



Kvartalsrapport - 3/2014

- ▶ **Styrets beretning**
- ▶ **Resultatregnskap**
- ▶ **Balanse**
- ▶ **Oppstilling av endring i egenkapital**
- ▶ **Kontantstrømoppstilling**
- ▶ **Noter til regnskapet**
- ▶ **Solvensmargin og kapitaldekning**

RAPPORT ETTER TREDJE KVARTAL 2014

Resultater og drift

Oslo Pensjonsforsikring AS (OPF) overtok fra primo januar eierskapet til aksjene i Oslo Forsikring AS (OF) fra Oslo kommune. Yrkesskade-, gruppelivs- og ulykkesforsikring er fra og med 2014 tegnet i OPF. Yrkesskadeårgangene før 2014 ble overført til OPF i mars. OFs gjenværende virksomhet er knyttet til tingskade-, motorvogn- og ansvarsforsikringer. OFs premievolum i 2014 er således betydelig redusert i forhold til 2013.

Selskapets resultat før skatt var 7 millioner (32 millioner) i tredje kvartal 2014 (proforma uten personskadebransjene). Det er endring i sikkerhetsavsetning på 23 millioner som i hovedsak forklarer resultatforskjellen i perioden.

Resultat hittil i år er 27 millioner (33 millioner). Positive skadeutvikling har medført reduserte erstatningskostnader. Engangseffekter i 2014 har medført høyere forsikringsrelaterte kostnader. Endring i sikkerhetsavsetning viser en nedgang på 10 millioner fra 30. september i fjor.

Resultat før skatt. Millioner kroner. Proforma i 2013.									
	3. kv 2014	2. kv 2014	1. kv 2014	4. kv 2013	3. kv 2013		pr.30.9.2014	pr. 30.9.2013	Året 2013
Premieinntekter	6	6	6	6	5		17	16	22
Erstatningskostnader	1	-3	-1	-12	-3		-3	-14	-26
Forsikringsrelaterte kostnader	-4	-3	-4	-3	-1		-11	-4	-7
Forsikringsresultat for egen regning	3	0	1	-9	1		3	-3	-12
Andre forsikrings relaterte inntekter	1	0	2	2	0		3	0	2
Endring sikkerhetsavsetning m.v.	1	1	7	-18	24		9	19	0
Netto inntekter fra investeringer	2	2	10	10	7		14	19	29
Andre inntekter og kostnader	0	-1	0	0	0		-2	-1	-2
Resultat før skatt	7	1	19	-16	32		27	33	17
<i>Nøkkeltall (for egen regning)</i>									
Skadeprosent	-11 %	50 %	12 %	122 %	90 %		17 %	104 %	122 %
Kostnadprosent	63 %	55 %	73 %	33 %	28 %		64 %	29 %	33 %
Combined Ratio	52 %	105 %	84 %	155 %	118 %		81 %	133 %	155 %

Soliditet og kapitalforhold

Egenkapitalen er 145 millioner kroner per 30. september 2014. Kapitaldekningen var 36 prosent. Lovens minimumskrav er 8 prosent. Stresstest I, som skal reflektere kapitalkravregelverket som trer i kraft 1. januar 2016, viste tilgjengelig bufferkapital på 212 millioner av beregnet risiko på 48 millioner kroner.

