NOK thousand	2017	2016
Paid-up premiums at 1 Jan.	866,459	859,839
One-off premium wage settlement etc.	554,208	250,656
One-off premium pension adjustment	175,362	44,340
Other change premiums	15,608	61,196
Returned premiums	(13,454)	(23,231)
Administration premiums	93,188	100,760
Interest rate guarantee premium	113,789	3,509
Profit premium	27,209	21,693
Premium exemption	(36,881)	(37,923)
Savings premium	(106,033)	0
Reassurance premium	(1,293)	(1,368)
Total	1,688,162	1,279,471

Note 4 - Specification of pensions paid

Amounts in NOK thousand	2017	2016
Retirement pension	904,7	805,5
Spouse's and cohabitant's pension	94,6	85,3
Children's pension	17,1	17,7
Disability pension	90,0	84,3
Premium exemption	36,7	37,9
Total	1,143,0	1,030,8

Note 5 - Change in insurance liabilities

2017

Amounts in NOK thousand	Premium reserve*	Add. statutory reserve	Premium fund	Pension ad. fund	Risk equalisation fund	Market value-adj. reserve	Total
1. Opening balance	44,687,755	3,697,141	2,272,064	183,516	297,039	7,228,709	58,366,223
2. Changes in insurance liabilities in the income statement							0
2.1 Net reserves in the income statement	1,313,109	(1,285)		1,835		339,587	1,653,246
2.2 Distribution of interest profit	2,571,640		314,229	152,845			3,038,713
2.3 Distribution of risk result	9,510		7,369	4,823			21,701
2.4 Adjustment of ins. com. from profit/loss comp.							0
Total change in insurance liabilities in the income statement	3,894,259	(1,285)	321,597	159,503	0	339,587	4,713,661
3. Changes in insurance liabilities in the income statement							
3.1 Transfers between funds	(11,550)		196,902	(185,351)			0
3.2 Transfers to/from the company	0		(1,287,660)	0	46,704		(1,240,956)
Total change in insurance liabilities not included in the income statement	(11,550)	0	(1,090,759)	(185,351)	46,704	0	(1,240,957)
Closing balance	48,570,464	3,695,855	1,502,902	157,668	343,742	7,568,296	61,838,927
Of which paid-up policies	21,731,563	1,603,159				3,274,880	26,609,602

2016

Amounts in NOK thousand	Premium reserve	Add. statutory reserve	Premium fund	Pension ad. fund	Risk equalisation fund	Market value-adj. reserve	Total
1. Opening balance	41,394,212	3,709,651	5,565,767	-	288,395	8,920,697	59,878,722
2. Changes in insurance liabilities in the income statement							-
2.1 Net reserves in the income statement	1,237,748	(12,510)				(1,691,988)	(466,750)
2.2 Distribution of interest profit	2,052,484		431,725	183,516			2,667,725
2.2 Distribution of interest profit - claims provision	3,311						3,311
2.3 Distribution of risk result							-
2.4 Adjustment of ins. com. from profit/loss comp.							-
Total change in insurance liabilities in the income statement	3,293,543	-12,510	431,725	183,516	0	(1,691,988)	2,204,286
3. Changes in insurance liabilities in the income statement							0
3.1 Transfers between funds	0	0	(1,242,425)				(1,242,425)
3.2 Transfers to/from the company	0	0	(2,483,003)	0	8,644		(2,474,360)
Total change in insurance liabilities not included in the income statement	0	0	(3,725,429)	0	8,644	0	(3,716,785)
Closing balance	44,687,755	3,697,141	2,272,064	183,516	297,039	7,228,709	58,366,223
Of which paid-up policies	19,321,996	1,561,438				2,969,293	23,852,727

Changes in the premium fund over the last three years

Amounts in NOK thousand	2017	2016	2015
Payments / credited	562,004	16,997	18,520
Payments debited etc.	(1,652,763)	(1,242,425)	(2,238,077)
Added from profit	321,597	615,241	185,085
Transfer of premium fund to the defined contribution scheme in Statoil ASA	0	(2,500,000)	0
Total	(769,161)	(3,110,187)	(2,034,472)

Amounts in NOK thousand	2017	2016	2015
Premium fund incl. pension adjustment fund	1,660,570	2,455,580	5,565,767
Premiums due	1,689,455	1,280,839	2,441,670
Premium fund as percentage of annual premium	98%	192%	228%

Adequacy test

According to the actuarial evaluation, the basis for insurance reserves is adequate pursuant to laws and regulations.

Statoil Pensions insurance strategy indicates risk and tolerance limits for death, disability and increased life expectancy risk. Statoil Pension have had a surplus in the risk result. Statoil Pension changed the specific tariff for death to "K2013 FT" and the tariff for disability to a specific "Statoil disability" tariff from 31.12.2013.

Assumptions on which the insurance liabilities are based

The premium reserve was allocated using the "K2013" net calculation basis including The Financial Supervisory Authority's required addition and a Statoil Pension's specific tariff for disability. The basic (average) interest rate is 2.30% at 31 Dec. 2017. All insurance liabilities fall within the main category of group pension insurance.

Note 6 - Members

	No. of active members (closed defined benefit scheme)	No. of pensioners (closed defined benefit scheme)
2017		
Statoil ASA	4,988	4,216
Statoil Kapitalforvaltning ASA	4	1
Paid-up policies	19,840	4,952
Total	24,832	9,169

	No of active members (excl. disabled)	No of pensioners
2016		
Statoil ASA	5,097	4,164
Statoil Kapitalforvaltning ASA	5	-
Paid-up policies	20,455	3,775
Total	25,557	7,939

Note 7 - Investment properties

All properties have the business address Forusbeen 50, Forus and are rented to Statoil ASA with 100% occupancy rate. A value adjustment was carried out on 31 Dec. 2017, based on external appraisals. In 2017 the appraisal company valued a total of 3 000 properties and 300 parcels of land with an aggregate real estate value of NOK 500 billion. Real estate valuation takes several elements into consideration; including rent level, costs of ownership, location, the tenant's solidity, interest-rate levels, market demand, market transactions, the term of the lease agreement, development potential and other factors affecting the value of the real estate. The market value of a property will usually be determined on the basis that the real estate's cash flow is discounted by a certain yield requirement.

