

Årsrapport 2013 Oslo Pensjonsforsikring





Foto: Olav Hegge (fotovisjon.no), Scanpix



Innhold

Vår historie	5
Nøkkeltall	5
Direktøren har ordet	6
Årsberetning	9
Selskapets virksomhet og resultat	9
Kunderesultat	11
Soliditet, risikoer og risikostyring	13
Saksbehandling og bestandsutvikling	14
Endrede rammebetingelser og OPFs tilpasning til disse	14
Styring	15
Personal og miljø	16
Konserndannelse med Oslo Forsikring AS	17
Fremtidsutsikter	17
Årets resultat	17
Resultatregnskap	19
Balanse	20
Oppstilling av endringer i egenkapital	22
Kontantstrømoppstilling	23
Noter	24
Revisors beretning	54
Aktuarberetning	56
Kontrollkomiteens uttalelse	56
Medlemmer av Oslo Pensjonsforsikrings styrings- og kontrollorgan	57
Nøkkeltall og bestandstall	58



Vår historie

<p>1901 Akers kommunale pensjonskasse.</p> <p>1902 Kristiania kommunale pensjonskasse.</p> <p>1917 Statens pensjonskasse.</p> <p>Lov om aldersgrense for offentlig tjenestemenn (også embetsmenn).</p> <p>洛夫estet rett til pensjoner for tjenestemennene i Norges Statsbaner, i forbindelse med opprettelsen av Statens Pensjonskasse.</p> <p>1918 Forslag til universell lov om statlig uførehets- og alderstrygd lagt frem, vedtatt av Odelstinget og ved kongelig resolusjon.</p> <p>Arbeiderpartiet gikk til frontalangrep, hovedankepunktet var finansieringsmåten. Dette førte til at en forsterket lovkomité ble nedsatt.</p>	<p>Oslo kommune innførte sosialtrygd for ubemidlede over 70 år. Ordningen bestod frem til 1.7.1937 da lov om statlig inntektsprøvd alderstrygd trådte i kraft.</p> <p>1923 Lov om statlig alderstrygd. Loven skulle i prinsippet være universell, men utelot de høyeste inntektsgrupper. Ble bare en «papirlov», på grunn av den økonomiske krisen ble den aldri realisert.</p> <p>1936 Lov om statlig inntektsprøvd alderstrygd.</p> <p>1949 Kommunal Landspensjonskasse (KLP) opprettet som gjensidig forsikringsselskap.</p> <p>1950 Statens arbeidere fikk lovfestet pensjonsrett.</p> <p>1956 Lom om aldersgrenser for offentlige tjenestemenn (gjelder bare for staten). En tendens mot høyere alderspensjon.</p>	<p>1957 Lov om alderstrygd uten behovsprøvd (universell) trer i kraft.</p> <p>Lov om samordning av pensjons- og trygdeytelser, trer i kraft. Bygger på hovedprinsippet om at det offentlige ikke skal betale ytelser fra flere hold for ett og samme trygdetilfelle. Loven fastslo også at personer som fratradte pensjonsordningen hadde rett til fripolise, under forutsetning av at de hadde vært medlemmer i ordningen et visst antall år.</p> <p>1960 Uføretrygd og attføring lovfestet.</p> <p>1967 Folketrygden innført med lov om folketrygd.</p> <p>1969 Lov om forsikringsselskaper endret, gav selskapene adgang til å forvalte pensjonskasser.</p> <p>1973 Endring i lov om folketrygd, pensjonsalder senket fra 70 til 67 år.</p>	<p>1986 Hovedavtalen innen kommunal sektor gav tariffestede tjenestepensjonsordninger.</p> <p>2001 Oslo kommunale pensjonskasse (OKP) blir omdannet til aksjeselskap og får navnet Oslo Pensjonsforsikring AS. I forbindelse med omdanningen fra pensjonskasse til livselskap blir selskapet tilført 6,3 milliarder kroner til full oppreservering. Premiereserven øker fra 11,7 mrd. kr i 1999 til 21,1 mrd. kr i 2001.</p> <p>Arbeidet med pensjonsreformen startet. Reformen trådte i kraft 1. januar 2011.</p> <p>Det nye systemet innfører regler i folketrygden om alleårsopptjening, levealdersjustering og fleksibelt uttak av pensjon i alderen 62 til 75 år. Det er også mulig å ta ut gradert pensjon, og å kombinere arbeid og pensjon fritt uten avkorting av pensjonen (gjelder ikke offentlig sektor).</p>	<p>2007 OPF tar i bruk nytt forsikringsteknisk system.</p> <p>2008–2009 OPF tok i bruk et nytt forsikringsteknisk beregningsgrunnlag (K2005) fra 1. januar 2008 og økte de forsikringstekniske avsetningene i løpet av 2008 og 2009 for å ta høyde for den økte levealderen i befolkningen.</p> <p>2009 Etter tariffoppgjøret i 2009 ble det klart at fleksibiliteten i pensjonsreformen ikke vil gjelde for ansatte i stat og kommune. Hovedtrekkene i dagens ordning er videreført. Det er innført levealderjustering og ny regulering som i folketrygden. Endringen trådte i kraft 1. januar 2011.</p> <p>2011 Livsforsikringsselskapene blir pålagt nye kapital- og styringskrav fra 2013/2014, når det såkalte solvens II-direktivet gjennomføres i norsk rett.</p> <p>Arbeidet med tilpasning til det nye regelverket startet i 2011.</p> <p>OPFs forvaltningskapital passerte 50 mrd. kr.</p>	<p>2012 Redusert dødelighet i befolkningen fører til at flere pensjoner skal betales ut over flere år. Ny levaldertariff fra 2014 medfører økt avsetning på til sammen 1,2 milliarder kroner. 831 millioner kroner ble avsatt i 2012.</p> <p>2013 OPF fullførte i 2013 tilpasningen til nye levealdersforutsetninger gjennom oppreservering og innføring av et nytt dødelighetsgrunnlag.</p> <p>Ikrafttredelse av solvens II er fastsatt til 01.01.2016. Inntil solvens II trer i kraft er det innført midlertidige krav til blant annet virksomhetsstyring, egenvurdering av risiko og kapitalbehov og rapportering.</p> <p>Oslo kommune har vedtatt ny pensjonsordning for folkevalgte</p> <p>Vedtatt samordning av Oslo Pensjonsforsikring AS og Oslo Forsikring AS. Konserndannelsen skjer med virkning fra 1. januar 2014.</p> <p>OPF har i samarbeid med BI og andre forsikringsselskaper utviklet et kurs i offentlig tjenestepensjon.</p>
--	--	---	---	--	---

Nøkkeltall

	2013	2012	2011	2010	2009
Resultat før skatt	522	446	427	424	371
Verdijustert avkastning kollektivporteføljen	8,8 %	8,6 %	2,5 %	7,5 %	9,0 %
Forvaltningskapital	62 542	56 395	50 768	48 961	44 191
Egenkapital	4 671	4 179	3 848	3 421	2 997
Kapitaldekning	16,8 %	16,2 %	16,8 %	16,5 %	16,3 %
Solvensmargin	292 %	281 %	277 %	231 %	211 %
Premieinntekter	3 684	3 951	3 703	2 947	3 035
Antall yrkesaktive	29 133	28 911	29 079	27 774	27 543
Antall fratradte	61 486	61 693	60 923	59 722	58 645
Antall pensjonister	30 648	29 352	28 434	27 655	26 454
Antall ansatte	75	72	67	63	62



«OPF har god soliditet og dessuten vilje til å la egenkapitalen være en buffer. OPFs kunder fikk best avkastning i 2013. En sammenligning over de siste tre, fem og ti år viser samme bilde.»

Et meget godt år for Oslo Pensjonsforsikring

Oslo Pensjonsforsikring skal bidra til lave og stabile pensjonskostnader for kundene. Samtidig skal selskapet dekke behovet for egenkapital gjennom overskudd. OPFs resultater i 2013 bidrar positivt til disse kravene på kort og lang sikt. De viktigste faktorene bak kundenes pensjonskostnader, som rentenivå, lønnsvekst og antall ansatte, er imidlertid utenfor vår kontroll.

Avkastningen på kundenes pensjonsmidler var 8,8 prosent i 2013. I 2012 var den 8,6 prosent. Det som skiller de to årene er at avkastningen i 2013 ble skapt i forholdsvis få aktivaklasser, og særlig i de som er forbundet med risiko. Dermed betød risikoevnen og -viljen mye. OPF har god soliditet og dessuten vilje til å la egenkapitalen være en buffer. OPFs kunder fikk best avkastning i 2013. En sammenligning over de siste tre, fem og ti år viser samme bilde.

I 2013 valgte både Storebrand og DNB å trekke seg ut av det kommunale pensjonsmarkedet, etter mange år med svake resultater og konkurransebegrensninger. I tillegg er det behov for å bruke egenkapitalen på andre produkter. Offentlig tjenestepensjon er vanskelig å drive effektivt og til lave kostnader da det blant annet fordrer systemløsninger som er ulike de som anvendes for andre pensjonsprodukter.

OPF har slike løsninger. I 2013 falt kostnadene med 7 prosent fra året før. Målt som andel av premie-reserven, var det en nedgang fra 0,33 til 0,29 prosent. Selv om vi har 9 prosent flere pensjonister og pensjon blir stadig vanskeligere, har vi gjennom opplæring, nye systemer og bedre prosesser redusert kapasiteten med 17 prosent på beregning og utbetaling av pensjoner de siste tre årene.

Motsatsen til færre tilbydere er at det opprettes flere pensjonskasser. Vi tror at endringen i konkurransebildet for offentlig pensjon vil føre til sterkere kostnads- og marginpress, og er forberedt på det.

OPFs resultat var 522 millioner kroner. Hele overskuddet holdes tilbake i selskapet. Vi har tatt inn nye forutsetninger om levealder og dødelighet i avsetningene. Alt dette gjør oss rustet til å møte de langt strengere kapitalkravene som kommer fra 2016.

Når det blir færre aktører i markedet, er det spennende for OPF også fordi flere selskaper innenfor vårt konsesjonsområde vil se etter ny leverandør. Vi tror vi er attraktive for disse og for våre eksisterende kunder gjennom konkurransedyktige tariffer, gode resultater og god soliditet.

Gjennom 2013 og hittil i 2014 har OPF aktivt bistått Oslo kommune i å utvikle rapportering fra kommunens nye lønnsystem. Systemendringen og de nye rapporteringsløsningene vil gi høyere kvalitet på våre data og større treffsikkerhet i kommunens bruk av data til å budsjettere pensjonskostnader.

Til sist: 2014 er et veiskille for OPF. Vi overtar Oslo kommunes eierskap til Oslo Forsikring AS, skadeforsikringsselskapet som betjener kommunen og datterselskaper. Virksomhetene blir samordnet for å sikre tilgang på kompetanse og effektiv drift og finansiering. Det skal gi bedre betingelser for kundene i begge selskaper enn vi ville klart hver for oss.



Åmund T. Lunde
Administrerende direktør



Årsberetning for 2013

Oslo Pensjonsforsikring AS (OPF) fikk et selskapsresultat i 2013 på 522 millioner kroner (446 millioner kroner i 2012) før skatt. Resultatet er det beste siden dagens regler for prising og overskuddsdannelse i livsforsikringsselskaper trådte i kraft i 2008.

Verdijustert avkastning på kundenes midler var 8,8 (8,6) prosent. Gjennomsnittlig verdijustert avkastning de siste ti og fem år er på henholdsvis 6,3 og 7,3 prosent. Ingen andre livsforsikringsselskaper har gitt kundene så god avkastning som OPF.

Selskapet tilførte premiereserven 375 millioner kroner i 2013 som en ekstraordinær avsetning, og oppfyller dermed Finanstilsynets minstekrav til avsetninger basert på nye forutsetninger om levealder og dødelighet.

EUs arbeid med nye kapital- og styringskrav for livsforsikringsselskaper, som er regulert gjennom Solvens II-direktivet, skjøt fart igjen mot slutten av 2013. Solvens II forventes å tre i kraft 1. januar 2016. OPFs tilgjengelige kapital er noe over forventet krav, målt ved Finanstilsynets stresstest I, i det kommende regelverket.

Med virkning fra januar 2014 har OPF overtatt Oslo kommunes aksjer i Oslo Forsikring AS. Videre overtar OPF virksomheten innenfor personrisikoproduktene yrkesskade, ulykke og gruppeliv. OPF har forestått oppgjør av disse produktene siden 2007. Oslo Forsikring vil videreføre virksomheten innenfor tingskade- og ansvarsforsikring. Formålet med integrasjonen av de to virksomhetene er å sikre tilgang på kompetanse, mer effektiv drift og økt kapitaleffektivitet.

SELSKAPETS VIRKSOMHET OG RESULTAT

Oslo Pensjonsforsikring er et livsforsikringsselskap heleid av Oslo kommune. OPF tilbyr kommunal tjenstepensjon til Oslo kommune, kommunale foretak, enkelte av kommunens aksjeselskaper og flere helseforetak.

Styret mener resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling og noter gir en dekkende beskrivelse av selskapets finansielle stilling ved utgangen av 2013. Regnskapet er gjort opp under forutsetning om fortsatt drift.

Selskapsresultatet

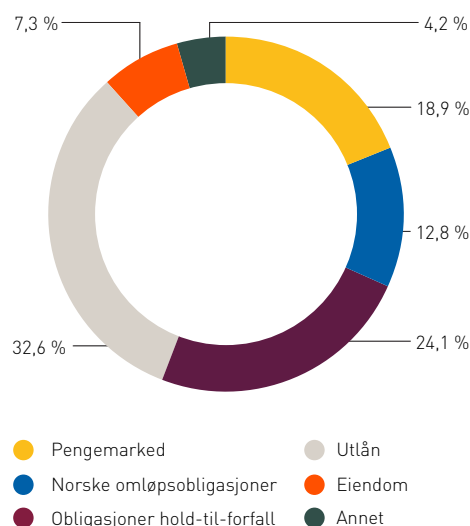
OPF fikk et selskapsresultat på 522 millioner (446 millioner) kroner før skatt i 2013. Egenkapitalavkastningen var 12,0 (11,1) prosent. Inntjeningen fra forsikringsvirksomheten ga et bidrag til egenkapitalavkastningen på 8,6 (6,8) prosentenheter. Det resterende er netto inntekter fra forvaltningen av selskapsporteføljen.

Selskapsresultat før skatt per år

Millioner kroner	2013	2012
Avkastningsresultat	146	175
Eiers andel av risikoresultat	71	22
Administrasjonsresultat	24	-15
Rentegarantipremie m.m.	281	264
Dekning av eventuelt underskudd for kunder	0	0
Selskapsresultat	522	446

Avkastningsresultatet, som er finansinntektene på den ansvarlige kapitalen i selskapsporteføljen fratrukket renter på ansvarlig lån, falt med 29 millioner til 146 millioner kroner. Avkastningen var 3,6 (4,5) prosent. Over 90 prosent av porteføljen er i rentefølsomme papirer og lavere rente er forklaringen på svekkelsen i dette resultatet. Egenkapitalen per 31.12.2013 var 4 671 millioner (4 179 millioner) kroner.

Allokering i selskapsporteføljen per aktivklasse. 31.12.2013



Administrasjonsresultatet var 24 millioner (-15 millioner) kroner. Forsikringstekniske administrasjonskostnader ble redusert med 7 prosent til 137 millioner kroner og utgjorde om lag 0,29 [0,33] prosent av gjennomsnittlig premiereserve.

Selskapets andel av risikoresultatet var 71 millioner (22 millioner) kroner. Det er særlig uførerisikoresultatet som bidrar positivt. Uførehyppheten har falt i de eldste aldersgruppene. OPF innførte et nytt uføregrunnlag fra 2014 som tar hensyn til dette. Det nye grunnlaget bidrar til lavere uførepremier i 2014 og frigjøring av premiereserve.

Rentegarantipremier og risikobidrag steg med 17 millioner til 281 millioner kroner. Som følge av høy bufferkapital generert av kundemidler, er rentegarantipremien senket fra 2014.

Samlede premieinntekter var 3 684 millioner (3 951 millioner) kroner. Nedgangen har sin årsak i forsinket premiefaktureringsgrunnet etterslep i rapportering av medlemsdata fra Oslo kommune. OPF har aktivt bistått kommunen i arbeidet og rapporteringen ventes å være à jour i løpet av andre kvartal og vil innebære sterkere premievekst i 2014. Selskapet utbetalte 2 069 millioner (1 996 millioner) kroner i pensjoner. Forvaltnings-

Resultatregnskap 2012–2013

Millioner kroner	2013	2012
Premieinntekter	3 684	3 951
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	4 475	3 894
Andre forsikringsrelaterte inntekter	160	146
Erstatninger	-2 069	-1 996
Endringer i forsikringsforpliktelse		
-endring i premiereserve	-2 885	-3 730
-endring i premiefond	-16	-11
-endringer i tilleggsavsetninger	-276	0
-endringer i kursreguleringsfond	-2 541	-1 413
Midler til forsikringskunder	0	-406
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-137	-147
Sum resultat av teknisk regnskap	395	288
Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen	200	233
Andre inntekter og kostnader	-73	-75
Sum resultat av ikke teknisk regnskap	127	158
Selskapsresultat	522	446

kapitalen var 62 542 millioner (56 395 millioner kroner). Premiereserven var 48 669 millioner (45 784 millioner) kroner.

Årets skattekostnad er 30 millioner (115 millioner) kroner. Den består utelukkende av endring i utsatt skatt, og er følgelig ikke betalbar. Fremførbart underskudd pr. 31.12.2013 var 4 874 millioner kroner og er i hovedsak skapt ved at avsetninger til kursreguleringsfond gir fradrag i skattemessig resultat. Selskapets skattekostnad oppstår fordi fremtidige verdifall og realiseringer vil bidra til et positivt skattemessig resultat, som i sin tur innebærer at OPF må forvente å betale skatt.

KUNDERESULTATET

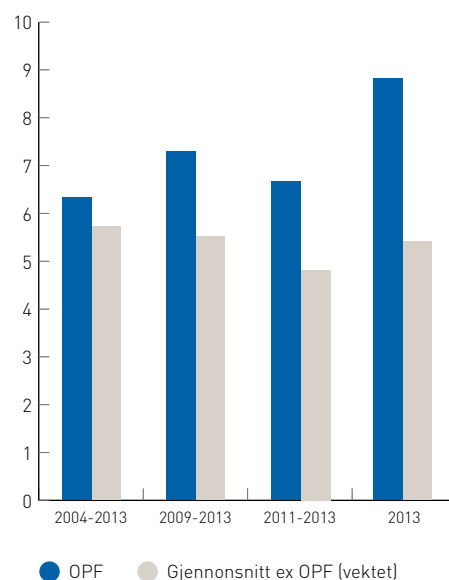
OPF skal være det beste alternativet for forsikringstakerne ved valg av leverandør. En grunnleggende forutsetning for å ha denne posisjonen er at det er lønnsomt å være kunde i OPF. Kollektivporteføljen fikk en verdijustert avkastning på 8,8 prosent i 2013, mot 8,6 prosent i 2012. Avkastningen både i 2013 og over tid er høyere enn i andre livsforsikrings-selskaper.

Det var også i 2013 relativt små endringer i fordelingen av investeringer på ulike aktivaklasser. Andelen av plasseringene i norske og utenlandske aksjer økte fra 16,3 til 17,2 prosent. Andelen i porteføljen av obligasjoner som holdes til forfall falt videre, fra 24,2 til 23,4 prosent. Det er utfordrende å finne obligasjoner som tilfredstiller krav til sikkerhet og til avkastning.