Oslo, 28. oktober 2014
Styret i Oslo Forsikring AS

Oslo Forsikring AS

RESULTATREGNSKAP 01.01 - 30.09.14		Note	30.09.2014	30.09.2013	2013
TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING					
1. Premieinntekter					
1.1 Forfalt bruttopremie			36 546 655	143 086 351	143 241 212
1.2 - Avgitte gjenforsikringspremier			-13 248 800	-15 448 208	-15448208
1.3 Endring i avsetning for ikke opptjent bruttopremie			-9 213 900	-36 045 389	-145 776
1.4 - Gjenforsikringsandel			3 339 424	3 748 019	
Sum premieinntekter for egen regning	2		17 423 379	95 340 773	127 647 228
2. Allokert investeringsavkastning overført fra ikke-teknisk regnskap	4		3 943 234	10 429 587	14 417 386
3. Andre forsikringsrelaterte inntekter			2 593 721	54	1 738 096
4. Erstatningskostnader					
4.1 Betalte erstatninger					
4.1.1 Brutto			25 974 360	65 414 086	85 619 595
4.1.2 - Gjenforsikringsandel			-8 830 659	-2 654 792	-3 276 399
4.2 Endring i erstatningsavsetning:					
4.2.1 Brutto			-24 046 448	21 221 122	40 540 587
4.2.2 - Gjenforsikringsandel			9 819 806	-675 007	1 272 780
Sum erstatningskostnader for egen regning			2 917 059	83 305 410	124 156 563
5. Premierabatter og andre gevinstavtaler			-	-4 633 905	20 644 039
6. Forsikringsrelaterte driftskostnader					
6.1 Salgskostnader			994 092	1 050 481	1 657 864
6.2 Endringer i forskuddsbetalte direkte salgskostnader					
6.3 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring			10 071 827	9 454 328	14 920 773
6.4 - Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring og gevinstavtaler					
Sum forsikringsrelaterte kostnader for egen regning	2&3		11 065 919	10 504 809	16 578 637
7. Andre forsikringsrelaterte driftskostnader			24 734	0	-
8. Resultat av teknisk regnskap før sikkerhetsavsetninger			9 952 622	7 326 290	23 711 549
9. Endring i andre tekniske og i sikkerhetsavsetning mv.					
9.1 Endring i avsetning for ikke avløpt risiko			-606 507	-596 318	-
9.2 Endring i sikkerhetsavsetning			9 191 220	461 316	-18 426 839
9.3 Endring i andre tekniske avsetninger					
Sum endring i sikkerhetsavsetning mv.			8 584 713	-135 002	-18 426 839
10. Resultat av teknisk regnskap			18 537 335	7 191 288	5 284 710
IKKE TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING					
11. Netto inntekter fra investeringer					
11.1 Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak					
11.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler			10 109 389	26 439 365	34 939 850
11.3 Netto driftsinntekt fra eiendom					
11.4 Verdiendringer på investeringer	5		-36 322 367	18 283 139	32 955 240
11.5 Realisert gevinst og tap på investeringer			41 589 661	6 691 298	8 747 634
11.6 Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader			-729 500	-1 303 778	-1 702 551
Sum netto inntekter fra investeringer			14 647 184	50 110 024	74 940 172
12. Allokert investeringsavkastning overført til teknisk regnskap	4		3 943 234	10 429 587	14 417 386
13. Andre inntekter			235 615	1 222 028	1 287 149
14. Andre kostnader	3		2 817 658	2 685 482	2 912 704
15. Resultat av ikke teknisk regnskap			8 121 907	38 216 983	58 897 232
16. Resultat før skattekostnad			26 659 243	45 408 268	64 181 941
17. Skattekostnad					13 746 146
18. Resultat før andre resultatkomponenter			26 659 243	45 408 268	50 435 795