Market value of investment properties

Amounts in NOK thousand	31.12.2017	31.12.2016	Rent/sq.m	Term	Sq.m	Yield
Supply base	70,000	69,000	1,579	30/09/18	3,365	7,25%
Sandsliveien 90 AS	3,800,000	3,750,000	3,177	30/09/34	105,600	4,50%
Sandsli Vest AS*		155,000				
Margrethe Jørgensens Vei 2	515,500	-	2,151	30/09/32	11,000	4,30%
Total investment properties	4,385,500	3,974,000			119,965	

*Parcels of land in Sandsli Vest AS was sold in 2017.

Directly owned investment properties

Entered in the income statement

Amounts in NOK thousand	2017	2016
Rental income from investment properties	5,303	5,131
Operating costs incl. maintenance and repairs	0	0
	5,303	5,131
Change in fair value of investment properties	1,000	(1,000)
Total income from investment properties	6,303	4,131
Break-down:		
Company portfolio (item 12.3)	618	351
Collective portfolio (item 2.3)	5,685	3,780
	6,303	4,131

Entered in the balance sheet

Amounts in NOK thousand	2017	2016
Acquisition cost	28,336	28,336
Disposal/sale during the year	0	0
Accumulated value adjustment at 31 Dec.	41,664	40,664
Book value at 31 Dec.	70,000	69,000
Break-down:		
Company portfolio (balance sheet item 2.1.1)	7,406	5,865
Collective portfolio (item 6.1.1)	62,594	63,135
Value adjustment for the year	1,000	(1,000)

The supply base are commercial premises located in the municipality of Stavanger and let to Statoil ASA.

Rental income for the building in Stavanger amounted to NOK 5.303 mill. in 2017. The present lease agreement is for 1 year and will expire on 30 Sept. 2018.

Sandsliveien 90 AS has a rental contract with Statoil ASA for the period 01.10.2014 - 30.09.2034.

Margrethe Jørgensens Vei 2 has a rental contract with Statoil ASA for the period 30.09.2017 - 30.09.2032.

Shares in investment properties

All real estate companies are fully owned by Statoil Pension and all the properties consist of office buildings and plots..

Amounts in NOK thousand	Location	Letting ratio	Nominal	Balance-sheet value 2017	Balance-sheet value 2016
Sandsli Vest AS / Sandsliveien 90 AS	Bergen	100%	2,342,272	3,654,740	3,465,297
Margrethe Jørgensens Vei 2 ANS / Margrethe Jørgensens Vei 2 I&II AS	Harstad	100%	120	8,984	0

Shares are accounted for in accordance with the equity method. The book value of the shares reflects the equity of the subsidiaries adjusted for the market value of buildings, unrealised capital gains minus deferred tax.

Amounts in NOK thousand	2017	2016
Book value of subsidiaries at 1 Jan. 2017	3,456,417	3,295,371
Profit for the year (income statement items 2.1 and 12.1)	342,050	263,589
Group contribution declared for distribution from Sandsliveien 90 AS	(143,743)	(93,664)
Book value of subsidiaries at 31 Dec. 2016	3,654,724	3,465,297
Break-down:		
Company portfolio (balance sheet item 2.2)	387,645	294,550
Collective portfolio (balance sheet item 6.2)	3,276,079	3,170,746

Principle items from the accounts of Sandsliveien 90 AS and Sandsli Vest AS

Amounts in NOK thousand	Sandsli Vest AS		Sandsliveien 90 AS	
	2017	2016	2017	2016
Balance sheet				
Fixed assets	-	24,820	3,539,460	2,609,642
Current assets	175,321	-	193,096	61,492
Short-term liabilities	31,538	-	114,039	93,666
Deferred tax	30,560	3,225	48,121	40,361
Equity	113,222	21,125	2,570,395	2,537,108
Income statement				
Rental income	-	-	229,911	221,682
Profit/loss before financial items	(1,854)	-	152,337	143,524
Gain from sale of fixed assets/land	152,686	-	-	-
Profit/loss before tax	150,946	(470)	153,279	143,900
Profit/loss for the year	116,047	(218)	118,583	109,607

Sandsli Vest AS had during 2016 expenses related to the forthcoming sales of plots. At the same time, the company had change in deferred tax due to new tax rate and change in temporary differences that came from deficits for transfer. In 2017 the plots are sold with gain, while changing deferred tax as the tax rate has changed for 2018.

Principle items from the accounts of Margrethe Jørgensens Vei 2 I AS and Margrethe Jørgensens Vei II AS

Amounts in NOK thousand	Margrethe Jørgensens Vei 2 I AS		Margrethe Jørgensens Vei 2 II AS	
	2017	2016	2017	2016
Balance sheet				
Fixed assets	152,784	-	153	-
Current assets	40	-	40	-
Short-term liabilities	-	-	-	-
Long term debt	145,344	-	145	-
Deferred tax	-	-	-	-
Equity	7,480	-	48	-
Income statement				
Rental income	-	-	-	-
Profit/loss before financial items	-	-	-	-
Gain from sale of fixed assets/land	-	-	-	-
Profit/loss before tax	7,440	-	7	-
Profit/loss for the year	7,440	-	7	-

Margrethe Jørgensens Vei 2 I AS and Margrethe Jørgensens Vei 2 II AS are both established in 2017. There are no activities apart from partnership in Margrethe Jørgensens Vei 2 ANS.

Note 8 - Management of financial risk

Overview

"Statoil Pension's overriding approach to risk management includes identifying, evaluating and managing risk in all of its activities.

The company manages risk in order to secure its operations and in order to achieve its business goals."

Overall management of risk ensures that various risks are assessed and dealt with consistently. Statoil Pension's Board has established a risk-management framework. The framework defines how the company identifies risk, sets limits in order to ensure sufficient quality and diversification of financial assets, sets limits for insurance risk, determines its reinsurance strategy and stipulates reporting requirements.

Management of financial risk

Financial risk is a generic term for several types of risk relating to financial assets. Financial risk can be divided into market risk, credit risk and liquidity risk. These risks arise in connection with Statoil Pension's investment activities, are managed at the aggregate level and are controlled through the management strategy drawn up for Statoil Pension.

Empirical studies show that it is highly probable that equity investments will produce a higher return in the long term than investment in interest-rate instruments. Based on experience and in order to reach the goal of achieving a long-term high return within the limits of adequate security and spreading of risk, the company allocates a share of the portfolio to assets other than risk-free investments. In order to contribute to adequate security and spreading of risk, the assets must be

spread between several classes of assets in terms of both geography and different securities, with specific limits on the management of all classes of assets with maximum permitted deviations. Specific limits have also been set for the use of derivatives and on credit risk. Active risk management is practised through a separate model that entails periodic measurement of financial risk compared with Statoil Pension's ability to bear risk and risk tolerance.