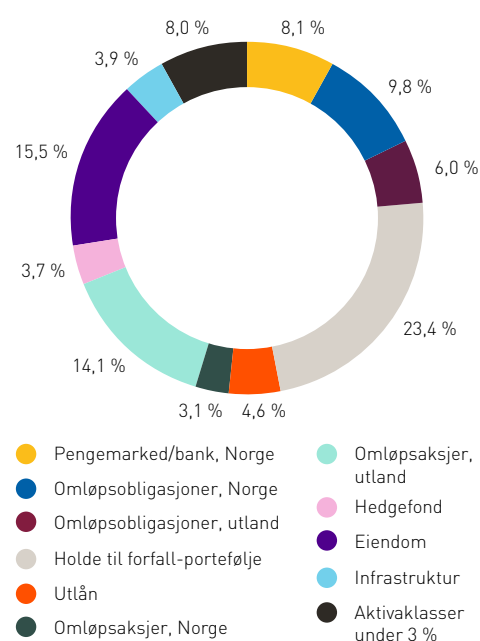
Om lag en firedel av porteføljen var plassert i aktivaklasser som ga over ti prosent avkastning i 2013. Det var særlig utenlandske aksjer, tilsvarende 14 prosent av porteføljen, som bidro positivt med 31 prosent avkastning. På den annen side trakk det lave rentenivået i Norge ned avkastningen på pengemarked. For utenlandske obligasjoner innebar en viss renteøkning fra et svært lavt nivå, til lav avkastning. Eiendomsporteføljen fikk en avkastning på 6,7 prosent.

Verdijustert avkastning 2004–2013

Oslo Pensjonsforsikring mot andre livsforsikrings-selskaper, vektet etter forsikringsforpliktelse for produkter med overskuddsdeling per 30.9.2013

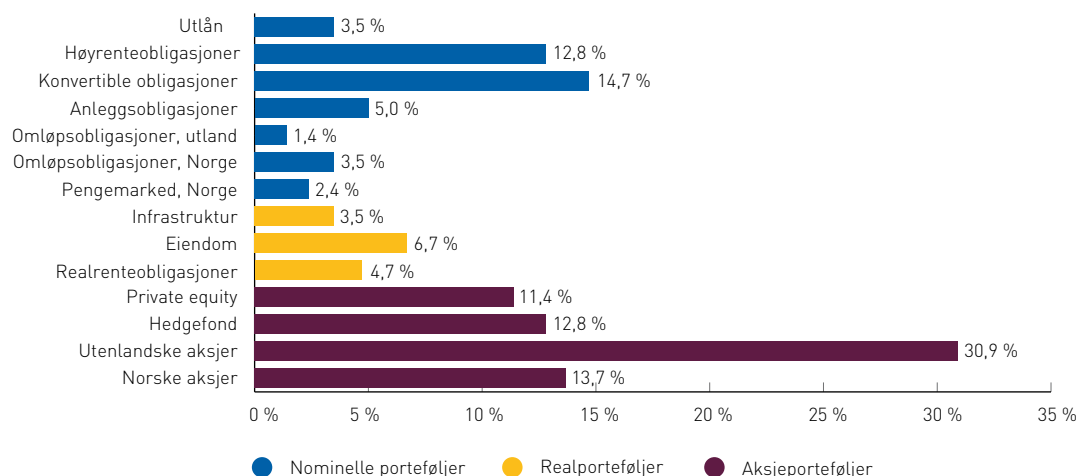


Allokering i kollektivporteføljen per aktivaklasse. 31.12.2013



Avkastning per aktivaklasse

31.12.2013



Den realiserte avkastningen var 4,1 (5,6) prosent. Det tilsvarte finansinntekter på 4 500 millioner kroner fratrukket 2 541 millioner kroner i urealiserte gevinster som går inn i kursreguleringsfondet.

Kundene tildeles halvparten av risikoresultatet. I 2013 utgjorde dette 71 millioner (22 millioner) kroner.

Med tillatelse fra Finanstilsynet kan selskapet anvende kundenes overskudd på avkastnings- og risikoresultat til å styrke premiereserven. I regnskapet for 2013 er det avsatt 375 millioner kroner for å tilfredsstille Finanstilsynets minstekrav til avsetninger. Selskapet har søkt Finans-

tilsynet om bruk av årets kundeoverskudd til oppreservering. Tilsvarende avsetning i 2012 var 831 millioner kroner. Selskapet har dermed fullført oppreserveringen til Finanstilsynets nye krav til avsetninger.

I tråd med pålegg fra Finanstilsynet blir det ikke tilført overskudd til kundenes premiefond i 2013. Kunderesultatet for 2013 på 276 millioner kroner blir dermed avsatt til tilleggsavsetninger. Disse utgjorde 1 618 millioner kroner per 31. desember 2013 og kan anvendes til å dekke inntil ett års manglende garantert avkastning. Den garanterte avkastningen i 2013 utgjorde 1 331 millioner kroner.

Oppbygging av kunderesultat og tildeling til premiefond 2012–2013

Millioner kroner	2013	2012
Finansinntekter i kollektivporteføljen	4 475	3 913
Garantert rente og andre avsetninger	-1 729	-2 116
– herav oppreservering for økt levealder	-375	-831
Til (-)/fra (+) kursreguleringsfond	-2 541	-1 413
Avkastningsresultat	205	384
Kundenes andel av risikoresultatet	71	22
Kunderesultat	276	406
Til (-)/fra (+) tilleggsavsetninger	-276	0
Fra egenkapital	0	0
Til premiefond	0	406

SOLIDITET, RISIKOER OG RISIKOSTYRING

Dagens kapitalkrav

OPFs oppfyllelse av krav til ansvarlig kapital og bufferkapital er meget god. Kapitaldekningen, som måler ansvarlig kapital som andel av plasseringene vektet etter risiko, var 16,8 (16,2) prosent ved utgangen av året. Lovens minstekrav er 8 prosent. Solvensmarginkapitalen, som måler ansvarlig kapital og tilleggsavsetninger opp mot premiereserven, var 292 (281) prosent av kravet.

Fremtidige kapitalkrav

Finanstilsynets stresstest 1 beregner risiko og tilgjengelig kapital i tråd med forventningene til det fremtidige kapitalkravregelverket solvens II. I henhold til denne hadde OPF tilgjengelig kapital på 13,3 milliarder kroner ved utgangen av 2013.

Risikoer

Tapspotensialet, målt i henhold til Finanstilsynets stresstest I, var 12,3 milliarder (9,3 milliarder) kroner. Tilgjengelig kapital var da 107 (99) prosent av beregnet risiko. Tapspotensialet er det, med 99,5 prosent sikkerhet, maksimale tapet selskapet kan oppleve.

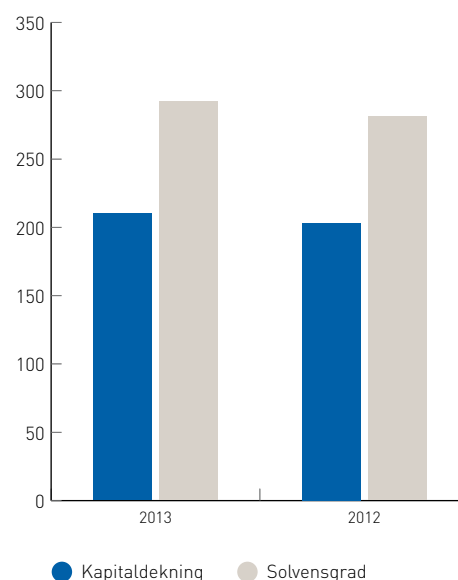
Markedsrisikoen er den dominerende i OPF, og er knyttet til at selskapets og kundenes midler er plassert i finansielle instrumenter og fast eiendom. OPF blir dermed eksponert mot markedsrisiko som følge av endring i rentemarkedet, aksjemarkedet, eiendomsmarkedet, endring i kursen på utenlandsk valuta og endring av kredittmarginer.

Forsikringsavtalene i OPF har gjennomgående høyere premieinnbetalinger enn pensjonsutbetalinger. Likviditetsrisikoen vurderes derfor som lav. Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var 623 millioner kroner.

Veksten i tapspotensialet fra 2012 skyldes dels høyere balanse, dels at en større andel av kapitalen er plassert i aktiva med høy beregnet risiko og til slutt at beregnet risiko for aksjer, hedgefond og infrastruktur har økt.

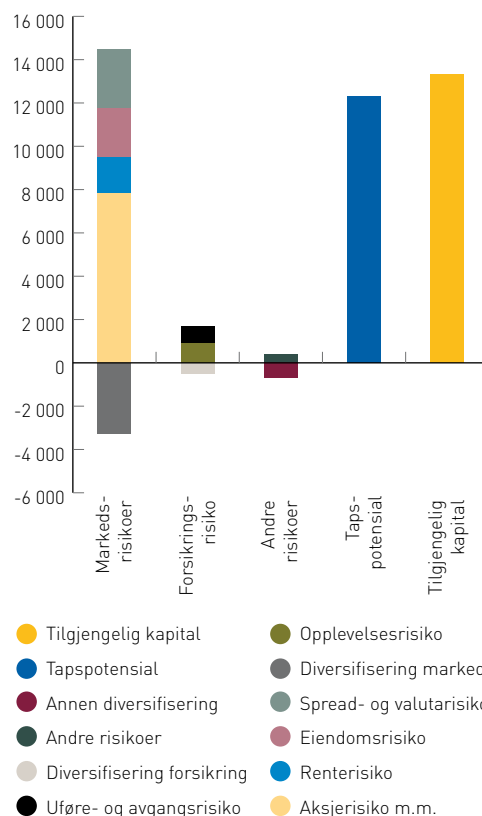
Styrets egenvurdering er at kapitalbehovet er 1 milliard kroner lavere enn de 12,3 milliarder kroner som følger av stresstest I.

Oppfyllelse av lovbestemte krav til kapital
100 prosent er krav.



Tilgjengelig kapital og tapspotensial etter art, i henhold til Finanstilsynets stresstest I.
31.12.2013

Millioner kroner



Risikostyring

Gitt størrelsen på markedsrisikoen, er behandlingen av investeringsstrategien en svært sentral del av styrets arbeid. Styret fastsetter en strategisk portefølje ut fra et mål om høyest mulig avkastning, gitt at selskapet ikke blir tilført mer ansvarlig kapital. Det legges til grunn at det er fordelaktig med stabilitet i allokeringen. Den strategiske porteføljen kan derfor ikke ha et risikonivå som er så høyt at risikoen løpende må endres som en følge av naturlige kurssvingninger. Dersom svingningene er store og bufferkapitalen settes under press, skal det imidlertid gjennomføres tiltak for å redusere risikoen. Disse tiltakene skal være utformet slik at risikoen gjenopprettes dersom kursene stiger igjen.

Styret gjør en egen vurdering av risiko og kapitalbehov gjennom en helhetlig prosess (ORSA). Styret setter mål for samlet risiko i selskapet opp mot samlet tilgjengelig kapital. Dette er så førende for risikoen selskapet påtar seg.

Selskapets kapital skal dekke beregnet risiko med 99,5 prosent sannsynlighet. Utgangspunktet for beregnet risiko er Finanstilsynets stresstest I. Det er gjort egen vurdering av beregnet risiko for enkelte aktivklasser. Samlet risiko styres gjennom investeringsstrategien. Dersom tilgjengelig kapital faller under beregnet risiko, skal situasjonen overvåkes, og som utgangspunkt skal det ikke tas mer risiko. Dersom kapitalen faller under definerte nivåer, skal markedsrisikoen reduseres.

Risikoen for tap knyttet til forsikringsrisiko styres gjennom vurdering av risikoresultatet, avsetninger og premienivå.

Risikoen måles løpende ved hjelp av stresstester for å sikre at bufferkapitalen er stor nok til å tåle kraftige markedsfall. Administrasjonen rapporterer bufferkapitalutnyttelse til styret månedlig, og hyppigere ved behov.

SAKSBEHANDLING OG BESTANDSUTVIKLING

I løpet av 2013 ble det behandlet over 19 100 (16 600) pensjonssaker. Nærmere 17 (20) prosent av disse var igangsetting av nye pensjoner. De resterende er ulike endringer eller henvendelser i forbindelse med pensjoner under utbetaling. I tillegg har OPF behandlet en betydelig mengde ulike andre henvendelser.

De siste fem år har det totale antallet aktive medlemmer, oppsatte medlemmer og pensjonister økt med om lag 9 prosent. I samme periode er antall årsverk som jobber med pensjonsberegning og utbetaling redusert fra 13,2 til 11,2. Antall pensjonister pr. årsverk i knyttet til pensjonsberegning og utbetaling har dermed økt med 35 prosent i perioden. Effektiviseringen kommer som følge av prosessforbedringer, bedre arbeidsstyring og investeringer i IT. Dette har gitt pensjonsavdelingen anledning til å styrke seg med juridisk kompetanse, samt dedikerte ressurser til prosessforbedring og kontroll.

Ved utgangen av året var det 210 (323) saker over den behandlings- og svarfristen som er avtalt med kundene, hvorav en stor prosentandel er der OPF venter på opplysninger fra NAV, andre pensjonsordninger, medlemmet eller arbeidsgiver.

Det kom inn 49 klager i løpet av 2013. De hyppigst forekommende klagen gjelder vedtak om tilbakekreving og avslag på ytelse (herunder karens), med henholdsvis 22 og 10 klager. 19 klager er omgjort til fordel for medlemmet. I åtte er avslaget anket til Trygderetten.

ENDREDE RAMMEBETINGELSER OG OPFs TILPASNING TIL DISSE

OPF fullførte i 2013 tilpasningen til nye levealdersforutsetninger gjennom oppservering og innføring av et nytt dødelighetsgrunnlag. Det nye dødelighetsgrunnlaget har betydelige sikkerhetsmarginer og har innebygget forutsetninger om videre reduksjon i dødeligheten.

OPF er opprettet av Oslo kommune for å avdekke og håndtere kommunens pensjonsforpliktelser med høy kostnadseffektivitet og kvalitet. Innenfor disse rammene, er det et mål i seg selv at konsekvensen for kommunens økonomi skal være så forutsigbar som mulig.

Kundenes pensjonskostnader stiger kraftig når realrenten er lav og reallønnsveksten høy. Tilpasninger i investeringsprofil i retning av aktiva som normalt følger realøkonomien kan bare delvis motvirke økte pensjonskostnader. Utdelingen forsterkes når renten er nær eller under selskapets garanterte avkastning, da økt

rentegarantipremie blir et påslag på pensjonskostnaden. OPF samarbeider meget tett med kundene for å heve kvaliteten på prognosene og gi større forutsigbarhet rundt pensjonskostnadene.

Endrede pensjonsordninger

Regelverket for folketrygden og for offentlige tjenestepensjonsordninger er blitt vesentlig mer komplisert som følge av pensjonsreformen. Kompetanseutvikling er derfor et prioritert område i selskapet. En rekke av medarbeiderne i pensjonsavdelingen har eller gjennomfører for tiden opplæring i forsikring i regi av BI.

Den kraftige veksten i pensjonskostnader har i privat sektor ledet til at svært mange ytelsesordninger er avsluttet eller lukket, og erstattet med innskuddspensjonsordninger. Det gjelder også for en rekke foretak med offentlig eierskap. I desember 2013 vedtok bystyret i Oslo kommune å innføre en ny pensjonsordning for politisk valgte. OPF skal være leverandør av denne ordningen. Selskapet følger tett de endringer som skjer i pensjonsregelverket i offentlig og privat sektor for å bygge kunnskap og være forberedt på endringer også i selskapets kjerneprodukt offentlig pensjon.

Nytt styrings- og kapitalkravsregelverk (Solvens II)

Solvens II-direktivet, et nytt regelverk for kapitalisering av, virksomhetsstyring i og tilsyn med forsikrings-selskaper i EØS-området, har vært utsatt mange ganger. Høsten 2013 ble det imidlertid enighet mellom EUs kommisjon, råd og parlament om rammene for det videre arbeidet. Basert på disse planene vil direktivet tre i kraft 1. januar 2016.

Pensjonsleverandører for helseforetakene

Helseforetakene er OPFs største kundegruppe etter Oslo kommune. Kundeforholdet har sitt utgangspunkt i tiden da Oslo kommune eide Ullevål, Aker og Sunnaas sykehus, og omfatter personer som var medlemmer av ordningen da staten overtok eierskapet i 2002. Premiereserven for ordningene for helseforetakene utgjør om lag 1/4-del av OPFs samlede premiereserve.

Helse Sør-Øst etablerte 1. januar 2014 en pensjonskasse for helseforetakene i hovedstadsområdet. Det er ennå

ikke avklart om ordningene for helseforetakene i OPF skal flyttes til den nye pensjonskassen eller forbli i OPF. OPF ønsker å beholde ordningene og avventer en endelig avklaring i løpet av våren 2014.

STYRING

Aksjonærforhold

Oslo kommune eier alle aksjene i OPF. Finansbyråden innehar generalforsamlingsfullmakten på vegne av kommunen. Selskapet har kvartalsvise møter med administrasjonen i kommunen for gjennomgang av resultatutviklingen. I tillegg møter selskapet kontinuerlig ulike deler av kommunen i kundesammenheng.

Styret

Styret i OPF består av fem medlemmer valgt av generalforsamlingen, to utpekt blant de forsikrede og to valgt blant OPFs ansatte. Fem av medlemmene er menn og fire kvinner. Det var ingen endringer i styresammensetningen i 2013.

Styret hadde ni møter i 2013 og behandlet 86 saker. Foruten oppfølging av virksomheten, har styret i hatt særlig oppmerksomhet om nye tariffier og risikostyringsprosessen. Utviklingen i pensjonskostnader for selskapets kunder og hvordan selskapet kan bidra til å redusere usikkerheten i kostnadene, har også vært et viktig tema.

Styret har nedsatt godtgjøringsutvalg og revisjonsutvalg.

Kompetanse i styre og ledelse

Styremedlemmene i OPF har bred erfaring og kompetanse. Flere av medlemmene har toppleder-erfaring fra områder som bank, industri, offentlig forvaltning, politikk og fagforeninger. Medlemmer av styret har arbeidet med offentlig pensjon, finansiell risiko og styring, herunder kredittgivning og motparter. Flere av medlemmene har bred styreefaring.

Selskapets ledelse har erfaring på alle relevante områder for OPF. Ledergruppen har bakgrunn fra andre livs- og pensjonsforsikrings-selskaper, fra bank, fra tilsyn, fra skadeforsikring og finans for øvrig. Ledere i selskapet har også erfaring fra styrearbeid i andre finansinstitusjoner.

PERSONAL OG MILJØ

Det var 75 fast ansatte ved utgangen av 2013, mot 72 året før. Tre tilsetninger skjedde som forberedelse til at OPF tok over personskadeforsikring fra Oslo Forsikring fra årsskiftet 2013/2014, og har gitt eller vil gi tilsvarende reduksjon i bemanningen i OF. Det var syv nye ansatte for øvrig. Fire personer sluttet i løpet av året mens to gikk av med pensjon. Gjennomsnittlig alder og ansettelse er henholdsvis 47,5 og 9,9 år. Justert for permisjoner, vikariater og deltid, hadde selskapet 70 årsverk ved årsskiftet.

Sykefraværet var 4,7 prosent i 2013, mot 4,5 prosent året før. Selskaps arbeidsmiljøutvalg er ikke kjent med langvarig sykefravær som skyldes forhold på jobben og mener at selskapet ikke har unnlatt å gjennomføre tiltak som kunne redusert fraværet.

Det skal ikke forekomme forskjellsbehandling på grunn av kjønn, rase eller etnisk bakgrunn i OPF.

Lederhåndboken redegjør for tiltak som fremmer likestilling og forhindrer forskjellsbehandling mellom kjønnene. Videre redegjør den for formålet i diskrimineringsloven og i diskriminerings- og tilgjengelighetsloven. Det er store variasjoner i alder og erfaringsbakgrunn blant de ansatte i OPF. Det er ti menn og seks kvinner med personalansvar. I ledergruppen er det fem menn og én kvinne.

Den siste arbeidsmiljøundersøkelsen tilsier at selskapet i hovedsak har et godt arbeidsmiljø.

