



Statoil

Statoil Pensjon

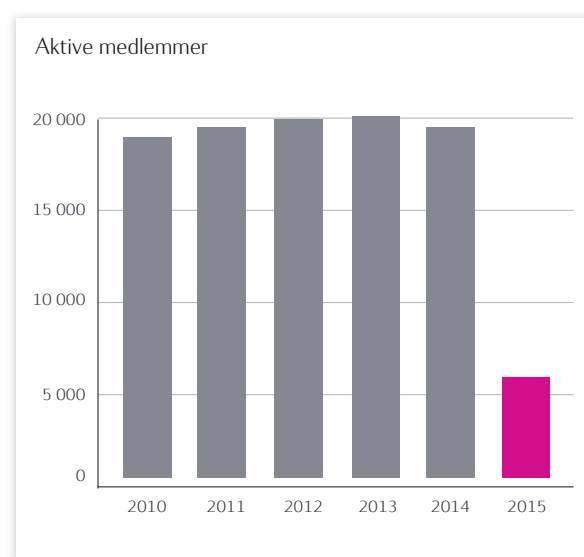
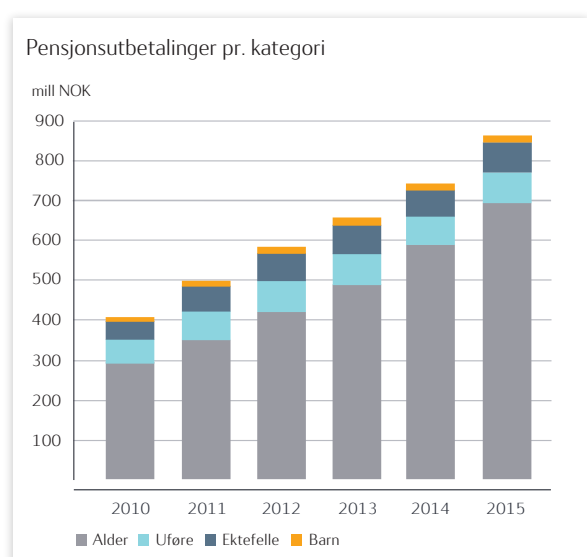
Årsberetning og regnskap 2015 - Annual report and accounts 2015



NØKKELTALL

BELØP I MILLIONER KR	2015	2014	2013	2012	2011
Premieinntekter	2 445	3 060	2 948	3 875	2 320
Pensjonsutbetalinger	903	778	673	614	542
Totalresultat	291	543	294	1 208	169
Forvaltningskapital	66 746	65 964	60 869	53 229	48 545
Egenkapital	6 331	6 040	5 499	5 205	4 066
Verdijustert avkastning	4,3 %	7,6 %	12,3 %	8,5 %	-1,1 %
Antall pensjonister	3 829	3 507	3 241	3 033	3 439
Aktive medlemmer *	5 797	19 515	20 145	20 015	19 510
Fripoliser *	23 917	5 734	5 220	5 048	5 075

* 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 8 representanter, alle med personlig vara. 4 av representantene er utnevnt av medlemsbedriftene, 3 av representantene er valgt av medlemmene og i tillegg er det 1 uavhengig representant.

Medlemsbedriftenes representanter:

Hans Henrik Klouman, styrets leder
Jan Dahm-Simonsen
Nina Koch
Morten Færevåg

Medlemmenes representanter:

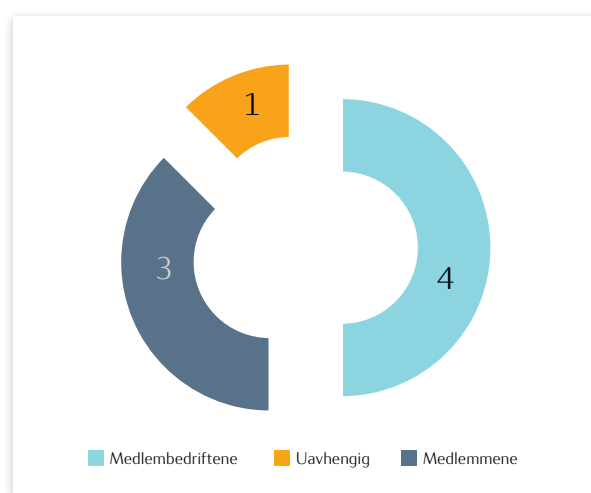
Ragnar Fritsvold
Geir Nilsen
Geir Leon Vadheim

Uavhengig representant:

Trine Lund (vara)

Administrasjon

Solveig Åsland, daglig leder
Thor Magne Larsen, rådgiver
Ruth E. Eide, økonomileder
Live-Merete Solheim, spesialanalytiker
Anne Thorstensen Jensen, spesialkonsulent



STYRETS ÅRSBERETNING 2015

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. 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.

Etter endring av pensjonsordningen har Statoil Pensjon ved utgangen av regnskapsåret 5.797 aktive medlemmer i ytelsesordningen, en nedgang på 13.718 fra 2014. I tillegg er det 3.829 pensjonister som mottar utbetaling, fordelt med 2.378 alders-, 711 ektefelle-, 594 uføre- og 146 barnepensjoner. Statoil Pensjon har i tillegg fripoliser for 23.917 personer til forvaltning, en økning på 18.183 fra 2014. Den store økningen i fripoliser skyldes endring av pensjonsordningen, samt fripoliserrettigheter som følge av overgang til ettårig uføre- og barnepensjonsforsikring.

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 4 årsverk, kjøpes fra Statoil ASA. Forvaltningstjenester, som omfatter omkring 8 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 åtte medlemmer, herav seks menn og to kvinner. Den ene kvinnen er vara for eksternt medlem og fungerer inntil fast eksternt medlem tiltrer. Daglig leder i pensjonskassen er en kvinne.

Statoil Pensjon har et langsiktig perspektiv for virksomheten og har som mål å være en konkurransedyktig leverandør av ytelsespensjon for Statoil.

Vesentlige hendelser i 2015

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 fortsetter med ytelsespensjon. 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.

Med virkning fra 1.1.2015 er alle ansatte forsikret med ettårige uføre- og barnepensjonsforsikringer i Statoil Pensjon.

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 2015 utgjør aksjer og andeler 40,9 % av finansaktiva og 38,3 % av totalporteføljen. Statoil Pensjons midler plasseres hovedsakelig i aksjer, norske og utenlandske obligasjoner, pengemarked og eiendom. Markedsrisikoen for aksjeporteføljen består av kursrisiko og valutarisiko. Ved årsskiftet var 82,4 % av aksjeporteføljen plassert i utlandet. Markedsrisikoen for obligasjonsporteføljen er knyttet til renterisiko og kredittisiko. Porteføljens durasjon ved utgangen av 2015 var 2,5 år. Den strategiske valutaeksponeringen kan utgjøre opptil 14 % av finansaktivaenes referanseportefølje. Eiendomsporteføljens markedsrisiko relaterer seg til endring i eiendomsverdier.

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 aksjeeier tilstrebe og 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. Disse retningslinjene er i samsvar med verdigrunnlaget og de etiske prinsippene i Statoil og Statoil Pensjon. Ved investering i eksterne fond kreves det at forvalter har en spesifikk strategi rundt etikk, herunder at de har signert UN Principles for Responsible Investments (UN PRI)

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 renteavtaler, opsjoner, rentebytteavtaler, valutawapper og valutaterminer. Styret har fastsatt eksponeringsrammer for finansiell risiko.

Det foretas jevnlig kredittvurderinger av aktørene i markedet som pensjonskassen har eksponering mot. Kredittrisiko 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+ / AA-). 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 2015 var 2,4 milliarder kroner, som er en reduksjon på 0,6 milliard kroner fra 2014. Samlet premiereserve ved årsskiftet var 41,2 milliarder kroner, sammenlignet med 38,9 milliarder kroner i 2014. Premiefondet er redusert med 2,0 milliarder kroner fra 2014. Tilleggsavsetningene er økt med 0,4 milliarder kroner og utgjør 3,7 milliarder kroner ved utgangen av 2015. Tilleggsavsetningene er tilstrekkelige til å dekke ca 2,8 års rentegaranti.

Resultat

Aksjeinvesteringene ga i 2015 en avkastning på 13,2 %, mens obligasjoner oppnådde en avkastning på 1,5 %. Pengemarkedsinvesteringene ga en avkastning på 1,2 % og eiendomsinvesteringene oppnådde en avkastning på 10,6 %. Den totale verdjusterte avkastningen ble 4,3 % i 2015 sammenlignet med 7,6 % i 2014. Den bokførte avkastningen var på 3,5 %.

Resultatet for kollektivporteføljen er på 417 millioner kroner, herav er det et negativt risikoresultat på 46 millioner kroner som er dekket ved overføring fra risikoutjevningfondet. Renteresultatet er overført til tilleggsavsetningene for å styrke pensjonskassens soliditet. Regnskapet for 2015 er etter disponeringer og overføring til kursreguleringsfond på 0,8 milliarder kroner, gjort opp med et overskudd etter skatt på 291 millioner kroner. Herav er 85 millioner kroner overført til risikoutjevningfondet. Risikoutjevningfondet kan benyttes til å dekke fremtidige negative risikoresultat, men klassifiseres i regnskapet som egenkapital.

Balanse

I 2015 har forvaltningskapitalen økt med 0,8 milliarder kroner til 66,7 milliarder kroner. Av den totale forvaltningskapitalen utgjør kollektivporteføljen 60,9 milliarder kroner og selskapsporteføljen 5,8 milliarder kroner.

Av eiendelene utgjør aksjer og andeler 38,3 %, obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning 55,2 %, eiendom 5,0 %, mens øvrige eiendeler bestående av fordringer og bankinnskudd utgjør 1,5 %.

Egenkapitalen er pr 31.12.2015 på 6,3 milliarder kroner, en økning på 0,3 milliarder kroner fra 2014. Forsikringsmessige avsetninger har økt med 1,5 milliarder kroner til 59,6 milliarder kroner, mens kortsiktig gjeld utgjør 0,8 milliarder kroner og består hovedsakelig av finansielle derivater.

Kontantstrøm

Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var positiv med 0,5 milliarder kroner i 2015, hovedsakelig på grunn av innbetaling av renter og utbytte. For investeringsaktivitetene ble det foretatt en netto utbetaling på totalt 0,4 milliarder kroner i 2015.

Kapitaldekning og bufferkapital

Kapitaldekningen er på 22,8 % sammenlignet med 21,4 % i 2014. Statoil Pensjon benytter stresstestene som rapporteres kvartalsvis til Finanstilsynet i risikostyringen. For stresstest 1 er bufferkapitalutnyttelsen på 103 % ved utgangen av 2015 sammenlignet med 118 % i 2014. For stresstest 2 er bufferkapitalutnyttelsen på 45 % ved utgangen av 2015. Bufferkapitalutnyttelsen, som viser forholdet mellom samlet tapspotensial og bufferkapital overvåkes kontinuerlig og rapportes til styret gjennom kvartalsvise rapporter, hyppigere dersom markedsutviklingen tilsier det.

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.

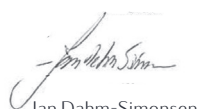
Stavanger, 17. mars 2016
I styret for Statoil Pensjon



Hans Henrik Klouman
Styrets leder



Nina B. Koch



Jan Dahm-Simonsen



Morten Færevåg



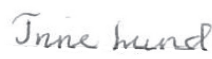
Geir Nilsen



Ragnar Fritsvold



Geir Leon Vadheim



Trine Lund (vara)



Solveig Åsland
Daglig leder

Statoil Pensjon

Resultatregnskap

Teknisk regnskap

Beløp i tusen kroner	Noter	31.12.15	31.12.14
1. Premieinntekter			
1.1 Forfalte premier, brutto	3	2 441 670	3 059 618
1.2 - Avgitte gjenforsikringspremier	3	-1 424	-1 522
1.3 Overføring av premiereserve fra andre forsikringsselskaper/pensjonsforetak	10	4 381	152
Sum premieinntekter for egen regning		2 444 626	3 058 248
2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
2.1 Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	7	298 418	82 540
2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	9	1 365 721	1 446 680
2.3 Netto driftsinntekt fra eiendom	7 og 17	11 889	5 398
2.4 Verdiendringer på investeringer	9	769 112	1 477 731
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer	9	91 788	1 131 611
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		2 536 927	4 143 959
3. Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen		0	0
4. Andre forsikringsrelaterte inntekter		0	0
5. Pensjoner mv.			
5.1 Utbetalte pensjoner mv.	4	-902 749	-778 118
5.1.1 Brutto			
5.1.2 - Gjenforsikringsandel av erstatningsavsetninger			
5.2 Endring i erstatningsavsetninger		17 297	
5.2.1 Brutto			
5.2.2 - Endring av gjenforsikringsandel av erstatningsavsetninger			
5.3 Overføring av premiereserve og tilleggsavsetninger til andre forsikringsselskaper/pensjonsforetak	10	-24 149	-104 056
Sum pensjoner mv		-909 602	-882 174
6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser			
6.1 Endring i premiereserve	5	-2 459 763	-2 927 467
6.2 Endring i tilleggsavsetninger	5	-442 649	-161 759
6.3 Endring i kursreguleringsfond	5	-775 363	-1 563 631
6.4 Endring i premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	5	-188 851	-232 657
6.5 Overføring av tilleggsavsetninger og kursreguleringsfond fra andre forsikringsselskaper/pensjonsforetak	10	516	0
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser		-3 866 111	-4 885 514
7. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje		0	0
8. Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser			
8.1 Overskudd på avkastningsresultatet	5	0	-1 070 894
8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	5	0	-57 660
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser		0	-1 128 554
9. Forsikringsrelaterte driftskostnader			
9.1 Forvaltningskostnader	14 og 17	-79 675	-74 981
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	14 og 17	-29 711	-24 470
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-109 385	-99 451
10. Andre forsikringsrelaterte kostnader		0	0
11. RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP		96 456	206 514

Statoil Pensjon

Resultatregnskap

Ikke-teknisk regnskap

Beløp i tusen kroner	Noter	31.12.2015	31.12.2014
12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
12.1 Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	7	27 722	7 668
12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	9	129 484	137 407
12.3 Netto driftsinntekt fra eiendom	7 og 17	1 104	501
12.4 Verdiendringer på investeringer	9	72 920	140 357
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer	9	8 702	107 482
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		239 933	393 415
13. Andre inntekter			
		0	0
14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
14.1 Forvaltningskostnader	14 og 17	-7 554	-7 122
14.2 Andre kostnader	14 og 17	-2 760	-2 273
15. RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP		229 619	384 020
16. RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		326 075	590 535
17. Skattekostnader	16	-34 795	-47 092
18. RESULTAT FØR ANDRE RESULTATKOMPONENTER		291 280	543 442
19. Andre resultatkomponenter		0	0
20. TOTALRESULTAT		291 280	543 442
Overføring til og fra RUF		85 364	
Overført til Annen opptjent egenkapital		205 915	