The different types of risk exposure are presented to the board each year in connection with its decision on the strategic allocation of assets. The strategic allocation of assets represents the benchmark for Statoil Kapitalforvaltning ASA, which attends to the management of Statoil Pension's financial assets. The board also stipulates an upper and lower limit per class of assets, and the allocation of assets must be within these limits at all times. The table below shows the allocation of assets for Statoil Pension at year end 2017. The actual allocation will vary through the year and follow movements in the market, tactical asset allocation and the risk situation.

Asset allocation 2017

Amounts in NOK million	Company portf.	Customer portf.	Total	Percentage
Bonds and other securities with fixed return	4,089	34,558	38,647	55,5 %
Shares and equities	2,734	23,108	25,842	37,1 %
Buildings and shares in subsidiaries	465	3,929	4,394	6,3 %
Financial derivatives	0	3	3	0,0 %
Other items (bank, receivables, deferred tax advantage)	102	634	737	1,1 %
Total assets	7,391	62,233	69,624	100,0 %

Asset allocation 2016

Amounts in NOK million	Company portf.	Customer portf.	Total	Percentage
Bonds and other securities with fixed return	3,181	32,400	35,581	54,7 %
Shares and equities	2,268	23,101	25,369	39,0 %
Buildings and shares in subsidiaries	300	3,234	3,534	5,4 %
Financial derivatives	11	110	121	0,2 %
Other items (bank, receivables, deferred tax advantage)	44	454	498	0,8 %
Total assets	5,804	59,299	65,103	100%

Equity risk is defined as a drop in value as a result of falling share prices. See amounts below in the stress test and sensitivity analysis.

Interest rate risk is defined as a drop in value caused by a change in the interest rate level, and it is considered from a strictly asset perspective at portfolio level in accordance with adopted strategies and mandates. Only standard derivatives are used in the management of interest rate risk and trading. These include interest rate futures, options, forward rate agreements (FRAs) and interest rate swaps.

Currency risk is defined as the loss caused by changes in exchange rates. Based on theoretical analyses and assessments, the board has defined a long-term benchmark portfolio for currencies that complies with the authorities' requirements for the management of currency risk. The portfolio is exposed to currency risk when investments are made in international securities. Currency futures are used to reduce this risk in accordance with the long-term benchmark portfolio for currencies.

Credit risk is defined as a change in the pricing of an issuer's debt caused by changes in its creditworthiness. Credit risk is dealt with through upper credit limits for named counterparties, through restrictions based on official ratings from rating agencies and through requirements for diversification when taking up government bond positions. Credit risk in connection with reinsurance is dealt with through a requirement for a minimum rating for Statoil Pension's reinsurers.

Liquidity risk is defined by the inability to make payments when they fall due, or by investments having to be realised at a high cost in order to make payments. The requirements for asset allocation ensure that Statoil Pension has adequate liquidity to meet its current obligations at all times.

The total risk with respect to Statoil Pension's pre-tax profit /loss for the year is continuously measured in relation to the goals set by the board. If the risk is deemed to be too high, the asset allocation is changed. This means that if, during the year, there is a prolonged period with negative financial income or a steep fall in the value of the assets, allocations to equity investments will be reduced and investments in interest-bearing securities increased.

Moreover, the invested assets are subject to stress tests in relation to the buffer capital (which is defined as the capital in excess of the authorities' minimum requirement), and regularly reported to the board. Part of this stress test, based on figures at year end for financial assets, is shown below:

Stress test of financial assets

Amounts in NOK million	31.12.2017	31.12.2016
Event		
20% decline, equities	5,168	5,074
150 bps parallel shift upwards from yield curve	1,356	1,321
12% decline in value, other items	1,228	945
Total decline in value as a result of stress test	7,752	7,339
Buffer capital	15,228	14,341
Capital excess/deficit in stress scenario	7,475	7,001

In the stress test, as reported to the Financial Supervisory Authority, consideration is given to the correlation between asset categories. The potential for loss is therefore reduced.

Market risk

Market risk can be broken down into equity-related risk, interest risk and currency risk.

Equity risk

Statoil Pension's equity portfolio is globally diversified and includes emerging markets. The risk in Statoil Pension's equity portfolio is moderate and it is managed through, among other things, geographical diversification, the use of broad benchmark indexes in the management and through the use of several different fund managers. American, European and Norwegian equities dominate. Up to 13.59% of the total portfolio was invested in the emerging economies asset class in 2017. During the year, the highest proportion of private equities in the equity portfolio was 0.00%. Both these assets classes can be characterised as investments with higher risk than other investments in equities.

Largest equity exposures at 31 Dec 2017

Amounts in NOK thousand	Market value	Cost price	Country code
Company			
Vanguard US 500 Stock Index Fund	3,171,478	1,149,865	IE
JPMorgan US Select Equity Plus	1,780,997	427,841	LU
Eaton Vance Emerald Emerging Market fund	1,573,967	829,688	IE
Verdipapirfondet Statoil Aksjer USA (Klasse 1)	1,557,090	1,369,000	NO
Aberdeen Global Emerging Markets Fund	1,463,000	697,503	LU
Novo Nordisk B	595,542	392,782	DK
Telenor	493,089	387,055	NO
Norsk Hydro	481,942	402,219	NO
DNB ASA	464,865	339,661	NO
Yara International Asa	334,770	292,076	NO
JPM Asia Pacific Equity Fund (X)	317,620	143,515	LU
JPMorgan Japan Strategic Value Fund	239,831	110,780	LU
Storebrand ASA Ord	233,047	141,581	NO
Marine Harvest Group	226,556	228,152	NO
Verdipapirfondet Statoil Aksjer Europa (Klasse 1)	214,009	175,000	NO
Aberdeen Global Emerging Markets SRI Fund	209,536	194,785	LU
Subsea 7 SA	204,931	148,300	LU
Orkla	194,531	189,782	NO
Volvo B	185,869	127,204	SE
Nordea Bank AB	180,026	157,062	SE
Atlas Copco A	176,668	127,213	SE
Nestle	174,071	99,429	CH
TGS Nopec	160,446	134,039	NO
Aker BP ASA	146,817	78,216	NO
Gjensidige Forsikring AS	140,834	131,197	NO
Nokia	137,899	193,620	FI
Novartis AG	137,167	78,057	CH
Schibsted B	131,339	122,674	NO
HSBC Holdings	130,874	86,242	GB
Dansk Bank A/S	128,971	99,990	DK
Roche Holding	128,332	75,378	CH
Ericsson B	124,241	126,121	SE
Sampo Oyj	119,799	102,148	FI
Sandvik	117,575	86,185	SE
Investor B	114,155	76,687	SE
KONE OYJ	112,120	95,223	FI
Schibsted A	111,587	97,995	NO
Essity AB (publ) (Ordinary)	111,168	97,918	SE
Tomra Systems	109,707	60,126	NO
Assa Abloy B	104,495	101,735	SE
Unilever	102,739	54,078	NL
Swedbank AB	96,206	94,956	SE
DSV A/S	94,654	43,727	DK
Aker Solutions ASA	93,525	77,300	NO
Upm-Kymmene	90,150	65,560	FI
Hexagon AB B	89,980	69,610	SE
Svenska Handelsbanken Ab	88,339	75,987	SE
Royal Dutch Shell A (NL)	87,797	65,970	NL
Total SA	83,309	59,690	FR
BP PLC	81,953	60,824	GB