Styret takker de ansatte i OPF for innsats og resultater i 2013.

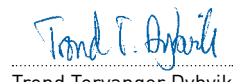
Driften i selskapet forurenser ikke det ytre miljøet. Miljø er et viktig satsningsområde innen eiendomsporteføljen. Alle eiendommer er energimerket og ved kjøp av nye og rehabilitering av gamle eiendommer, er miljøstatus og energieffektivitet et av de viktigste kriteriene. Det er ingen eiendommer i den eksisterende porteføljen som forurenser det ytre miljø. Norsk Gjenvinning AS og Trondheim Renholdsverk er store leietakere som på hver


Bjarne Børgersen
styreleder


Mari Sanden


Tor Aamot


Linda Anita Fredriksen


Trond Torvanger Dybvik



sine eiendommer har ansvar for drift og vedlikehold, inkludert ansvaret for å oppfylle offentlige pålegg og krav knyttet til forurensning.

Selskapet flyttet i juni 2013 inn i moderne og effektive lokaler i Rosenkrantzgate 22 i Oslo sentrum. Flyttingen var vellykket og gikk uten forstyrrelser for den daglige drift. Selskapets arealbruk er 35 prosent lavere enn i de tidligere lokalene.

KONSERNDANNELSE MED OSLO FORSIKRING AS

Oslo kommune kjøpt i januar 2014 inn sine aksjer i Oslo Forsikring AS som tingsinnskudd i OPF. Videre har Oslo Pensjonsforsikring overtatt tegning av personrisiko-produkter mot kommunen og en rekke selskaper eid av kommunen. Motivet for konserndannelsen er effektivisering av driften, styrket kompetanse og bedre kapitalutnyttelse. Konserndannelsen skjedde med virkning fra 1. januar 2014 og har ikke regnskapsmessig effekt for 2013.

FREMTIDSUTSIKTER

OPF har historisk skapt gode resultater for kunder og eier. Avkastningen på pensjonsmidlene har gjennom de

ti siste årene vært høy, og kostnadene er lave. De gjeldende kapitalkravene er dekket med god margin og soliditeten er god. Det er rentegarantipremier på alle premiereserver, og selskapet er dermed godt beskyttet mot lave renter.

I henhold til markedsforsventingene vil renten i Norge være lavere, over en lengre periode, enn man trodde for ett år siden. Etter at aktiva med risiko nå har steget i verdi over flere år, kan man ikke forvente at avkastningen opprettholdes på det nivået man har sett de siste fem årene.

ÅRETS RESULTAT

Årets selskapsresultat etter skatt på 491 954 073 kroner anvendes ved at 6 645 254 kroner overføres fra fond for urealiserte gevinster og 81 975 974 kroner overføres til risikoutjevningfond. De resterende 416 623 353 kroner foreslår styret overført til annen opptjent egenkapital. Total egenkapital er 4 670 604 655 kroner.

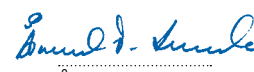
Oslo, 17. mars 2014


Karl Ove Steffensrud


Hilde Kjelsberg


Roger Dehlin


Heidi Larssen


Åmund T. Lunde
adm. direktør





RESULTATREGNSKAP

Morselskap			Konsern		
2012	2013	Note	2013	2012	
TEKNISK REGNSKAP					
Premieinntekter					
3 951 397	3 683 508	Forfalte premier brutto	6	3 683 508	3 951 397
3 951 397	3 683 508	Sum premieinntekter for egen regning		3 683 508	3 951 397
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen					
376 201	419 901	Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	8	0	0
1 252 319	1 314 519	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	7	1 314 519	1 252 319
15 097	8 068	Netto driftsinntekt fra eiendom	8	427 969	391 298
1 463 459	2 599 286	Verdiendringer på investeringer	9	2 599 286	1 463 459
787 292	133 657	Realisert gevinst og tap på investeringer	10	133 657	787 292
3 894 368	4 475 431	Sum netto inntekt fra investeringer i kollektivporteføljen		4 475 431	3 894 368
145 933	159 531	Andre forsikringsrelaterte inntekter	11	159 531	145 933
Erstatninger					
-1 996 424	-2 068 715	Utbetalte erstatninger brutto	11	-2 068 715	-1 996 424
-1 996 424	-2 068 715	Sum erstatninger		-2 068 715	-1 996 424
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser					
-3 730 434	-2 885 612	Endring i premiereserve	28	-2 885 612	-3 730 434
0	-275 655	Endring i tilleggsavsetninger	28	-275 655	0
-1 413 337	-2 540 908	Endring i kursreguleringsfond	29	-2 540 908	-1 413 337
-10 678	-16 307	Endring i premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	6	-16 307	-10 678
-5 154 449	-5 718 482	Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser		-5 718 482	-5 154 449
Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser					
-383 923	0	Overskudd på avkastningsresultat		0	-383 923
-22 179	0	Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene		0	-22 179
0	0	Annen tilordning av overskudd		0	0
-406 102	0	Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser	6	0	-406 102
Forsikringsrelaterte driftskostnader					
-49 873	-48 993	Forvaltningskostnader	13	-48 993	-49 873
-97 109	-87 700	Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	13	-87 700	-97 109
-146 982	-136 693	Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-136 693	-146 982
287 741	394 580	Resultat av teknisk regnskap		394 580	287 741
IKKE-TEKNISK REGNSKAP					
Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen					
0	12 745	Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	8	0	0
176 999	179 494	Renteinntekter og utbytte mv på finansielle eiendeler	7	179 494	176 999
0	0	Netto driftsinntekt fra eiendom	8	12 745	0
39 164	-182	Verdiendringer på investeringer	9	-182	39 164
16 712	8 336	Realisert gevinst og tap på investeringer	10	8 336	16 712
232 875	200 393	Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		200 393	232 875
14 752	15 918	Andre inntekter	12	15 918	14 752
Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen					
-5 541	-5 444	Forvaltningskostnader	13	-5 444	-5 541
-83 599	-83 291	Andre kostnader	13	-83 291	-83 599
-89 140	-88 735	Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen		-88 735	-89 140
158 487	127 576	Resultat av ikke teknisk regnskap		127 576	158 487
446 228	522 156	Resultat før skattekostnad		522 156	446 228
-115 373	-30 202	Skattekostnader	14	-52 681	-180 409
330 855	491 954	Totalresultat		469 475	265 819
Disponeringer					
30 428	81 976	Overført (fra) / til risikoutjevningfond		81 976	30 428
-44 499	-6 646	Overført (fra) / til fond for urealiserte gevinster		-6 646	-44 499
344 926	416 624	Overført (fra) / til annen egenkapital		394 145	279 890
330 855	491 954	Sum disponeringer		469 475	265 819

BALANSE 31. DESEMBER

Morselskap				Konsern	
2012	2013		Note	2013	2012
		EIENDELER			
		EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
		Immaterielle eiendeler			
0	2 200	Andre immaterielle eiendeler	33	2 200	0
0	2 200	Sum immaterielle eiendeler		2 200	0
		Investeringer			
		Bygninger og andre faste eiendommer			
0	0	Investeringseiendommer	15	299 973	0
		Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak			
0	209 912	Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	15	0	0
0	226 366	Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og fellesk.foretak	16	0	0
		Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
737 316	586 177	Investeringer som holdes til forfall	17	586 177	737 316
2 347 146	2 730 621	Utlån og fordringer	18	2 730 621	2 347 146
		Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
0	0	Aksjer og andeler	19	0	0
1 697 728	1 734 733	Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	20	1 734 733	1 697 728
300 000	0	Utlån og fordringer	21	0	300 000
3 028	71	Finansielle derivater	22	71	3 028
5 085 218	5 487 880	Sum investeringer		5 351 575	5 085 218
		Fordringer			
13 823	237 643	Andre fordringer	24	237 643	13 823
13 823	237 643	Sum fordringer		237 643	13 823
		Andre eiendeler			
971	5 433	Anlegg og utstyr	25	5 433	971
419 358	218 242	Kasse, bank	23	354 547	419 358
420 329	223 675	Sum andre eiendeler		359 980	420 329
		Forskuddbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
12 128	12 425	Opptjente ikke mottatte leieinntekter		12 425	12 128
3 789	4 476	Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		4 476	3 789
15 917	16 901	Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	26	16 901	15 917
5 535 287	5 968 299	Sum eiendeler i selskapsporteføljen		5 968 299	5 535 287
		EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJEN			
		Investeringer i kollektivporteføljen			
		Bygninger og andre faste eiendommer			
109 345	89 665	Investeringseiendommer	15	7 069 773	5 843 430
		Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak			
2 633 372	3 554 504	Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	15	0	0
3 532 885	4 005 466	Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og fellesk.foretak	16	0	0
		Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
6 656 745	5 282 466	Investeringer som holdes til forfall	17	5 282 466	6 656 745
8 124 386	10 528 844	Utlån og fordringer	18	10 528 844	8 124 386
		Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
13 536 062	16 051 831	Aksjer og andeler	19	16 123 616	13 536 062
15 016 116	15 610 220	Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	20	15 610 220	15 016 116
300 000	0	Utlån og fordringer	21	0	300 000
402 510	83 492	Finansielle derivater	22	83 492	402 510
548 654	1 367 221	Andre finansielle eiendeler	23	1 875 298	980 826
50 860 075	56 573 709	Sum investeringer i kollektivporteføljen		56 573 709	50 860 075
56 395 362	62 542 008	SUM EIENDELER		62 542 008	56 395 362

Morselskap		Konsern				
2012	2013	EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		Note	2013	2012
		Innskutt egenkapital				
		Selskapskapital				
720 000	720 000	Aksjekapital			720 000	720 000
450 000	450 000	Overkurs			450 000	450 000
1 170 000	1 170 000	Sum innskutt egenkapital			1 170 000	1 170 000
		Opptjent egenkapital				
		Fond				
24 692	18 046	Fond for urealiserte gevinster	29		18 046	24 692
126 566	208 542	Risikoutjevningssfond	28		208 542	126 566
2 857 392	3 274 016	Annen opptjent egenkapital			3 186 501	2 792 356
3 008 650	3 500 604	Sum opptjent egenkapital			3 413 089	2 943 614
		Ansvarlig lånekapital mv.				
1 240 000	1 240 000	Annen ansvarlig lånekapital	27		1 240 000	1 240 000
1 240 000	1 240 000	Sum ansvarlig lånekapital mv.			1 240 000	1 240 000
		Forsikringsforpliktelses i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelses				
45 783 783	48 669 395	Premiereserve	28		48 669 395	45 783 783
1 341 685	1 617 340	Tilleggsavsetninger	28		1 617 340	1 341 685
2 779 948	5 320 856	Kursreguleringsfond	29		5 320 856	2 779 948
650 366	628 905	Premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	6		628 905	650 366
50 555 782	56 236 496	Sum forsikringsforpliktelses i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelses			56 236 496	50 555 782
		Avsetninger for forpliktelses				
15 675	18 828	Pensjonsforpliktelses	30		18 828	15 675
		Forpliktelses ved skatt				
115 373	145 575	Forpliktelses ved utsatt skatt	14		233 090	180 409
131 048	164 403	Sum avsetninger for forpliktelses			251 918	196 084
		Forpliktelses				
4 028	2 924	Finansielle derivater tilknyttet selskapsporteføljen	22		2 924	4 028
177 727	128 671	Finansielle derivater tilknyttet kollektivporteføljen	22		128 671	177 727
81 368	68 045	Andre forpliktelses	31		68 045	81 368
263 123	199 640	Sum forpliktelses			199 640	263 123
		Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter				
26 759	30 865	Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	32		30 865	26 759
26 759	30 865	Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter			30 865	26 759
56 395 362	62 542 008	SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			62 542 008	56 395 362
		POSTER UTENOM BALANSEN				
		Betingede forpliktelses	36			
		Hendelser etter balansedagen	37			

Oslo 17. mars 2014


Bjarne Borgersen
styreleder


Hilde Kjelsberg


Heidi Larssen


Trond Torvanger Dybvik



Tor Aamot


Mari Sanden


Roger Dehlin


Linda Anita Fredriksen


Karl Ove Steffensrud


Åmund T. Lunde
adm. direktør

OPPSTILLING AV ENDRINGER I EGENKAPITAL

2013 – MORSELSKAP	Innskutt egenkapital			Opptjent egenkapital			
	Aksje- kapital	Overkurs	Sum innskutt egenkapital	Fond for urealiserte gevinster	Risiko- utjevning- fond	Annen opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital
Egenkapital 01.01.2013	720 000	450 000	1 170 000	24 692	126 566	2 857 392	3 008 650
Årets disponeringer				-6 646	81 976	416 624	491 954
Egenkapital UB	720 000	450 000	1 170 000	18 046	208 542	3 274 016	3 500 604

2013 - KONSERN							
Egenkapital 01.01.2013	720 000	450 000	1 170 000	24 692	126 566	2 792 356	2 943 614
Årets disponeringer				-6 646	81 976	394 145	469 475
Egenkapital UB	720 000	450 000	1 170 000	18 046	208 542	3 186 501	3 413 089

2012 – MORSELSKAP	Aksje- kapital	Overkurs	Sum innskutt egenkapital	Fond for urealiserte gevinster	Risiko- utjevning- fond	Annen opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital
Egenkapital 01.01.2012	720 000	450 000	1 170 000	69 191	96 138	2 512 466	2 677 795
Årets disponeringer				-44 499	30 428	344 926	330 855
Egenkapital 31.12.2012	720 000	450 000	1 170 000	24 692	126 566	2 857 392	3 008 650

2012 - KONSERN							
Egenkapital 01.01.2012	720 000	450 000	1 170 000	69 191	96 138	2 512 466	2 677 795
Årets disponeringer				-44 499	30 428	279 890	265 819
Egenkapital 31.12.2012	720 000	450 000	1 170 000	24 692	126 566	2 792 356	2 943 614

Selskapets aksjekapital består av 720.000 aksjer à kr. 1.000. Det er kun en aksjeklasse og vedtektene inneholder ingen stemmebegrensninger. Selskapet eies 100% av Oslo kommune.

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

MORSELSKAP			KONSERN	
2012	2013		2013	2012
		KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER		
3 950 473	3 683 508	Innbetaling premier/premiefond	3 683 508	3 950 473
227 030	256 641	Innbetaling renter fordring datterselskap	0	0
126 864	134 508	Innbetaling refusjoner	134 508	126 864
15 097	8 068	Innbetaling leieinntekter eiendom	8 068	15 097
2 113 310	1 823 863	Innbetaling finansielle eiendeler	1 823 863	2 113 310
1 023 804	1 069 094	Innbetaling lån fra kunder	1 069 094	1 023 804
1 828 345	2 231 037	Innbetaling salg av aksjer og andeler	2 231 037	1 828 345
197 478	186 952	Innbetaling utbytte	186 952	197 478
8 141 888	10 390 759	Innbetaling salg av obligasjoner, sertifikater m.v.	10 390 759	8 141 888
0	0	Innbetaling salg av bygninger og andre faste eiendommer	259 750	698 673
67 055	57 385	Innbetaling fra datterselskap	0	0
-87 651	-209 886	Inn-/utbetaling vedrørende driften	-209 886	-87 651
-236 122	-225 427	Utbetaling vedrørende driften	-225 427	-236 122
0	0	Utbetaling kjøp av bygninger og andre faste eiendommer	-1 728 727	-774 947
-1 996 424	-2 068 715	Utbetaling pensjoner	-2 068 715	-1 996 424
-357 603	-1 243 011	Utbetaling finansielle eiendeler	-1 243 011	-357 603
-440 939	-1 635 394	Utbetaling kjøp av aksjer i datterselskap	0	0
-1 253 260	-1 360 292	Utbetaling lån til kunder	-1 360 292	-1 253 260
-2 762 615	-1 635 394	Utbetaling salg av aksjer og andeler	-1 411 880	-2 573 613
-10 420 055	-10 840 262	Utbetaling kjøp av obligasjoner, sertifikater m.v.	-10 840 262	-10 420 055
136 675	623 434	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	699 339	396 257
		KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER		
-329	-5 983	Utbetaling kjøp av driftsmidler mv.	-5 983	-329
-329	-5 983	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-5 983	-329
136 346	617 451	Netto endring i kontanter og bankinnskudd	693 356	395 928
831 666	968 012	Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse	1 400 184	1 004 256
968 012	1 585 463	Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodens slutt	2 093 540	1 400 184
548 654	1 367 221	Andre finansielle eiendeler	1 875 298	980 826
419 358	218 242	Kasse, bank	218 242	419 358
968 012	1 585 463	Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodens slutt	2 093 540	1 400 184

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i henhold til regnskapsloven, med de tillegg og unntak som følger av forskrift 16. desember 1998 nr. 1241 (forskrift om årsregnskap, forsikringselskap). Selskapet har for regnskapsåret 2013 valgt å benytte overgangsreglene og dermed fravike kravene til måling av virkelig verdi i samsvar med IFRS 13, jf. § 3-2a. Virkelig verdi måles i samsvar med kravene som gjaldt for regnskapsåret 2012.

Årsregnskapet er således utarbeidet med utgangspunkt i prinsipp om historisk kost, med følgende unntak:

- investeringseiendom er målt til virkelig verdi
- eierandeler i datterselskaper er vurdert etter egenkapitalmetoden
- finansielle eiendeler og gjeld (herunder finansielle derivater) vurdert til virkelig verdi over resultatet

Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til balansedagens kurs. Resultatregnskapet for utenlandske datterselskaper er omregnet til gjennomsnittskurs, mens balanseposter er omregnet til dagskurs. Alle beløp i regnskap og noter er presentert i tusen norske kroner uten desimal med mindre annet er angitt.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet er det foretatt regnskapsmessige estimater og skjønnsmessige vurderinger. Dette vil påvirke regnskapsførte verdier av eiendeler og gjeld, inntekter og kostnader. Områder hvor det er utvist skjønnsmessige vurderinger og estimater er omtalt.

Resultatregnskap

Resultatregnskapet er sammensatt av teknisk regnskap og ikke-teknisk regnskap. Teknisk regnskap inneholder inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen og kostnader fra forsikringsdriften, mens inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen og driftskostnader for selskapet fremkommer under ikke-teknisk regnskap.

Balanse - eiendeler

På eiendelssiden i balansen er finansielle eiendeler adskilt i selskapsportefølje og kollektivportefølje. Finansielle eiendeler blir ved første gangs innregning klassifisert i en av følgende kategorier:

- a) finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet
- b) investeringer som holdes til forfall regnskapsført til amortisert kost
- c) utlån og fordringer regnskapsført til amortisert kost

Finansielle eiendeler som er klassifisert som eiendeler der endringer i virkelig verdi resultatføres, er i stor grad eiendeler som omsettes i et marked, slik at verdien kan fastsettes med stor grad av sikkerhet.

Balanse - egenkapital og forpliktelser

På gjeldssiden i balansen fremkommer selskapets egenkapital, forsikringsforpliktelser og andre avsetninger og forpliktelser. Innskutt egenkapital består av aksjekapital og overkurs, mens opptjent egenkapital består av fond for urealiserte gevinster, risikoutjevningfond og annen opptjent egenkapital. Annen ansvarlig lånekapital er gitt av Oslo kommune.

I henhold til IFRS 4 må det være knyttet betydelig forsikringsrisiko til kontrakten for at den skal defineres som en forsikringskontrakt. Forsikringskontraktene selskapet tilbyr tilfredsstillende dette kravet. Nivået på de regnskapsførte forpliktelsene står i forhold til forsikringskundernes kontraktsmessige rettigheter.

IMMATERIELE EIENDELER

Immaterielle eiendeler er en identifiserbar, ikke-monetær eiendel uten fysisk substans som kontrolleres av selskapet og som man forventer

økonomiske fordeler fra. Typiske relevante eiendeler er IT systemer og lisenser.

Utgifter til utvikling, oppdatering og vedlikehold av immaterielle eiendeler må vurderes opp mot definisjonen for balanseføring. Normalt følger tre faser: Forprosjekt, applikasjonsutvikling og oppfølging etter implementering.