Statoil Pensjon

Balanse

Eiendeler i selskapsporteføljen

Beløp i tusen kroner	Noter	31.12.2015	31.12.2014
1. Immaterielle eiendeler		0	0
2. Investeringer			
2.1 Bygninger og andre faste eiendommer			
2.1.1 Investeringseiendommer	7 og 8	5 950	5 270
2.2 Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak			
2.2.1 Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	7, 8 og 17	280 107	266 410
2.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
2.3.2 Utlån og fordringer	8, 9 og 17	65 739	54 712
2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	8 og 9	2 213 217	2 313 684
2.4.2 Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	8 og 9	3 195 531	3 072 680
2.4.4 Finansielle derivater	8 og 9	6 113	8 426
Sum investeringer i selskapsporteføljen		5 766 657	5 721 180
3. Fordringer			
3.2 Andre fordringer	8 og 9	107	0
Sum fordringer		107	0
4. Andre eiendeler		0	0
5. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		0	0
SUM EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN		5 766 764	5 721 180

Eiendeler i kundeporteføljene

Beløp i tusen kroner	Noter	31.12.2015	31.12.2014
6. Investeringer i kollektivporteføljen			
6.1 Bygninger og andre faste eiendommer			
6.1.1 Investeringseiendommer	7 og 8	64 050	56 730
6.2 Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak			
6.2.1 Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	7, 8 og 17	3 015 265	2 867 822
6.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
6.3.2 Utlån og fordringer	8, 9 og 17	659 421	544 079
6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	8 og 9	23 395 987	24 348 886
6.4.2 Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	8 og 9	33 780 059	32 336 455
6.4.4 Finansielle derivater	8 og 9	64 624	88 669
Sum investeringer i kollektivporteføljen		60 979 406	60 242 641
7. Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelse i kollektivporteføljen	0	0	
8. Investeringer i investeringsvalgporteføljen	0	0	
9. Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelse i investeringsvalgporteføljen	0	0	
SUM EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE		60 979 406	60 242 641
SUM EIENDELER		66 746 170	65 963 822

Statoil Pensjon

Balanse

Egenkapital og forpliktelse

Beløp i tusen kroner	Noter	31.12.2015	31.12.2014
10. Innskutt egenkapital	egk-avstm.	1 335 200	1 335 200
11. Opptjent egenkapital			
11.1 Risikoutjevningfond	egk-avstm.	288 395	203 031
11.2 Annen opptjent egenkapital	egk-avstm.	4 707 552	4 501 637
Sum opptjent egenkapital		4 995 947	4 704 667
12. Ansvarlig lånekapital mv.		0	0
13. Forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelse			
13.1 Premiereserve	5	41 238 818	38 951 745
13.2 Tilleggsavsetninger	5	3 709 651	3 267 001
13.3 Kursreguleringsfond	5	8 920 697	8 145 334
13.4 Erstatningsavsetning		155 394	
13.5 Premiefond og innskuddsfond	5	5 565 767	7 600 239
13.6 Pensjonistenes overskuddsfond	5	0	168 954
Sum forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelse		59 590 327	58 133 274
14. Forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje		0	0
15. Avsetninger for forpliktelse			
15.2 Forpliktelse ved skatt	16	5 402	4 465
15.3 Andre avsetninger for forpliktelse	9	0	0
Sum avsetninger for forpliktelse		5 402	4 465
16. Forpliktelse			
16.1 Finansielle derivater	9	783 184	1 740 554
16.3 Andre forpliktelse	9 og 17	36 109	45 660
Sum forpliktelse		819 294	1 786 215
17. Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		0	0
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE		66 746 170	65 963 822

Statoil Pensjon

Egenkapital

Endringer i egenkapital

Beløp i tusen kroner	Grunnfondskapital	Annen egenkapital	Risikoutj. fond	Sum
Bokført egenkapital 01.01.2015	1 335 200	4 501 637	203 031	6 039 868
Teknisk regnskap før overføring av tilleggsavsetninger		96 456		96 456
Resultat teknisk regnskap		96 456		96 456
Resultat ikke-teknisk regnskap		229 619		229 619
Skattekostnad		-34 795		-34 795
Overført til/fra risikoutjevningfond		-85 364	85 364	0
Bokført egenkapital 31.12.2015	1 335 200	4 707 552	288 395	6 331 147

Beløp i tusen kroner	Grunnfondskapital	Annen egenkapital	Risikoutj. fond	Sum
Bokført egenkapital 01.01.2014	1 335 200	4 024 725	138 580	5 498 504
Teknisk regnskap før overføring av tilleggsavsetninger		206 514		206 514
Resultat teknisk regnskap		206 514		206 514
Resultat ikke-teknisk regnskap		384 020		384 020
Andel overskudd avgitt ved overføring til andre selskap		-2 079		-2 079
Skattekostnad		-47 092		-47 092
Overført til risikoutjevningfond		-64 451	64 451	0
Bokført egenkapital 31.12.2014	1 335 200	4 501 637	203 031	6 039 867

Statoil Pensjon

Kontantstrøm

Kontantstrømsoppstilling

Beløp i tusen kroner	2015	2014
Kontantstrømmer fra driften		
Innbetalte premier	-19 768	3 986
Overført fra/til (-) andre pensjonsinretninger	516	-104 056
Betalte pensjoner	-866 056	-750 489
Utbetaling av administrasjonsutgifter	-119 699	-108 846
Innbetaling av husleie	4 993	4 899
Innbetaling av renter med mer	933 797	1 048 739
Innbetaling av utbytte	457 346	501 645
Utbetaling av renter	-1 486	-3 326
Utbetaling av finansutgifter	-28 833	-35 131
Innbetaling av finansinntekter	3 747	963
Innbetalinger utbetalinger (-) vedrørende andre fordringer	203 655	-148 113
Innbetalinger utbetalinger (-) vedrørende kortsiktig gjeld	-8 614	33 461
Utbetaling av skatter	-34 795	-47 092
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	524 801	396 638
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Innbetalinger utbetalinger (-) ved investering i derivater	-3 567 249	-1 211 093
Innbetalinger utbetalinger (-) ved kjøp salg av aksjer	3 926 016	2 005 157
Innbetalinger utbetalinger (-) ved kjøp salg av obligasjoner	1 783 127	-3 340 084
Innbetalinger utbetalinger (-) ved kjøp salg av sertifikater	-2 501 563	2 254 722
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-359 669	-291 298
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Innbetalinger utbetalinger (-) andel av resultat vedrørende flytting	0	0
Utbetalt premiefond ved flytting	0	0
Innbetalinger utbetalinger (-) i forbindelse med korts. gjeld	0	0
Netto endring betalingsmidler	165 132	105 340
Betalingsmidler 1.1	338 604	233 264
Betalingsmidler 31.12	503 736	338 604

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 og premiefondet 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 alle selskapene. Reservene er beregnet av Pensjonskassens aktuar. Ved beregningen er det anvendt samme grunnlag som for premieberegningen. Premiefondet tilføres grunnlagsrente på 3,0 %. 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 instrumenter

Finansielle eiendeler

Finansielle eiendeler innregnes første gang til virkelig verdi når selskapet blir part i kontrakten. For ytterligere informasjon om virkelig verdi se "Måling til virkelig verdi" nedenfor. Finansielle eiendeler fraregnes i balansen når de kontraktsmessige rettighetene til kontantstrømmene utløper eller overføres. Selskapet klassifiserer finansielle eiendeler til virkelig verdi med verdiendring over resultatet.

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

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.

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

Finansiell gjeld

Annen kortsiktig gjeld klassifiseres i kategori "øvrige finansielle 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.

Investerings eiendommer

Eiendommer som leies ut til leietakere utenfor Pensjonskassen er klassifisert som investerings eiendommer. Investerings eiendommer 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 investerings eiendommene til anskaffelseskost, det vil si kjøpesum inkludert direkte henførbare kostnader ved kjøpet. Investerings eiendommer 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.

Statoil Pensjon

Noter

Note 3 - Premieinntekter

Beløp i tusen kroner	2015	2014
Terminpremie pr. 01.01.	1 932 303	1 716 316
Engangspremie lønnsregulering m.v.	313 052	935 915
Engangspremie pensjonsregulering	176 104	149 024
Div. endringspremier	592 399	73 004
Tilbakeførte premier	-779 047	-22 663
Administrasjonspremier	126 784	123 688
Rentegarantipremie	18 268	25 725
Fortjenestepremie	30 932	30 683
Premiefritak	30 872	27 628
Premie innskuddspensjonsordningen	0	298
Reassuransepremie	-1 424	-1 522
Sum	2 440 246	3 058 096

Note 4 - Spesifikasjon av utbetalte pensjoner

Beløp i millioner kroner	2015	2014
Alderspensjon	698,0	588,6
Ektefelle- og samboerspensjon	78,7	72,3
Barnepensjon	17,6	17,6
Uførepensjon	77,6	72,0
Premiefritak	30,9	27,6
Sum	902,7	778,1

Note 5 - Endring i forsikringsforpliktelser

2015

Beløp i tusen kroner	Premie reserve*	Tilleggs-avsetninger	Premiefond	Pensjonistenes overkursfond	Risiko-utjevningfond	Kursreg.-fond	Totalt
1. Inngående balanse	38 779 054	3 267 001	7 600 239	168 954	203 031	8 145 335	58 163 614
2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser							0
2.1 Netto resultatførte avsetninger	2 459 763	-13 210	185 085	3 767		775 363	3 410 767
2.2 Disponering av renteresultat		455 860					455 860
2.2 Disponering av renteresultat - erstatningsavsetn.	155 394						155 394
2.3 Disponering av risikoresultat							0
2.4 Justering av fors.forpl. fra resultatkomp.							0
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpl.	2 615 158	442 649	185 085	3 767	0	775 363	4 022 022
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpl.							
3.1 Overføringer mellom fond	0	0	-2 238 077	-172 720			
3.2 Overføringer til/fra selskapet	0	0	18 520	0	85 364		
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpl.	0	0	-2 219 557	-172 720	85 364	0	-2 306 913
Utgående balanse	41 394 212	3 709 651	5 565 767	0	288 395	8 920 697	59 878 722
Herav Fripoliser	17 745 455	1 357 769	0	0	0	3 364 912	22 468 136

* Fra 2015 har Statoil Pensjon valgt å vise erstatningsavsetningen i 1.3.4. Tidligere lå denne inne i 13.1 Premiereserve. Inngående balanse er derfor redusert tilsvarende.

2014

Beløp i tusen kroner	Premie reserve	Tilleggs-avsetninger	Premiefond	Pensjonistenes overkursfond	Risiko-utjevningfond	Kursreg.-fond	Totalt
1. Inngående balanse	35 740 852	3 105 242	9 700 468	-	138 580	6 581 704	55 266 845
2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse							-
2.1 Netto resultatførte avsetninger	2 927 467	(6 407)	232 657			1 563 631	4 717 347
2.2 Disponering av renteresultat	117 747	168 167	630 567	149 889	6 790		1 073 160
2.2 Disponering av renteresultat - erstatningsavsetn.	172 691						172 691
2.3 Disponering av risikoresultat	-7 012		45 607	19 065	57 661		115 321
2.4 Justering av fors.forpl. fra resultatkomp.							-
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpl.	3 210 893	161 759	908 832	168 954	64 451	1 563 631	6 078 519
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpl.							
3.1 Overføringer mellom fond	0	0	-3 012 748	0			
3.2 Overføringer til/fra selskapet	0	0	3 688	0			
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpl.	0	0	-3 009 060	0	0	0	-3 009 060
Utgående balanse	38 951 745	3 267 001	7 600 239	168 954	203 031	8 145 335	58 336 304
Herav Fripoliser	7 488 011	602 404	0	0		1 280 853	9 371 268

Bevegelser i premiefondet siste 3 år

Beløp i tusen kroner	2015	2014	2013
Innbetalinger / godskrift	18 520	3 688	2 071 273
Belastet premie m.m	-2 238 077	-3 012 748	-2 920 982
Tilført fra resultatet	185 085	232 657	290 695
Sum	-2 034 472	-2 776 403	-559 014
Beløp i tusen kroner	2015	2014	2013
Premiefond inkl pensjonistenes overskuddsfond	5 565 767	7 769 193	9 700 468
Forfalte premier	2 441 670	3 059 618	2 947 898
Premiefond i % av årlig premie	228%	248%	329%

Tilstrekkelighetstest

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

Forutsetninger for forsikringsforpliktelsene

Premiereserve er avsatt på beregningsgrunnlag K2013 med finanstilsynets tillegg og en Statoil Pensjon spesifikk tariff for uførhet.

Grunnlagsrente (gjennomsnitt) er 2.86% pr. 31.12.2015. Samtlige pensjonsforpliktelse tilhører hovedbransjen kollektiv pensjonsforsikring.

Note 6 - Medlemsbestand

2015	Antall aktive lukket YTP	Antall pensjonister lukket YTP
Statoil ASA	5 792	3 829
Statoil Kapitalforvaltning ASA	5	-
Fripoliser	20 772	3 145
Sum	26 569	6 974

2014	Antall aktive medl. (ekskl.uføre)	Sum antall pensjonister
Statoil ASA	19 502	3 507
Statoil Kapitalforvaltning ASA	13	-
Fripoliser	2 929	2 805
Sum	22 444	6 312

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. 31.12.15 basert på eksterne takster. Takseringsselskapet verdivurderte i 2015 totalt ca 2100 kontantstrømeieendommer og ca 350 tomter med en eiendomsverdi på totalt ca 415 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	31.12.2015	31.12.2014	Leie pr kvm	Lengde	Kvm	Yield
Forsyningsbase	70 000	62 000	1 525	30/09/17	3 365	7,00%
Sandsli Vest AS (tomter fisjonert ut fra Sandsliveien 90 AS) *	243 000	-	-	-	-	-
Sandsliveien 90 AS (tomter fisjonert ut til Sandsli Vest AS) *	3 560 000	3 615 000	2 200	30/09/34	97 706	4,75%
Totalt investeringseiendommer	3 873 000	3 677 000			101 071	

* I 2015 ble det gjennomført en skattefri fisjon av Sandsliveien 90 AS hvor to tomter ble skilt ut til det nyopprettede selskapet Sandsli Vest AS.

Direkte eide investeringseiendommer

Bokført i resultatregnskapet

Beløp i tusen kroner	2015	2014
Leieinntekter fra investeringseiendommer	4 993	5 899
Driftskostnader inkl vedlikehold og reparasjoner	0	0
	4 993	5 899
Endring i virkelig verdi på investeringseiendommer	8 000	1 000
Sum inntekter fra investeringseiendommer	12 993	6 899
Fordeling:		
Selskapsporteføljen (resultatpost 12.3)	1 104	501
Kollektivporteføljen (resultatpost 2.3)	11 889	5 398

Bokført i balansen

Beløp i tusen kroner	2015	2014
Anskaffelseskost	28 336	28 336
Avgang i løpet av året	0	0
Akkumulert verdiendring pr. 31.12	41 664	33 664
Bokført verdi pr. 31.12	70 000	62 000
Fordeling:		
Selskapsporteføljen (balansepost 2.1.1)	5 950	5 270
Kollektivporteføljen (balansepost 6.1.1)	64 050	56 730
Årets verdjustering	8 000	1 000

Forsyningsbasen er næringseiendom beliggende i Stavanger kommune, og er utleid til Statoil ASA. Leieinntektene for bygget i Stavanger utgjorde 4,993 mill. kr. i 2015. Nåværende leiekontrakt er på 2 år med utløp 30.09.2017.

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

Aksjer og andeler i investeringseiendommer

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

Eiendomsselskapet Sandsli Vest AS er eid 100% av Statoil Pensjon og består av to tomter.