Largest equity exposures at 31 Dec 2017

Amounts in NOK thousand	Market value	Cost price	Country code
Company			
Bayer	80,878	44,282	DE
Nordic Semiconductor Asa	80,614	56,292	NO
SAP SE	80,563	37,308	DE
SalMar ASA	80,216	71,291	NO
Skandinaviska Enskilda Banken	78,692	71,965	SE
BASF AG	78,406	46,474	DE
Sanofi	78,324	50,188	FR
Stora Enso	77,963	55,111	FI
Verdipapirfondet Statoil Aksjer Norge (Klasse 1)	77,875	63,070	NO
Astrazeneca (Sweden)	77,074	70,842	GB
Aker ASA	76,080	55,662	NO
Siemens	74,599	42,353	DE
Bakkafrost P/F	74,080	65,084	FO
H & M B	73,828	93,483	SE
Lerøy ASA	71,410	74,344	NO
AP Moeller Maersk A/S (Class B)	70,037	74,433	DK
SKF B	69,325	65,037	SE
Banco Santander Central Hispano SA	68,877	60,605	ES
Allianz	68,725	23,863	DE
Pandora A/S	67,484	63,012	DK
Diageo	63,891	33,295	GB
Verdipapirfondet Statoil Aksjer Pacific (Klasse 1)	63,801	53,904	NO
Novozymes B	63,678	51,991	DK
Wallenius Wilhelmsen Logistics ASA	63,495	47,575	NO
Teliasonera Ab (Sv)	62,920	67,783	SE
Alfa Laval	61,319	48,432	SE
Atea ASA	60,709	49,249	NO
Axactor publ AB (Ordinary)	58,819	43,567	SE
Golden Ocean Group limited	58,652	47,712	BM
BNP Paribas SA	57,903	34,797	FR
Glaxosmithkline	57,514	49,622	GB
Kinnevik B	55,117	48,885	SE
ASML Holding NV	54,065	7,830	NL
Vodafone Group	53,455	34,628	GB
Nokian Renkaat	51,946	48,060	FI
LVMH Moët Hennessy	50,214	21,670	FR
Entra ASA	49,989	35,933	NO
Shire Plc.	49,414	37,736	GB
XXL ASA	49,057	47,483	NO
Autoliv Inc (SE)	48,561	47,472	SE
Securitas B	47,173	46,978	SE
Thin Film Electronics ASA	46,540	73,408	NO
Vestas Wind System	46,486	55,169	DK
UBS AG Common Stock CHF	46,132	25,243	CH
ING Groep	45,101	18,131	NL
Daimler AG	44,646	24,855	DE
Sparebanb 1 SR	44,437	34,320	NO
Schneider Electric	44,397	31,112	FR
Prudential	44,336	24,743	GB
Tele2 B	44,163	40,582	SE
ABB	43,318	22,322	CH
Getinge Ab B Aksjer	43,176	27,952	SE
Carlsberg B	43,050	39,934	DK
Genmab	42,967	51,975	DK
Wartsila B	42,273	32,424	FI
Lloyds Banking Group PLC	41,458	41,573	GB
AXA	41,452	18,765	FR
Trelleborg B	41,395	38,878	SE

Largest equity exposures at 31 Dec 2017

Amounts in NOK thousand	Market value	Cost price	Country code
Company			
Thule Group AB	41,241	21,388	SE
Veidekke ASA	40,731	44,299	NO
Glencore International Plc	40,699	29,475	GB
Reckitt Benckiser Plc	40,592	16,424	GB
Deutsche Telekom	38,855	24,856	DE
Enel	37,967	21,821	IT
Huhtamaki Oyj	37,052	37,717	FI
Chr Hansen Holding AS	36,824	26,471	DK
DNO International ASA	36,287	38,912	NO
Linde AG (Ord)	35,510	21,737	DE
Fresenius Medical Care AG	35,507	17,972	DE
Borr Drilling Ltd (Ord)	35,430	35,585	BM
Air Liquide SA Registered Form	35,341	18,993	FR
Svenska Cellulosa Ab	35,191	20,496	SE
Danone	34,787	19,616	FR
Anheuser Busch Inbev (Restricted until oct 2021)	34,492	31,504	BE
BHP Billinton Plc	34,248	18,021	GG
Compass Group PLC 2017	34,005	11,582	GB
SAS AB (Ordinary)	33,936	28,803	SE
Boliden AB	33,624	33,727	SE
Intesa San Paolo Spa	33,394	18,837	IT
Iberdrola	33,227	20,727	ES
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	32,877	23,301	ES
Credit Suisse Group	32,512	32,835	CH
Vinci GTM	32,140	16,465	FR
AKVA GROUP	32,056	15,032	NO
iShares MSCI India ETF	31,874	23,974	US
Richemont Management Ltd	30,922	17,662	CH
Kongsberg Gruppen	30,824	26,824	NO
Swiss Re Group	30,359	20,248	CH
Societe Generale	30,057	21,887	FR
Idex ASA	30,050	54,080	NO
Givaudan	29,921	24,115	CH
AF Gruppen ASA	29,881	25,952	NO
Anheuser-Bush Inbev	29,707	22,058	BE
Zurich Financial	29,368	15,510	CH
Jyske Bank A/S	29,354	23,929	DK
Fresenius SE	28,814	29,321	DE
Swedish Orphan Biovitrum	28,052	28,759	SE
Unicredito Italiano	28,048	13,896	IT
BAE Systems	27,962	21,040	GB
Ente Nazionale Idrocarburi SPA	27,325	27,023	IT
Telefonica	27,004	30,611	ES
Petroleum Geo-Services	26,523	27,625	NO
Barclays	26,383	25,708	GB
KERING	26,382	8,120	FR
Koninklijke Philips Electronic	26,339	13,625	NL
Kitron	26,332	20,225	NO
Grieg Seafood ASA (Ordinary)	25,620	20,781	NO
NATIONAL GRID PLC	25,021	22,046	GB
Standard Chartered PLC (Ord)	24,945	32,207	GB
Orange SA	24,366	18,705	FR
Detusche Post	24,317	13,467	DE
Merck KGAA	24,205	11,466	DE
Muenchener Rueck	24,175	13,089	DE
Nordic Nanovector AS	23,709	33,135	NO
Hexpol	23,183	24,448	SE
Hexagon Composites ASA	23,031	21,553	NO