Aktiverte kostnader avskrives normalt over 3 år. Dersom balanseført verdi er høyere enn gjenvinnbart beløp foretas det nedskrivning.

INVESTERINGSEIENDOMMER

Ved regnskapsmessig presentasjon er formålet med investeringen lagt til grunn. Det betyr at disse investeringene er vist og behandlet som fast eiendom i konsernregnskapet uavhengig av den juridiske formen investeringen måtte ha. Eiendomsinvesteringer består av direkte eide eiendommer, eiendommer organisert som AS og eiendommer organisert som ANS/KS. Eiendomsinvesteringene er vurdert til virkelig verdi slik dette er definert i IAS 40. Endringer i virkelig verdi resultatføres.

Eksterne verdivurderinger blir innhentet for eiendomsfond. For verdssetting av eiendommer eid direkte eller gjennom datterselskaper benyttes kontantstrømsmodeller med definerte forutsetninger og markedsverdivurderinger. Kvalitetssikring utføres for den enkelte eiendom og for totalporteføljen.

Eiendommer vurderes til virkelig verdi med bakgrunn i verdivurderinger gjennomført av Eiendomshuset Malling & Co etter en modell utarbeidet i samarbeid med OPF. Modellen tar utgangspunkt i neddiskontert kontantstrøm over 30 år og med forutsetninger for markedsleie og avkastningskrav som er basert på empirisk informasjon fra leie- og transaksjonsmarkedet for eiendom. Modellen som benyttes genererer en forventet periodisert kontantstrøm basert på dagens leiemarked i området rundt eiendommen. De periodiserte kontantstrømmene genereres ved hjelp av noen parametere som beskrevet under:

- periode med kontantstrøm fra løpende kontrakter
- periode uten leieinntekt som skyldes planlagt oppgradering eller forventet ledighet etter utløp av dagens leiekontrakter.
- ny leiekontrakt eller periode med opsjon på løpende kontrakter
- forventet ledighet i et åpent marked (generelt for området)
- periode med ny leiekontrakt basert på typisk kontraktslengde i markedet.

Inndataene for de ulike periodene hentes fra lokale meglers erfaring eller tilgjengelig statistikk innenfor nærområdet. Sluttverdi settes ved å dele netto kontantstrøm for de 20 siste årene med gjeldende realavkastningskrav i markedet (yield). Sluttverdien representerer 25-35 prosent av den totale diskonterte kontantstrømmen.

AKSJER OG ANDELER I DATTERSELSKAP, TILKNYTTETE FORETAK OG FELLESKONTROLLERTE FORETAK

Alle investeringer i datterselskaper er i forbindelse med kjøp av fast eiendom, med unntak av OPF Private equity IS/AS. Datterselskapenes selskapsregnskaper er utarbeidet etter regnskapslovens regnskapsprinsipper. Eiendommene som er selskapenes vesentlige eiendel vurderes til kostpris og avskrives lineært over eiendommens levetid. Ved varig verdifall nedskrives eiendommene.

Aksjer og andeler i datterforetak i tilknytning til eiendomsinvesteringer er i selskapsregnskapet bokført etter egenkapitalmetoden. Datterforetakenes regnskap er omarbeidet i samsvar med de prinsipper som gjelder for selskapsregnskapet. Tilsvarende gjelder for aksjer og andeler i tilknyttede foretak.

FORDRINGER PÅ OG VERDIPAPIER UTSTEDT AV DATTERFORETAK, TILKNYTTEDE FORETAK OG FELLESKONTROLLERTE FORETAK

Selskapet har ved investeringer i eiendom gitt langsiktig lån til heleide datterselskap som renteberegnes. Lånene er oppført til pålydende.

FINANSIELLE EIENDELER SOM MÅLES TIL AMORTISERT KOST

Investeringer som holdes til forfall

Obligasjonene er anskaffet til varig eie og skal holdes til forfall. Overkurs og underkurs ved anskaffelsen amortiseres over obligasjonens gjenværende løpetid. I resultatregnskapet inngår amortisert beløp som korreksjon til renteinntekten.

Utlån og fordringer

Utlån og fordringer er finansielle eiendeler med faste eller bestembare betalinger, og som ikke omsettes i et aktivt marked eller som selskapet har intensjon om å selge på kort sikt eller har øremerket til virkelig verdi over resultat. Utlån og fordringer innregnes i balansen første gang til virkelig verdi. Påfølgende måling skjer til amortisert kost ved bruk av effektiv rentemetode med eventuell nedskrivning for kreditttap.

Utlån består hovedsakelig av utlån til medlemmer av pensjonsordningen i Oslo kommune, mens fordringer er knyttet til investeringer i obligasjonsmarkedet. I resultatregnskapet inngår amortisert beløp på fordringer som korreksjon til renteinntekten.

Nedskrivning av finansielle eiendeler som måles til amortisert kost

Ved sannsynlighet for verdiforringelse og behov for nedskrivninger vektlegges debtors finansielle stilling, kontantstrøm og konkurrisiko. Er det objektive bevis for verdifall, i form av kontraktsbrudd mislighold eller konkurrisiko, foretas nedskrivning.

AKSJER OG ANDELER/OBLIGASJONER OG ANDRE VERDIPAPIRER MED FAST AVKASTNING

Aksjer, andeler, obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning er ført opp med virkelig verdi i regnskapet. For finansielle eiendeler innenfor denne kategorien kan tilordningen være pliktig eller bestemt regnskapsført til virkelig verdi over resultatet. Inntjening og verdi vurderes og rapporteres på grunnlag av virkelig verdi. Virkelig verdi av investeringer notert i et marked er basert på gjeldende kurser. Likvide aksjer verdsettes på basis av priser levert fra ulike leverandører.

Dersom markedet for verdipapiret ikke er aktivt, notert på børs eller tilsvarende, benytter selskapet verdsettelsesteknikker basert på observerbare markedsdata for å estimere markedsverdien. Estimater baseres på markedsforhold som foreligger på balansedagen. For aksjefond og andeler i utenlandske selskap benyttes sist oppgitte kurs. Dersom prisbildet anses som utdatert, justeres prisen etter en markedsindeks.

For rentebærende verdipapirer som ikke prises direkte i markedet beregnes en antatt markedsverdi basert på et fastsatt kredittpåslag angitt ved en kredittkurve. Det benyttes eksterne kilder, primært Verdipapirfondenes Forening for å fastsette kredittkurver for de ulike utstedere/utstedergrupper i porteføljene. Prisene oppdateres daglig, basert på endringer i det generelle rentenivået, mens kredittkurver endres jevnlig, minimum månedlig.

Endringer i netto urealisert mer- eller mindreverdi resultatføres. Kollektivporteføljens andel føres mot kursreguleringsfondet, mens selskapets andel føres mot fond for urealiserte gevinster i balansen.

FINANSIELLE DERIVATER, SIKRING OG VALUTA

Finansielle derivater benyttes til å sikre risikoesponeringen, herunder finansielle eiendeler. Finansielle derivater balanseføres til virkelig verdi på det tidspunktet avtalene inngås. Positive verdier presenteres som eiendeler og negative verdier som forpliktelser. Ved etterfølgende måling regnskapsføres valutaterminer, futures, rente- og valutawapper, aksjeopsjoner og øvrige derivater til virkelig verdi.

Verdifastsettelsen av derivater er basert på observerbare markedspriser primært som børshandlede instrumenter, alternativt avledet fra løpende markedskvoterte instrumenter.

Økonomisk sikring av valutaeksponering gjøres gjennom derivater. Som hovedregel er alle renteinvesteringer og eiendomsinvesteringer i fremmed valuta sikret fullt ut tilbake til norske kroner. For aksjeinvesteringer i fremmed valuta ligger sikringsgraden med tillatte svingninger mellom 90 og 100 prosent. Selskapet benytter ikke regnskapsmessig sikringsbøkføring.

ANDRE FINANSIELLE EIENDELER

Andre finansielle eiendeler består av bankinnskudd i kundeporteføljen og netto likviditet tilknyttet eiendomsinvesteringene i konsernregnskapet. Posten defineres som kontantekvivalenter og inngår i beholdningen av kontanter og bankinnskudd i kontantstrømpoppstillingen.

ANLEGG OG UTSTYR

Anlegg og utstyr består av kontormaskiner og inventar balanseført til anskaffelseskost med fradrag for lineære avskrivninger.

FORSIKRINGSKONTRAKTER

Foruten Oslo kommune, har kommunale aksjeselskap, kommunale foretak og statlige helseforetak (lukket for nyansatte fra 1. januar 2002) tjenstepensjonsordning i OPF.

Den kommunale pensjonsordningen i OPF er en ytelsesbasert tjenstepensjonsordning som i hovedsak følger Lov om Statens pensjonskasse. Alle arbeidsgivere med kommunal tjenstepensjonsordning i OPF er avtaleparter i Overføringsavtalen.

Pensjonsordningens ytelser samordnes med folketrygden og gir samlet et brutto pensjonsnivå på 70 prosent (etter 1. april 2012 66 prosent) av pensjonsgrunnlaget ved full opptjening. I tillegg omfatter ordningen uføre-, ektefelle- og barnepensjon. Ordningen er basert på sluttlønnsprinsippet, regulering av løpende pensjoner og regulering av oppsatte rettigheter etter regler iht. pensjonsreformen.

De ansatte er obligatoriske medlemmer av den kollektive tjenstepensjonsordning og må være arbeidsføre ved innmelding. Pensjonsgrunnlaget er begrenset til 12G. OPF er lovpålagt å tilby medlemmer som meldes ut av den kollektive ordningen en individuell fortsettelsesforsikring som skal premieberegnes ut fra det kollektive beregningsgrunnlag uten å kunne kreve helseattest.

Alle kontraktene, bortsett fra fullt betalte fortsettelsesforsikringer (fripoliser), forvaltes under overskuddmodellen med forhåndsprising av rentegarantien. Fullt betalte fortsettelsesforsikringer (fripoliser) forvaltes under modifisert overskuddsdelingsmodell hvor OPF kan tilbakeholde inntil 20 prosent av avkastningsoverskuddet etter fradrag for et eventuelt negativt risikoresultat. Denne typen forsikringer utgjør en marginal andel.

Premie- og avsetninger beregnes med forutsetning om en garantert avkastning (beregningsrente), som fastsettes av OPF. Maksimal beregningsrente fastsettes dog av Finanstilsynet. Premiene kan endres på årlig basis, også for eksisterende kunder, forutsatt at prisendringen varsles kundene senest fire måneder i forveien. Alle de kollektive kontraktene har lik pristariff.

Forsikringsvirksomhetsloven åpner for å endre pristariffen for allerede inngåtte kontrakter, slik at pristariffen til enhver tid kan justeres for framtidig risiko, dog er det ikke mulig å belaste kundene for tap knyttet til den risikoen som allerede er overtatt, unntatt i særlige tilfeller hvor man kan søke om tillatelse til å bruke av kundenes avkastnings- og risikoverskudd.

NOTER

Alle livsforsikringselskap ble pålagt av Finanstilsynet å endre dødelighetsgrunnlaget fra 01.01.2014. Dette resulterte i et økt avsetningskrav som ble fullfinansiert pr. 31.12.2013 ved bruk av deler av kundenes risiko- og avkastningsoverskudd i 2012 og hele kundeoverskuddet i 2013.

Oslo kommune har vedtatt ny tjenstepensjonsordning for folkevalgte i kommunen gjeldende fra 01.01.2014. Folkevalgte i kommunen får nå tjenstepensjon ut fra samme prinsipp som stortingspolitikere.

FORSIKRINGSFORPLIKTELSE

Premiereserven utgjør den forsikringstekniske kontantverdien av pensjonsrettigheter som er opptjent på beregningstidspunktet. Den inkluderer avsetning til administrasjonsreserve. Selskapet har anvendt et beregningsgrunnlag med 3 prosent grunnlagsrente frem til 2011. Fra 2012 benyttes 2,5 prosent. Videre benyttes særskilt meldt dødelighets- og uførhetstariff gjeldende fra 01.01.2014. Dødelighetsgrunnlaget som benyttes er minimumskravet til Finanstilsynet (K2013FT). Premiereserven er avsatt etter K2013FT med antatt levealdersjustering av alderspensjonsytelsene.

Tilleggsavsetningene er fordelt til kundene med betinget virkning og kan anvendes til dekning av eventuelt avkastningsunderskudd sett i forhold til garantert rente. Eventuell negativ avkastning kan ikke dekkes av tilleggsavsetninger.

Kursreguleringsfondet tilsvarer summen av urealiserte gevinster på finansielle omløpsmidler som inngår i kollektivporteføljen.

Premiefondet inneholder forskuddsbetalte premier og eventuelle overskuddsmidler som fordeles til den enkelte kundes premiefonds-konto. Kundene har krav på 2,5 prosent avkastning. Premiefondsmidler kan benyttes til dekning av fremtidige premier.

PENSJONSFORPLIKTELSE EGNE ANSATTE

Netto pensjonsforpliktelse er forskjellen mellom virkelig verdi av pensjonsmidler og virkelig verdi av brutto pensjonsforpliktelse. Nåverdien av selskapets netto pensjonsforpliktelse avhenger av en rekke demografiske og økonomiske forutsetninger. Nåverdien av brutto pensjonsforpliktelse er følsom for små endringer i disse forutsetningene

Regnskapsmessig effekt av endrede forutsetninger jevnes ut ved å resultatføre estimatavvik over gjennomsnittlig gjenstående tjenestetid for de ansatte uten bruk av korridor på 10 prosent av det høyeste av brutto pensjonsforpliktelse og brutto pensjonsmidler.

OPF har fulgt veiledningen til Regnskapsstiftelse datert 6. Januar 2014 for måling av påløpt pensjonsforpliktelse og pensjonsmidler pr. 31.12.2013 og har benyttet renten for foretaksobligasjoner (OMF) som diskonteringsrente. Forutsetninger om dødelighet er endret og er basert på et dynamisk dødelighetsgrunnlag utarbeidet av Finans Norge (K2013) med en margin på 5 prosent på startdødeligheten (K2013BE). Uføregrunnlaget er også endret og er utarbeidet på bakgrunn av uførestatistikken i OPF sammenholdt med statistikk fra NAV. Det er ingen antakelse om reaktivering i uføregrunnlaget.

INNETKTS- OG KOSTNADSFØRINGSPRINSIPPER

Forfalte premier samt reguleringspremie for inneværende år omfatter alle beløp som er forfalt i løpet av regnskapsåret. Leieinntekter forskuddsfaktureres og periodiseres over leieperioden. Gevinster/tap føres som inntekt/kostnad på realisasjonstidspunktet. Urealiserte gevinster/tap på finansielle omløpsmidler føres som inntekt/kostnad knyttet til finansielle eiendeler og kollektivporteføljens andel føres til/ fra kursreguleringsfondet. Gevinster/tap ved salg av aksjer beregnes etter FIFO-metoden (først inn - først ut), mens gevinster/tap ved salg, innløsning og avdrag av obligasjoner og sertifikater beregnes i forhold til gjennomsnittlig anskaffelseskost. Leieavtaler kostnadsføres løpende.

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Analysen er utarbeidet på grunnlag av «Foreløpig Norsk Regnskapsstandard. Kontantstrømoppstilling» og viser de faktiske inn- og utbetalinger.

SKATT

Skattekostnad i resultatregnskapet omfatter periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Selskapet har underskudd til fremføring, vesentlig som følge av oppbygging av kursreserver fra tidligere år. Underskuddet benyttes til å motregne skattepliktige overskudd. Utsatt skatt beregnes og avsettes ved verdjustering av investerings-eiendom med nominell skattesats 27 prosent. For investeringseie-dommer som er anskaffet gjennom kjøp av aksjer i eiendomsselskaper vil grunnlaget for beregning av utsatt skatt ved verdiregulering i konsernregnskapet være eiendommens skattemessige verdi. I selskapsregnskapet beregnes utsatt skatt ut i fra skattemessig anskaffelseskost på aksjene og bokført verdi på aksjene.

Ved regnskapsavleggelse blir balanseføring av utsatt skattefordel vurdert i forhold til historisk inntjening og forventet fremtidig skattemessig inntekt.

KONSOLIDERINGSPRINSIPPER

Konsernregnskapet viser samlet økonomisk resultat og finansielle stilling når morselskapet og datterselskapene betraktes som en økonomisk enhet. Bestemmende innflytelse oppnås normalt gjennom eie av mer enn halvparten av stemmeberettiget kapital. Alle datterselskap er eid 100 prosent, med unntak av to selskap hvor eierandelen er henholdsvis 80 og 50 prosent. Investeringer i datterselskap er i forbindelse med kjøp av fast eiendom, med unntak av OPF Private equity IS/AS.

Alle selskapene er konsolidert etter egenkapitalmetoden. Ved konsolideringen er interne resultat- og balanseposter eliminert.

Datterselskaper som kjøpes/selges i løpet av året blir resultatmessig konsolidert for den del av året selskapene har vært en del av konsernet. Elimineringen av aksjer og andeler i datterselskap er basert på oppkjøpsmetoden. Dette innebærer at aksjene elimineres mot bokført verdi av egenkapitalen på oppkjøpstidspunktet. Identifiserte merverdier i eiendomsselskapene på oppkjøpstidspunktet er tillagt eiendommen. Goodwill, utsatt skattefordel og utsatt skatt på oppkjøpstidspunktet er ført mot merverdiene på eiendommene.

Note 2. Risikoer og risikostyring

FORRETNINGSMESSIG RISIKO

Forretningsrisiko defineres som risikoen for manglende samsvar mellom endringer i inntekter og kostnader fra andre forhold enn forsikringsrisiko, markedsrisiko, motpartsrisiko, likviditetsrisiko og operasjonell risiko.

OPF er forutsatt å kunne bære all forretningsrisiko for selskapet uten å måtte be eier om tilførsel av kapital.

Identifiserte forretningsrisikoer er:

- endringer i ulike regelverk for livsforsikring og pensjon.
 - o Nye lovregler under Solvens II med skjærpede krav til virksomhetsstyring.
 - o Framtidige regnskapsregler for forsikringskontrakter (IFRS 4).
 - o Fjerning av fritaksmodellen for kollektivporteføljen. Endringen innebærer en kraftig økning i forventet skattesats for livs- og pensjonsselskaper. OPF har de siste årene ikke betalt skatt. Et lavere resultat etter skatt vil medføre at OPF vil trenge lenger tid på å bygge opp egenkapitalreserver i selskapet.
- endringer i kundefølelse, for eksempel krav/ønske om nye produkter, økt fleksibilitet, økte krav til kvalitet kan medføre behov for omstilling av virksomheten/flytting av større forsikringskontrakter.

Det er ikke avdekket behov for kapital knyttet til forretningsmessig risiko.

FORSIKRINGSRISIKO

Den kommunale pensjonsordningen i OPF er en ytelsesbasert tjenstepensjonsordning som i hovedsak følger Lov om Statens pensjonskasse. Alle arbeidsgivere med kommunal tjenstepensjonsordning i OPF er avtaleparter i Overføringsavtalen.

OPF har som strategi å:

- anvende et forsikringsteknisk beregningsgrunnlag som gir et positivt risikoresultat.
- bygge opp risikoutjevnsfondet (RUF) til et fastsatt målnivå for å dekke potensielle tap knyttet til biometrisk risiko.
- bygge opp egenkapitalen ved å holde tilbake selskapsresultatet.

Risiko- og administrasjonsresultatet følges opp løpende på kvartalsbasis ved hvert forsikringsteknisk oppgjør, foruten at det er en månedlig oppfølging av estimerte størrelser. Det forsikringstekniske oppgjøret kontrolleres av ansvarshavende aktuar i tillegg til øvrige ansatte i aktuaravdelingen som benytter grunnlaget til å fakturere påløpte engangspremier. Gjennom disse kontrollene foretas rimelighetsvurderinger av resultatene.