Oslo Forsikring AS

BALANSE PR. 30.09.2014		Note	30.09.2014	30.09.2013	2013
EIENDELER					
1.	Immaterielle eiendeler				
1.2	Andre immaterielle eiendeler		5 227 582	6 664 102	6 304 972
	Sum immaterielle eiendeler		5 227 582	6 664 102	6304972
2.	Investeringer				
2.3	Finansieller eiendeler som måles til amortisert kost				
2.3.1	Investeringer som holdes til forfall				
2.3.2	Utlån og fordringer	5	3 500 000	305 661 003	306 061 789
2.4	Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi				
2.4.1	Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	5	2 959 594	247 404 177	257 170 942
2.4.2	Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	5	272 750 290	521 892 062	497 389 940
2.4.4	Finansielle derivater			9 312	1 226 514
	Sum investeringer		285 256 659	1 177 199 999	1 181 157 163
3.	Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelse				
3.1	Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie		3 339 424	3 893 795	-
3.2	Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning		3 289 605	24 241 254	22 293 469
	Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelse		6 629 029	28 135 049	22 293 469
4.	Fordringer				
4.1	Fordringer i forbindelse med direkte forsikring		98 475	102 089	748 514
4.3.2	Fordringer i forbindelse med gjenforsikring		7 059 474	20 278	-
4.3.3	Andre fordringer		2 560 528	1 115 409	6 331 723
	Sum fordringer		9 718 477	1 237 776	7 080 237
5.	Andre eiendeler				
5.1	Anlegg og utstyr		62 054	291 361	229 882
5.2	Kasse, bank		7 126 862	23 031 876	20 058 280
5.3	Eiendeler ved skatt		15 667 000	29 413 146	15 667 000
	Sum andre eiendeler		22 855 916	52 736 383	35 955 162
6.	Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter				
6.3	Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		1 063 974	191 681	30 256
	Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		1 063 974	191 681	30 256
	SUM EIENDELER		330 751 639	1 266 164 990	1 252 821 259

BALANSE PR. 30.09.2014		Note	30.09.2013	30.09.2013	2013
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE					
7	Innskutt egenkapital				
7.1	Selskapskapital				
7.1.1	Aksjekapital (70 000 aksjer a NOK 1.000)		70 000 000	70 000 000	70 000 000
7.2	Overkurs		-	140 000 000	140 000 000
	Sum innskutt egenkapital		70 000 000	210 000 000	210 000 000
8	Opptjent egenkapital				
8.1.1	Avsetning til naturskadefond		45 342 256	43 077 135	40 303 670
8.1.2	Avsetning til garantiordningen		6 386 712	6 467 456	6 564 394
8.2	Annen egenkapital		23 025 719	53 523 327	61 227 381
	Sum opptjent egenkapital		74 754 687	103 067 918	108 095 445
	Sum egenkapital		144 754 687	313 067 918	318 095 445
10	Forsikringsforpliktelse brutto				
10.1	Avsetning for ikke opptjent bruttopremie		9 213 900	36 045 389	
10.2	Brutto erstatningsavsetning		58 780 990	677 256 087	696 575 552
10.3	Avsetning til premierabatter og andre gevinstavtaler		-	25 277 944	-
10.4.1	Avsetning for ikke avløpt risiko	6	606 507	596 318	-
10.4.2	Sikkerhetsavsetning m.v.	6	89 894 826	189 495 684	208 383 839
	Sum forsikringsforpliktelse brutto		158 496 223	928 671 422	904 959 391
13	Forpliktelse				
13.1	Forpliktelse i forbindelse med direkte forsikring		319 065	1 233 950	1 198 298
13.2	Forpliktelse i forbindelse med gjenforsikring		877 643	3 094 568	373 378
13.4	Finansielle derivater			595 550	
	Gjeld til morselskapet		14 940 083		-
13.5	Andre forpliktelse		9 739 013	18 175 434	21 702 995
	Sum forpliktelse		25 875 803	23 099 502	23 274 671
14	Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter				
14.2	Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		1 624 926	1 326 147	6 491 752
	Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		1 624 926	1 326 147	6 491 752
	SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE		330 751 639	1 266 164 990	1 252 821 259

Oppstilling av endringer i egenkapital

Selskapets aksjekapital består av 70 000 aksjer pålydende NOK 1 000. Oslo Forsikring AS var pr. 31.12.2013 100% eid av Oslo kommune. Fra 01.01.2014 er selskapet et heleid datterselskap av Oslo Pensjonsforsikring AS.