Beløp i tusen kroner	Lokasjon	Utleiegrad	Kostpris	Balanseført verdi 2015	Balanseført verdi 2014
Sandsliveien 90 AS	Bergen	100%	2 332 272	3 052 371	3 134 231
Sandsli Vest AS	Bergen	Tomter	10 000	243 000	0
Sum			2 342 272	3 295 371	3 134 231

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	2015
Bokført verdi datterselskap 1.1.2015	3 134 231
Årets resultat (resultatpost 2.1 og 12.1)	326 140
Besluttet utdelt konsernbidrag fra Sandsliveien 90 AS	-165 000
Bokført verdi datterselskap 31.12.2015	3 295 371
Fordeling:	
Selskapsporteføljen (balansepost 2.2)	280 107
Kollektivporteføljen (balansepost 6.2)	3 015 265

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

Beløp i tusen kroner	Sandsli Vest AS		Sandsliveien 90 AS	
	2015	2014	2015	2014
Balanse				
Anleggsmidler	24 820	-	2 665 081	2 792 296
Omløpsmidler	-	-	31 320	36 289
Kortsiktig gjeld	-	-	169 170	252 951
Utsatt skatt	3 477	-	29 483	41 964
Egenkapital	21 343	-	2 497 749	2 533 670
Resultatregnskap				
Leieinntekter	-	-	216 839	128 508
Gevinst ved salg av eiendom	-	-	5 868	-
Resultat før finansposter	-	-	143 140	85 920
Resultat før skatt	-	-	141 418	82 307
Årets resultat	278 *	-	105 593	60 080

* Sandsli Vest AS har ikke hatt aktivitet i 2015. Resultatet består av endring i utsatt skatt.

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, allokterer 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 2015. Den faktiske aktivaallokeringen vil variere gjennom året og følge bevegelse i markedet, taktisk aktivaallokering og risikosituasjonen.

Aktivaallokering 2015

Beløp i millioner kroner	Selskaps- portefølje	Kollektiv- portefølje	Sum	Prosent
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avk.	3 196	33 780	36 976	55,40 %
Aksjer og andeler	2 213	23 396	25 609	38,37 %
Bygninger og aksjer og andeler i datterforetak	286	3 079	3 365	5,04 %
Finansielle derivater	6	65	71	0,11 %
Øvrige poster (bank, fordringer, utsatt sk.fordel)	66	659	725	1,09 %
Sum eiendeler	5 767	60 979	66 746	100,00 %

Aktivaallokering 2014

Beløp i millioner kroner	Selskaps- portefølje	Kollektiv- portefølje	Sum	Prosent
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avk.	3 073	32 336	35 409	53,68 %
Aksjer og andeler	2 314	24 349	26 663	40,42 %
Bygninger og aksjer og andeler i datterforetak	272	2 925	3 196	4,85 %
Finansielle derivater	8	89	97	0,15 %
Øvrige poster (bank, fordringer, utsatt sk.fordel)	55	544	599	0,91 %
Sum eiendeler	5 721	60 243	65 964	100,00 %

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. Valutaterminer 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	31.12.2015	31.12.2014
Hendelse		
20% fall aksjer	5 082	5 273
150 bps parallellt skift opp av rentekurve	1 555	1 598
12% fall i verdi øvrige	939	856
Verdifall totalt av stresstest	7 577	7 727
Bufferkapital*	14 546	13 488
Kapitaloverskudd / underskudd i stress scenario	6 969	5 761

* Bufferkapital som definert i note 15.

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 både framvoksende markeder og unoterte aksjer. 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 12.74 % vært investert i aktivaklassen framvoksende økonomier i 2015. Gjennom året har høyeste andel av unoterte aksjer i aksjeporteføljen vært 0.09 %. Begge disse aksjeklassene kan karakteriseres som investeringer med høyere risiko enn andre aksjeplasseringer.

Største aksjeeksponeringer 31.12.2015

Beløp i tusen kroner	Markedsverdi	Kostpris	Landkode
Selskap			
Vanguard US 500 Stock Index Fund	4 238 619	1 668 637	IE
JPMorgan US Select Equity Plus	2 206 568	632 213	LU
Aberdeen Global Emerging Markets Fund	1 646 034	900 326	LU
Eaton Vance Emerald Emerging Market fund	1 268 460	881 145	IE
Novo Nordisk B	763 257	289 961	DK
Robeco Asia Pacific Equity Fund	531 073	328 251	LU
Yara International Asa	528 999	514 878	NO
Telenor	482 214	451 458	NO
DNB ASA	470 168	361 581	NO
Marine Harvest Group	421 393	322 792	NO
Orkla	246 395	200 861	NO
JPMorgan Japan Strategic Value Fund	239 997	141 695	LU
JPM Asia Pacific Equity Fund (X)	220 478	143 515	LU
Norsk Hydro	208 804	208 425	NO
Ericsson B	203 165	178 366	SE
Nokia	201 350	118 731	FI
Nestle	191 278	94 622	CH
Nordea Bank AB	189 603	131 031	SE
Novartis AG	181 480	80 343	CH
Royal Caribbean Cruises (Norway)	178 630	88 284	LR
Roche Holding	176 936	76 046	CH
Storebrand ASA Ord	170 799	157 791	NO
H & MB	170 600	139 020	SE
Gjensidige Forsikring AS	150 029	121 675	NO
Nordic Semiconductor Asa	148 689	74 595	NO
Vestas Wind System	134 754	53 664	DK
Sampo Oyj	130 019	93 447	FI
Tomra Systems	128 576	75 839	NO
HSBC Holdings	128 531	106 887	GB
Norwegian Air Shuttle ASA	127 772	110 306	NO
Subsea 7 SA	125 092	154 014	LU
Volvo B	123 516	129 728	SE
KONE OYJ	121 154	98 791	FI
Atlas Copco A	120 059	115 072	SE
Pandora A/S	118 528	70 332	DK
Schibsted A	117 764	77 459	NO
Schibsted B-aksjer	115 878	81 079	NO
XXL ASA	114 295	84 016	NO
Dansk Bank A/S	108 828	72 165	DK
Assa Abloy B	108 807	59 325	SE
Swedbank AB	106 745	60 199	SE
Svenska Cellulosa Ab	98 829	81 942	SE
Bayer	97 096	35 500	DE
Sanofi	95 846	53 890	FR
Unilever	94 678	48 670	NL
Det norske oljeselskap ASA	93 811	76 950	NO
Petroleum Geo-Services	92 579	108 921	NO
Robeco Asian Stars Equity Fund	92 287	59 411	LU
Investor B	87 019	46 966	SE
Svenska Handelsbanken Ab	86 335	48 973	SE
Veidekke ASA	85 268	74 357	NO
Allianz	84 573	36 141	DE
Total	83 495	66 501	FR
Swedish Orphan Biovitrum	82 437	47 675	SE
Daimler AG	80 775	35 552	DE
Glaxosmithkline	79 431	54 141	GB
SAP SE	78 309	45 312	DE

Største aksjeeksponeringer 31.12.2015

Beløp i tusen kroner	Markedsverdi	Kostpris	Landkode
Selskap			
Elektro B	76 817	67 100	SE
XACT Norden 30	76 779	74 334	SE
Anheuser-Busch Inbev	76 696	26 829	BE
BP PLC	74 903	68 486	GB
TGS Nopec	74 525	93 398	NO
Wartsila B	73 997	64 140	FI
Siemens	72 892	51 742	DE
Hexagon AB B	72 164	54 200	SE
BASF AG	71 395	50 404	DE
Novozymes B	71 221	58 350	DK
Royal Dutch Shell A (NL)	70 774	72 902	NL
DSV A/S	70 672	41 711	DK
Vanguard FTSE Emerging Markets ETF	69 154	71 312	US
Coloplast B	68 568	42 552	DK
Skandinaviske Enskilda Banken	67 966	45 789	SE
Raysearch Lab B	66 382	13 670	SE
Idex ASA	66 149	58 362	NO
Vodafone Group	65 986	37 254	GB
Astrazeneca (Sweden)	65 235	52 857	GB
Opera Software ASA	65 088	97 968	NO
Bakkafrost P/F	63 637	42 887	FO
UBS AG Common Stock CHF	56 449	28 509	CH
Prudential	56 294	26 113	GB
AXA	55 931	22 411	FR
DnB OBX ETF	54 548	57 297	NO
Autoliv Inc (SE)	53 667	41 715	SE
BNP Paribas SA	53 262	36 658	FR
Teliasonera Ab (Sv)	53 037	57 848	SE
Lloyds Banking Group PLC	52 172	42 123	GB
Trelleborg B	51 516	44 908	SE
ING Groep	51 278	21 323	NL
Syngenta	51 010	35 951	CH
Swiss Re Group	50 921	17 338	CH
Diageo	50 329	24 041	GB
Kongsberg Gruppen	49 772	47 379	NO
Prosafe (Cyprus)	49 054	62 107	CY
Securitas B	48 768	45 624	SE
GN Store Nord AS	48 686	47 786	DK
Barclays	46 936	37 888	GB
Chr Hansen Holding AS	46 500	26 231	DK
Telefonica	46 470	52 781	ES
Bayerische Motoren Werke AG	46 178	28 126	DE
Deutsche Telekom	45 944	24 108	DE
BT Group PLC	45 810	11 949	GB
Muenchener Rueck	45 759	23 450	DE
Banco Santander Central Hispano SA	45 711	55 730	ES
Reckitt Benckiser Plc	45 363	16 476	GB
SalMar ASA	44 463	32 708	NO
Shire Plc.	43 327	15 333	GB
Upm-Kymmene	42 865	30 169	FI
SabMiller	42 451	33 469	GB
ABB	42 009	29 776	CH
Jyske Bank A/S	40 021	33 120	DK
Nokian Renkaat	38 782	30 365	FI
Axiare Real Estate	37 837	30 031	ES
Fresenius Medical Care AG	37 782	20 439	DE
AP Moeller Maersk A/S (Class B)	37 671	49 073	DK

Største aksjeeksponeringer 31.12.2015

Beløp i tusen kroner	Markedsverdi	Kostpris	Landkode
Selskap			
BAE Systems	37 421	25 458	GB
Compass Group	36 685	12 103	GB
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	36 664	34 415	ES
Enel	36 243	29 206	IT
Boliden AB	35 754	32 607	SE
Aker Solutions ASA	35 626	47 612	NO
BW LPG limited	34 901	28 745	BM
Volkswagen (Pref)	34 865	31 743	DE
Koninklijke Philips Electronic	34 834	21 424	NL
ASML Holding NV	34 662	6 311	NL
Thin Film Electronics ASA	34 206	40 124	NO
Alfa Laval	34 177	30 634	SE
Avance Gas Holding Ltd	33 610	38 045	BM
Intesa San Paolo Spa	33 485	15 645	IT
LVMH Moet Hennessy	32 946	24 197	FR
Deutsche Bank	32 781	43 795	DE
Societe Generale	31 429	22 955	FR
Danone	31 164	19 037	FR
Sandvik	31 112	36 231	SE
Amer A	30 967	9 528	FI
Air Liquide SA Registered Form	30 708	18 993	FR
Zurich Financial	30 672	19 114	CH
Hexpol	30 342	26 174	SE
Tankers Investments Ltd.	30 153	22 873	MH
Ente Nazionale Idrocarburi SPA	29 508	29 784	IT
Europris	29 124	29 868	NO
Iberdrola	29 118	19 201	ES
Orange SA	28 944	21 928	FR
NATIONAL GRID PLC	28 758	15 894	GB
BG GRP	28 456	27 192	GB
William Demant Holding	28 307	19 833	DK
REC Silicon ASA	28 299	35 544	NO
Carlsberg B	28 267	26 870	DK
Sea Drill LTD	27 734	55 167	BM
Resterende aksjer	2 549 601	2 379 085	
	25 609 204		

Geografisk fordeling av aksjeporteføljen

	31.12.2015		31.12.2014	
	Mill kr.	Prosent	Mill kr.	Prosent
Norge	4 512	17,6 %	4 680	17,6 %
Norden	4 532	17,7 %	4 616	17,3 %
Europa	5 801	22,7 %	5 856	22,0 %
USA	6 445	25,2 %	6 918	25,9 %
Asia-Pacific	1 315	5,1 %	1 430	5,4 %
Framvoksende markeder	3 003	11,7 %	3 162	11,9 %
Totalt	25 609	100%	26 663	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.
31.12.2015			
Virkelig verdi aksjer notert på børs	25 587	-5 117	5 117
Virkelig verdi ikke noterte instrumenter	23	-5	5
Sum	25 609	-5 122	5 122
Fordeling:			
Selskapsporteføljen	2 213		
Kollektivporteføljen	23 396		
31.12.2014			
Virkelig verdi aksjer notert på børs	26 654	-5 331	5 331
Virkelig verdi ikke noterte instrumenter	9	-2	2
Sum	26 663	-5 333	5 333
Fordeling:			
Selskapsporteføljen	2 314		
Kollektivporteføljen	24 349		

Renterisiko

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

Beløp i millioner kroner	31.12.2015	31.12.2014
100 bp parallellt skift opp	1 056	1 104

Rentebindingstid 2015

Beløp i millioner kroner	0-1 mnd	2-3mnd	4-12 mnd	1-5 år	over 5 år	Total
Bankinnskudd						
Sertifikater	339	1 349	3 884	0	163	5 734
Obligasjoner	84	290	2 523	25 071	3 273	31 241
Sum	423	1 640	6 407	25 071	3 435	36 976

Rentebindingstid 2014

Beløp i millioner kroner	0-1 mnd	2-3mnd	4-12 mnd	1-5 år	over 5 år	Total
Bankinnskudd						
Sertifikater	0	299	2 821	0	0	3 120
Obligasjoner	142	1 675	3 841	22 312	4 319	32 289
Sum	142	1 974	6 662	22 312	4 319	35 409

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	1 436	12 652	-1 057	-9 310	379	3 342
EUR	1 063	10 229	-1 273	-12 249	-210	-2 020
JPY	1 501	110	0	0	1 501	110
SEK	3 681	3 855	-1 287	-1 349	2 393	2 507
DKK	3 341	4 307	-2 050	-2 644	1 291	1 664
AUD	5	35	0	0	5	35
CAD	1	6	0	0	1	6
CHF	106	945	0	0	106	945
GBP	142	1 857	-54	-709	88	1 148
HKD	1 501	43	0	0	37	43
IDR	3 681	3	0	0	3 919	3
KRW	1 436	18	0	0	2 393	18
MYR	37	2	0	0	1	2
NZD	3 919	1	0	0	0	1
PHP	2 393	0	0	0	1	0
SGD	1	5	0	0	1	5
THB	0	1	0	0	4	1
TWD	1	17	0	0	62	17
Total		34 085		-26 261		7 824

Beløp i tusen kroner	Gevinst scenario	Tap Scenario
31.12.2015		
Valutarisiko (20% sensitivitet)	3 666	-3 666
Renterisiko (1% sensitivitet)	1 056	-1 056
31.12.2014		
Valutarisiko (20% sensitivitet)	1 427	-1 427
Renterisiko (1% sensitivitet)	1 104	-1 104

Kreditrisiko

Statoil Pensjon er eksponert for kreditrisiko, 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 kreditrisiko på investeringsiden og gjennom fordringer mot forsikringskundene og reassurandørene. 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 og kontanter og kontantekvivalenter. Statoil Pensjon forsøker å redusere eksponeringen betydelig gjennom sine retningslinjer og rutiner for styring av kreditrisiko. Pensjonskassen styrer konsentrasjonen av kreditrisiko 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 2015.