En sensitivitetsanalyse for forsikringsrisiko viser følgende endring i beste estimat av forsikringsforpliktelsen gitt endringer i dødelighets- og uføregrunnlaget:

Prosentvis endring i forpliktelsen	2013	2012
Reduksjon i dødeligheten på 10 % i alle aldre	2,2 %	2,3 %
Varig økning i uførheten på 15 %	0,5 %	0,8 %

MARKEDSRISIKO

OPF investerer selskapets og kundenes midler i finansielle instrumenter og fast eiendom. OPF blir dermed eksponert mot markedsrisiko som følge av endring i rentenivå, aksjemarkedet eller eiendomsmarkedet, endring i kursen på utenlandsk valuta, endring av kredittspreader, samt konsentrasjonsrisiko.

Styret har vedtatt selskapets retningslinjer for markedsrisiko gjennom egen investeringsstrategi som nærmere definerer risikovilje og relevante risikorammer for kollektivporteføljen og selskapsporteføljen. Risikoramme for markedsrisiko er definert gjennom krav til stresstester og rammer for ulike aktivaklasser.

Finanstilsynets stresstest 1 beregner risiko i tråd med forventningene til det fremtidige kapitalkravregelverket Solvens II. I henhold til denne beregningen hadde OPF et samlet tapspotensial for markedsrisiko på 11,7 milliarder kroner per 31.12.2013. Brutto bidrag til tapspotensialet fra de ulike risikoklassene fordeler seg som følger:

	Tapspotensial (milliarder)
Renterisiko	1,7
Aksjerisiko	7,9
Eiendomsrisiko	2,2
Valutarisiko	0,5
Spreadrisiko	2,2
Konsentrasjonsrisiko	0,5
Korrelasjonseffekt	-3,3
Sum	11,7

Ved beregning av det samlede tapspotensialet hensyntas korrelasjonen mellom de ulike risikoklassene ved at det gjøres fradrag for diversifiseringseffektene.

Renterisiko

Renterisiko er risikoen for verdifall av eiendeler og økning i forpliktelser pga. endringer i rentenivået. Ved renteoppgang vil verdipapirer med fast avkastning synke i verdi, men forpliktelsenes verdi reduseres ikke tilsvarende fordi økte fremtidige renteooverskudd antas å tilfalle kundene. Ved rentefall vil verdipapirer med fast avkastning stige i verdi, men verdi av forpliktelsene øker ikke tilsvarende fordi fremtidig renteooverskudd til kundene antas redusert. Renterisikoen for OPF i stresstest 1 er hovedsakelig knyttet til renteoppgang. OPF styrer renterisikoen gjennom tilpasning av durasjon i renteporteføljene.

Aksjerisiko

Aksjerisiko er den dominerende risikoen i markedsrisikoberegningen da denne aktivaklassen tilordnes et høyere risikonivå. Aksjerisiko styres gjennom fastsatte rammer for eksponering, samt gjennom diversifisering innen og mellom ulike geografiske markeder, forvaltningsstrategier og forvaltere. OPF har også anledning til å benytte derivater for å redusere risiko eller effektivisere risikostyringen.

Eiendomsrisiko

Eiendomsrisikoen er knyttet til verdinedskrivning på OPFs eiendommer, større tap av leieinntekter, eller større eierkostnader. OPF søker å redusere risikoen i eiendomsporteføljen gjennom diversifisering på type eiendom, geografi, antall og løpetid på leiekontrakter og leietakere.

Valutarisiko

Valutarisiko er risiko for tap ved valutakursbevegelser. OPF er lovplågt å valutasikre minimum 80 prosent av valutaeksponeringen i porteføljen. Investeringsstrategien legger opp til at OPF normalt vil sikre 100 prosent av den samlede valutaeksponeringen til enhver tid.

Kreditrisiko								
Millioner kroner	AAA	AA	A	BBB	BB	B	Ikke ratet	Totalt
Investeringer som holdes til forfall - målt til amortisert kost	1 992	562	1 010	563	0	0	1 742	5 869
Utlån og fordringer - målt til amortisert kost	3 297	1 319	1 538	354	0	0	6 751	13 259
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	4 988	1 163	3 984	2 768	392	171	3 880	17 345
Finansielle derivater klassifisert som eiendeler	0	0	84	0	0	0	0	84
Sum	10 277	3 043	6 616	3 685	392	171	12 373	36 557

Kreditrisiko/spreadrisiko

Spreadrisiko er risikoen for negative endringer i verdi av obligasjoner m.v. og kredittengasjementer som følge av generelle endringer i kredittspreader. OPF kan redusere spreadrisiko ved å investere i bedre kredittklassifisering eller redusere durasjon i renteporteføljene.

Hoveddelen av OPFs renteportefølje er plassert i lavrisikoobligasjoner (investment grade). Porteføljene for høyrisikoobligasjoner (high yield) og konvertible obligasjoner forvaltes etter klart definerte risikorammer. En del av porteføljene består av ikke-ratede plasseringer, hvorav en vesentlig andel er norske kommunale låntakere med lav utsteder-risiko. Selskapets investeringer fordeler seg iht. kreditt-rating som vist i tabellen over.

Tabellen er basert på Standard & Poor's kredittklassifisering hvor AAA er tilknyttet papirer med høyest kredittverdighet.

Konsentrasjonsrisiko

Konsentrasjonsrisiko er risikoen for tap som følge av svak eller manglende diversifisering, eksempelvis høy eksponering mot enkeltutstedere, risikoklasser, bransjer, geografiske områder, eller høy konsentrasjon i verdipapirer eller sikkerheter med samme risikoegenskaper. I tillegg til at kapitalforvaltningsforskriften definerer maksimale rammer for eksponering mot enkeltutstedere i kollektivporteføljene, styrer OPF konsentrasjonsrisiko gjennom investeringsstrategien som fastsetter maksimale rammer for allokering til de enkelte aktivaklasser og type risiko, kredittklasser, samt maksimal eksponering overfor enkeltutstedere.

MOTPARTSRISIKO

Motpartsrisiko defineres som risiko for tap som følge av at motparter i fordringer (herunder derivater, bankinnskudd uten avtalt bindingstid, ubetalt leie, og lån med pant i boligeiendom) ikke kan møte sine forpliktelser. OPFs motpartseksponering er således primært knyttet til ikke-børsnoterte derivater, valutakontrakter og gjenkjøpsavtaler, usikrede bankinnskudd, krav på leieinntekter for selskapets eiendommer, og utlån med pant i boligeiendom.

Motpartsrisiko i OPF anses som er lav. Motpartsrisikoen styres bl.a. ved at:

- kun godt kapitaliserte banker, hvor OPFs innskudd ikke utgjør en stor andel av totale innskudd, benyttes som bankforbindelser
- motpartsrisiko i derivathandel styres gjennom krav om bruk av ISDA og CSA-avtaler (som regulerer sikkerhetsstillelse) mot finansinstitusjonene som er motpartene.
- motpartsrisiko på utlån er lav pga god pantesikkerhet, lav LTV (loan-to-value) og gode låntakere.

LIKVIDITETSRISIKO

Likviditetsrisiko kan oppstå ved endringer i selskapets løpende drifts-inntekter eller -utgifter, pensjonsutbetalinger, likviditetseffekt fra rentederivater og valutasingring, og finansiering av endringer i aktivallotering. Denne type risiko oppstår primært i kollektivporteføljene. Forsikringsavtalene i OPF har gjennomgående høyere premie-innbetalinger enn pensjonsutbetalinger. Likviditetsstyringen innebærer en minimumsallokering til pengemarkedsporteføljene. Videre er det, basert på OPFs kundesammensetning og rett til å flytte som angitt i forsikringsvirksomhetsloven, stilt som krav at 25 prosent av forvaltningskapitalen skal kunne realiseres innen 4 mnd, forutsatt normale markeder. Likviditetsrisikoen i OPF vurderes som lav.

OPERASJONELL RISIKO

Operasjonell risiko er risikoen for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser, systemer, menneskelige feil, eller eksterne hendelser. OPFs internkontroll bygger på de prinsipper og den systematikk som er nedfelt i internkontrollforskriften. Det gjennomføres periodisk vurdering av operasjonell risiko med kartlegging av risikoer og utforming av nødvendige tiltak for å redusere eller styre risikoene.

ØVRIGE RISIKOER

I tillegg til ovenstående risikoer, omfatter OPFs risikovurderingsprosess samsvarsrisiko (compliance) og belønnings-/incentiv risiko. For disse risikoene er det ikke kvantifisert et eget tapspotensial/kapitalkrav.

Note 3. Verdsettelse av finansielle instrumenter til virkelig verdi

Nivå 1: Noterte priser (ikke-justerte) i aktive markeder (børs, megler, prissettingstjeneste, reguleringsmyndighet).

Nivå 2: Andre data enn de som inngår i nivå 1, som er observerbare, enten direkte (dvs. som priser) eller indirekte (avledet fra priser).

Nivå 3: Instrument på nivå 3 har data som ikke bygger på observerbare markedsdata (inaktivt marked). Reell virkelig verdi kan derfor avvike hvis instrumentet skulle bli omsatt.

Infrastruktur er reklassifisert fra nivå 2 til nivå 3 i 2013.

I nivå 3 inngår investeringer i infrastruktur, private equity og indirekte eiendomsfond der forvalter foretar verddivurdering.

OPF har ikke grunnlag for å foreta en egen verddivurdering basert på andre forutsetninger.

Papirer som inngår i nivå 3 utgjør 20% av sum aksjer og andeler og 10% av sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi.

En endring i prisingen på 5% vil utgjøre 162 millioner kroner.

	Nivå 1 Kvoterte priser	Nivå 2 Observerbare forutsetninger	Nivå 3 Ikke observerbare forutsetninger	Sum
Selskapsporteføljen 2013				
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	314 916	1 419 817		1 734 733
	18 %	82 %		100 %
Derivater				
Eiendeler		71		71
Derivater (forpliktelser)		-2 923		-2 923
Sum derivater		-2 852		-2 852
		100 %		100 %
Sum finansielle poster som måles til virkelig verdi	314 916	1 416 965		1 731 881
	18 %	82 %		100 %

	Nivå 1 Kvoterte priser	Nivå 2 Observerbare forutsetninger	Nivå 3 Ikke observerbare forutsetninger	Sum
Kollektivporteføljen 2013				
Aksjer og andeler				
Aksjer	4 473 422			4 473 422
Fondsandeler	3 940 580	1 176 053		5 116 633
Hedgefond	472 182	1 576 683		2 048 865
Infrastruktur			2 235 869	2 235 869
Private Equity		887 277	127 245	1 014 522
Indirekte eiendomsfond		286 372	876 148	1 162 520
Sum aksjer og andeler	8 886 184	3 926 385	3 239 262	16 051 831
	55 %	24 %	20 %	100 %
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	2 692 301	12 917 919		15 610 220
	17 %	83 %		100 %
Derivater				
Eiendeler		83 492		83 492
Forpliktelser		-128 671		-128 671
Sum derivater		-45 179		-45 179
	0 %	100 %		100 %
Sum finansielle poster som måles til virkelig verdi	11 578 485	16 799 125	3 239 262	31 616 872
	37 %	53 %	10 %	100 %

Endringer i nivå 3	Infrastruktur	Private Equity	Indirekte eiendomsfond	Bokført verdi 31.12.2013
Inngående balanse	2 048 736	162 100	868 618	3 079 454
Tilbakebetalt innbetalt kapital	-85 570	-41 491	-48 176	-175 237
Solgt	0	0	0	0
Kjøpt	0	0	60 470	60 470
Urealiserte endringer	272 703	6 636	-4 764	274 575
Utgående balanse 31.12.	2 235 869	127 245	876 148	3 239 262
Realisert gevinst/tap	-4 492	0	0	-4 492

NOTER

(Note 3 fortsetter)

	Nivå 1 Kvoterte priser	Nivå 2 Observerbare forutsetninger	Nivå 3 Ikke observerbare forutsetninger	Sum
Selskapsporteføljen 2012				
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	216 646	1 481 082		1 697 728
	13 %	87 %		100 %
Derivater				
Eiendeler		3 028		3 028
Forpliktelser		-4 028		-4 028
Sum derivater		-1 000		-1 000
		100 %		100 %
Sum finansielle poster som måles til virkelig verdi	216 646	1 480 082		1 696 728
	13 %	87 %		100 %

	Nivå 1 Kvoterte priser	Nivå 2 Observerbare forutsetninger	Nivå 3 Ikke observerbare forutsetninger	Sum
Kollektivporteføljen 2012				
Aksjer og andeler				
Aksjer	3 542 204			3 542 204
Fondsandeler	3 408 980	1 224 323		4 633 303
Hedgefond	583 325	934 254		1 517 579
Infrastruktur *			2 048 736	2 048 736
Private Equity		459 656	162 100	621 756
Indirekte eiendomsfond		303 866	868 618	1 172 484
Sum aksjer og andeler	7 534 509	2 922 099	3 079 454	13 536 062
* reklassifisert fra nivå 2 til nivå 3	47 %	18 %	19 %	84 %
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	3 476 866	11 539 250		15 016 116
	23 %	77 %		100 %
Derivater				
Eiendeler	80 504	322 006		402 510
Forpliktelser	-48 032	-129 695		-177 727
Sum derivater	32 472	192 311		224 783
	14 %	86 %		100 %
Sum finansielle poster som måles til virkelig verdi	11 043 847	14 653 660	3 079 454	28 776 961
	38 %	51 %	11 %	100 %

Note 4. Likviditetsrisiko

Løpetid	inntil 1 år	1-5 år	5-10 år	over 10 år
Pantelån og innskuddslån	198 501	772 335	1 039 576	2 354 426
Obligasjoner som holdes til forfall	1 112 370	3 535 510	1 046 591	0
Obligasjoner til amortisert kost	0	834 613	5 097 944	2 606 321
Aksjer og andeler	16 051 831	0	0	0
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	2 601 190	9 276 614	4 322 948	953 107
Finansielle derivater	57 313	29 373	0	0
Sum	20 021 206	14 448 445	11 507 059	5 913 854
Herav i utenlandsk valuta:				
Aksjer og andeler	9 659 222	0	0	0
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	0	2 861 358	1 719 916	448 333
Finansielle derivater	57 313	29 373	0	0
Sum	9 716 535	2 890 731	1 719 916	448 333

Risikoen for at selskapet ikke skal ha tilstrekkelig likviditet til å dekke kortsiktig gjeld og løpende drift er svært liten. Innbetalte premier var 3 684 millioner kroner, mens samlede erstatningsutbetalinger utgjorde 1 909 millioner kroner. Kostnader til drift av selskapet var på 150 millioner kroner i 2013.

Note 5. Avkastning

	2013	2012	2011	2010	2009
Realisert kapitalavkastning ¹	4,1 %	5,6 %	5,9 %	3,7 %	6,8 %
Verdijustert kapitalavkastning ¹	8,8 %	8,6 %	2,5 %	7,5 %	9,0 %

1. Avkastningstallene representerer avkastning på kollektivporteføljen.

For 2009 er avkastningstallene beregnet på grunnlag av forskrift gitt av Finanstilsynet om mål for livforsikringssekskapenes kapitalavkastning basert på kvartalsvise regnskapstall. Fra og med 2010 er avkastningstallene er beregnet på grunnlag av forskrift gitt av Finanstilsynet om beregning av kapitalavkastning i livforsikringssekskaper mv. basert på månedsvise regnskapstall.

Realisert kapitalavkastning angir den beregnede avkastning på kollektivporteføljen basert på årets realiserte finansinntekter eksklusive endring i merverdier på finansielle eiendeler.

Verdijustert kapitalavkastning angir den beregnede avkastning på kollektivporteføljen basert på årets samlede finansinntekter inklusive endring i merverdier på finansielle eiendeler.

Note 6. Forfalte premier

	2013	2012
Ordinær premie	1 825 262	1 740 765
Reguleringspremie og andre engangspremier	1 858 246	2 210 632
Sum	3 683 508	3 951 397

	2013	2012
Premiefond 01.01.	650 366	377 628
Trukket	0	-200 924
Innbetalt	0	200 000
Godskrevet i fm premieavregning	8 042	36 939
Belastet i fm premieavregning	-45 810	-180 057
Renter garantert	16 307	10 678
Tildelt overskudd	0	406 102
Premiefond	628 905	650 366
Årets tildeling	0	383 923
Risikoresultat	0	22 179
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene	0	406 102

NOTER

Note 7. Renteinntekt og utbytte mv på finansielle eiendeler

	Selskap	Kollektiv	2013	2012
Avkastning utenlandske obligasjonsfond	0	14 288	14 288	1 475
Renter finansielle derivater norske	590	5 330	5 920	23 030
Renter finansielle derivater utenlandske	-2 186	-19 613	-21 799	-13 642
Renter tidsinnskudd bank	2 296	113	2 409	3 422
Renter av norske obligasjoner	50 734	344 899	395 633	355 495
Renter utenlandske obligasjoner	0	110 164	110 164	92 261
Sum renteinntekter finansielle eiendeler til virkelig verdi	51 434	455 181	506 615	462 041
Renter av og gebyr - utlån	64 026	84 842	148 868	139 834
Renter norske obligasjoner - fordringer	32 474	306 684	339 158	252 029
Renter norske obligasjoner - til amortisert kost	31 165	281 256	312 421	377 936
Sum renteinntekter finansielle eiendeler til amortisert kost	127 665	672 782	800 447	769 799
Utbytte norske aksjer og andeler	0	91 742	91 742	83 654
Utbytte utenlandske aksjer og infrastrukturinvesteringer	395	92 613	93 008	113 824
Utbytte private equity	0	2 201	2 201	0
Sum utbytte	395	186 556	186 951	197 478
Sum	179 494	1 314 519	1 494 013	1 429 318

Kollektivporteføljens andel

1 252 319

Selskapsporteføljens andel

176 999

Note 8. Netto driftsinntekt fra eiendom

Morselskap				Konsern				
2012	Kollektiv	Selskap	2013		Kollektiv	Selskap	2013	2012
149 171	171 201	4 805	176 006	Eiendomsselskap	419 901	12 745	432 646	376 201
227 030	248 700	7 940	256 640	Internlån - renter				
376 201	419 901	12 745	432 646	Inntekter fra investering i datterselskap				
376 201				Kollektivporteføljens andel				
0				Selskapsporteføljens andel				
15 769	10 213	0	10 213	Direkte eide eiendommer - inntekter	10 213	0	10 213	15 769
-672	-2 145	0	-2 145	Direkte eide eiendommer - kostnader	-2 145	0	-2 145	-672
15 097	8 068	0	8 068	Netto driftsinntekt på eiendom	427 969	12 745	440 714	391 298

15 097

Kollektivporteføljens andel

391 298

0

Selskapsporteføljens andel

0

Note 9. Verdiendring på investeringer

	Kollektiv	Selskap	2013	2012
Verdiendring aksjer og andeler	2 703 752	0	2 703 752	596 750
Verdiendring obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	115 409	-5 007	110 402	547 771
Verdiendring finansielle derivater	-278 253	-1 639	-279 892	224 317
Verdiendring finansielle eiendommer som måles til virkelig verdi	2 540 908	-6 646	2 534 262	1 368 838
Verdiregulering bygninger eid via datterselskap	70 555	6 464	77 019	148 146
Korrigerings netto likviditet i datterselskap	12 267	0	12 267	0
Verdiregulering egne bygg	-19 680	0	-19 680	-9 928
Verdiregulering eiendomsfond	-4 764	0	-4 764	-4 433
Verdiregulering eiendom	58 378	6 464	64 842	133 785
Sum verdiendring på investeringer	2 599 286	-182	2 599 104	1 502 623

Kollektivporteføljens andel

1 463 459

Selskapsporteføljens andel

39 164

Note 10. Realisert gevinst og tap på investeringer

	Selskap	Kollektiv	2013	2012
Aksjer og andeler	0	482 460	482 460	163 039
Aksjer og andeler - eiendom utland	0	46 127	46 127	-2 344
Aksjer og andeler - eiendom Norge	0	-5 574	-5 574	208
Utenlandske infrastrukturinvesteringer	0	-4 492	-4 492	-35 828
Private equity	0	7 255	7 255	0
Realisert aksjer og andeler	0	525 776	525 776	125 075
Norske obligasjoner - omløpsmidler	10 305	39 448	49 753	15 486
Utenlandske obligasjoner - omløpsmidler	0	39 551	39 551	-13 883
Konvertible obligasjoner	0	138 187	138 187	0
High yield fond	0	272 692	272 692	62 612
Realisert gjeldsinstrumenter til virkelig verdi	10 305	489 878	500 183	64 215
Realisert gjeldsinstrumenter - hold til forfall	1 824	16 424	18 248	24 048
Realisert tap utlån	0	0	0	-424
Opsjoner	0	145 389	145 389	83 330
Futures	0	12 632	12 632	-16 107
Valuta	-3 793	-1 056 442	-1 060 235	523 867
Realisert finansielle derivater	-3 793	-898 421	-902 214	591 090
Sum	8 336	133 657	141 993	804 004

Kollektivporteføljens andel

787 292

Selskapsporteføljens andel

16 712

Note 11. Utbetalte erstatninger brutto

	2013	2012
Alderspensjoner	-1 367 469	-1 264 146
Ektefellepensjoner	-199 138	-250 239
Barnepensjoner	-11 678	-12 007
Uførepensjoner, varige	-401 117	-383 612
Uførepensjoner, midlertidige	-89 313	-86 420
Sum	-2 068 715	-1 996 424

I tillegg til disse utbetalingene kommer førtidspensjoner og AFP 62-64 år med 105 millioner kroner. Disse utbetalingene får OPF refundert.