	Aksjekapital	Overkurs	Adm. avsetning	Naturskade-fond	Garanti-ordning	Annen egenkapital	Sum
Årets resultat						10 972 508	10 972 508
Endring naturskadeavsetning				4878071		4 878 071	
Endring garantiordning					-138 774	-138 774	
Egenkapital per 31.12.11	70 000 000	140 000 000	-	47 450 900	6 521 059	-27 216 731	236 755 228
Årets resultat						30 904 422	30 904 422
Endring naturskadeavsetning				4 522 526		4 522 526	
Endring garantiordning					-13 532	-13 532	
Egenkapital per 31.12.12	70 000 000	140 000 000	-	42 928 374	6 534 591	8 196 685	267 659 650
Årets resultat						50 435 795	50 435 795
Endring naturskadeavsetning				2 624 704		2 624 704	
Endring garantiordning					-29 803	-29 803	
Egenkapital per 31.12.13	70 000 000	140 000 000	-	40 303 670	6 564 394	61 227 381	318 095 445
Årets resultat						26 659 243	26 659 243
Endring naturskadeavsetning				5 038 586		-5 038 586	
Endring garantiordning					-177 682	177 682	
Endring i overkursfond		-140 000 000				140 000 000	
Ekstraordinært utbytte						-200 000 000	-200 000 000
Egenkapital per 30.09.14	70 000 000	-	-	45 342 256	6 386 712	23 025 720	144 754 687

Selskapet ble i 1996 stiftet med en aksjekapital på NOK 40 000 000 og et overkursfond på NOK 50 000 000.

Underskudd i perioden 1996 - 2001 er i sin helhet dekket av/ført mot dette overkursfondet.

Aksjekapitalen ble i 2002 forhøyet med NOK 10 000 000 og overkursfondet forhøyet med NOK 90 000 000.

Aksjekapitalen ble i 2006 forhøyet med NOK 20 000 000 og overkursfondet forhøyet med NOK 50 000 000.

Overkursfondet er totalt tilført NOK 190 000 000.

Overkursfondet er sammen med annen egenkapital utbetalt i 2. kv 2014 som ekstraordinært utbytte til Oslo Pensjonsforsikring AS, totalt NOK 200 mill.

Kontantstrømpstilling

Likviditet fra forsikringsdrift	30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013
Innbetalte premier o.a. inntekter	37 196 694	290 552 352	143 241 212
Betalte reassuranspremier	-12 744 535	-35 622 754	-16 913 069
Betalte erstatninger	-42 191 545	-153 776 298	-75 998 362
Reassurandørenes andel erstatninger	5 542 380	13 244 820	2 917 651
Andre forsikringsrelaterte inntekter	2 593 721	-19 423	1 738 096
Betalte salgskostnader	-994 092	-2 685 350	-1 657 864
Betalte administrasjonskostnader	-12 593 169	-21 646 255	-13 488 968
Investert i inventar / immaterielle eiendeler	-	-1 565 418	-1 030 262
Overtatt forsikringsmessig gjeld	-699 195 459	0	
Netto kontantstrøm fra forsikringsdrift	-722 386 005	88 481 674	38 808 434

Likviditet fra investeringer	30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013
Utbetalt Utbytte	-200 000 000	0	0
Andre inntekter	235 615	1 222 028	1 287 149
Andre kostnader	-2 817 658	-2 685 482	-2 912 704
Innbetalt finans	25 172 804	33 130 663	33 521 551
Utbetalt finans	-1 388 218	-1 461 775	-1 699 123
Solgt obligasjoner	536 579 294	-6 362 190	16 555 149
Investert/solgt aksjer/aksjefond	238 411 347	-57 896 427	-49 457 798
Netto kontantstrøm fra investeringer	596 193 184	-34 053 183	-2 705 776

Netto kontantstrøm i perioden	-126 192 821	22 001 721	36 102 658
-------------------------------	--------------	------------	------------

Bankbeholdning ved perioden begynnelse	139 366 258	103 262 922	103 262 922
Bankbeholdning ved periodens slutt	13 173 437	125 264 643	139 366 258

Andre finansielle omløpsmidler	6 046 775	102 233 445	119 307 978
Kasse, bank	7 126 662	23 031 876	20 058 280