Renteportefølje basert på ratingkategori

Millioner kroner - Standard & Poor	31.12.2015	31.12.2014
AAA	23 740	22 245
AA	6 901	6 550
A	1 096	1 256
BBB	62	99
Øvrige	5 176	5 260
Sum	36 976	35 409

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 eller til en verdi som er tilnærmet virkelig verdi. 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					
	Lån og fordringer	Virk. verdi mulighet	Holdt for omsetning	Balanseført verdi	Selskapsportefølje	Kollektivportefølje
31.12.2015						
Aksjer og andeler	-	25 609 204	-	25 609 204	2 213 217	23 395 987
Obligasjoner og andre verdipapirer	-	36 975 590	-	36 975 590	3 195 531	33 780 059
Finansielle derivater	-	-	70 738	70 738	6 113	64 624
Kundefordringer og andre fordringer	221 531	-	-	221 531	18 876	202 656
Betalingsmidler	503 736	-	-	503 736	46 970	456 765
Sum	725 267	62 584 794	70 738	63 380 799	5 480 707	57 900 091

Beløp i tusen kroner	Virkelig verdi over resultat					
	Lån og fordringer	Virk. verdi mulighet	Holdt for omsetning	Balanseført verdi	Selskapsportefølje	Kollektivportefølje
31.12.2014						
Aksjer og andeler	-	26 662 570	-	26 662 570	2 313 684	24 348 886
Obligasjoner og andre verdipapirer	-	35 409 135	-	35 409 135	3 072 680	32 336 455
Finansielle derivater	-	-	97 095	97 095	8 426	88 669
Kundefordringer og andre fordringer	260 187	-	-	260 187	21 728	238 459
Betalingsmidler	338 604	-	-	338 604	32 983	305 621
Sum	598 791	62 071 704	97 095	62 767 590	5 449 500	57 318 090

Beløp i tusen kroner	Fin.forpl. amort. kost	Holdt for omsetning	Balanseført verdi	
			Fin.forpl. amort. kost	Balanseført verdi
31.12.2015				
Annen kortsiktig gjeld	36 109			36 109
Finansielle derivater		783 184		783 184
Sum	36 109	783 184		819 294
31.12.2014				
Annen kortsiktig gjeld	45 660			45 660
Finansielle derivater		1 740 554		1 740 554
Sum	45 660	1 740 554		1 786 215

Verdier fra resultatregnskapet knyttet til finansielle instrumenter

Beløp i tusen kroner	Virkelig verdi over resultat					
	Selskapsportefølje	Kollektivportefølje	Virk. verdi mulighet	Holdt for omsetning	Lån og fordringer	Sum
31.12.2015						
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	129 484	1 365 721	1 121 400	369 654	4 152	1 495 205
Verdiendring på investeringer	72 920	769 112	-82 973	925 005	0	842 032
Realisert gevinst og tap på investeringer	8 702	91 788	3 806 425	-3 676 647	-29 288	100 490
Sum			4 844 851	-2 381 988	-25 136	2 437 727

Virkelig verdi over resultat

Beløp i tusen kroner	Selskaps- portefølje	Kollektiv- portefølje	Virk. verdi mulighet	Holdt for omsetning	Lån og fordringer	Sum
31.12.2014						
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	137 407	1 446 680	1 277 696	298 537	7 855	1 584 087
Verdiendring på investeringer	140 357	1 477 731	3 108 177	-1 490 090	0	1 618 087
Realisert gevinst og tap på investeringer	107 482	1 131 611	2 533 218	-1 258 919	-35 206	1 239 093
Sum			6 919 091	-2 450 472	-27 351	4 441 267

Grunnlag for fastsettelse av virkelig verdi

Beløp i tusen kroner	Aksjer	Obligasjoner	Sertifikater	Fin. Derivat	"Derivater/ forpliktelser	Sum
31. desember 2015						
Nivå 1	25 586 599	11 897 402	5 734 442			43 218 443
Nivå 2	22 605	19 343 746	-	70 738	-783 184	18 653 904
Nivå 3	-					
Sum virkelig verdi	25 609 204	31 241 148	5 734 442	70 738	-783 184	61 872 347
31. desember 2014						
Nivå 1	26 654 050	12 282 752	2 693 088			41 629 890
Nivå 2	8 520	20 006 140	427 155	97 095	-1 740 554	18 798 355
Nivå 3	-					
Sum virkelig verdi	26 662 570	32 288 892	3 120 243	97 095	-1 740 554	60 428 245

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

2015

Beløp i tusen kroner	Wintershall	IPS	Fripoliser		Sum
			Mottatt	Fraflyttet	
Premiereserve	2 450	-1 059	1 931	-4 570	-1 248
Tilleggsavsetninger	128	-93	389	-851	-429
Frigjort premiereserve til premiefond					-18 520
Sum premiereserver m.v.	2 577	-1 152	2 320	-5 421	-20 197
Sum mottatt (Post 1.3 resultatregnskap)					4 381
Sum avgitt (Post 5.3 resultatregnskap)					-24 149
Antall kontrakter	3		6	3	12

2014

Beløp i tusen kroner	Coor	Zalaris	Fripoliser		Sum	
			Fraflyttet	Mottatt		
Premiereserve	-26 434	-22 783	-15 279	152	-21 825	-86 169
Tilleggsavsetninger	-2 376	-2 048	-1 332	0	-1 309	-7 066
Kursreg.fond	-5 684	-4 984	0		0	-10 668
Renter	-345	-286	0		0	-631
Sum premiereserver m.v.	-34 840	-30 101	-16 612	152	-23 134	-104 535
Sum mottatt (Post 1.3 resultatregnskap)						152
Sum avgitt (Post 5.3 resultatregnskap)						-104 056
Antall kontrakter			101	3	135	239

Note 11 - Reassuranse

Statoil Pensjon har inngått avtaler om katastrofereassuranse. Reassurandørens kapasitet er 650 mill. kroner og Statoil Pensjon sin egenregning er 30 mill. kroner. Reassurandører er Arch RE og Markel, samt en rekke Lloyd's syndikater gjennom AON. Reassurandørene har en rating «A+» hos Standard & Poor, mens Lloyd's syndikatene og Markel er ratet AA- av Fitch.

Note 12 - Resultatanalyse

Beløp i tusen kroner	2015	2014	2013
Renteresultat	462 966	1 273 535	293 061
Risikoresultat	(45 742)	115 321	228 664
Administrasjonsresultat	77 483	57 971	41 752
Sum *	494 707	1 446 827	563 477
Vederlag for rentegaranti	18 268	25 725	314 603
Fortjenesteelement for risiko	30 932	30 683	43 452

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

Note 13 - Kapitalavkastning

Kollektiv- og selskapsporteføljen*	2015	2014	2013	2012	2011
Kapitalavkastningsrente	3,5 %	5,5 %	4,1 %	4,5 %	6,2 %
Verdijustert kapitalavkastningsrente	4,3 %	7,6 %	12,3 %	8,5 %	-1,1 %

* 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 73,3 tusen kroner. Honorar til revisor er kostnadsført med 261,3 tusen kroner for revisjon. Beløpet inkluderer merverdiavgift.

Note 15 - Kapitaldekning

Kapitaldekning *		2015		2014	
Beløp i tusen kroner	Risikoklasse	Bokført verdi*	Vektet verdi	Bokført verdi*	Vektet verdi
Faste eiendommer	100%	70 000	70 000	62 000	62 000
Aksjer i datterselskap	100%	3 291 077	3 291 077	3 134 231	3 144 440
Andel i andre selskap	150%	0	0	0	0
Aksjer og andeler	100%	16 393 406	16 393 406	17 421 307	17 421 307
Obligasjoner					
Stater og sentralbanker	0%	11 317 288	0	12 181 264	0
Offenlig sektor utenom stater og sentralbanker	0%	1 677 179	0	1 709 690	0
Offenlig sektor utenom stater og sentralbanker	10%	0	0	0	0
Offenlig sektor utenom stater og sentralbanker	20%	5 043 997	1 004 713	4 507 325	901 465
Offenlig sektor utenom stater og sentralbanker	50%	0	0	72 108	36 054
Finsansinst./Verdipapirforetak/Kredittinst.	0%	420 562	0	1 324 856	0
Finsansinst./Verdipapirforetak/Kredittinst.	10%	3 101 877	306 997	9 215 215	921 522
Finsansinst./Verdipapirforetak/Kredittinst.	20%	8 327 315	1 019 930	1 944 780	388 956
Finsansinst./Verdipapirforetak/Kredittinst.	50%	169 629	61 435	22 233	11 117
Finsansinst./Verdipapirforetak/Kredittinst.	1	0	0	0	0
Sertifikater					
Stat	0%	4 737 742		2 683 123	0
Offentlig sektor	0,2	918 775	183 755	427 023	85 405
Finansielle derivater		783 184	218 437	1 740 554	405 908
Fordringer på konsernselskap	100%	165 000	165 000	244 393	244 393
Andre fordringer **	20%	56 531	12 618	15 794	6 991
	100%				
Bankinnskudd	20%	503 736	100 747	338 604	67 721
Sum beregningsgrunnlag		56 977 297	22 828 115	57 044 499	23 697 276
Egenkapital					
Grunnfond			1 335 200		1 335 200
Opptjent egenkapital ***			3 863 671		3 727 650
Sum kjernekapital / ansvarlig kapital			5 198 871		5 062 850
Kapitaldekning			22,77%	21,36%	
Ansvarlig kapital ut over 8% krav			3 372 621	3 167 067	
Fond for urealiserte gevinster ***			843 881	773 987	
Kursreguleringsfond			8 920 697	8 145 334	
Tilleggsavsetninger som kan inntektsføres gjennom året			1 408 799	1 401 628	
Bufferkapital			14 545 999	13 488 017	

* Beregningen av kapitaldekningen for Pensjonskassen er foretatt i henhold til Finanstilsynets regler. Risikovektet volum er fastsatt ut fra bokført verdi hensyntatt opptjente ikke forfalte renter og urealiserte gevinster

** Forpliktelse utenfor balansen relaterer seg til bygg under oppføring i Sandsliveien 90 AS. Beløpet inkluderer investeringer som er foretatt i 2014, samt 50% av gjenværende forventet forpliktelse.

*** Det ble i 2010 avklart med Finanstilsynet at fond for urealiserte gevinster ikke skal inkluderes i kjernekapitalen.

Solvensmargin (beløp i tusen kroner)	2015	2014
Solvensmarginikrav	1 965 448	2 021 382
Solvensmarginikapital*	7 197 893	6 797 866
Solvensmarginikapital i prosent av solvensmarginikrav	366%	336%

* Solvensmarginikapitalen består av selskapets ansvarlige kapital og 50% av samlede tilleggsavsetninger og risikoutjevsningsfond

Note 16 - Skatter

Utsatt skatt

Beløp i tusen kroner	2015	2014
Fremførbart underskudd 1.1	8 893 707	7 505 613
Endring av underskudd til fremføring etter bokettersyn	0	0
Årets over- /underskudd	1 041 637	1 388 094
Fremførbart underskudd 31.12	9 935 345	8 893 707
Midlertidig forskjell knyttet til eiendom	0	0
Urealiserte gevinst på verdipapirer m.m.	-9 014 199	-8 183 880
Ubenyttet godtgjørelse på mottatt utbytte	0	0
Midlertidig forskjeller risikoutjevningfond	0	0
Sum midlertidige forskjeller	921 146	709 828
Utsatt skattefordel av midlertidige forskjeller (27 % i 2014)	230 286	191 653
Utsatt skattefordel 31.12	230 286	191 653

Utsatt skattefordel er ikke balanseført fordi man ikke kan sannsynliggjøre fremtidig utnyttelse. Det er vedtatt med virkning fra og med 01.01.2012 at fritaksmetoden ikke skal anvendes for kundeporteføljen. Etter pensjonskassens vurdering er det for tidlig å kunne se mulige effekter av denne regelendringen. Da sannsynligheten for fremtidig utnyttelse av fremførbart underskudd fortsatt er under stor usikkerhet velger pensjonskassen å videreføre praksisen med å ikke balanseføre utsatt skattefordel.

Grunnlaget for periodens skatt fremkommer slik:

Beløp i tusen kroner	2015	2014
Resultat før skattekostnad	326 075	590 535
Ikke fradagsberettigede renter	0	0
Ikke fradagsberettigede kostnader	83	81
Ikke fradagsberettigede rentekostnader	16	40
Midlertidig forskjell knyttet til eiendom	0	0
Forskjell mellom regnskapsmessig og skattemessig resultat på aksjer	-233 101	-368 027
Urealisert gevinst / tap (-) på verdipapirer og lignende	-854 048	-1 394 170
Risikoutjevningfond	-85 364	0
Andel resultat datterselskap	-326 140	-90 208
Utbytte på norske aksjer / EØS aksjer	-34 158	-38 781
Mottatt konsernbidrag	165 000	-64 451
Fripolisenes overskudd overført til selskapsporteføljen	0	-23 113
Årets underskudd til fremføring	1 041 637	1 388 094
Skattepliktig inntekt	0	0
Betalbar skatt av årets inntekt	0	0
Kildeskatt betalt på mottatt utbytte på utenlandske aksjer	43 641	45 900
Tilleggsatt tidligere år (2005 - 2011)	-15 186	0
For meget (-) for lite (+) avsatt skatt tidligere år	937	-3 273
Beregnet formueskatt	5 402	4 465
Endring utsatt skattefordel av midlertidige forskjeller	0	0
Kostnadsført tidligere balanseført utsatt skattefordel	0	0
Årets skatter i resultatregnskapet	34 795	47 092

Note 17 Transaksjoner med nærstående parter

Prising av transaksjoner med nærstående parter er basert på armlengdesprinsipp.

Beløp i tusen kroner	2015	2014
Fordring/gjeld (-) konsernintern bankløsning (Sandsliveien 90 AS). Fordring inngår i post 2.3.2 og 6.3.2 og gjeld i post 16.3.	-30 950	244 393

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.

Beløp i tusen kroner	2015	2014
Leieinntekter av eiendommen fra Statoil ASA. Inngår i post 2.3 og 12.3.	4 993	4 899

Statoil ASA har en løpende leieavtale som fastsettes for 5 år om gangen. Leieavtalen løper pr dags dato frem til 1.10.2016.

Beløp i tusen kroner	2015	2014
Administrasjonskostnader til Statoil ASA. Inngår i post 9.2 og 14.2.	12 082	16 491

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	2015	2014
Forvaltningshonorar til Statoil Kapitalforvaltning ASA. Inngår i post 9.1 og 14.1.	87 229	82 103

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

Beløp i tusen kroner	2015	2014
Mottatt konsernbidrag Sandsliveien 90 AS. Inngår i post 2.3 og 6.3	165 000	0

Sandsliveien 90 AS har beregnet og vedtatt å utbetale konsernbidrag til morselskapet. Konsernbidraget for inneværende år utbetales medio 2016.