	2013	2012
Refusjon alderspensjoner	134 508	126 864
Renteinntekter driftskonti kollektiv	25 023	19 069
Sum	159 531	145 933

Note 12. Andre inntekter

	2013	2012
Konsulenttjenester	5 227	4 991
Administrasjonsgodtgjørelse ikke vedtektsfestede ytelser	267	374
Merkantile tjenester	373	189
Tilfeldige inntekter	51	43
Renteinntekter driftskonti selskap	10 000	9 155
Sum	15 918	14 752

Note 13. Forsikringsrelaterte driftskostnader

Administrasjonskostnader	2013	2012
Drift*	113 829	119 084
Styregodtgjørelse m.m.	2 054	1 796
Styret, møtekostnader	142	140
Finanstilsynet	2 006	1 390
Revisjon	2 448	2 668
	120 479	125 078
Adm. kostnader fordeles med 33% på forvaltning og 67% på andre kostnader		
* Inkluderer følgende leiekostnader iht. kontrakt		
Husleie	4 826	
Parkering	214	
Lagerleie	2 164	
Andre kostnader		
Forvaltningsomkostninger	6 542	7 077
Utenlandske verdipapirer	5 357	4 074
Banker og VPS gebyr	1 958	1 892
Utlån	823	1 096
	14 680	14 139
Andre kostnader (kollektivporteføljen)		
Pensjonsdrift	14 565	21 319
Markedsføring	486	368
	15 051	21 687
Sum driftskostnader	150 210	160 904
Renter ansvarlig lån	75 218	75 218
Sum kostnader	225 428	236 122
Kollektivporteføljens andel	136 693	146 982
Selskapsporteføljens andel	88 735	89 140

Fordeling av forsikringsrelaterte driftskostnader		2013	
		Forvaltningskostnader	Andre kostnader
Kollektivporteføljens andel administrasjonskostnader	90 %	35 782	72 649
Kollektivporteføljens andel andre forvaltningskostnader	90 %	13 211	0
Markedsføring	100 %	0	486
Kostnader pensjoner	100 %	0	14 565
Kollektivporteføljen		48 993	87 700
Selskapsporteføljens andel administrasjonskostnader	10 %	3 976	8 073
Selskapsporteføljens andel andre forvaltningskostnader	10 %	1 468	0
Renter ansvarlig lån	100 %	0	75 218
Selskapsporteføljen		5 444	83 291

Note 14. Skattekostnad

	2013	2012		
Resultat før skattekostnad	522 156	446 228		
Permanente forskjeller				
Andre forskjeller	537	496		
Tap salg aksjer	-18 563	-26 894		
3% på utdelinger fra deltakerlignede fra selskap	5 510	0		
Urealisert (gevinst) / tap - selskapsporteføljen	6 645	44 499		
Urealisert (gevinst) / tap - kollektivporteføljen	-2 540 907	-1 413 336		
Tilbakeført andel resultat norske datterselskap og deltakerlignede selskap	-309 819	-340 075		
Tilbakeført andel resultat utenlandske datterselskap og deltakerlignede selskap	5 538	0		
Andel skattemessig resultat norske datterselskap og deltakerlignede selskap	154 689	105 274		
Andel skattemessig resultat utenlandske datterselskap og deltakerlignede selskap	205 459	0		
Endring midlertidig forskjeller				
Endring midlertidig forskjeller driftsmidler	-826	-262		
Endring midlertidig forskjeller pensjonsforpliktelse	3 153	4 081		
Endring i midlertidig forskjeller som ikke inngår i beregning av utsatt skatt				
Avsetning til risikoutjevningsfond	-81 976	0		
Årets skattegrunnlag	-2 048 404	-1 179 989		
Overført fra/(til) fremførbart underskudd	2 048 404	1 179 989		
Grunnlag betalbar skatt	0	0		
Fremførbart underskudd fra tidligere år iht ligning 2012	-2 825 496			
Årets endring i fremførbart underskudd	-2 048 404			
Sum fremførbart underskudd og godtgjørelse pr. 31.12.2013	-4 873 900			
			Konsern	Morselskap
Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt				
Aksjer og andre verdipapirer	4 387 695	4 387 695	2 896 976	2 896 976
Investerings eiendom / Aksjer i datterforetak	809 189	411 958	537 184	304 914
Andeler i deltakerlignede selskap	560 572	633 674	143 150	143 150
Driftsmidler	-1 432	-1 432	-2 258	-2 258
Pensjonsforpliktelse	-18 828	-18 828	-15 533	-15 533
Fremførbart underskudd	-4 873 900	-4 873 900	-2 864 281	-2 864 281
Godtgjøring til fremføring - utløper i 2013	0	0	-50 921	-50 921
Grunnlag for utsatt skatt	863 296	539 167	644 317	412 047
28 % utsatt skatt pr. 31.12.2012			180 409	115 373
27 % utsatt skatt pr. 31.12.2013	233 090	145 575		
Skattekostnad				
Resultatført endring av utsatt skatt	52 681	30 202	180 409	115 373
Betalbar skatt	0	0	0	0
Sum skattekostnad	52 681	30 202	180 409	115 373

Note 15. Investeringsseiddommer/aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak

Investeringsseiddommer er vurdert til virkelig verdi per 31.12.2013. Verdivurderingen er gjort iht. vurderingsreglene for livsforsikring (§3-13).

Morselskap	Inngående balanse	Anskaffelses kost	Tilgang/ avgang	Periodens verdi-regulering	Samlede verdi-reguleringer	Utgående balanse
Direkteeide eiendommer						
Hoffsveien 65B	109 344	114 000	0	-19 680	-24 336	89 664
	109 344	114 000	0	-19 680	-24 336	89 664
Kollektivporteføljens andel	109 344					89 664
Selskapsporteføljens andel	0					0
Konsern	Inngående balanse	Anskaffelses kost	Tilgang/ avgang	Periodens verdi-regulering	Samlede verdi-reguleringer	Utgående balanse
Eiendomsselskap i Norge	5 543 377	5 469 848	1 468 977	75 598	149 127	7 087 952
Eiendomsselskap i utlandet	190 709	194 774	0	1 421	-2 644	192 130
	5 734 085	5 664 621	1 468 977	77 019	146 483	7 280 081
Sum	5 843 430	5 778 622	1 468 977	57 339	122 147	7 369 746
Kollektivporteføljens andel	5 843 430					7 069 773
Selskapsporteføljens andel	0					299 973

Morselskap	2013	2012
Anskaffelseskost aksjer	3 615 612	2 448 454
Balanseført EK på anskaffelsestidspunktet	410 710	410 638
Bokført verdi 01.01.	2 633 372	1 841 342
Tilgang (ref. spesifikasjon under)	970 368	433 567
Verdireguleringer	77 019	148 146
Øvrige endringer/salg	-164 134	61 146
Inntektsført resultat	176 006	149 171
Bokført verdi	3 692 631	2 633 372

I 2013 er følgende eiendomsselskap kjøpt kontant og konsolidert etter oppkjøpsmetoden.

Selskap	Dato	Virksomhet	Eierandel	Kostpris aksjer	EK v/kjøp
Hagaløkkveien 28 AS	21. mars	Eier eiendom	100 %	212 049	26
Trondheim Parinvest AS	31. mai	Eier eiendom	80 %	714 400	46
Veitvet skole AS	26. sep	Eier eiendom	100 %	43 920	0
Sum tilgang				970 368	72

Aksjer og andeler i datterselskap/underliggende døtre - private equity

OPF Private equity IS/AS	2013	2012
Kollektivporteføljens andel	3 554 504	2 633 372
Selskapsporteføljens andel	209 912	0

NOTER

(Note 15 fortsetter)

Aksjer og andeler i datterselskap/underliggende døtre	Organisasjons-nummer	Eie- og stemmeandel	Forretnings-adresse
Alf Bjerckes vei 10 AS	989 866 176	100 %	Oslo
De nye Grønlandskvartalene Næring AS	979 966 148	100 %	Oslo
Dronningensgate 19 AS	992 059 087	100 %	Oslo
Dyrskueveien 13 AS	892 091 102	100 %	Oslo
Entra OPF Utvikling AS	998 233 615	50 %	Oslo
Gotaasalleen 7 AS	990 222 703	100 %	Oslo
Grunnevik Eiendom AS	996 142 701	100 %	Oslo
Hagaløkkveien 28 AS	990 963 479	100 %	Oslo
Haraldrudveien 31 AS	997 030 508	100 %	Oslo
Haraldrudveien 35 ANS	952 314 882	100 %	Oslo
Hatros II AS	991 847 774	100 %	Oslo
Hoffsveien 65 B ANS	960 949 978	100 %	Oslo
Kongensgate 18-20 AS	992 058 978	100 %	Oslo
I Lørenfaret 1 AS	992 059 133	100 %	Oslo
II Lørenfaret 1 AS	992 059 141	100 %	Oslo
Lørenfaret 1 KS	940 468 493	100 %	Oslo
Lørenfaret 1 B AS	992 059 184	100 %	Oslo
Lørenfaret 3 AS	992 058 994	100 %	Oslo
Lørenfaret Eiendom AS	992 059 176	100 %	Oslo
Lørenfaret Eiendom ANS	980 983 099	100 %	Oslo
Lørenfaret 1 B ANS	943 500 657	100 %	Oslo
Moloveien 16 AS	931 249 312	100 %	Oslo
Møllegaten 9 AS	992 059 109	100 %	Oslo
OPF Eiendomsandeler AS	985 007 403	100 %	Oslo
OPF Eiendom Holding AS med datterselskap	895 215 872	100 %	Oslo
- Næringsparkvegen 2 AS	980 650 952	100 %	Oslo
- Caeruleusix Oy AB		100 %	Finland
- Desdemonix Oy AB		100 %	Finland
- Opsix Oy AB		100 %	Finland
- Plantagen Borgå Fastighets AB		100 %	Finland
- Plantagen Espo Fastighets AB		100 %	Finland
- Plantagen Vasa Fastighets AB		100 %	Finland
Kirkegata 18 AS	990 222 770	100 %	Oslo
Nygårdsgata 55 AS	990 222 479	100 %	Oslo
Parkeringshuset Sarpsborg AS	992 017 295	100 %	Oslo
Parkeringshuset Sarpsborg ANS	965 727 485	100 %	Oslo
Per Kroghs Vei 1 Komplementar AS	987 642 815	100 %	Oslo
Per Kroghs Vei 1 KS	987 642 823	100 %	Oslo
Per Kroghs Vei 1 AS	984 034 385	100 %	Oslo
Per Kroghs Vei II AS	984 034 423	100 %	Oslo
Per Kroghs Vei 1 ANS	976 482 239	100 %	Oslo
Stokkamyrveien 18B AS	992 879 181	100 %	Oslo
Søreide Skole AS	994 918 117	100 %	Oslo
Torvgaten 6 AS	990 222 924	100 %	Oslo
Trondheim Parinvest AS	996 125 858	80 %	Trondheim
Vassbotnen 11 AS	995 557 940	100 %	Oslo
Veitvet skole AS	985 282 005	100 %	Oslo
Øvre Slottsgate 2C AS	921 587 031	100 %	Oslo

Note 16. Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterselskap, tilknyttet foretak og felleskontrollerte foretak

Lån til datterselskap	2013	2012
Lån utestående per 01.01.	3 532 885	3 869 756
Lån innvilget i perioden	928 975	361 938
Tilbakebetaling	-230 028	-698 809
Utestående lån	4 231 832	3 532 885
Herav:		
Utlån til norske selskap	3 825 295	3 355 893
Utlån til utenlandske selskap	180 171	176 992
Kollektivporteføljens andel	4 005 466	3 532 885
Selskapsporteføljens andel	226 366	0

Note 17. Obligasjoner som holdes til forfall

	Risiko-vekt	Pålyd.verdi S+K	Anskaff.kost S+K	Markeds-verdi S+K	Bokført Selskap	Bokført Kollektiv	2013	%	2012	%
Stat/Statsgarantert	0	400 000	401 044	442 336	40 060	360 543	400 603	7 %	1 383 427	19 %
Boligkredittforetak, uten rating	10	555 500	550 971	583 139	54 880	499 405	554 285	10 %	553 514	8 %
Finansforetak	20	1 095 000	1 081 671	1 134 832	109 219	982 967	1 092 186	19 %	1 439 374	20 %
Kommunesektoren, andre sektorer med/uten rating	20	1 249 119	1 248 896	1 318 555	124 801	1 124 562	1 249 363	22 %	700 007	10 %
Andre sektorer, med rating	50	200 000	201 020	224 301	20 063	180 572	200 635	4 %		
Andre sektorer, med/uten rating	100	2 200 000	2 193 173	2 379 434	219 740	1 977 659	2 197 399	39 %	3 106 200	43 %
Sum		5 699 619	5 676 775	6 082 597	568 763	5 125 708	5 694 471	100 %	7 182 522	100 %
Påløpte renter					17 414	156 757	174 171		211 538	
Sum					586 177	5 282 465	5 868 642		7 394 060	

Kollektivporteføljens andel
Selskapsporteføljens andel

6 656 745
737 316

Beholdningsendringer gjennom året kan spesifiseres slik:

Beholdning 01.01.	7 182 522	8 096 526
Tilgang	0	0
Avgang	-1 476 942	-902 474
Årets periodiserte over-/underkurs	-11 109	-11 530
Beholdning 31.12.	5 694 471	7 182 522

	Gjennomsnittlig effektiv rente*	Andel plassert i børsnoterte papirer
Obligasjoner som holdes til forfall	5,4	85

* Gjennomsnittlig effektiv rente er beregnet ut fra papirenes effektive rente vektet med kostpris.

Note 18. Utlån og fordringer

Utlån	Bokført Selskap	Bokført Kollektiv	2013	2012
Pantelån innenfor 60 %	1 305 493	1 730 539	3 036 032	2 849 642
Innskuddslån, garantert av Oslo kommune	84 486	111 993	196 479	190 865
Pantelån 60 - 80 %	52 602	69 728	122 330	100 017
Innskuddslån	424 498	562 706	987 204	912 709
Mellomfinansieringslån	9 801	12 992	22 793	20 407
Påløpte renter	10 842	14 372	25 214	22 937
Sum utlån	1 887 722	2 502 330	4 390 052	4 096 577

Kollektivporteføljens andel
Selskapsporteføljens andel

2 335 049
1 761 528

Kredittrisikoen anses som lav fordi OPF kun gir lån mot sikkerhet i bolig innenfor 80% av verditakst. Per 31.12.2013 var 95% av låneporteføljen sikret innenfor 60% av verditakst. Lån med flytende rente utgjør ca 94% av utlånsvolumet. Virkelig verdi vil være tilnærmet bokført verdi. Det er ikke avsatt for mulig tap i utlånsporteføljen. Alle lån rentebetjenes. Alle lån er oppført til amortisert kost som per 31.12.2013 tilsvarer pålydende.

Fordringer	Risiko-vekt	Pålyd-verdi S+K	Anskaff.kost S+K	Markeds-verdi S+K	Bokført Selskap	Bokført Kollektiv	2013	%	2012	%
Stat/Statsgarantert	0	400 000	391 973	407 525	39 337	354 034	393 371	5 %	393 294	7 %
Boligkredittforetak, uten rating	10	3 355 000	3 374 074	3 551 663	308 013	3 061 408	3 369 421	39 %	2 594 008	43 %
Finansforetak	20	1 371 000	1 371 451	1 429 872	137 990	1 232 683	1 370 673	16 %	907 317	15 %
Kommunesektoren, andre sektorer med rating	20	1 120 000	1 122 914	1 153 681	112 256	1 010 307	1 122 563	13 %	571 635	9 %
Andre sektorer, med rating	50	460 000	458 700	463 290	45 876	412 879	458 755	5 %		
Andre sektorer, med/uten rating	100	1 806 000	1 827 844	1 866 091	182 840	1 641 255	1 824 095	21 %	1 556 869	26 %
Sum		8 512 000	8 546 956	8 872 122	826 312	7 712 566	8 538 878	100 %	6 023 123	100 %
Påløpte renter					16 587	159 281	175 868		133 498	
Sum fordringer					842 899	7 871 847	8 714 746		6 156 621	

Kollektivporteføljens andel
Selskapsporteføljens andel

5 571 003
585 618

Beholdningsendringer gjennom året kan spesifiseres slik:

Beholdning 01.01.	6 023 123	4 158 145
Tilgang	2 520 742	1 868 002
Avgang	0	0
Årets periodiserte over-/underkurs	-4 987	-3 024
Beholdning 31.12.	8 538 878	6 023 123

	Gjennomsnittlig effektiv rente*	Andel plassert i børsnoterte papirer
Obligasjoner til amortisert kost	4,5	73

* Gjennomsnittlig effektiv rente er beregnet ut fra papirenes effektive rente vektet med kostpris.

	Bokført Selskap	Bokført Kollektiv	2013	2012
Andre fordringer	0	154 667	154 667	218 334

	Bokført Selskap	Bokført Kollektiv	2013	2012
Sum utlån og fordringer	2 730 621	10 528 844	13 259 465	10 471 532

Kollektivporteføljens andel	8 124 386
Selskapsporteføljens andel	2 347 146

Note 19. Aksjer og andeler

	Ansk. kost S+K	Virkelig verdi			Andel i %	Ansk. kost 2012	Virkelig verdi 2012	Andel i %
		Selskap	Kollektiv	2013				
Hedgefond	1 671 386	0	2 062 827	2 062 827	13 %	1 452 584	1 517 579	11 %
Infrastruktur	1 448 759	0	2 235 869	2 235 869	14 %	1 538 821	2 048 736	15 %
Private equity	836 363	0	942 736	942 736	6 %	634 328	621 755	5 %
Norske aksjer og andeler	1 067 407	0	1 738 770	1 738 770	11 %	1 412 571	1 935 327	14 %
Utenlandske aksjer og andeler	5 340 525	0	7 909 107	7 909 107	49 %	5 508 340	6 240 178	46 %
Eiendomsfond - utland	251 635	0	286 372	286 372	2 %	264 943	303 866	2 %
Eiendomsfond - Norge	880 630	0	876 150	876 150	5 %	868 336	868 621	6 %
Sum morselskap	11 496 705	0	16 051 831	16 051 831	100 %	11 679 923	13 536 062	100 %

Aksjer og andeler i datterselskap/underliggende døtre - private equity

OPF Private equity IS/AS	0	71 785
Sum konsern		16 123 616

Kollektivporteføljens andel	13 536 062
Selskapsporteføljens andel	0

Forpliktelser:

Gjenstående tegningsbeløp som Oslo Pensjonsforsikring AS har forpliktet seg til.