Note 2 - Spesifikasjoner av premier og erstatninger

	Direkte forsikringer					Totalt
	Bygningskade	Naturskade	Motorvogn	Ansvar	Kriminalitet Styreansvar	
Premieinntekter						
Forfalte bruttopremier	16 878 278	6 563 285	5 685 092	4 800 000	2 620 000	36 546 655
Premieavsetning 01.01	0	0	0	0	0	0
Premieavsetning 30.09.	-4 254 251	-1 654 307	-1 435 094	-1 209 863	-660 384	-9 213 900
Opptjent premie	12 624 027	4 908 978	4 249 998	3 590 137	1 959 616	27 332 755
Avgitt gjenforsikringspremie						
Forfalt gjenforsikringspremie	8 148 900	1 747 400	372 000	2 108 000	872 500	13 248 800
Premieavsetning 01.01	0	0	0	0	0	0
Premieavsetning 30.09.	-2 053 969	-440 441	-93 764	-531 332	-219 918	-3 339 424
Påløpt gjenforsikringspremie	6 094 931	1 306 959	278 236	1 576 668	652 582	9 909 376
Opptjent premie f.e.r.	6 529 096	3 602 019	3 971 762	2 013 469	1 307 034	17 423 379
Brutto erstatninger						
Betalte erstatninger	18 252 768	5 259 945	1 714 329	747 319	0	25 974 360
Erstatningsavsetning 01.01	-36 588 453	-7 935 654	-7 363 637	-21 154 940	-9 784 754	-82 827 438
Erstatningsavsetning 30.09.	15 823 168	4 799 766	8 311 217	20 532 044	9 314 796	58 780 990
Brutto erstatninger	-2 512 518	2 124 057	2 661 909	124 423	-469 958	1 927 912
Brutto erstatningsansvar (IBNS)	26 566 565	5 197 499	3 177 258	4 952 787	2 855 735	42 749 844
Driftskostnader						
Salgskostnader	377 755	19 882	397 637	149 114	49 705	994 092
Avgitt provisjoner	0	0	0	0	0	0
Administrasjonskostnader	3 827 294	178 937	4 028 731	1 510 774	526 091	10 071 827
Brutto driftskostnader	4 205 049	198 818	4 426 368	1 659 888	575 796	11 065 919
Gjenforsikringsresultat						
Andel av bruttopremier	6 094 931	1 306 959	278 236	1 576 668	652 582	9 909 376
Betalte erstatninger	8 830 659	-	-	-	-	8 830 659
Erstatningsavsetning 01.01	-10 045 289	0	-9 064	-1 676 989	-1 371 694	-13 109 353
Erstatningsavsetning 30.09.	43 516	0	7 662	1 932 613	1 305 813	3 289 547
Gjenforsikringsresultat	-7 266 045	-1 306 959	-279 638	-1 321 044	-718 463	-10 898 523
Resultat f.e.r. pr. bransje	3 665 451	1 279 144	-3 117 916	484 783	1 135 315	3 440 401
Erstatning f.e.r.	-1 341 404	2 124 057	2 663 311	-131 202	-404 077	2 917 059
Premieavsetning f.e.r	2 200 282	1 213 866	1 341 330	678 531	440 466	5 874 475
Erstatningsavsetning f.e.r	15 779 651	4 799 766	8 303 555	18 599 430	8 008 983	55 491 385
Sikkerhetsavsetning - minstekrav	9 252 583	-	3 466 851	6 595 325	5 580 067	24 894 826
Sikkerhetsavsetning - utover minstekrav	25 000 000	-	10 000 000	20 000 000	10 000 000	65 000 000
Forsikringsteknisk avsetning f.e.r.	52 232 516	6 013 632	23 111 736	45 873 286	24 029 516	151 260 686
Fordeling av tekniske avsetn. fer i %	35 %	4 %	15 %	30 %	16 %	100 %
Fordeling allok. investeringsavkastning	1 362 433	156 860	602 846	1 196 559	626 786	3 945 483
Fordeling avkastning andel egenkapital	3 695 453	425 465	1 635 156	3 245 537	1 700 089	10 701 701
Fordeling netto finans på bransje	5 057 886	582 324	2 238 003	4 442 096	2 326 875	14 647 184
Egenkapital						144 754 687
Resultat f.e.r pr bransje inkl. allok inv.	5 027 884	1 436 003	-2 515 070	1 681 341	1 762 101	7 385 884
NØKKELTALL:						
Egenregningsandel premier	51,72 %	73,38 %	93,45 %	56,08 %	66,70 %	63,75 %
Skadeprosent brutto	-19,90 %	43,27 %	62,63 %	3,47 %	-23,98 %	7,05 %
Kostnadprosent brutto	33,31 %	4,05 %	104,15 %	46,23 %	29,38 %	40,49 %
Combined Ratio brutto	13,41 %	47,32 %	166,78 %	49,70 %	5,40 %	47,54 %
Skadeprosent f. e.r	-20,55 %	58,97 %	67,06 %	-6,52 %	-30,92 %	16,74 %
Kostnadprosent f.e.r.	64,40 %	5,52 %	111,45 %	82,44 %	44,05 %	63,51 %
Combined Ratio f.e.r.*	43,86 %	64,49 %	178,50 %	75,92 %	13,14 %	80,25 %
Resultatgrad f.e.r	56,14 %	35,51 %	-78,50 %	24,08 %	86,86 %	19,75 %
Allok. Invest. avk mot premie f.e.r	20,87 %	4,35 %	15,18 %	59,43 %	47,95 %	22,64 %
Combined Ratio f.e.r inkl. allok. Inv.	22,99 %	60,13 %	163,32 %	16,50 %	-34,82 %	57,61 %
Resultatgrad f.e.r inkl. allok inv.	77,01 %	39,87 %	-63,32 %	83,50 %	134,82 %	42,39 %
Netto finans mot premie f.e.r	77,47 %	16,17 %	56,35 %	220,62 %	178,03 %	84,07 %
Combined Ratio f.e.r inkl. netto finans	-33,61 %	48,32 %	122,15 %	-144,70 %	-164,89 %	-3,81 %
Finansavkastning i % av FTA						2,61 %
Finansavkastning i % av EK						7,39 %
Finansavkastning i % av FTA+EK						4,95 %
Kostnadsfordeling	18,0 %	2,0 %	10,0 %	8,0 %	4,0 %	99 %