Stavanger, 17. mars 2016
I styret for Statoil Pensjon



Hans Henrik Klouman
Styrets leder



Nina B. Koch



Jan Dahm-Simonsen



Morten Færevåg



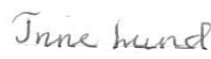
Geir Nilsen



Ragnar Fritsvold



Geir Leon Vadheim



Trine Lund (vara)



Solveig Åsland
Daglig leder

Statoil Pensjon

Beretning fra aktuar 2015

Årets bruttopremie i hht § 9-2 i lov om foretakspensjon, utgjør MNOK 2 266. Premien er beregnet på tariffgrunnlaget K2013FT (Finanstilsynets minstekrav), ny uføretariff tilpasset Statoil Pensjon og med grunnlagsrente på 2 %.

Premiereserven pr. 31.12.2015 er beregnet til MNOK 41 239. Premiereserven er beregnet med tariffgrunnlag K2013FT (Finanstilsynets minstekrav) og ny uføretariff tilpasset Statoil Pensjon. Premiereserven er 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 2,86 % pr. 31.12.2015.

Premiereserven inkluderer administrasjonsreserve som utgjør 3,0 % av netto premiereserve for kollektivporteføljen og 6,48% for fripoliseporteføljen.

Den 1.4.2015 ble alle medlemmer med mer enn 15 år igjen til opptjeningsalder den 1.1.2015 overført til innskuddspensjon. Dette medførte at om lag 13 000 fripoliser ble skrevet ut på egen balanse. Den ettårige risikodekningen på uførepensjon og barnepensjon for disse medlemmene ble værende igjen i pensjonskassen.

Det negative risikoresultatet på 46 MNOK er dekt fra risikoutjevningsfond. Renteoverskuddet ble, etter tildeling av renter til risikoutjevningsfond, i sin helhet disponert til tilleggsavsetninger med MNOK 456.

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 31. mars 2016
Mercer (Norge) AS

Isabelle Graasvoll
Aktuar



KPMG AS
P.O. Box 7000 Majorstuen
Sørkedalsveien 6
N-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

REVISORS BERETNING

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Statoil Pensjon som viser et totalresultat på kr 291 279 564. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2015, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og årsregnskapsforskriften for pensjonsforetak, og for slik intern kontroll som styret og daglig leder finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om dette årsregnskapet på bakgrunn av vår revisjon. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder International Standards on Auditing. Revisjonsstandardene krever at vi etterlever etiske krav, og planlegger og gjennomfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i årsregnskapet. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at årsregnskapet inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for pensjonskassens utarbeidelse av et årsregnskap som gir et rettviseende bilde. Formålet er å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av pensjonskassens interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige, og om regnskapsestimatene utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter, og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Statoil Pensjon per 31. desember 2015 og av resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret, som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og årsregnskapsforskriften for pensjonsforetak.

Offices in:

Oslo	Grimstad	Molde	Trondheim
Alta	Hamar	Narvik	Tyrnset
Årendal	Haugesund	Sandnessjøen	Tønsberg
Bergen	Knarvik	Stavanger	Ålesund
Bode	Kristiansand	Stord	
Elverum	Larvik	Stråume	
Finnesnes	Mo i Rana	Tromsø	

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

Uttalelse om øvrige forhold

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 er i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Oslo, 21. mars 2016
KPMG AS

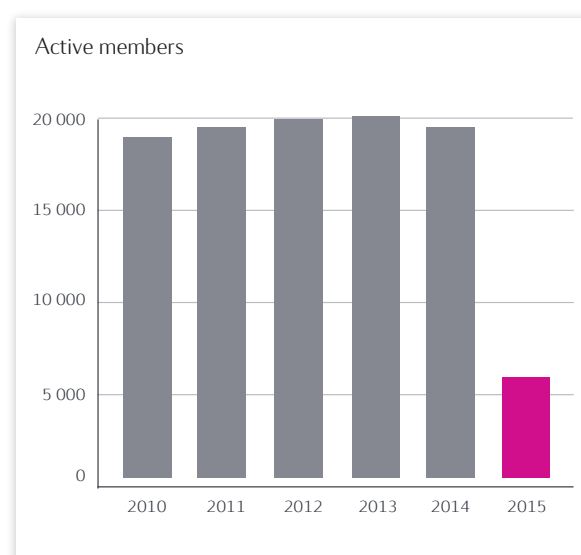
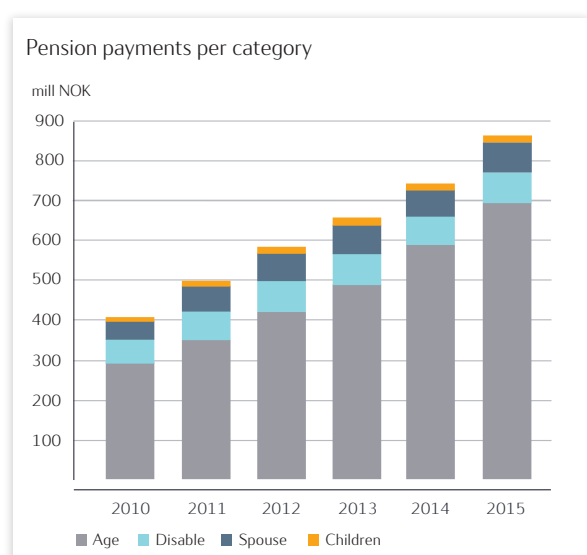


Lars Inge Pettersen
Statsautorisert revisor

HIGHLIGHTS

AMOUNTS IN NOK MILLIONS	2015	2014	2013	2012	2011
Premium income	2,445	3,060	2,948	3,875	2,320
Penions paid	903	778	673	614	542
Profit for the year	291	543	294	1,208	169
Total assets	66,746	65,964	60,869	53,229	48,545
Equity	6,331	6,040	5,499	5,205	4,066
Value adjusted capital yield	4.3 %	7.6 %	12.3 %	8.5 %	(1.1 %)
No of pensioners	3,829	3,507	3,241	3,033	3,439
Active members *	5,797	19,515	20,145	20,015	19,510
Paid-up policies *	23,917	5,734	5,220	5,048	5,075

* 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, 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
Jan Dahm-Simonsen
Nina Koch
Morten Færevåg

The members representatives:

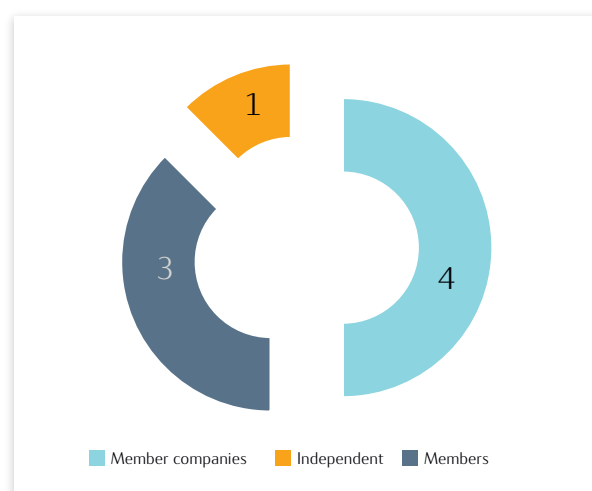
Ragnar Fritsvold
Geir Nilsen
Geir Leon Vadheim

Independent representative:

Trine Lund (deputy)

Administration

Solveig Åsland,
general manager
Thor Magne Larsen, advisor
Ruth E. Eide, finance manager
Live-Merete Solheim,
principal analyst
Anne Thorstensen Jensen,
principal consultant



2015 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. 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.

Following a change to the pension scheme, as of the end of the financial year, Statoil Pension had 5,797 active members in the defined benefit scheme, a decrease of 13,718 from 2014. In addition, there are 3,829 pensioners who receive payments, which consist of 2,378 retirement pensions, 711 spouse pensions, 594 disability pensions and 146 children's pensions. Statoil Pension also manages paid-up policies for 23,917 people, an increase of 18,183 from 2014. The large increase in paid-up policies was due to changes in the pension scheme and paid-up policy rights as a result of the transfer to one-year disability and children's pension insurance.

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 4 man-labour-year equivalents, are purchased from Statoil ASA. Asset management services, which involve approximately 8 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 eight members, consisting of six men and two women. One of the women serves as the deputy for an external member and will remain in this role until the permanent external member assumes this position. 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 defined benefit pensions for Statoil.

Important events in 2015

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 new defined contribution scheme on 1 April 2015. In connection with the transfer, paid-up policies were issued for accrued rights to approximately 13,000 members.

Effective from 1 January 2015, all employees are insured with one-year disability and children's pension insurance at Statoil Pension.

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 2015, the proportion invested in shares was 40.9% of the financial assets and 38.3% of the total portfolio. Statoil Pension's assets are primarily invested in shares, Norwegian and foreign bonds, the money market and real estate. The market risk for the equity portfolio is made up of equity price risk and exchange rate risk. At year end, 82.4% 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 2015, 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.

The pension fund wishes, through its investments, to contribute to good corporate governance. The Norwegian Code of Practice for Corporate Governance (NUES) has devised a Norwegian recommendation that clarifies the respective roles of shareholders, board of directors and executive officers beyond the requirements of legislation. Statoil Pension will, as shareholder, 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). These guidelines are in keeping with the basic values and ethical principles of Statoil and Statoil Pension. For investments in external funds, it is a requirement that the asset manager has a specific strategy relating to ethics, including that they have signed the UN Principles for Responsible Investments (UN PRI).

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 market 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+/AA-). 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 2015 amounted to NOK 2.4 billion, a reduction of NOK 0.6 billion from 2014. The total premium reserve at year end was NOK 41.2 billion, compared with NOK 38.9 billion in 2014. The premium fund was reduced by NOK 2.0 billion from 2014. Additional provisions were increased by NOK 0.4 billion and amounted to NOK 3.7 billion at the end of 2015. Additional provisions are sufficient to cover an interest rate guarantee of approximately 2.8 years.

Results

The investments in shares yielded a return of 13.2% in 2015, while bonds achieved a return of 1.5%. A return of 1.2% was achieved on investments in the money market and a return of 10.6% was achieved on investments in real estate. The total adjusted return in 2015 was 4.3% compared with 7.6% in 2014. The book return was 3.5%.

The profit for the collective portfolio was NOK 417 million, which included a negative risk result of NOK 46 million that was covered by transfers from the risk equalization fund. The interest profit was transferred to additional provisions to strengthen the solidity of the pension fund. The accounts for 2015 after allocations and transfer

to fluctuation reserves of 0.8 billion show a profit after tax of NOK 291 million. In addition, NOK 85 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.

Balance sheet

In 2015, total assets increased by NOK 0.8 billion to NOK 66.7 billion. Of the total assets, the collective portfolio amounts to NOK 60.9 billion and the company portfolio amounts to NOK 5.8 billion.

The assets consist of shares and units (38.3%), bonds and other securities with a fixed return (55.2%), real estate (5.0%), and other assets in the form of receivables and bank deposits (1.5%).

Equity was NOK 6.3 billion as of 31 December 2015, an increase of NOK 0.3 billion from 2014. Insurance-related provisions have increased by NOK 1.5 billion to NOK 59.6 billion, while current liabilities amount to NOK 0.8 billion and consist mainly of financial derivatives

Cash flow

The cash flow from operational activities in 2015 was positive, amounting to NOK 0.5 billion. This was primarily due to interest and dividend payments. Net payments totalling NOK 0.4 billion were made for investment activities in 2015.

Capital ratio and buffer capital

The capital ratio was 22.8%, compared with 21.4% in 2014. Statoil Pension uses the stress tests which are reported to the Financial Supervisory Authority of Norway on a quarterly basis as part of risk management. For Stress Test 1, utilisation of buffer capital was 103% at the end of 2015, compared with 118% in 2014. For Stress Test 2, utilisation of buffer capital was 45% at the end of 2015. 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 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.

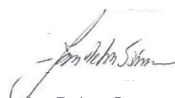
Stavanger, 17 March 2016
The Board of Directors of Statoil Pension



Hans Henrik Klouman
Chairman of the board



Nina B. Koch



Jan Dahm-Simonsen



Morten Færevåg



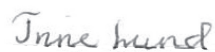
Geir Nilsen



Ragnar Fritsvold



Geir Leon Vadheim



Trine Lund (deputy)



Solveig Åsland
General Manager

Statoil Pension

Income statement

Technical accounts

Amounts in NOK thousand	Notes	31.12.2015	31.12.2014
1. Premium income			
1.1 Due premiums, gross	3	2,441,670	3,059,618
1.2 - Reinsurance premiums ceded	3	(1,424)	(1,522)
1.3 Transfer of premium reserve from other insurance companies/pension funds	10	4,381	152
Total premium earned for own account		2,444,626	3,058,248
2. Net income from investments in the collective portfolio			
2.1 Income from investments in subsidiaries, associates and joint ventures	7	298,418	82,540
2.2 Interest and dividend income, etc., from financial assets	9	1,365,721	1,446,680
2.3 Net income from real estate	7, 17	11,889	5,398
2.4 Changes in value of investments	9	769,112	1,477,731
2.5 Realised gains and losses on investments	9	91,788	1,131,611
Total net income from collective portfolio investments		2,536,927	4,143,959
3. Net income from investments in optional investments portfolio		0	0
4. Other insurance-related income		0	0
5. Pensions etc.			
5.1 Pensions disbursed etc.	4	(902,749)	(778,118)
5.2 Change in compensation provisions		17,297	
5.3 Transfer of premium reserve, additional statutory reserves to other insurance companies/pension funds	10	(24,149)	(104,056)
Total pensions etc.		(909,602)	(882,174)
6. Changes in insurance commitments in the income statement - contractual commitments			
6.1 Changes in premium reserve	5	(2,459,763)	(2,927,467)
6.2 Changes in additional statutory reserves	5	(442,649)	(161,759)
6.3 Change in market value adjustment reserve	5	(775,363)	(1,563,631)
6.4 Change in premium fund, investment fund and pension adjustment fund	5	(188,851)	(232,657)
6.5 Transfer of additional statutory reserves and market value adjustment reserve from other insurance companies/pension funds	10	516	0
Total change in insurance commitments in the income statement - contractual commitments		(3,866,111)	(4,885,514)
7. Change in insurance commitments in the income statement - separate investments portfolio		0	0
8. Assets assigned to insurance contracts - contractual commitments			
8.1 Profit on investment result	5	0	(1,070,894)
8.2 Risk result allocated on insurance contracts	5	0	(57,660)
Total assets assigned to insurance contracts - contractual commitments		0	(1,128,554)
9. Insurance-related operating costs			
9.1 Management costs	14, 17	(79,675)	(74,981)
9.2 Insurance-related administration expenses	14, 17	(29,711)	(24,470)
Total insurance-related operating costs		(109,385)	(99,451)
10. Other insurance-related expenses		0	0
11. PROFIT/LOSS, TECHNICAL ACCOUNTS		96,456	206,514