	Norge	Utlandet
Private equity	90 493	1 143 330
Eiendomsfond	18 766	179 832
Sum	109 258	1 323 162

Valutarisiko i aksjebeholdningen

Utenlandske aksjer og andeler er tilnærmet fullt valutasikret i norske kroner. Fordeling på valuta og prosentvis andel er vist nedenfor.

Norske kroner	NOK	6 392 610	40 %
Danske kroner	DKK	873 261	5 %
Euro	EUR	4 153 208	26 %
Sørkoreanske won	KRW	74 159	0 %
Svenske kroner	SEK	2 395 863	15 %
Amerikanske dollar	USD	2 162 732	13 %
Sum		16 051 831	100 %

NOTER

(Note 19 fortsetter)

Risikoprofilen i aksjeporteføljen

Den norske porteføljen består av 2 fond og 18 selskap, hvorav 63 prosent er børsnotert. Den utenlandske porteføljen består av 35 fond og 31 selskap fordelt på forskjellige regioner, hvorav 61 prosent er børsnotert.

Per 31.12.2013 utgjorde største investering i ett enkelt norsk fond eller selskap 22,1 prosent av porteføljen for norske aksjer og andeler og største investering i ett enkelt utenlandsk fond eller selskap utgjorde 12,6 prosent av porteføljen for utenlandske aksjer og andeler.

Nærmere detaljer om norske og utenlandske aksjer og andeler er gitt nedenfor:

Norske aksjer og andeler	Antall	Anskaffelses-kost	Markeds-verdi
Aker ASA	445 200	111 722	98 834
API Eiendomsfond Norge AS	10 589 767	6 178	6 178
API Eiendomsfond Norge IS		603 357	599 539
Bonheur ASA	22 600	38 735	29 041
Carnegie Aksje Norge III	111 375	103 227	426 550
Fram Exploration A	787 955	26 650	19 699
Ganger Rolf ASA	123 850	25 131	15 791
Master Marine ASA	3 168 000	2 860	792
Norsk Hydro ASA	4 754 347	156 129	128 700
Orkla ASA	2 800 000	125 160	132 496
Pareto Aksje Norge	93 467	201 177	487 783
Pareto Eiendomsfelleskap AS	2 897	2 899	2 899
Pareto Eiendomsfelleskap IS		268 196	267 534
Pareto Growth AS	343 693	34 047	44 622
Pareto World Wide Offshore AS	500 000	76 000	52 500
Rector Marinius Invest AS	1 720 000	17 200	9 632
Statoil ASA	1 000 000	110 300	147 000
Tomra Systems ASA	1 200 000	41 188	67 800
Wilh. Wilhelmsen Holding B	400 000	56 205	80 800
Yara International ASA	475 000	98 433	123 975
Sum norske aksjer og andeler		2 104 794	2 742 165

Utenlandske aksjer og andeler	Antall	Anskaffelses-kost	Markeds-verdi
AAM Absolute Return Fund Plc Cl. B	861 455	150 000	182 491
ABB Ltd	1 420 000	174 219	227 671
AP Moller - Maersk A/S	3 300	135 773	217 231
Astrazeneca Plc Ser. A	220 000	76 985	79 468
Axfood AB	252 100	42 870	76 726
Bluebay Direct Lending Fund I Lp	10 135 550	79 365	86 931
Bluebay Macro Fund USD Share Class A	207 431	141 206	170 088
Boliden	369 000	23 403	34 262
Carlsberg B	140 000	36 989	93 960
Carnegie World Wide Asia C	199 800	200 000	200 140
Cevian Capital II Lp EUR Class A	25 000 000	198 417	319 542
Cheyne Special Situations Realising Fund Inc Cl K EUR	36 728	45 558	44 128
DB Platinum IV Lynx Index I2C	300 000	170 052	175 264
DNB TMT Absolute Return Fund	130 490	150 000	151 368
Finisterre Global Opportunity Class B-2 Series 1	112 712	112 100	131 977
Finisterre Sovereign Debt Fund	200 000	117 580	116 963
Fortum OYJ	450 000	71 385	62 467
Getinge AB Ser. B	949 596	97 795	197 030
Harbert European Real Estate Fund II		164 672	196 039
Harbert European Real Estate Fund III		86 963	90 333

Utenlandske aksjer og andeler	Antall	Anskaffelses- kost	Markeds- verdi
Harbinger Class L Holdings Ser 2	11	78	242
Harbinger Class L Holdings Ser 3	64	419	1 157
Harbinger Class PE Holdings Ser 1	1 076	7 433	2 632
Harbinger Class PE Holdings Ser 2	3 781	24 848	9 932
Hayfin Direct Lending Fund Lp	6 570 712	51 874	56 033
Hennes & Mauritz AB Ser. B	1 165 000	137 036	325 448
ICG-Longbow UK Real Estate Debt Investments III S.À R.L	7 394 664	69 558	74 158
Investor AB	1 024 600	126 887	207 858
KLP Aksjglobal Indeks I	986 049	1 143 527	1 670 478
KLP Aksjeusa Indeks USD	69 481	474 109	785 299
Macquarie Infrastrukturfond I		477 509	1 150 663
Macquarie Infrastrukturfond II		971 250	1 085 206
Mekonomen AB	310 000	50 859	57 889
Mezzvest III Lp		70 763	76 891
Nektar	77 527	149 662	174 227
Nokia OYJ	3 750 000	86 336	182 179
Nordea Bank AB	2 900 000	208 928	236 994
Novo Nordisk AS	360 000	177 276	400 268
Pareto Aksje Global	426 625	425 000	591 943
Ramirent	800 000	23 283	61 102
Sampo Insurance Co A	700 000	93 825	208 715
Sandvik AB	1 200 000	103 453	102 650
Schroder Private Equity Fund Of Funds IV Plc Class C	16 370 700	133 756	198 368
Sector Healthcare Fund Class A USD	138 188	107 500	168 529
Sector Zen Fund Class P USD	250 000	139 358	217 738
Seligson Russian Pros Euro A	212 768	137 381	161 804
SIPE IX B-3	22 171 220	39 567	51 216
SIPE X B-3	28 038 678	26 296	28 684
SIPE XI B-3	20 513 494	20 004	20 862
Skagen Kon-Tiki	854 367	464 007	530 916
SKF B	1 100 000	110 044	175 016
Stockmann OYJ	430 000	44 594	39 626
Storebrand International Private Equity IV Ltd B-2	11 106 780	23 860	27 878
Storebrand International Private Equity V Ltd B-3	21 703 522	26 009	33 054
Storebrand International Private Equity VI Ltd B-3	28 755 799	33 357	40 862
Storebrand International Private Equity VII Ltd B-3	36 459 815	41 064	48 564
Storebrand International Private Equity VIII B-3	25 187 365	38 215	44 531
Storebrand International Private Equity XII Class B-4	15 100 962	15 916	17 789
Storebrand International Private Equity XIII Class B-3	10 000 000	10 000	9 670
Storebrand Special Opportunities II B-4	1 950 460	10 562	14 172
Svenska Handelsbanken AB Ser. A	860 000	149 084	256 305
TDC	2 750 000	138 538	161 801
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	3 300 000	188 524	244 318
The Abaco Financial fund Limited EUR Class	63 816	133 222	133 181
TT Mid-Cap Europe Long/Short Fund Ltd. Class B	132 719	95 129	223 189
Turner Navigator	200 000	116 680	145 550
Sum utenlandske aksjer og andeler		9 391 911	13 309 666
Sum		11 496 705	16 051 831

Note 20. Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning

	Ansk.		Virkelig verdi		Andel i %	Ansk.		Andel i %
	kost S+K	Selskap	Kollektiv	2013		kost 2012	Virkelig verdi 2012	
Obligasjoner	7 487 166	748 676	6 964 947	7 713 623	44 %	7 236 337	7 496 345	45 %
Pengemarked	4 383 937	967 415	3 418 777	4 386 192	25 %	3 159 644	3 165 529	19 %
Sum norske obligasjoner	11 871 103	1 716 091	10 383 724	12 099 815	70 %	10 395 981	10 661 874	64 %
Utenlandske obligasjoner	3 117 398	0	3 251 669	3 251 669	19 %	3 163 843	3 193 930	19 %
Sum utenlandske obligasjoner	3 117 398	0	3 251 669	3 251 669	19 %	3 163 843	3 193 930	19 %
Obligasjonsfond konvertible obligasjoner	1 168 667	0	1 631 661	1 631 661	9 %	1 441 504	1 646 220	10 %
Obligasjonsfond high yield	161 820	0	170 715	170 715	1 %	812 254	1 036 026	6 %
Sum obligasjonsfond utland	1 330 487	0	1 802 376	1 802 376	10 %	2 253 758	2 682 246	16 %
Sum	16 318 988	1 716 091	15 437 769	17 153 860	99 %	15 813 582	16 538 050	99 %
Påløpte renter		18 642	172 451	191 093	1 %		175 794	1 %
Sum	16 318 988	1 734 733	15 610 220	17 344 953	100 %	15 813 582	16 713 844	100 %

Kollektivporteføljens andel

15 016 116

Selskapsporteføljens andel

1 697 728

Beholdningen fordeles på følgende debitor kategorier:	Risiko-vekt	Anskaff. kost	Markeds-verdi	Andel i %
Stat/statsgarantert	0	2 829 402	2 826 344	16 %
Boligkredittforetak	10	1 476 482	1 502 517	9 %
Finansforetak	20	3 521 680	3 627 880	21 %
Kommunesektoren	20	1 486 657	1 499 732	9 %
Andre sektorer med rating	20	199 977	199 823	1 %
Andre sektorer med rating	50	60 000	59 928	0 %
Andre sektorer med rating/uten rating	100	2 296 906	2 383 591	14 %
Utenlandske obligasjoner, stat/statsgarantert	0	1 201 694	1 232 293	7 %
Utenlandske obligasjoner, boligkredittforetak	10	214 910	229 891	1 %
Utenlandske obligasjoner, finansforetak	20	794 699	836 559	5 %
Utenlandske obligasjoner, andre sektorer med rating	20	126 589	129 088	1 %
Utenlandske obligasjoner, andre sektorer med rating	50	434 391	460 534	3 %
Utenlandske obligasjoner, andre sektorer med rating/uten rating	100	345 115	363 304	2 %
Utenlandske obligasjonsfond, konvertible obligasjoner	100	1 168 667	1 631 661	10 %
Utenlandske obligasjonsfond, high yield obligasjoner	100	161 820	170 715	1 %
Sum		16 318 989	17 153 859	100 %

Utenlandske obligasjoner er tilnærmet fullt ut valutasikret i norske kroner. Fordeling på valuta og prosentvis andel er vist nedenfor.

Norske kroner	NOK	12 124 252	71 %
Canadiske dollar	CAD	42 084	0 %
Danske kroner	EUR	2 193 500	13 %
Euro	GBP	396 797	2 %
Britiske Pund	JPY	192 455	1 %
Japanske yen	NZD	87 227	1 %
Svenske kroner	SEK	187 520	1 %
Amerikanske dollar	USD	1 930 024	11 %
Sum		17 153 859	100 %

Renterisiko

Durasjon på rentebærende plasseringer per 31.12. er 3,05 år.

Reduksjon i markedsverdi på rentebærende plasseringer ved generell rentetøkning på én prosentenhet er 528,5 millioner kroner.

	Gjennomsnittlig effektiv rente*	Andel plassert i børsnoterte papirer
Obligasjoner og sertifikater	2,6	69

* Gjennomsnittlig effektiv rente er beregnet ut fra papirenes effektive rente vektet med markedsverdi.

Note 21. Utlån og fordringer

	Ansk. kost S+K	Virkelig verdi			Andel i %	Ansk. kost 2012	Virkelig verdi 2012	Andel i %
		Selskap	Kollektiv	2013				
Tidsinnskudd bank	0	0	0	0	0 %	600 000	600 000	100 %
Sum	0	0	0	0	0 %	600 000	600 000	100 %
Kollektivporteføljens andel							300 000	
Selskapsporteføljens andel							300 000	

Note 22. Finansielle derivater

	Eiendeler				Forpliktelser			
	Selskap	Kollektiv	2013	2012	Selskap	Kollektiv	2013	2012
Valutateterminer	71		71			-102 266	-102 266	
Renteswapper			0		-2 924		-2 924	
Aksjeopsjoner		83 492	83 492			-26 405	-26 405	
Sum	71	83 492	83 563	405 538	-2 924	-128 671	-131 595	-181 755
Kollektivporteføljens andel				402 510				-177 727
Selskapsporteføljens andel				3 028				-4 028

Note 23. Andre finansielle eiendeler og bank

2012	Morselskap				Konsern			
	Selskap	Kollektiv	2013		Selskap	Kollektiv	2013	2012
1 788	0	654	654	Bank og arbeidskapital eiendomsselskap	136 304	508 731	645 035	433 960
907 890	170 577	1 365 382	1 535 959	Bankinnskudd	170 577	1 365 382	1 535 959	907 890
51 637	47 660	0	47 660	Skattetrekkkonto (bundne midler)	47 661	0	47 661	51 637
5	5	0	5	Kasse	5	0	5	5
3 500	0	1 185	1 185	Bank (futures)	0	1 185	1 185	3 500
3 192	0	0	0	Bank (påløpte renter)	0	0	0	3 192
968 012	218 242	1 367 221	1 585 463	Sum	354 547	1 875 298	2 229 845	1 400 184

548 654 Kollektivporteføljens andel

980 826

419 358 Selskapsporteføljens andel

419 358

NOTER

Note 24. Andre fordringer

	Selskap	Kollektiv	2013	2012
Fordringer eiendommer	18 720	0	18 720	11 559
Fordringer på meglere	197 410	0	197 410	0
Ubetalte refusjonskrav APF/førtidspensjon	176	0	176	574
Diverse krav	34	0	34	49
Andre kortsiktige fordringer	20 292	0	20 292	0
Forfalte avdrag, renter og gebyrer vedr. utlån	1 011	0	1 011	1 641
Utenlandske verdipapirer	0	0	0	0
Sum	237 643	0	237 643	13 823

Note 25. Anlegg og utstyr

Inventar og IT utstyr med anskaffelseskost over 15 000 kroner blir avskrevet over 3 år.

	Inventar	IT utstyr	Sum	Selskap	Kollektiv	2013	2012
Anskaffelseskost 01.01.	3 743	1 360	5 103	5 103	0	5 103	4 774
Tilgang i år	4 796	1 187	5 983	5 983	0	5 983	329
Avgang i år				0	0	0	0
Anskaffelseskost	8 539	2 547	11 086	11 086	0	11 086	5 103
Akkumulerte avskrivninger 01.01.	3 380	752	4 132	4 132	0	4 132	3 122
Årets avskrivninger	979	542	1 521	1 521	0	1 521	1 010
Akkumulerte avskrivninger	4 359	1 294	5 653	5 653	0	5 653	4 132
Bokført verdi	4 180	1 253	5 433	5 433	0	5 433	971

Note 26. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter

	Selskap	Kollektiv	2013	2012
Opptjente ikke mottatte leieinntekter	12 425	0	12 425	12 128
Forskuddsbetalte kostnader	4 476	0	4 476	3 789
Sum	16 901	0	16 901	15 917

Note 27. Ansvarlig lånekapital mv.

Selskapets annen ansvarlig lånekapital er gitt av Oslo kommune og utgjør 1.240 millioner kroner. Rentekostnad 2013 utgjør 75,2 millioner kroner. Lånet renteberegnes etter en rentesats på 6,066%, og rentene forfaller til betaling årlig 31.12. etterskuddsvis. Lånet forfaller til betaling 31.12.2023.

Kapitaldekning

Etter regler fastsatt av Finanstilsynet skal den ansvarlige kapitalen utgjøre minst åtte prosent av den risikovektede kapitalen.

Netto ansvarlig kapital ved årets utgang	Morselskap		Konsern	
	2013	2012	2013	2012
Innskutt egenkapital	1 170 000	1 170 000	1 170 000	1 170 000
Annen opptjent egenkapital	3 274 017	2 857 392	3 186 500	2 792 356
Fradrag andre immaterielle eiendeler	-2 200	0	-2 200	0
Kjernekapital	4 441 817	4 027 392	4 354 300	3 962 356
Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital	1 240 000	1 240 000	1 240 000	1 240 000
Tilleggskapital	1 240 000	1 240 000	1 240 000	1 240 000
Netto ansvarlig kapital	5 681 817	5 267 392	5 594 300	5 202 356
Risikovektet volum				
Risikovekt 10%	575 686	495 082	575 686	495 082
Risikovekt 20%	2 622 400	2 139 850	2 751 277	2 226 284
Risikovekt 35%	1 466 367	1 365 953	1 466 367	1 365 953
Risikovekt 50%	811 256	395 349	811 256	395 349
Risikovekt 100%	31 635 882	29 061 724	30 991 501	28 629 551
Risikovekt 150%	1 820 943	1 359 692	1 820 943	1 359 692
Derivater	42 289	72 508	42 289	72 508
Fradrag	-5 253 041	-2 417 606	-5 253 041	-2 417 606
Beregningsgrunnlag	33 721 783	32 472 552	33 206 278	32 126 813
Kapitaldekning (prosent)	16,8 %	16,2 %	16,8 %	16,2 %
Solvensmargin				
Solvensmarginkrav	2 018 333	1 863 057		
Ansvarlig kapital	5 713 319	5 267 393		
Andel av risikoutjevningfond	104 271	63 283		
Andel tilleggsavsetninger	808 670	670 843		
Fradrag pga. begrensingsregler	-735 417	-774 236		
Solvensmarginkapital etter justeringer	5 890 843	5 227 283		
Solvensmargin i prosent av solvensmarginkrav	291,9 %	280,6 %		

Note 28. Premiereserve, tilleggsavsetninger, risikoutjevningfond og resultatfordeling

Utvikling i premiereserven		2013	2012	
Inngående premiereserve		45 783 783	42 053 348	
All forsikringsteknisk premie		3 683 508	3 951 397	
Oppreservering langt liv 2012 - renter		20 775	0	
Garantert avkastning		1 330 970	1 266 252	
Utbetalte pensjoner		-1 934 205	-1 869 561	
Rentegarantipremie		-280 754	-263 954	
Risikoresultat		-141 474	-44 358	
Administrasjonspremie		-168 544	-140 341	
Endring premiereserve før oppreservering til langt liv		2 510 276	2 899 435	
Oppreservering langt liv*		375 336	831 000	
Utgående premiereserve		48 669 395	45 783 783	
* Oppreservering for økt levealder er sluttført i 2013.				
Utvikling i tilleggsavsetninger				
Inngående balanse		1 341 685	1 341 685	
Annen tilordning av overskudd		275 655	0	
Utgående tilleggsavsetninger		1 617 340	1 341 685	
Utvikling i risikoutjevningfond				
Inngående balanse		126 566	96 138	
Andel av årets risikoresultat		70 737	22 179	
Tilordnet avkastning		11 239	8 249	
Utgående risikoutjevningfond		208 542	126 566	
Fordeling av årets resultat:				
	Kunder	Selskapet	2013	2012
Avkastningsresultat	580 254	146 414	726 668	558 984
Risikoresultat	70 737	70 737	141 474	44 358
Administrasjonsresultat	0	24 269	24 269	-14 966
Rentegarantipremie	0	280 736	280 736	263 954
Tilleggsavsetning	-275 655	0	-275 655	
Oppreservering	-375 336	0	-375 336	
Resultat	0	522 156	522 156	852 330

Note 29. Kursreguleringsfond

Kursreguleringsfondet består av netto urealiserte gevinster tilknyttet finansielle omløpsmidler. Dersom netto kursreserver er negative, settes kursreguleringsfondet til null. Endringer i kursreguleringsfondet føres over resultatregnskapet.