Note 3 - Driftskostnader og godtgjørelsesordninger

		30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013
Personalkostnader	NOK	3 379 829	4 665 639	5 365 717
Avskrivninger	NOK	1 245 218	1 250 307	1 670 916
Andre driftskostnader	NOK	9 258 529	7 274 345	12 454 708
SUM	NOK	13 883 577	13 190 291	19 491 341
Herav forsikringsrelaterte driftskostnader	NOK	11 065 919	10 504 809	16578637
Herav andre driftskostnader	NOK	2 817 658	2 685 482	2 912 704

Selskapet har pr. 3. kvartal 2014 3 ansatte, tilsvarende 3 årsverk.
Selskapets godtgjørelsesordninger for ansatte omfatter fast grunnlønn/årslønn, vanlige utgiftsgodtgjørelser og personalforsikringer.

Selskapet har individuell lønnsfastsettelse, og lønnsjustering skjer med virkning fra 1. juli. Selskapet har ikke bonusordninger, overskuddsdelinger, opsjoner eller lignende.

Selskapet har med virkning fra 01.01.2006 etablert en innskuddsbasert kollektiv tjenestepensjon i henhold til lov, inklusive uførepensjon for sine ansatte. Periodens innskudd og premie inklusive omkostninger utgjør NOK 128.074,92

Note 4 - Allokert investeringsavkastning

Allokert investeringsavkastning er beregnet med utgangspunkt i sum forsikringstekniske avsetninger, vektet ut fra summen på fastsatte tidspunkt i regnskapsåret. Disse beregningsgrunnlagene er deretter multiplisert med en rente på 1,61 % for 2014 og 1,62 % for 2013. Regneregler og den beregningsmessige renten er fastsatt av Finanstilsynet.