Largest equity exposures at 31 Dec 2017

Amounts in NOK thousand	Market value	Cost price	Country code
Company			
AarhusKarlshamn publ AB	22,944	20,085	SE
Lafargeholcim Ltd	22,782	18,699	CH
Continental AG	22,704	18,290	DE
Flex LNG Ltd	22,566	20,573	VG
Assicurazioni Generali	22,379	18,410	IT
Atlantic Sapphire	22,316	22,316	NO
Next Biometrics	22,289	49,970	NO
BT Group PLC	22,206	13,737	GB
Heineken	22,032	6,001	NL
Deutsche Boerse AG	21,947	8,178	DE
Orion B	21,935	24,038	FI
Tencent Holdings Lim P	21,315	8,449	KY
Aviva Plc	21,274	13,772	GB
Pernod Ricard	21,232	12,942	FR
Skanska B	21,167	21,922	SE
Coloplast B	20,768	21,749	DK
Dufry AG	20,653	18,866	CH
Renault	20,642	15,777	FR
Deutsche Bank	20,342	35,355	DE
Ahold	20,301	11,084	NL
Millicom Intl	20,074	19,915	SE
Diagenic NEL	20,059	16,282	NO
Fjord1 AS	19,428	12,892	NO
Saint Gobain	19,151	9,517	FR
Accor	18,675	14,311	FR
Norwegian Finans Holding ASA (Ordinary)	18,400	19,421	NO
Aegon	18,270	16,838	NL
GDF Suez	18,144	20,878	FR
Remaining equity	2,371,540	2,086,889	
Total	25,841,790	17,309,277	

Geographical distribution of the equity portfolio

	31.12.2017		31.12.2016	
	NOK million	Percentage	NOK million	Percentage
Norway	4,613	17,9 %	4,600	18,1 %
Nordic countries	4,397	17,0 %	4,548	17,9 %
Europe	5,777	22,4 %	5,852	23,1 %
USA	6,510	25,2 %	6,111	24,1 %
Asia-Pacific	1,059	4,1 %	1,012	4,0 %
Emerging markets	3,485	13,5 %	3,245	12,8 %
Total	25,842	100%	25,369	100%

To show the equity portfolio's sensitivity to a fall in share prices, the table below shows the effect of a hypothetical 20% change in listed market prices. The actual result could deviate from this because of the assumptions that are applied and because correlations are not reflected in the analysis:

Amounts in NOK million	Fair value	20% decrease	20% increase
31.12.2017			
Fair value of listed equities	23,921	(4,784)	4,784
Fair value of private equity instruments	1,920	(384)	384
Total	25,842	(5,168)	5,168
Break-down:			
Company portfolio	2,734		
Collective portfolio	23,108		
31.12.2016			
Fair value of listed equities	24,961	(4,992)	4,992
Fair value of private equity instruments	408	(82)	82
Total	25,369	(5,074)	5,074
Break-down:			
Company portfolio	2,268		
Collective portfolio	23,101		

Interest-rate risk

Interest-rate exposure is managed at portfolio level in accordance with the adopted strategies and mandates. The table below shows the interest-rate sensitivity of the Statoil Pension's interest-rate portfolio:

Amounts in NOK million	31.12.2017	31.12.2016
100 bps parallel shift upwards	881	899

Fixed interest-rate period 2017

Amounts in NOK million	0-1 month	2-3 month	4-12 month	1-5 years	over 5 years	Total
Bank deposits						
Certificates	91	1,401	2,813	0	0	4,305
Bonds	142	651	3,371	26,917	2,645	33,726
Total	233	2,052	6,184	26,917	2,645	38,031

Fixed interest-rate period 2016

Amounts in NOK million	0-1 month	2-3 month	4-12 month	1-5 years	over 5 years	Total
Bank deposits						
Certificates	40	1,388	3,678	0	0	5,106
Bonds	985	811	2,541	23,912	2,344	30,593
Total	1,025	2,199	6,218	23,912	2,344	35,699

Currency risk

The table below shows currency exposure by currency. A 20% strengthening of NOK against all other currencies will affect equity negatively by about NOK 1 427 million.

Currency	Gross position currency	Gross position currency NOK Mill	Currency contracts	Currency contracts NOK Mill	Net position currency	Net position currency NOK Mill
USD	1,142	9,371	(918)	(7,529)	224	1,842
EUR	792	7,798	(1,034)	(10,177)	(242)	(2,379)
JPY	8,282	604	(4,250)	(310)	4,032	294
SEK	3,868	3,866	(1,277)	(1,277)	2,591	2,589
DKK	1,005	1,329	0	0	1,005	1,329
AUD	14	89	0	0	14	89
CAD	2	11	0	0	2	11
CHF	98	824	0	0	98	824
GBP	165	1,832	(66)	(726)	100	1,107
HKD	8,282	137	0	0	130	137
IDR	3,868	9	0	0	14,947	9
KRW	1,142	64	0	0	8,383	64
MYR	130	4	0	0	2	4
NZD	14,947	1	0	0	0	1
PHP	8,383	1	0	0	5	1
SGD	2	14	0	0	2	14
THB	0	6	0	0	22	6
TWD	5	45	0	0	162	45
Total		26,005		(20,019)		5,986

Amounts in NOK thousand	Gain scenario	Loss scenario
31.12.2017		
Currency risk (20% sensitivity)	3,207	(3,207)
Interest rate risk (1% sensitivity)	881	(881)
31.12.2016		
Currency risk (20% sensitivity)	3,207	(3,207)
Interest rate risk (1% sensitivity)	899	(899)

Credit risk

Statoil Pension is exposed to credit risk, i.e. risk that a counterparty is unable to meet its commitments on the due date or a risk that the credit margins will increase. The pension fund is primarily exposed to credit risk on the investment side and through receivables from insurance customers and reinsurers. Theoretically, Statoil Pension's maximum credit exposure for financial assets is the sum of the capitalised value of financial assets with the exception of investments in private equities, financial derivatives, financial receivables, trade receivables and other receivables and cash and cash equivalents.