	Endring 2013	2013	2012
Mer / [-Mindre] verdier i norske aksjer	184 755	671 363	486 608
Mer / [-Mindre] verdier i utenlandske aksjer	2 313 077	3 826 820	1 513 743
Mer / [-Mindre] verdier i norske obligasjoner	-54 402	198 350	252 752
Mer / [-Mindre] verdier i utenlandske obligasjoner	90 833	642 369	551 536
Sum merverdier	2 534 263	5 338 902	2 804 639
Kursreguleringsfond	2 540 908	5 320 856	2 779 948
Fond for urealiserte gevinster	-6 645	18 046	24 691

Fond for urealiserte gevinster er knyttet til selskapsporteføljen og består av netto urealiserte gevinster tilknyttet finansielle omløpsmidler. Dersom netto kursreserver er negative, settes fondet til null. Endringer i fond for urealiserte gevinster føres som en årsoppgjørdisposisjon.

Note 30. Pensjonsforpliktelser og pensjonskostnad

Ansatte før 1. april 2012 er sikret gjennom en ytelsespensjon på 70 prosent (etter 1. april 66 prosent) av pensjonsgrunnlaget på fratredelsestidspunktet begrenset oppad til 12 ganger grunnbeløpet i folketrygden. Pensjonen er sikret gjennom kollektiv pensjonsordning i Oslo Pensjonsforsikring AS. Pensjonsordningen er en kommunal tjenstepensjonsordning og tilfredsstillende kravene om obligatorisk tjenstepensjon (OTP). Selskapet har AFP-ordning tilknyttet offentlig sektor.

Ved regnskapsføring av pensjon er lineær opptjeningsprofil og forventet sluttlønn som opptjeningsgrunnlag lagt til grunn.

Estimatavvik amortiseres over forventet gjenstående tjenestetid uten bruk av korridor på 10 prosent.

Selskapets pensjonsplan skal regnskapsmessig behandles som ytelsesplan i henhold til Norsk regnskapsstandard for pensjonskostnader.

Netto pensjonskostnader er sammensatt som følger:	2013	2012
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	10 437	10 712
Rentekostnad av årets pensjonsforpliktelse	5 577	4 887
Avkastning på pensjonsmidlene	-4 194	-3 695
Resultatført avvik	1 747	3 040
Administrasjonskostnad	828	696
Arbeidsgiveravgift	1 783	1 777
Sum pensjonskostnad	16 179	17 417

Ved beregninger av forpliktelsen er følgende forutsetninger lagt til grunn:	2013	2012
Diskonteringsrente	4,00 %	4,20 %
Forventet avkastning	4,40 %	4,00 %
Forventet lønnsøkning	3,75 %	3,50 %
Forventet G-regulering	3,50 %	3,25 %
Regulering løpende pensjon	2,72 %	2,48 %
Uttakstilbøylighet AFP	40%	40%
Frivillig avgang	Tabell	Tabell
Demografiske forutsetninger	K2013 OPF	K2005 OPF

NOTER

(Note 30 fortsetter)

	2013	2012
Brutto påløpte pensjonsforpliktelse - eksakt	163 951	134 509
Pensjonsmidler	-111 247	-101 264
Ikke resultatført estimatendring/-avvik	-41 307	-22 258
Netto pensjonsforpliktelse før arbeidsgiveravgift	11 397	10 987
Arbeidsgiveravgift av netto pensjonsforpliktelse	7 431	4 688
Bokført pensjonsforpliktelse	18 828	15 675

Note 31. Andre forpliktelse

	2013	2012
Diverse gjeld	183	241
Kortsiktig gjeld meglerforetak	0	4 746
Kortsiktig gjeld egne eiendommer	3 726	2 553
Leverandørgjeld	1 655	10 212
Skyldige offentlige avgifter	62 481	63 616
Sum	68 045	81 368

Note 32. Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter

	2013	2012
Påløpte feriepenge og arbeidsgiveravgift	6 267	6 011
Mottatte ikke opptjente inntekter / periodiserte kostnader	6 342	7 280
Påløpte kostnader	18 256	13 468
Sum	30 865	26 759

Note 33. Immaterielle eiendeler

	Systemer	2013	2012
Bokført verdi 01.01.	0	0	0
Anskaffelseskost 01.01.	0	0	
Total tilgang	2 200	2 200	
herav internt opparbeidet	587	587	
herav kjøpt	1 613	1 613	
Kostnadsført eiendel	0	0	
Anskaffelseskost 31.12.	2 200	2 200	
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger tidligere år	0	0	
Årets ordinære avskrivninger *	0	0	
Nedskrivning	0	0	
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger 31.12.	0	0	
Bokført verdi 31.12.	2 200	2 200	0

* Avskrives over 3 år fra 2014.

Note 34. Ansatte og tillitsvalgtes lønns- og låneforhold

Lønnskostnader	2013	2012
Lønninger	67 802	52 511
Arbeidsgiveravgift	9 888	9 170
Pensjonskostnader	10 808	11 451
Andre ytelser	1 441	1 597
Sum	89 939	74 729

Selskapet har i regnskapsåret sysselsatt gjennomsnittlig 68 årsverk.

	01.01.	31.12.	Gj.sn. i 2013	Kjønnfordeling per 31.12.	
Antall ansatte	72	75	72	Kvinner	45
Antall årsverk	66,9	69,7	68,1	Menn	30

	Fastlønn	Bonus	Årets pensjon-optjening	Lån i selskapet	Rentesats 31.12.13	Avdragsplan
Ledende ansatte						
Åmund T. Lunde, administrerende direktør	2 748		319	3 900	2,25-4,50	S2034
Paul Høiness, finansdirektør (ans. fra 01.08.13)	927			0		
Kjetil Houg, investeringsdirektør	1 777	1 509	298	2 000	2,25	S2035
Hanne Myre, ansvarshavende aktuar	1 308		340	1 760	2,25	A2038
Harald Hjelde, IKT direktør	1 178		282	3 060	2,25-3,45	S2035
Stig Sæther, pensjonsdirektør	1 032		288	1 905	2,25	A2037
Ansatte				71 479	2,25-3,45	
Sum	8 970	1 509	1 527	84 104		

	Styre-honorar	Revisjons-utvalg	Godtgj.-utvalg	Kontroll-komité	Lån i selskapet	Rentesats 31.12.13	Avdragsplan
Bjarne Borgersen, styrets leder	200		10				
Hilde Kjelsberg, styremedlem	121	61					
Heidi Larssen, styremedlem	121						
Tor Aamot, styremedlem	121	36	6				
Trond Torvanger Dybvik, styremedlem	121	36					
Mari Sanden, styremedlem	121				240	3,45	S2019
Roger Dehlin, styremedlem	121						
Linda Anita Fredriksen, styremedlem	121				842	2,25	A2033
Karl Ove Steffensrud, styremedlem	121		6		1 200	2,25	S2038
Varamedlemmer	58						
Gudrun Bugge Andvord, kontrollkomiteens leder				68			
Gro Løken, medlem kontrollkomiteen				58			
Per-Arne Torbjørnsdal, medlem kontrollkomiteen				58			
Preben Jacobsen, varamedlem kontrollkomiteen				58			
Sum	1 226	133	22	242	2 282		

Pensjonsrettigheter

Administrerende direktør deltar på samme måte som øvrige ansatte i selskapets pensjonsordning. Det gis ikke pensjonsopptjening utover 12 G.

Sluttvederlag

Administrerende direktør har rett til etterlønn i en periode på 6 måneder etter utløpet av den ordinære oppsigelsestiden.

NOTER

(Note 34 fortsetter)

Ledelse

Ledelsen har ikke mottatt godtgjørelser eller økonomiske fordeler fra andre foretak i samme konsern, enn det som er vist over. Det er ikke gitt tilleggsgodtgjørelse for spesielle tjenester utenfor de normale funksjoner for en leder.

Retningslinjer for lederkompensasjon

Hovedpunktene for OPFs retningslinjer til lederkompensasjon kan kort oppsummeres som: 1. fastsatt tak for bonus, 2. at den er knyttet opp mot målbare prestasjonskriterier (og derav honorerer gode resultater og 3. at den reflekterer flere års resultater for å unngå kortsiktige motiver.

	2013	2012
Utgifter til styret, revisjonsutvalg, godtgjørelsesutvalg og kontrollkomité	2 054	1 796

	Konsern		Morselskap	
	2013	2012	2013	2012
Internrevisjon	1 541	1 136	1 541	1 136
Revisjonshonorar lovpålagt	1 170	1 649	476	974
Revisjonshonorar andre attestasjoner	0	259	0	259
Revisjonshonorar skatterådgivning	311	229	311	229
Andre tjenester utenfor revisjonen	120	70	120	70
Sum revisjon	3 142	3 343	2 448	2 668

Beløpene ovenfor er inklusive merverdiavgift.

Note 35. Transaksjoner med nærstående parter

Morselskap	2013	2012
Resultatposter		
Premieinntekter	2 807 447	2 810 945
Renter ansvarlig lån (ref. note 27)	75 218	75 218
Balanseposter		
Kundefordringer	67 703	9 960
Ansvarlig lån (ref. note 27)	-1 240 000	-1 240 000

Oslo kommune er fakturert for premieinntekter og premie for egenandel uførepensjoner.

Søsterselskap	2013	2012
Oslo Forsikring AS (Oslo kommunes skadeforsikringselskap og søsterselskap av OPF)		
Resultatposter		
Salg av tjenester vedrørende personskade for Oslo Forsikring AS (ref. note 12)	5 227	4 991

Salg av tjenester gjelder skadebehandling innen personskade og forsikring og saksbehandling for Oslo Forsikring AS er utført av seksjon for personskade i OPF. Produktene som behandles er yrkesskadeforsikring, ulykkesforsikring, gruppelivsforsikring, tariffdekninger og barn-/elevulykkesforsikringer.

Datterselskap	2013	2012
Resultatposter		
Rente- og driftsinntekter	432 646	376 201
Balanseposter		
Mottatt konsernbidrag og andre utdelinger	57 385	67 055
Lån	4 231 832	3 532 885

Investeringer i datterselskap er i forbindelse med kjøp av fast eiendom. Avkastning til morselskap kommer i hovedsak fra renter på konsernlån, samt øvrige driftsinntekter.

Note 36. Betingede forpliktelser

Betingede forpliktelser reguleres av inngåtte rammeavtaler vedrørende sikkerhetsstillelse ved derivattransaksjoner. Avtalene har klausuler som regulerer terskelverdi, minimumsbeløp, markedsverdi, sikkerhetsstillelse og mislighold.

	2013	2012
Norsk Stat 08/19, motpart Danske Bank A/S	100 000	100 000
Sum Danske Bank A/S	100 000	100 000
Norsk Stat 10/21, motpart Svenska Handelsbanken	0	50 000
Finnvera PLC 10/15, motpart Svenska Handelsbanken	10 000	0
Sum Svenska Handelsbanken	10 000	50 000
Finnvera PLC 10/15, motpart Nordea Bank Finland Plc	100 000	0
Finnvera PLC 09/14, motpart Nordea Bank Finland Plc	81 000	0
Finnvera OYJ 07/13, motpart Nordea Bank Finland Plc	0	184 000
Sum Nordea Bank Finland Plc	181 000	184 000
Norsk Stat 12/23, motpart DNB	130 000	0
Norsk Stat 08/19, motpart DNB	50 000	0
Sum DNB	180 000	0
Norsk Stat 06/17, motpart SEB Merchant Banking (FX og Swap)	150 000	75 000
Norsk Stat 10/21, motpart SEB Merchant Banking (FX og Swap)	85 000	100 000
Norsk Stat 12/23, motpart SEB Merchant Banking (FX og Swap)	60 000	0
Norsk Stat 06/17, motpart SEB Merchant Banking (Futures)	0	75 000
Norsk Stat 10/21, motpart SEB Merchant Banking (Futures)	100 000	0
Sum SEB Merchant Banking	395 000	250 000
Sum	866 000	584 000

Note 37. Betingede forpliktelser

Med virkning fra 1. januar 2014 har OPF overtatt Oslo kommunes aksjer i Oslo Forsikring AS. Overtakelsen har ikke regnskapsmessig effekt for 2013.



Til generalforsamlingen i Oslo Pensjonsforsikring AS

Revisors beretning

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Oslo Pensjonsforsikring AS som består av selskapsregnskap, som viser et totalresultat på kr 491 954 tusen, og konsernregnskap, som viser et totalresultat på kr 469 475 tusen. Selskapsregnskapet og konsernregnskapet består av balanse per 31. desember 2013, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømpstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Styret 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 god regnskapsskikk i Norge, 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 selskapets 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 selskapets 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 selskapet og konsernet Oslo Pensjonsforsikring AS' finansielle stilling per 31. desember 2013 og av deres resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

PricewaterhouseCoopers AS, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo

T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no

Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



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 selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 17. mars 2014
PricewaterhouseCoopers AS

Magne Sem
Statsautorisert revisor



Oslo Pensjonsforsikring

AKTUARBERETNING FOR 2013

Som ansvarshavende aktuar skal jeg sørge for at selskapets virksomhet til enhver tid blir drevet på en forsikringsteknisk ansvarlig måte. I henhold til dette har jeg vurdert den forsikringstekniske situasjonen for Oslo Pensjonsforsikring AS for 2013. Premiereserven og øvrige forsikringsforpliktelser i selskapets balanse er etter min vurdering beregnet i samsvar med bestemmelsene i forsikringslovgivningen og meldt beregningsgrunnlag. Den foreslåtte disponeringen av avkastnings- og risikoresultatet i kollektivporteføljen er foretatt i samsvar med lovens bestemmelser og føringer fra Finanstilsynet og utgjør den resterende delen av nødvendig avsetning for å være fullt oppreservert etter det nye dødelighetsgrunnlaget K2013FT pr. 31.12.2013.

Oslo, 4. mars 2014

Hanne Myre
ansvarshavende aktuar

Kontrollkomiteens uttalelse om årsoppgjøret for 2013

I henhold til Instruks for kontrollkomiteen § 9 har kontrollkomiteen i møte 19. mars 2014 gjennomgått styrets forslag til årsoppgjør for 2013 med styrets beretning, resultatregnskap, balanse, kontantstrømanalyse og noter, samt revisors beretning av 17. mars 2014 og aktuares beretning av 4. mars 2014.

Kontrollkomiteen tilrår at styrets forslag til årsoppgjør samt resultatregnskap og balanse bør fastsettes som Oslo Pensjonsforsikring AS' regnskap for 2013.

Oslo, 19. mars 2014

Gudrun Bugge Andvord
leder

Otto Loken
medlem

Per-Arne Torbjørnsdal
medlem

Preben Jacobsen
varamedlem

MEDLEMMER AV OSLO PENSJONSFORSIKRINGS STYRINGS- OG KONTROLLORGAN

GENERALFORSAMLING

Finansbyråd Torger Ødegaard (H)

STYRET

Valgt av generalforsamlingen: Bjarne Borgersen, leder
Heidi Larssen
Hilde Kjelsberg
Tor Aamot
Trond Torvanger Dybvik
Helle Hammer (fast møtende varamedlem)

Utpekt av medlemmene: Mari Sanden
Roger Dehlin

Valgt av de ansatte: Karl Ove Steffensrud
Linda Fredriksen

REVISJONSUTVALG

Hilde Kjelsberg, leder
Tor Aamot
Trond Torvanger Dybvik

GODTGJØRINGSUTVALG

Bjarne Borgersen, leder
Tor Aamot
Karl Ove Steffensrud

KONTROLLKOMITÉ

Gudrun Bugge Andvord, leder
Gro Løken, medlem
Per-Arne Torbjørnsdal, medlem
Preben Jacobsen, fast møtende varamedlem

INTERNREVISOR

EY, Terje Klepp

REVISOR

PricewaterhouseCoopers AS, Magne Sem

Nøkkeltall og bestandstall

NØKKELTALL

	2013	2012	2011	2010	2009
Resultat før skatt	522	446	427	424	371
Verdijustert avkastning kollektivporteføljen	8,8 %	8,6 %	2,5 %	7,5 %	9,0 %
Forvaltningskapital	62 542	56 395	50 768	48 961	44 191
Egenkapital	4 671	4 179	3 848	3 421	2 997
Kapitaldekning	16,8 %	16,2 %	16,8 %	16,5 %	16,3 %
Solvensmargin	292 %	281 %	277 %	231 %	211 %
Premieinntekter	3 684	3 951	3 703	2 947	3 035
Antall ansatte	75	72	67	63	62

BESTANDTALL

Utvikling av den totale bestand 2013-2009

Ytelser	2013	2012	2011	2010	2009
Alderspensjoner	17 226	16 038	15 012	14 115	13 129
AFP fra 65 år	426	473	445	395	351
Ektefellepensjon	3 153	3 068	3 026	3 058	2 991
Barnpensjoner	293	287	303	330	314
Uførepensjoner	7 430	7 292	7 380	7 325	7 232
Midlertidig uførepensjoner	1 685	1 757	1 778	1 878	1 883
Vedtektsfestede ytelser	30 213	28 915	27 944	27 101	25 900
Førtidspensjoner	5	5	4	8	21
AFP før 65 år	423	425	477	537	521
Bykassespensjoner	7	7	9	9	12
Antall pensjonister	30 648	29 352	28 434	27 655	26 454
Yrkesaktive ¹	28 261	28 911	29 079	27 774	27 543
Permisjon ¹	872	481	549	484	646
Fratrådte med rettigheter ¹	30 984	31 416	31 347	31 061	31 623
Fratrådte uten rettigheter ²	30 502	30 277	29 576	28 661	27 022
Total bestand	121 267	120 437	118 985	115 635	113 288

¹ Oslo kommune innførte i 2012 et nytt HR-system. Det har medført visse forsinkelser med oppdatering av medlemsregisteret i ordningen, samt omfattende rydding av data. Dataene for pensjoner er riktig, men det kan være noen unøyaktigheter i de øvrige dataene. ² Kan ha rettigheter i OPF etter visse vilkår.

Utbetaling spesifisert på ytelse 2013–2009

Ytelse i mill. kr	2013	2012	2011	2010	2009
Alderspensjon	1 367,5	1 264,2	1 154,1	1 048,3	938,5
Ektefellepensjon ¹	199,1	250,2	168,6	166,1	159,6
Barnpensjon	11,7	12	11,5	12,6	12,3
Uførepensjon	401,1	383,6	371,4	362,7	351,6
Midlertidig uførepensjon	89,3	86,4	86,2	82,3	76,4
Brutto utbetaling	2 068,7	1 996,4	1 791,8	1 672,0	1 538,4
Mottatt refusjon	134,5	126,8	116,2	106,6	104,4
Netto utbetaling	1 934,2	1 889,6	1 675,6	1 565,4	1 434,0

¹ I 2012 var det store etterbetalinger på bakgrunn av regelendringer for enkelte enkemenn.

Årlig tilgang av nye pensjoner 2013 – 2009

Ytelser	2013	2012	2011	2010	2009
Alderspensjon	1 790	1 573	1 402	1 494	1 229
Ektefellepensjon	282	246	213	255	218
Barnpensjon	57	41	29	57	42
Uførepensjon	858	627	693	715	604
Midlertidig uførepensjon	398	406	438	423	425
AFP fra 65	211	239	250	215	194
Vedtekstfestede ytelser	3 596	3 132	3 025	3 159	2 712
Førtidspensjon	1	2	1	1	0
AFP før 65	191	162	178	205	215
Antall pensjonister	3 788	3 296	3 204	3 365	2 927

Tabellen viser ikke økning i bestanden, men alle nye tilfeller som har kommet til i løpet av året.





Oslo Pensjonsforsikring

www.opf.no post@opf.no