Statoil Pension

Income statement

Non-technical accounts

Amounts in NOK thousand	Notes	31.12.2015	31.12.2014
12. Net income from company portfolio investments			
12.1 Income from investments in subsidiaries, associates and joint ventures	7	27,722	7,668
12.2 Interest and dividend income etc. from financial assets	9	129,484	137,407
12.3 Net operating income from real estate	7, 17	1,104	501
12.4 Changes in value of investments	9	72,920	140,357
12.5 Realised gains and losses on investments	9	8,702	107,482
Total net income from company portfolio investments		239,933	393,415
13. Other income			
		0	0
14. Management costs and other costs relating to the company portfolio			
14.1 Management costs	14, 17	(7,554)	(7,122)
14.2 Other costs	14, 17	(2,760)	(2,273)
15. PROFIT/LOSS FOR NON-TECHNICAL ACCOUNTS		229,619	384,020
16. PROFIT/LOSS BEFORE TAX		326,075	590,535
17. Tax expense		(34,795)	(47,092)
18. PROFIT/LOSS BEFORE OTHER PROFIT/LOSS COMPONENTS		291,280	543,442
19. Other profit/loss components		0	0
20. PROFIT FOR THE YEAR		291,280	543,442
Transfer to and from risk equalisation fund		85,364	
Transfer to other retained earnings		205,915	

Statoil Pension

Balance sheet

Assets in the company portfolio

Amounts in NOK thousand	Notes	31.12.2015	31.12.2014
1. Intangible assets		0	0
2. Investments			
2.1 Buildings and other real estate			
2.1.1 Investment properties	7, 8	5,950	5,270
2.2 Subsidiaries, associates and joint ventures			
2.2.1 Shares in subsidiaries, associates and joint ventures	7, 8, 17	280,107	266,410
2.3 Financial assets valued at amortised cost			
2.3.2 Loans and receivables	8, 9, 17	65,739	54,712
2.4 Financial assets valued at fair value			
2.4.1 Shares and equity (incl. shares and equities valued at cost)	8, 9	2,213,217	2,313,684
2.4.2 Bonds and other securities with fixed rate of return	8, 9	3,195,531	3,072,680
2.4.4 Financial derivatives	8, 9	6,113	8,426
Total company portfolio investments		5,766,657	5,721,180
3. Receivables			
3.2 Other receivables	8, 9	107	0
Total receivables		107	0
4. Other assets		0	0
5. Prepaid expenses and non-received accrued income		0	0
TOTAL ASSETS IN THE COMPANY PORTFOLIO		5,766,764	5,721,180

Assets in the customer portfolios

Amounts in NOK thousand	Notes	31.12.2015	31.12.2014
6. Investments in the collective portfolio			
6.1 Buildings and other real estate			
6.1.1 Investment properties	7, 8	64,050	56,730
6.2 Subsidiaries, associates and joint ventures			
6.2.1 Shares and equity in subsidiaries, associates and joint ventures	7, 8, 17	3,015,265	2,867,822
6.3 Financial assets valued at amortised cost			
6.3.2 Loans and receivables	7, 8, 17	659,421	544,079
6.4 Financial assets valued at fair value			
6.4.1 Shares and equities (incl. shares and equity valued at cost)	8, 9	23,395,987	24,348,886
6.4.2 Bonds and other securities with a fixed rate of return	8, 9	33,780,059	32,336,455
6.4.4 Financial derivatives	8, 9	64,624	88,669
Total collective portfolio investments		60,979,406	60,242,641
7. Reinsurance share of insurance commitments in the collective portfolio		0	0
8. Investments in the optional investments portfolio		0	0
9. Reinsurance share of insurance commitments in the optional investments portfolio		0	0
TOTAL ASSETS IN THE CUSTOMER PORTFOLIOS		60,979,406	60,242,641
TOTAL ASSETS		66,746,170	65,963,822

Statoil Pension

Balance sheet

Equity and liabilities

Amounts in NOK thousand	Notes	31.12.2015	31.12.2014
10. Paid-up capital	equity - rec.	1,335,200	1,335,200
11. Retained earnings			
11.1 Risk equalisation fund	equity - rec.	288,395	203,031
11.2 Other retained earnings	equity - rec.	4,707,552	4,501,637
Total retained earnings		4,995,947	4,704,667
12. Subordinated loan capital, etc.		0	0
13. Insurance commitments - contractual commitments			
13.1 Premium reserve	5	41,238,818	38,951,745
13.2 Additional statutory reserves	5	3,709,651	3,267,001
13.3 Market value adjustment reserves	5	8,920,697	8,145,334
13.4 Claims provision		155,394	
13.5 Premium fund and investment fund	5	5,565,767	7,600,239
13.6 Pension adjustment fund	5	0	168,954
Total insurance commitments - contractual commitments		59,590,327	58,133,274
14. Insurance liabilities - separate investment portfolio		0	0
15. Provisions for liabilities			
15.2 Tax liabilities	16	5,402	4,465
15.3 Other provisions for liabilities	9	0	0
Total provisions for liabilities		5,402	4,465
16. Liabilities			
16.1 Financial derivatives	9	783,184	1,740,554
16.3 Other liabilities	9, 17	36,109	45,660
Total liabilities		819,294	1,786,215
17. Accrued costs and received non-accrued income		0	0
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		66,746,170	65,963,822

Statoil Pension Equity

Changes in equity

Amounts in NOK thousand	Primary capital	Other equity	Risk eq. res.	Total
Equity at 1 Jan. 2015	1,335,200	4,501,637	203,031	6,039,868
Technical accounts before transfer of additional statutory reserves		96,456		96,456
Profit/loss technical accounts		96,456		96,456
Profit/loss, non-technical accounts		229,619		229,619
Tax expense		(34,795)		(34,795)
Transferred to risk equalisation reserves		(85,364)	85,364	0
Equity at 31 Dec. 2015	1,335,200	4,707,552	288,395	6,331,147

Amounts in NOK thousand	Primary capital	Other equity	Risk eq. res.	Total
Equity at 1 Jan. 2014	1,335,200	4,024,725	138,580	5,498,504
Technical accounts before transfer of additional statutory reserves		206,514		206,514
Profit/loss technical accounts		206,514		206,514
Profit/loss, non-technical accounts		384,020		384,020
Ceded from risk equalisation reserves, transfer of employees to Wintershall		(2,079)		(2,079)
Tax expense		(47,092)		(47,092)
Transferred to risk equalisation reserves		(64,451)	64,451	0
Equity at 31 Dec. 2014	1,335,200	4,501,637	203,031	6,039,867

Statoil Pension

Cash flow

Cash flow

Amounts in NOK thousand	2015	2014
Cash flow from operating activities		
Paid-in premiums	(19,768)	3,986
Transferred from/to (-) other pension funds	516	(104,056)
Ceded/received additional statutory reserves from other companies	0	0
Pensions paid	(866,056)	(750,489)
Administrative expenses paid	(119,699)	(108,846)
Rental income received	4,993	4,899
Interest etc. received	933,797	1,048,739
Dividend received	457,346	501,645
Interest paid	(1,486)	(3,326)
Financial expenses paid	(28,833)	(35,131)
Financial income received	3,747	963
Receipts/disbursements (-) relating to other receivables	203,655	(148 113)
Receipts/disbursements (-) relating to short-term liabilities	(8,614)	33,461
Taxes paid	(34,795)	(47,092)
Net cash flow from operating activities	524,801	396,638
Cash flow from investment activities		
Receipts/disbursements (-) on investments in other companies	0	0
Receipts/disbursements (-) on investments in subsidiaries	0	0
Receipts/disbursements (-) on investments in derivatives	(3,567,249)	(1,211,093)
Receipts/disbursements (-) on purchase of equities	3,926,016	2,005,157
Receipts/disbursements (-) on sale/purchase of bonds	1,783,127	(3,340,084)
Receipts/disbursements (-) on sale/purchase of certificates	(2,501,563)	2,254,722
Net cash flow from investment activities	(359,669)	(291,298)
Cash flow from financing activities		
Receipts/disbursements (-) equity related to transfer	0	0
Disbursed premium fund in conn. with transfer	0	0
Receipts/disbursements (-) in conn. with current liabilities	0	0
Net change in liquid assets	165,132	105,340
Liquid assets at 1 January	338,604	233,264
Liquid assets at 31 December	503,736	338,604

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 with 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). The Regulation are largely in accordance with the Regulation of 21 January 2008 (the Simplification Regulation) relating to the simplified application of international accounting principles, which require monitoring and calculations to be in accordance with IFRS rules, while the information in the notes can mainly comply with the Norwegian Accounting Standards.

Simplifications from IFRS

The company follows the IFRS monitoring and calculation rules with an exception for group contributions, which are entered in the accounts in accordance with the Accounting Act's provisions and in accordance with Section 3-2b of the Annual Accounts Regulation, cf. Section 3-1, no. 4 of the Simplification Regulation. The company's notes to the accounts have been prepared in accordance with the Annual Accounts Regulation and the Simplification Regulation, and mainly follow the Norwegian Accounting Standards, except for the notes regarding financial instruments that follow IFRS 7, and the notes regarding investment properties that follow IAS 40.

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 and premium fund 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 all the companies. The reserves are calculated by the pension fund's actuary. The calculation uses the same basis as for premium calculation. The premium fund carries a basic interest of 3.0%. 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 on the basis of 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 instruments

Financial assets

Financial assets are calculated for the first time at fair value when the company becomes a party to the contract. For further information on fair value, see Measurement at fair value below. Financial assets are deducted in the balance sheet when the contractual rights to the cash flows expire or are transferred. The company classifies financial assets at fair value with changes in value over the income statement.

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

Certificates, bonds and shares are managed collectively as an investment portfolio. The investment portfolio is managed and evaluated on the basis of fair value in accordance with the investment strategy. The portfolio is entered in the accounts using the fair value option with gains and losses entered in the income statement.

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 include cash, bank deposits and other liquid investments with maximum terms of three months. These are classified in the category Loans and receivables.

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 with 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.

Statoil Pension Notes

Note 3 - Premium earned

Amounts in NOK thousand	2015	2014
Paid-up premiums at 1 Jan.	1,932,303	1,716,316
One-off premium wage settlement etc.	313,052	935,915
One-off premium pension adjustment	176,104	149,024
Other change premiums	592,399	73,004
Returned premiums	(779,047)	(22,663)
Administration premiums	126,784	123,688
Interest rate guarantee premium	18,268	25,725
Profit premium	30,932	30,683
Premium exemption	30,872	27,628
Defined contribution premium	0	298
Reassurance premium	(1,424)	(1,522)
Total	2,440,246	3,058,096

Note 4 - Specification of pensions paid

Amounts in NOK thousand	2015	2014
Retirement pension	698,0	588,6
Spouse's and cohabitant's pension	78,7	72,3
Children's pension	17,6	17,6
Disability pension	77,6	72,0
Premium exemption	30,9	27,6
Total	902,7	778,1

Note 5 - Change in insurance liabilities

2015

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	38,779,054	3,267,001	7,600,239	168,954	203,031	8,145,335	58,163,614
2. Changes in insurance liabilities in the income statement							0
2.1 Net reserves in the income statement	2,459,763	(13,210)	185,085	3,767		775,363	3,410,767
2.2 Distribution of interest profit		455,860					455,860
2.2 Distribution of interest profit - claims provision	155,394						155,394
2.3 Distribution of risk result							0
2.4 Adjustment of ins. com. from profit/loss comp.							0
Total change in insurance liabilities in the income statement	2,615,158	442,649	185,085	3,767	0	775,363	4,022,022
3. Changes in insurance liabilities in the income statement							
3.1 Transfers between funds	0	0	(2,238,077)	(172,720)			
3.2 Transfers to/from the company	0	0	18,520	0	85,364		
Total change in insurance liabilities not included in the income statement	0	0	(2,219,557)	(172,720)	85,364	0	(2,306,913)
Closing balance	41,394,212	3,709,651	5,565,767	0	288,395	8,920,697	59,878,722
Of which paid-up policies	17,745,455	1,357,769	0	0	0	3,364,912	22,468,136

* From 2015 Statoil board has chosen to show claims provision in 13.4 Claims provision, earlier shown inside 13.1 Premium reserve. The opening balance is reduced accordingly.

2014

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	35,740,852	3,105,242	9,700,468	-	138,580	6,581,704	55,266,845
2. Changes in insurance liabilities in the income statement							-
2.1 Net reserves in the income statement	2,927,467	(6,407)	232,657			1,563,631	4,717,347
2.2 Distribution of interest profit	117,747	168,167	630,567	149,889	6,790		1,073,160
2.2 Distribution of interest profit - claims provision	172,691						172,691
2.3 Distribution of risk result	-7,012		45,607	19,065	57,661		115,321
2.4 Adjustment of ins. com. from profit/loss comp.							-
Total change in insurance liabilities in the income statement	3,210,893	161,759	908,832	168,954	64,451	1,563,631	6,078,519
3. Changes in insurance liabilities in the income statement							
3.1 Transfers between funds	0	0	(3,012,748)	0			
3.2 Transfers to/from the company	0	0	3,688	0			
Total change in insurance liabilities not included in the income statement	0	0	(3,009,060)	0	0	0	(3,009,060)
Closing balance	38,951,745	3,267,001	7,600,239	168,954	203,031	8,145,335	58,336,304
Of which paid-up policies	7,488,011	602,404	0	0		1,280,853	9,371,268

Changes in the premium fund over the last three years

Amounts in NOK thousand	2015	2014	2013
Payments / credited	18,520	3,688	2,071,273
Payments debited etc.	(2,238,077)	(3,012,748)	(2,920,982)
Added from profit	185,085	232,657	290,695
Transfer of Statoil Norge, Statoil Fuel & Retail and Statoils Barnehager	0	0	0
Total	(2,034,472)	(2,776,403)	(559,014)

Amounts in NOK thousand	2015	2014	2013
Premium fund incl. pension adjustment fund	5,565,767	7,600,239	9,700,468
Premiums due	2,441,670	3,059,618	2,947,898
Premium fund as percentage of annual premium	228%	248%	329%

Adequacy test

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

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 Pensions's specific tariff for disability.

The basic (average) interest rate is 2.86% at 31 Dec. 2015. All insurance liabilities fall within the main category of group pension insurance.

Note 6 - Members

2015	No. of active members (closed defined benefit scheme)	No. of pensioners (closed defined benefit scheme)
Statoil ASA	5,792	3,829
Statoil Kapitalforvaltning ASA	5	-
Paid-up policies	20,772	3,145
Total	26,569	6,974

2014	No of active members (excl. disabled)	No of pensioners
Statoil ASA	19,502	3,507
Statoil Kapitalforvaltning ASA	13	-
Paid-up policies	2,929	2,805
Total	22,444	6,312

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. 2015, based on external appraisals. The appraisal company valued a total of 2 100 properties in 2015 and 350 parcels of land with an aggregate real estate value of NOK 415 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	31.12.2015	31.12.2014	Rent/sq.m	Term	Sq.m	Yield
Supply base	70,000	62,000	1,525	30/09/17	3,365	7.00%
Sandsli Vest AS (plots from Sandsliveien 90 AS)*	243,000					
Sandsliveien 90 AS (plots to Sandsli Vest AS) *	3,560,000	3,615,000	2,200	30/09/34	97,706	4.75%
Total investment properties	3,873,000	3,677,000			101,071	

* In 2015, there was a tax-free demerger of Sandsliveien 90 AS where to parcels of land were transferred to the newly established company Sandsli Vest AS.