Statoil Pension seeks to considerably reduce exposure by means of its guidelines and procedures for managing credit risk. Statoil Pension manages the concentration of credit risk for financial instruments by buying securities issued by counterparties with high creditworthiness spread over a number of pre-approved counterparties. Statoil Pension has not suffered any losses in 2017 as a result of a counterparty not meeting its commitments on the due date.

Interest portfolio based on the rating category

Amounts in NOK million - Standard & Poor	31.12.2017	31.12.2016
AAA	24,811	21,756
AA	9,575	11,704
A	2,857	1,648
BBB	129	147
Other	883	327
Total	38,257	35,581

Liquidity risk

The liquidity risk relating to Statoil Pension's activities is considered to be relatively modest. Premiums are paid in advance and pension payments are disbursed on a running basis at a later date. Future pension payments are largely based on contractually stipulated payment dates, but the amounts disbursed depend on changes in disability levels and mortality.

Note 9 - Financial instruments

The table below shows the capitalised value of financial instruments by IAS 39 category. The capitalised value of all financial instruments is either measured at fair value, a value close to fair value or amortized cost. See also note 1, Important accounting principles for further information about measuring fair values.

Financial instruments by category

Amounts in NOK thousand	Fair value in the income statement					
	Loans and receivables	Fair value option	Held for trade	Book value	Company portfolio	Customer portfolio
31.12.2017						
Shares and equities	-	25,841,790	-	25,841,790	2,734,223	23,107,567
Bonds and other securities	390,700	38,256,667	-	38,647,367	4,089,133	34,558,234
Financial derivatives	-	-	3,162	3,162	335	2,827
Trade receivables and other receivables	-	27,210	-	27,210	27,210	-
Liquid assets	-	709,476	-	709,476	75,067	634,409
Total	390,700	64,835,143	3,162	65,229,004	6,925,968	58,303,036

Financial instruments by category

Amounts in NOK thousand	Fair value in the income statement					
	Loans and receivables	Fair value option	Held for trade	Book value	Company portfolio	Customer portfolio
31.12.2016						
Shares and equities	-	25,368,516	-	25,368,516	2,267,920	23,100,596
Bonds and other securities	-	35,581,362	-	35,581,362	3,180,938	32,400,424
Financial derivatives	-	-	120,548	120,548	10,777	109,771
Trade receivables and other receivables	155,074	-	-	155,074	13,411	141,664
Liquid assets	343,534	-	-	343,534	30,955	312,579
Total	498,609	60,949,877	120,548	61,569,034	5,504,000	56,065,034

Amounts in NOK thousand	Financial liabilities		
	amort. cost	Held for trade	Book value
31.12.2017			
Other current liabilities		272,768	272,768
Financial derivatives		440,159	440,159
Total		272,768	712,927

Amounts in NOK thousand	Financial liabilities		
	amort. cost	Held for trade	Book value
31.12.2016			
Other current liabilities	73,626		73,626
Financial derivatives		277,335	277,335
Total	73,626	277,335	350,962

Values from the income statement relating to financial instruments

Amounts in NOK thousand	Fair value in the income statement					
	Company portfolio	Customer portfolio	Fair value option	Held for trade	Loans and receivables	Total
31.12.2017						
Interest income and dividend etc. from financial assets	117,422	1,080,537	1,087,172	110,787	0	1,197,959
Changes in value of investments	45,917	422,538	735,024	(266,569)	0	468,455
Realised gains and losses on investments*	300,468	2,764,957	3,356,131	(290,705)	0	3,065,426
Total			5,178,327	(446,488)	0	4,731,839

Values from the income statement relating to financial instruments

Amounts in NOK thousand	Fair value in the income statement					Total
	Company portfolio	Customer portfolio	Fair value option	Held for trade	Loans and receivables	
31.12.2016						
Interest income and dividend etc. from financial assets	117,574	1,219,846	1,115,582	220,049	1,789	1,337,420
Changes in value of investments	(160,365)	(1,663,817)	(2,386,584)	562,402	0	(1,824,182)
Realised gains and losses on investments*	236,952	2,458,415	2,141,904	780,381	(226,918)	2,695,367
Total			870,901	1,562,832	(225,129)	2,208,604

Basis for stipulating fair value

Amounts in NOK thousand						"Derivatives/ liabilities"	Total
	Equities	Bonds	Certificates	Fin. derivatives			
31.12.2017							
Level 1	23,898,359	10,846,410	2,915,859				37,660,628
Level 2	1,943,431	22,879,501	1,389,219	15,543	(452,541)		25,775,154
Level 3	-	167,079	58,599				225,678
Total fair value	25,841,790	33,892,990	4,363,677	15,543	(452,541)		63,661,460
31.12.2016							
Level 1	24,960,949	9,108,864	3,657,394				37,727,207
Level 2	33,962	21,152,857	1,448,933	120,548	(277,335)		22,478,965
Level 3	373,605	163,259	50,053				586,918
Total fair value	25,368,516	30,424,981	5,156,380	120,548	(277,335)		60,793,090

Level 1, fair value based on listed prices on an active market for identical assets, including financial instruments actively traded, and the value recognised in the company's balance sheet is determined based on observable prices of identical instruments. As far as the company is concerned, this category is in most cases only relevant to listed equity instruments, certificates and government bonds.

Level 2, fair value based on data other than the listed prices included in Level 1, but which is based on observable market transactions. This will, for example, entail the use of interest and currency exchange rates as input into the company's valuation models in order to determine the fair value of financial derivatives.

Level 3, fair value based on non-observable data, including financial instruments in which fair value is determined based on input and assumptions not based on observable market transactions.

Note 10 - Transfers

Amounts in NOK thousand	Paid-up policies		Total
	Received	Ceded	
Premium reserve		(4,991)	(4,991)
Additional statutory reserves		(1,285)	(1,285)
Premium reserves released to premium fund			0
Interests			0
Total premium reserves etc.	0	(6,276)	(6,276)
Total received (item 1.3 in income statement)			0
Total ceded (item 5.2 income statement)			(6,276)
Number of contracts	0	0	0

2016	Paid-up policies		Total
	Received	Ceded	
Amounts in NOK thousand			
Premium reserve	9,826		9,826
Additional statutory reserves	763		763
Premium reserves released to premium fund			(16,997)
Interests			0
Total premium reserves etc.	10,589	0	(6,407)
Total received (item 1.3 in income statement)			9,826
Total ceded (item 5.3 income statement)			(16,997)
Number of contracts	5	0	5

Note 11 - Reinsurance

Statoil Pension has signed an agreement on disaster insurance. The reinsurers have a capacity of NOK 700 million and the pension fund's retention is NOK 30 million. The reinsurers are Arch RE and Lloyd's syndicates through AON. Reinsurers has at least a rating of "A+".

Note 12 - Profit analysis

Amounts in NOK thousand	2017	2016	2015
Interest profit	3,138,810	2,766,594	462,966
Risk profit	43,403	(13,851)	(45,742)
Administration profit	48,619	58,944	77,483
Total *	3,230,832	2,811,686	494,707
Compensation for interest rate guarantee	113,789	3,509	18,268
Profit element for risk	27,209	21,693	30,932

* The total corresponds to the technical profit before any transfers from/to additional statutory reserves and risk equalisation reserves, or transfers to insurance contracts, and is exclusive of interest-rate guarantee and profit premiums.

Note 13 - Capital yield

Company and customer portfolio *	2017	2016	2015	2014	2013
Capital yield	8,3 %	7,4 %	3,5 %	5,5 %	4,1 %
Value adjusted capital yield	7,8 %	3,7 %	4,3 %	7,6 %	12,3 %

* Joint fund management.

Value-adjusted capital yield is calculated based on daily yield, taking into account incoming and outgoing payments.

Note 14 - Operating expenses

Statoil Pension has no employees. Operations are based on an agreement with Statoil ASA relating to the purchase of necessary services, which are charged to Statoil Pension in accordance with ordinary hourly rates in Statoil. This also applies to the function of general manager of Statoil Pension. No salary has therefore been paid directly from Statoil Pension to its general manager. An agreement has also been entered into with Statoil Kapitalforvaltning ASA for management services. NOK 132 000 has been paid in remuneration to the board members. An amount of NOK 268 700 has been paid for auditing services. VAT is included in the sum.

Note 15 - Capital adequacy

Solvency margin (amounts in NOK thousand)	2017	2016
Solvency margin requirement	2,083,558	1,962,683
Solvency margin capital*	8,268,938	7,669,797
Solvency margin capital as a percentage of solvency margin requirement	397%	391%

* The solvency margin capital consists of the company's equity and subordinated loan capital plus 50% of the total additional statutory reserves and the risk equalisation reserve

Note 16 - Tax

Deferred tax

Amounts in NOK thousand	2017	2016
Loss carried forward 1.1	8,130,599	9,935,345
Correction of tax loss carryforward	0	0
Profit/loss for the year incl. audit	348,395	(1,804,745)
Loss carried forward 31 Dec.	8,478,994	8,130,599
Temporary difference related to real estate	(36,144)	0
Unrealised gain on securities etc.	(7,924,948)	(7,260,560)
Unused allowance on dividend received	0	0
Temporary differences risk equalisation fund	0	0
Total temporary differences	517,902	870,039
Deferred tax asset on temporary differences (23 % in 2018)	119,117	208,809
Deferred tax asset 31.12	119,117	208,809

The item deferred tax asset has not been recognised in the balance sheet because of uncertainty regarding future utilisation.

The basis for tax in the period is arrived as follows:

Amounts in NOK thousand	2017	2016
Pre-tax profit/loss	777,088	393,238
Non-deductible expenses	0	86
Non-taxable interest expenses	4	9
Temporary difference related to real estate	0	0
Difference between accounting and tax-related profit on equities	(309,359)	(85,706)
Unrealised gain/loss (-) on securities and similar	(468,455)	1,753,639
Risk equalisation reserve	(46,704)	(8,644)
Share of profit/loss of subsidiary	(342,050)	(263,589)
Dividend on Norwegian equities/ EEA equities	(39,691)	(40,122)
Group contribution received	143,743	93,664
Profits from paid-up policies transferred to the company portfolio	(62,972)	(37,830)
Coverage of deficit carried forward from previous years	0	(1,804,745)
Taxable income	(348,395)	0
Tax payable on income for the year	0	0
Withholding tax paid on received foreign dividend	39,732	42,849
Arrears previous years (2005 - 2011)	0	0
Excess (-)/ insufficient (+) tax provision, previous years	1,457	(1,648)
Estimated wealth tax	7,350	3,754
Change in deferred tax asset on temporary differences	0	0
Deferred tax asset previously entered in the balance sheet charged to income	0	0
Tax for the year in the income statement	48,539	44,955

Note 17 Transactions with close-standing parties

The pricing of transactions with related parties is based on the arm-length's principle.

Amounts in NOK thousand	2017	2016
Receivable group-internal bank solution (Sandsliveien 90 AS / Sandsli Vest AS). Entered in items 2.3.2, 6.3.2 and as debt in item 16.3.	(217,967)	(61,078)

This solution means that there is a shared cash pool and that the accounts are reset on a daily basis. The top account is with Statoil Pension, and the company will thus have a receivable/debt vis-à-vis its subsidiaries. Interest is calculated on the overdraft on a monthly basis. From December 2018 this automatic solution is completed. The principle is further practiced pending new cash pool solution at Nordea Bank with automatic interest rate calculation.

Amounts in NOK thousand	2017	2016
Rental income from real estate from Statoil ASA. Entered in items 2.3 and 12.3..	5,303	5,131

Statoil ASA has a current agreement that is which is regularly extended. The rental agreement runs from today's date until 30 September 2017. A possible termination must be reported 1 year before the expiration of the contract period.

Amounts in NOK thousand	2017	2016
Administration expenses to Statoil ASA. Entered in items 9.2 and 14.2.	14,086	10,322

As the company does not have any employees, its day-to-day running is based on an agreement with Statoil ASA regarding the purchase of necessary services..