Directly owned investment properties

Entered in the income statement

Amounts in NOK thousand	2015	2014
Rental income from investment properties	4,993	5,899
Operating costs incl. maintenance and repairs	0	0
	4,993	5,899
Change in fair value of investment properties	8,000	1,000
Total income from investment properties	12,993	6,899
Break-down:		
Company portfolio (item 12.3)	1,104	501
Collective portfolio (item 2.3)	11,889	5,398

Entered in the balance sheet

Amounts in NOK thousand	2015	2014
Acquisition cost	28,336	28,336
Disposal/sale during the year	0	0
Accumulated value adjustment at 31 Dec.	41,664	33,664
Book value at 31 Dec.	70,000	62,000
Break-down:		
Company portfolio (balance sheet item 2.1.1)	5,950	5,270
Collective portfolio (item 6.1.1)	64,050	56,730
Value adjustment for the year	8,000	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 4.993 mill. in 2015. The present lease agreement is for two years and will expire on 30 Sep. 2017.

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

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 2015	Balance-sheet value 2014
Sandsliveien 90 AS	Bergen	100%	2,332,272	3,052,371	3,134,231
Sandsli Vest AS	Bergen	Plots	10,000	243,000	0
Total			2,342,272	3,295,371	3,134,231

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	2015
Book value of subsidiaries at 1 Jan. 2015	3,134,231
Profit for the year (income statement items 2.1 and 12.1)	326,140
Group contribution declared for distribution from Sandsliveien 90 AS	(165,000)
Book value of subsidiaries at 31 Dec. 2015	3,295,371
Break-down:	
Company portfolio (balance sheet item 2.2)	280,107
Collective portfolio (balance sheet item 6.2)	3,015,265

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

Amounts in NOK thousand	Sandsli Vest AS		Sandsliveien 90 AS	
	2015	2014	2015	2014
Balance sheet				
Fixed assets	24,820	-	2,665,081	2,792,296
Current assets	-	-	31,320	36,289
Short-term liabilities	-	-	169,170	252,951
Deferred tax	3,477	-	29,483	41,964
Equity	21,343	-	2,497,749	2,533,670
Income statement				
Rental income	-	-	216,839	128,508
Gain from sale of fixed assets/land	-	-	5,868	-
Profit/loss before financial items	-	-	143,140	85,920
Profit/loss before tax	-	-	141,418	82,307
Profit/loss for the year	278 *	-	105,593	60,080

* There has been no activity in Sandsli Vest AS in 2015. The profit is due to a change in the deferred tax (change in tax rate as from 2016).

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 2015. The actual allocation will vary through the year and follow movements in the market, tactical asset allocation and the risk situation.

Asset allocation 2015

Amounts in NOK million	Company portf.	Customer portf.	Total	Percentage
Bonds and other securities with fixed return	3,196	33,780	36,976	55.40 %
Shares and equities	2,213	23,396	25,609	38.37 %
Buildings and shares in subsidiaries	286	3,079	3,365	5.04 %
Financial derivatives	6	65	71	0.11 %
Other items (bank, receivables, deferred tax advantage)	66	659	725	1.09 %
Total assets	5,767	60,979	66,746	100.00 %

Asset allocation 2014

Amounts in NOK million	Company portf.	Customer portf.	Total	Percentage
Bonds and other securities with fixed return	3,073	32,336	35,409	53.68 %
Shares and equities	2,314	24,349	26,663	40.42 %
Buildings and shares in subsidiaries	272	2,925	3,196	4.85 %
Financial derivatives	8	89	97	0.15 %
Other items (bank, receivables, deferred tax advantage)	55	544	599	0.91 %
Total assets	5,721	60,243	65,964	100,00 %

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 and by close follow-up of their provisions for claims.

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	31.12.2015	31.12.2014
Event		
20% decline, equities	5,082	5,273
150 bps parallel shift upwards from yield curve	1,555	1,598
12% decline in value, other items	939	856
Total decline in value as a result of stress test	7,577	7,727
Buffer capital*	14,546	13,488
Capital excess/deficit in stress scenario	6,969	5,761

* Buffer capital as defined in note 15.

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 both emerging markets and private equity. 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 12.74% of the total portfolio was invested in the emerging economies asset class in 2015. During the year, the highest proportion of private equities in the equity portfolio was 0.09%. Both these assets classes can be characterised as investments with higher risk than other investments in equities.

Largest equity exposures at 31 Dec 2015

Amounts in NOK thousand	Market value	Cost price	Country code
Company			
Vanguard US 500 Stock Index Fund	4,238,619	1,668,637	IE
JPMorgan US Select Equity Plus	2,206,568	632,213	LU
Aberdeen Global Emerging Markets Fund	1,646,034	900,326	LU
Eaton Vance Emerald Emerging Market fund	1,268,460	881,145	IE
Novo Nordisk B	763,257	289,961	DK
Robeco Asia Pacific Equity Fund	531,073	328,251	LU
Yara International Asa	528,999	514,878	NO
Telenor	482,214	451,458	NO
DNB ASA	470,168	361,581	NO
Marine Harvest Group	421,393	322,792	NO
Orkla	246,395	200,861	NO
JPMorgan Japan Strategic Value Fund	239,997	141,695	LU
JPM Asia Pacific Equity Fund (X)	220,478	143,515	LU
Norsk Hydro	208,804	208,425	NO
Ericsson B	203,165	178,366	SE
Nokia	201,350	118,731	FI
Nestle	191,278	94,622	CH
Nordea Bank AB	189,603	131,031	SE
Novartis AG	181,480	80,343	CH
Royal Caribbean Cruises (Norway)	178,630	88,284	LR
Roche Holding	176,936	76,046	CH
Storebrand ASA Ord	170,799	157,791	NO
H & M B	170,600	139,020	SE
Gjensidige Forsikring AS	150,029	121,675	NO
Nordic Semiconductor Asa	148,689	74,595	NO
Vestas Wind System	134,754	53,664	DK
Sampo Oyj	130,019	93,447	FI
Tomra Systems	128,576	75,839	NO
HSBC Holdings	128,531	106,887	GB
Norwegian Air Shuttle ASA	127,772	110,306	NO
Subsea 7 SA	125,092	154,014	LU
Volvo B	123,516	129,728	SE
KONE OYJ	121,154	98,791	FI
Atlas Copco A	120,059	115,072	SE
Pandora A/S	118,528	70,332	DK
Schibsted A	117,764	77,459	NO
Schibsted B-aksjer	115,878	81,079	NO
XXL ASA	114,295	84,016	NO
Dansk Bank A/S	108,828	72,165	DK
Assa Abloy B	108,807	59,325	SE
Swedbank AB	106,745	60,199	SE
Svenska Cellulosa Ab	98,829	81,942	SE
Bayer	97,096	35,500	DE
Sanofi	95,846	53,890	FR
Unilever	94,678	48,670	NL
Det norske oljeselskap ASA	93,811	76,950	NO
Petroleum Geo-Services	92,579	108,921	NO
Robeco Asian Stars Equity Fund	92,287	59,411	LU
Investor B	87,019	46,966	SE
Svenska Handelsbanken Ab	86,335	48,973	SE
Veidekke ASA	85,268	74,357	NO
Allianz	84,573	36,141	DE

Largest equity exposures at 31 Dec 2015

Amounts in NOK thousand	Market value	Cost price	Country code
Company			
Total	83,495	66,501	FR
Swedish Orphan Biovitrum	82,437	47,675	SE
Daimler AG	80,775	35,552	DE
Glaxosmithkline	79,431	54,141	GB
SAP SE	78,309	45,312	DE
Elektro B	76,817	67,100	SE
XACT Norden 30	76,779	74,334	SE
Anheuser-Busch Inbev	76,696	26,829	BE
BP PLC	74,903	68,486	GB
TGS Nopec	74,525	93,398	NO
Wartsila B	73,997	64,140	FI
Siemens	72,892	51,742	DE
Hexagon AB B	72,164	54,200	SE
BASF AG	71,395	50,404	DE
Novozymes B	71,221	58,350	DK
Royal Dutch Shell A (NL)	70,774	72,902	NL
DSV A/S	70,672	41,711	DK
Vanguard FTSE Emerging Markets ETF	69,154	71,312	US
Coloplast B	68,568	42,552	DK
Skandinaviska Enskilda Banken	67,966	45,789	SE
Raysearch Lab B	66,382	13,670	SE
Idex ASA	66,149	58,362	NO
Vodafone Group	65,986	37,254	GB
Astrazeneca (Sweden)	65,235	52,857	GB
Opera Software ASA	65,088	97,968	NO
Bakkafrost P/F	63,637	42,887	FO
UBS AG Common Stock CHF	56,449	28,509	CH
Prudential	56,294	26,113	GB
AXA	55,931	22,411	FR
DnB OBX ETF	54,548	57,297	NO
Autoliv Inc (SE)	53,667	41,715	SE
BNP Paribas SA	53,262	36,658	FR
TeliaSonera Ab (Sv)	53,037	57,848	SE
Lloyds Banking Group PLC	52,172	42,123	GB
Trelleborg B	51,516	44,908	SE
ING Groep	51,278	21,323	NL
Syngenta	51,010	35,951	CH
Swiss Re Group	50,921	17,338	CH
Diageo	50,329	24,041	GB
Kongsberg Gruppen	49,772	47,379	NO
Prosafe (Cyprus)	49,054	62,107	CY
Securitas B	48,768	45,624	SE
GN Store Nord AS	48,686	47,786	DK
Barclays	46,936	37,888	GB
Chr Hansen Holding AS	46,500	26,231	DK
Telefonica	46,470	52,781	ES
Bayerische Motoren Werke AG	46,178	28,126	DE
Deutsche Telekom	45,944	24,108	DE
BT Group PLC	45,810	11,949	GB
Muenchener Rueck	45,759	23,450	DE
Banco Santander Central Hispano SA	45,711	55,730	ES
Reckitt Benckiser Plc	45,363	16,476	GB
SalMar ASA	44,463	32,708	NO
Shire Plc.	43,327	15,333	GB
Upm-Kymmene	42,865	30,169	FI
SabMiller	42,451	33,469	GB
ABB	42,009	29,776	CH
Jyske Bank A/S	40,021	33,120	DK
Nokian Renkaat	38,782	30,365	FI

Largest equity exposures at 31 Dec 2015

Amounts in NOK thousand	Market value	Cost price	Country code
Company			
Axiare Real Estate	37,837	30,031	ES
Fresenius Medical Care AG	37,782	20,439	DE
AP Moeller Maersk A/S (Class B)	37,671	49,073	DK
BAE Systems	37,421	25,458	GB
Compass Group	36,685	12,103	GB
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	36,664	34,415	ES
Enel	36,243	29,206	IT
Boliden AB	35,754	32,607	SE
Aker Solutions ASA	35,626	47,612	NO
BW LPG limited	34,901	28,745	BM
Volkswagen (Pref)	34,865	31,743	DE
Koninklijke Philips Electronic	34,834	21,424	NL
ASML Holding NV	34,662	6,311	NL
Thin Film Electronics ASA	34,206	40,124	NO
Alfa Laval	34,177	30,634	SE
Avance Gas Holding Ltd	33,610	38,045	BM
Intesa San Paolo Spa	33,485	15,645	IT
LVMH Moet Hennessy	32,946	24,197	FR
Deutsche Bank	32,781	43,795	DE
Societe Generale	31,429	22,955	FR
Danone	31,164	19,037	FR
Sandvik	31,112	36,231	SE
Amer A	30,967	9,528	FI
Air Liquide SA Registered Form	30,708	18,993	FR
Zurich Financial	30,672	19,114	CH
Hexpol	30,342	26,174	SE
Tankers Investments Ltd.	30,153	22,873	MH
Ente Nazionale Idrocarburi SPA	29,508	29,784	IT
Europris	29,124	29,868	NO
Iberdrola	29,118	19,201	ES
Orange SA	28,944	21,928	FR
NATIONAL GRID PLC	28,758	15,894	GB
BG GRP	28,456	27,192	GB
William Demant Holding	28,307	19,833	DK
REC Silicon ASA	28,299	35,544	NO
Carlsberg B	28,267	26,870	DK
Sea Drill LTD	27,734	55,167	BM
Emerging markets	2,549,601	2,379,085	
Total	25,609,204		

Geographical distribution of the equity portfolio

	31.12.2015		31.12.2014	
	NOK million	Percentage	NOK million	Percentage
Norway	4,512	17,6 %	4,680	17,6 %
Nordic countries	4,532	17,7 %	4,616	17,3 %
Europe	5,801	22,7 %	5,856	22,0 %
USA	6,445	25,2 %	6,918	25,9 %
Asia-Pacific	1,315	5,1 %	1,430	5,4 %
Emerging markets	3,003	11,7 %	3,162	11,9 %
Total	25,609	100%	26,663	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
31.12.2015			
Fair value of listed equities	25,587	(5,117)	5,117
Fair value of private equity instruments	23	(5)	5
Total	25,609	(5,122)	5,122
Break-down:			
Company portfolio	2,314		
Collective portfolio	24,349		
31.12.2014			
Fair value of listed equities	26,654	(5,331)	5,331
Fair value of private equity instruments	9	(2)	2
Total	26,663	(5,333)	5,333
Break-down:			
Company portfolio	2,097		
Collective portfolio	22,089		

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	31.12.2015	31.12.2014
100 bps parallel shift upwards	1,056	1,104

Fixed interest-rate period 2015

Amounts in NOK million	0-1 month	2-3 month	4-12 month	1-5 years	over 5 years	Total
Bank deposits						
Certificates	339	1,349	3,884	0	163	5,734
Bonds	84	290	2,523	25,071	3,273	31,241
Total	423	1,640	6,407	25,071	3,435	36,976

Fixed interest-rate period 2014

Amounts in NOK million	0-1 month	2-3 month	4-12 month	1-5 years	over 5 years	Total
Bank deposits						
Certificates	0	299	2,821	0	0	3,120
Bonds	142	1,675	3,841	22,312	4,319	32,289
Total	142	1,974	6,662	22,312	4,319	35,409

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
EUR	1,436	12,652	(1,057)	(9,310)	379	3,342
JPY	1,063	10,229	(1,273)	(12,249)	-210	(2,020)
SEK	1,501	110	0	0	1,501	110
DKK	3,681	3,855	(1,287)	(1,349)	2,393	2,507
AUD	3,341	4,307	(2,050)	(2,644)	1,291	1,664
CAD	5	35	0	0	5	35
CHF	1	6	0	0	1	6
GBP	106	945	0	0	106	945
HKD	142	1,857	(54)	(709)	88	1,148
IDR	1,501	43	0	0	37	43
KRW	3,681	3	0	0	3,919	3
MYR	1,436	18	0	0	2,393	18
NZD	37	2	0	0	1	2
PHP	3,919	1	0	0	0	1
SGD	2,393	0	0	0	1	0
THB	1	5	0	0	1	5
TWD	0	1	0	0	4	1
Total	1	17	0	0	62	17
Total		34,085		(26,261)		7,824

Amounts in NOK thousand

Gain scenario

Loss scenario

31.12.2015

Currency risk (20% sensitivity)	3,666	(3,666)
Interest rate risk (1% sensitivity)	1,056	(1,056)

31.12.2014

Currency risk (20% sensitivity)	1,427	(1,427)
Interest rate risk (1% sensitivity)	1,104	(1,104)

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 2015 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	31.12.2015	31.12.2014
AAA	23,740	22,245
AA	6,901	6,550
A	1,096	1,256
BBB	62	99
Other	5,176	5,260
Total	36,976	35,409