Amounts in NOK thousand	2017	2016
Administration fee to Statoil Kapitalforvaltning ASA. Included in items 9.1 and 14.1.	95,727	87,441

This item contains asset management costs for 13 months.

An agreement has been signed with Statoil Kapitalforvaltning ASA relating to administrative services.

Amounts in NOK thousand	2017	2016
Received group contribution Sandsliveien 90 AS. Included in item 2.3 and 6.3	112,230	93,664
Received group contribution Sandi Vest AS. Included in item 2.3 and 6.3	31,513	0

The companies calculates a group contribution that it resolves to pay to the parent company on an annual basis. The group contribution for the current accounting year is paid mid 2018.

Amounts in NOK thousand	2017	2016
Loan to Margrethe Jørgensens Vei 2 I AS. Entered in item 2.2.2 and 6.2.2	144,903	0
Loan to Margrethe Jørgensens Vei 2 II AS. Entered in item 2.2.2 and 6.2.2	145	0
Loan to Margrethe Jørgensens Vei 2 ANS. Entered in item 2.2.2 and 6.2.2	370,414	0

The loan is granted in relation to the purchase of Statoils property in Harstad which is owned by Margrethe Jørgensens Vei 2 ANS. A final settlement will be ready mid-2018.

Stavanger, 22 March 2018
The Board of Directors of Statoil Pension



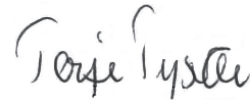
Hans Henrik Klouman
Chairman of the Board of Directors



Morten Færevåg



Geir Johan Husøy (deputy)



Terje Tysvær (deputy)



Stig Erling Sandvik



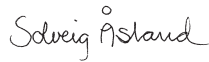
Oddvar Karlsen



Hanne M. Baumann (deputy)



Ove Chr. Norheim



Solveig Åsland
General Manager

Statoil Pensjon

Statement from actuary for 2017

This year's gross premium, as provided by § 9-2 in the Corporate Pensions Act, amounts to MNOK 1 477. The premium is based on mortality table K2013, disability table based on statistics from Statoil Pensjon (enhanced disability rate), and are calculated with a basis interest of 2%.

The premium reserve per December 31, 2017, is MNOK 48 570. The premium reserve is calculated with mortality table K2013 and Statoil Pensjon's enhanced disability rate. Before reduction of the discount rate in 2016 and 2017, the premium reserve is calculated with a discount rate of 4% for accrument of rights until 1.1.2004, 3% for accrument of rights until 1.1.2012, 2.5% for accrument of rights until 1.1.2015, and 2% for accrument of rights after 1.1.2015. The average discount rate is 2.29% by December 31, 2017.

The premium reserve includes an administration reserve which amounts to 3% of the premium reserve for the common portfolio and 6.43% for the paid-up policy portfolio.

After termination of disability pension in the Corporate Pensions Act, disability pensions under payment where transferred to paid-up policies in 2017.

The positive risk result, which amounts to 43 MNOK, is allocated with 50% to the risk adjusted fund and 50% to the premium fund, the pensioner's surplus fund and increases of paid-up policies benefits. 2 271 MNOK of this year's financial result has been allocated to reduction of the discount rate for the common portfolio and for the paid-up policy portfolio. The rest has been allocated to the premium fund, the pensioner's surplus fund, paid-up policies and the pension fund equity. This will secure an increase in pensions under payment and the paid-up policies benefits. The allocation requires approval from the Financial Supervisory Authority of Norway (FSA).

We verify that pensions and prospective additions from the premium fund and the pensioner's surplus fund is set in accordance to provisions in the Corporate Pensions Act.

Furthermore, we verify that the insurance technical accounts and allocations of the pension fund's surplus and funds, as it appears on the income statement and balance sheet, is set in accordance to provisions in the Act on Insurance Activity and the Corporate Pensions Act.

Oslo, March 22, 2018
Mercer (Norge) AS



Pål N. Henriksen
Actuary



KPMG AS
Sørkedalsveien 6
Postboks 7000 Majorstuen
0306 Oslo

Telephone +47 04063
Fax +47 22 60 96 01
Internet www.kpmg.no
Enterprise 935 174 627 MVA

To the Board of Directors of Statoil Pensjon

Independent auditor's report

Report on the Audit of the Financial Statements

Opinion

We have audited the financial statements of Statoil Pensjon showing a profit of NOK 728 549 000. The financial statements comprise the balance sheet as at 31 December 2017, the income statement, statement of changes in equity and statement of cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements are prepared in accordance with law and regulations and give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2017, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with the Norwegian Accounting Act and Norwegian regulations for financial statements for pension funds.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with laws, regulations, and auditing standards and practices generally accepted in Norway, including International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements* section of our report. We are independent of the Company as required by laws and regulations, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Other information

Management is responsible for the other information. The other information comprises the Board of Directors' report, but does not include the financial statements and our auditor's report thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated.

If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

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.

Statsautoriserede 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

Responsibilities of The Board of Directors and the Managing Director for the Financial Statements

The Board of Directors and the Managing Director (Management) are responsible for the preparation in accordance with law and regulations, including fair presentation of the financial statements in accordance with the Norwegian Accounting Act and accounting standards and practices generally accepted in Norway, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern. The financial statements use the going concern basis of accounting insofar as it is not likely that the enterprise will cease operations.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with laws, regulations, and auditing standards and practices generally accepted in Norway, including ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with laws, regulations, and auditing standards and practices generally accepted in Norway, including ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. We design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with the Board of Directors regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

Opinion on the Board of Directors' report

Based on our audit of the financial statements as described above, it is our opinion that the information presented in the Board of Directors' report concerning the financial statements, the going concern assumption, and the proposal for the allocation of the profit is consistent with the financial statements and complies with the law and regulations.

Opinion on Registration and Documentation

Based on our audit of the financial statements as described above, and control procedures we have considered necessary in accordance with the International Standard on Assurance Engagements (ISAE) 3000, *Assurance Engagements Other than Audits or Reviews of Historical Financial Information*, it is our opinion that management has fulfilled its duty to produce a proper and clearly set out registration and documentation of the Company's accounting information in accordance with the law and bookkeeping standards and practices generally accepted in Norway.

Oslo, 23 March 2018
KPMG AS

Lars Inge Pettersen
State Authorised Public Accountant

Note: This translation from Norwegian has been prepared for information purposes only.

Statoil pensjon
Forusbeen 50
4035 Stavanger

www.statoil.com