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 or at a value close to fair value. 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 receivable	Fair value option	Held for trade	Book value	Company portfolio	Customer portfolio
31.12.2015						
Shares and equities	-	25,609,204	-	25,609,204	2,213,217	23,395,987
Bonds and other securities	-	36,975,590	-	36,975,590	3,195,531	33,780,059
Financial derivatives	-	-	70,738	70,738	6,113	64,624
Trade receivables and other receivables	221,531	-	-	221,531	18,876	202,656
Liquid assets	503,736	-	-	503,736	46,970	456,765
Total	725,267	62,584,794	70,738	63,380,799	5,480,707	57,900,091

Amounts in NOK thousand	Fair value in the income statement					
	Loans and receivable	Fair value option	Held for trade	Book value	Company portfolio.	Customer portfolio.
31.12.2014						
Shares and equities	-	26,662,570	-	26,662,570	2,313,684	24,348,886
Bonds and other securities	-	35,409,135	-	35,409,135	3,072,680	32,336,455
Financial derivatives	-	-	97,095	97,095	8,426	88,669
Trade receivables and other receivables	260,187	-	-	260,187	21,728	238,459
Liquid assets	338,604	-	-	338,604	32,983	305,621
Total	598,791	62,071,704	97,095	62,767,590	5,449,500	57,318,090

Amounts in NOK thousand	Financial liabilities		
	amort. cost	Held for trade	Book value
31.12.2015			
Other current liabilities		36,109	36,109
Financial derivatives		783,184	783,184
Total		36,109	819,294
31.12.2014			
Other current liabilities		45,660	45,660
Financial derivatives		1,740,554	1,740,554
Total		45,660	1,786,215

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
31.12.2015						
Interest income and dividend etc. from financial assets	129,484	1,365,721	1,121,400	369,654	4,152	1,495,205
Changes in value of investments	72,920	769,112	(82,973)	925,005	0	842,032
Realised gains and losses on investments*	8,702	91,788	3,806,425	(3,676,647)	(29,288)	100,490
Total			4,844,851	(2,381,988)	(25,136)	2,437,727

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	
31.12.2014						
Interest income and dividend etc. from financial assets	137,407	1,446,680	1,277,696	298,537	7,855	1,584,087
Changes in value of investments	140,357	1,477,731	3,108,177	(1,490,090)	0	1,618,087
Realised gains and losses on investments*	107,482	1,131,611	2,533,218	(1,258,919)	(35,206)	1,239,093
Total			6,919,091	(2,450,472)	(27,351)	4,441,267

Basis for stipulating fair value

Amounts in NOK thousand						"Derivatives/ liabilities"	Total
	Equities	Bonds	Certificates	Fin. derivatives			
31.12.2015							
Level 1	25,586,599	11,897,402	5,734,442				43,218,443
Level 2	22,605	19,343,746	-	70,738	(783,184)		18,653,904
Level 3	-						
Total fair value	25,609,204	31,241,148	5,734,442	70,738	(783,184)		61,872,347
31.12.2014							
Level 1	26,654,050	12,282,752	2,693,088				41,629,890
Level 2	8,520	20,006,140	427,155	97,095	(1,740,554)		18,798,355
Level 3	-						
Total fair value	26,662,570	32,288,892	3,120,243	97,095	(1,740,554)		60,428,245

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

2015

Amounts in NOK thousand			Paid-up policies	Paid-up policies	Total
	Wintershall	IPS	Received	Ceded	
Premium reserve	2,450	(1,059)	1,931	(4,570)	(1,248)
Additional statutory reserves	128	(93)	389	(851)	(429)
Market value adjustment reserve					(18,520)
Interests					0
Total premium reserves etc.	2,577	(1,152)	2,320	(5,421)	(20,197)
Total received (item 1.3 in income statement)					4,381
Total ceded (item 5.3 income statement)					(24,149)
Number of contracts	3		6	3	12

2014 Amounts in NOK thousand	Coor	Zalaris	Paid-up policies		Total
			Ceded	Received	
Premium reserve	(26,434)	(22,783)	(15,279)	152	(86,169)
Additional statutory reserves	(2,376)	(2,048)	(1,332)	0	(7,066)
Market value adjustment reserve	(5,684)	(4,984)	0	0	(10,668)
Interests	(345)	(286)	0	0	(631)
Total premium reserves etc.	(34,840)	(30,101)	(16,612)	152	(104,535)
Total received (item 1.3 in income statement)					152
Total ceded (item 5.3 income statement)					(104,056)
Number of contracts			101	3	135
					239

Note 11 - Reinsurance

Statoil Pension has signed an agreement on disaster insurance. The reinsurers have a capacity of NOK 650 million and the pension fund's retention is NOK 30 million. The reinsurers are Arch RE and Markel and various Lloyd's syndicates through AON. Reinsurers has a rating of "A +" by Standard & Poor, while Lloyd's syndicates and Markel are rated AA- by Fitch.

Note 12 - Profit analysis

Amounts in NOK thousand	2015	2014	2013
Interest profit	462 966	1 273 535	293 061
Risk profit	(45 742)	115 321	228 664
Administration profit	77 483	57 971	41 752
Total *	494 707	1 446 827	563 477
Compensation for interest rate guarantee	18 268	25 725	314 603
Profit element for risk	30 932	30 683	43 452

* Joint fund management.

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

Note 13 - Capital yield

Company and customer portfolio *	2015	2014	2013	2012	2011
Capital yield	3,5 %	5,5 %	4,1 %	4,5 %	6,2 %
Value adjusted capital yield	4,3 %	7,6 %	12,3 %	8,5 %	(1,1 %)

* 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 73 300 has been paid in remuneration to the board members. An amount of NOK 261 300 has been paid for auditing services. VAT is included in the sum.

Note 15 - Capital adequacy

Capital adequacy*		2015		2014	
Amounts in NOK thousand	Risk category	Book value*	Weighted value	Book value*	Weighted value
Buildings	100%	70,000	70,000	62,000	62,000
Shares in subsidiaries	100%	3,291,077	3,291,077	3,134,231	3,144,440
Shares in other companies	150%	0	0	0	0
Shares	100%	16,393,406	16,393,406	17,421,307	17,421,307
Bonds					
Governments and central banks	0%	11,317,288	0	12,181,264	0
Public sector outside governments and central banks	0%	1,677,179	0	1,709,690	0
Public sector outside governments and central banks	10%	0	0	0	0
Public sector outside governments and central banks	20%	5,043,997	1,004,713	4,507,325	901,465
Public sector outside governments and central banks	50%	0	0	72,108	36,054
Financial instr./Investment firms/Credit inst.	0%	420,562	0	1,324,856	0
Financial instr./Investment firms/Credit inst.	10%	3,101,877	306,997	9,215,215	921,522
Financial instr./Investment firms/Credit inst.	20%	8,327,315	1,019,930	1,944,780	388,956
Financial instr./Investment firms/Credit inst.	50%	169,629	61,435	22,233	11,117
Financial instr./Investment firms/Credit inst.	1	0	0	0	0
Certificates					
State	0%	4,737,742		2,683,123	0
Public sector	0,2	918,775	183,755	427,023	85,405
Financial derivatives		783,184	218,437	1,740,554	405,908
Receivables from group companies	100%	165,000	165,000	244,393	244,393
Other receivables	20%	56,531	12,618	15,794	6,991
	100%				
Bank deposits	20%	503,736	100,747	338,604	67,721
CALCULATION		56,977,297	22,828,115	57,044,499	23,697,276
Equity					
Paid-in capital			1,335,200		1,335,200
Retained earnings ***			3,863,671		3,727,650
Total core capital			5,198,871		5,062,850
Capital adequacy			22.77%		21.36%
Buffer capital over and above the 8% requirement			3,372,621		3,167,067
Unrealised earning reserves ***			843,881		773,987
Market value adjustment reserve			8,920,697		8,145,334
Additional statutory reserves that can be entered as income throughout the year			1,408,799		1,401,628
Buffer capital			14,545,999		13,488,017

* Calculation of capital adequacy of the pension fund is made in accordance with the rules established by the Financial Supervisory Authority of Norway. Risk-weighted assets are determined based on book value taking into account accrued interest due and unrealised gains.

** Off-balance sheet commitments are related to the building under construction in Sandsliveien 90 AS. The figure includes investments made in 2014 and 50% of the remaining estimated liability.

*** The Financial Supervisory Authority of Norway clarified in 2010 that unrealised earnings reserves are not to be included in core capital.

Solvency margin (amounts in NOK thousand)	2015	2014
Solvency margin requirement	1,965,448	2,021,382
Solvency margin capital*	7,197,893	6,797,866
Solvency margin capital as a percentage of solvency margin requirement	366%	336%

* 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	2015	2014
Loss carried forward 1.1	8,893,707	7,505,613
Correction of tax loss carryforward	0	0
Profit/loss for the year incl. audit	1,041,637	1,388,094
Loss carried forward 31 Dec.	9,935,345	8,893,707
Temporary difference related to real estate	0	0
Unrealised gain on securities etc.	(9,014,199)	(8,183,880)
Unused allowance on dividend received	0	0
Temporary differences risk equalisation fund	0	0
Total temporary differences	921,146	709,828
Deferred tax asset on temporary differences (27 % in 2013)	230,286	191,653
Deferred tax asset 31.12	230,286	191,653

The item deferred tax asset has not been recognised in the balance sheet because of uncertainty regarding future utilisation. It has been decided with effect from 1 January 2012 that the exemption model will not be applied for the customer portfolio. Statoil Pensions assessment is that it's too early to see the potential effects of this rule change, hence the pension fund continue the practice on not recognize deferred tax assets.

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

Amounts in NOK thousand	2015	2014
Pre-tax profit/loss	326,075	590,535
Non-deductible interest	0	0
Non-deductible expenses	83	81
Non-taxable interest income	16	40
Temporary difference related to real estate	0	0
Difference between accounting and tax-related profit on equities	(233,101)	(368,027)
Unrealised gain/loss (-) on securities and similar	(854,048)	(1,394,170)
Risk equalisation reserve	(85,364)	0
Share of profit/loss of subsidiary	(326,140)	(90,208)
Dividend on Norwegian equities/ EEA equities	(34,158)	(38,781)
Group contribution received	165,000	(64,451)
Correction of errors from previous years	0	(23,113)
Coverage of deficit carried forward from previous years	1,041,637	1,388,094
Taxable income	0	0
Tax payable on income for the year	0	0
Withholding tax paid on received foreign dividend	43,641	45,900
Arrears previous years	(15,186)	0
Excess (-)/ insufficient (+) tax provision, previous years	937	(3,273)
Estimated wealth tax	5,402	4,465
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	34,795	47,092

Note 17 Transactions with close-standing parties

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

Amounts in NOK thousand	2015	2014
Receivable group-internal bank solution (Sandsliveien 90 AS). Entered in items 2.3.2 and 6.3.2	(30,950)	244,393

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. In connection with a construction project Sandsliveien 90 AS is borrowing funds from the parent company Statoil Pension to meet accruing investment costs in the form of an overdraft on the shared internal bank solution. Interest is calculated on the overdraft on a monthly basis.

Amounts in NOK thousand	2015	2014
Rental income from real estate from Statoil ASA. Entered in items 2.3 and 12.3.	4,993	4,899

Statoil ASA has a current agreement that is fixed for five years at a time. The rental agreement runs from today's date until 1 October 2016.

Amounts in NOK thousand	2015	2014
Rental income from real estate from Statoil ASA. Entered in items 2.3 and 12.3.	12,082	16,491

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.

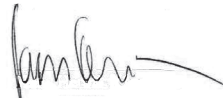
Amounts in NOK thousand	2015	2014
Administration fee to Statoil Kapitalforvaltning ASA. Included in items 9.1 and 14.1.	87,229	82,103

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

Amounts in NOK thousand	2015	2014
Received group contribution Sandsliveien 90 AS. Included in item 2.3 and 6.3	165,000	0

The company 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 in February of the following year.

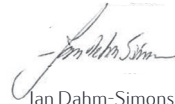
Stavanger, 17. March 2016
The Board of Directors of Statoil Pension



Hans Henrik Klouman
Chairman of the board



Nina B. Koch



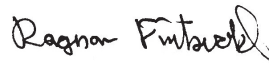
Jan Dahm-Simonsen



Morten Færevåg



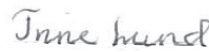
Geir Nilsen



Ragnar Fritsvold



Geir Leon Vadheim



Trine Lund (deputy)



Solveig Åsland
General Manager

Statoil Pension

Statement from actuary for 2015

This year's gross premium, as provided by § 9-2 in the Corporate Pensions Act, amounts to MNOK 2 266. The premium is based on mortality basis K2013FT, including the minimum requirement set by the Financial Supervisory Authority of Norway (FSA) and disability based on statistics from Statoil Pension (enhanced disability rate). All premiums from January 1, 2015 are calculated with a basis interest of 2,0 %.

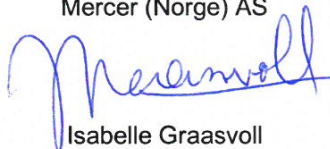
The premium reserve per December 31, 2015, is MNOK 41 239 (including paid-up policies). The premium reserve is calculated with a basis interest of 4% for accrue ment for rights until 1.1.2004, 3% for accrue ment until 1.1.2012 and 2.5% for accrue ment of rights until 1.1.2015. Accrued rights from 1.1.2015 are calculated with 2% basis interest. The average basis interest is 2.86 % by December 31, 2015.

The premium reserve includes an administration reserve which amounts to 3.0 % of the premium reserve. This reserve will cover future cost related to the collective portfolio. The administration reserve for the paid-up policy portfolio is 6.48 % of the premium reserve.

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 settlement and distribution 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, Mars 31, 2016
Mercer (Norge) AS



Isabelle Graasvoll
Actuary



KPMG AS
P.O. Box 7000 Majorstuen
Sørkedalsveien 6
N-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 in Statoil Pensjon

AUDITOR'S REPORT

Report on the Financial Statements

We have audited the accompanying financial statements of Statoil Pensjon, showing a profit of NOK 291 279 564. The financial statements comprise the balance sheet as at 31 December 2015, the income statement, statement of changes in equity and cash flow statement for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

The Board of Directors and the Managing Director's Responsibility for the Financial Statements

The Board of Directors and the Managing Director are responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with the Norwegian Accounting Act and Norwegian regulations for financial statements for pension funds, and for such internal control as the Board of Directors and the Managing Director determine is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with laws, regulations, and auditing standards and practices generally accepted in Norway, including International Standards on Auditing. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements 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 entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the financial statements are prepared in accordance with the law and regulations and give a true and fair view of the financial position of Statoil Pensjon as at 31 December 2015, and of 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.

Offices in:

Oslo	Grimstad	Molde	Trondheim
Alta	Hamar	Narvik	Tynset
Arendal	Haugesund	Sandnessjøen	Tønsberg
Bergen	Knarvik	Stavanger	Ålesund
Bodo	Kristiansand	Stord	
Elverum	Larvik	Straume	
Finnsnes	Mo i Rana	Tromsø	

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

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 Accounting 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 the 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, 21 March 2016
KPMG AS

Lars Inge Pettersen
State authorized public accountant

[Translation has been made for information purposes only]

Statoil pensjon
Forusbeen 50
4035 Stavanger

www.statoil.com