Note 5 - Urealisert tap/gevinst finansielle eiendeler

	Anskaffelses- kost	Markeds- verdi	Urealisert tap / gevinst 30.09.14	Urealisert tap / gevinst 01.01.14	Endring i urealisert tap / gevinst
Aksjer/ Aksjefond	2 837 420	1 803 906	-1 033 513	25 651 325	-26 684 838
Eiendomsfond	7 368 750	1 155 690	-6 213 060	-4 645 678	-1 567 382
Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi	255 772 146	271 951 637	16 179 491	23 011 486	-6 831 995
Påløpte renter		798 651			
Finansielle derivater			-	1 217 200	-1 217 200
Sum finansielle eiendeler	265 978 315	275 709 884	8 932 918	45 234 333	-36 322 367
	Anskaffelses- kost	Markeds- verdi	Urealisert Tap / Gevinst		
Cheyne Special Sit. B1	1 514 632	1 094 555	-420 077		
Harbinger Capital Partners	1 322 787	709 351	-613 436		
Sum aksjer	2 837 420	1 803 906	-1 033 513		
Nordea Likviditet pensjon	24 536 597	25 171 505	634 908		
Blue Bay High Income Loan Fund BA	32 629 000	41 167 143	8 538 143		
Oslo kommune 09/15 4,2%	10 141 400	10 085 380	-56 020		
Spb1 Buskerud-Vestfold 11/15 4,47%	5 166 300	5 145 355	-20 945		
Spb Øst 10/16 4,85%	5 271 500	5 247 190	-24 310		
Spb1 Boligkreditt AS 14/15 2,1%	10 000 000	10 006 120	6 120		
SSB Boligkreditt AS 09/16	5 021 950	5 018 375	-3 575		
General Electric Capital C 06/16	9 934 500	9 978 416	43 916		
Sør Boligkreditt AS 11/16	8 062 080	8 060 624	-1 456		
Norgesgruppen ASA 2,2%	10 000 000	10 012 400	12 400		
MacKay Shield Low Duration High Yield Bond Fund	19 784 753	25 355 047	5 570 293		
Nordea Kreditt	24 340 080	25 252 061	911 981		
Nordea Likviditet Pluss	24 591 295	25 134 466	543 171		
Den norske stat 0% Cert 364	6 907 390	6 938 470	31 080		
KLP Banken AS	10 111 000	10 095 170	-15 830		
OBOS	10 222 300	10 206 240	-16 060		
Totens Sparebank Boligkreditt	5 015 000	5 021 925	6 925		
BN Bank ASA FRN	5 039 500	5 041 330	1 830		
Stavanger Komm.	20 000 200	20 017 120	16 920		
KLP Boligkreditt FRN	8 997 300	8 997 300	-		
Sum rentepapirer	255 772 146	271 951 637	16 179 491		
Obligasjonsforetak V	3 500 000	3 500 000	-		
Sum investering som holdes til forfall	3 500 000	3 500 000	-		
Totalt urealisert	258 609 565	273 755 543	15 145 978		
API Eiendomsfond Norden / Baltikum	7 368 750	1 155 690	-6 213 060		
Sum eiendomsfond	7 368 750	1 155 690	-6 213 060		
Sum finansielle eiendeler	265 978 315	274 911 233	8 932 918		

Note 6 - Forsikringsforpliktelse for egen regning

	Minstekrav til tekniske avsetninger pr 30.09.2014	Faktiske tekniske avsetninger pr 30.09.2014	Avsetning utover minstekrav pr 30.09.14
Ting/ Eiendeler	2 200 282	2 200 282	0
Gruppeliv			0
Yrkesskade			0
Ulykke			0
Motorvogn	1 341 330	1 341 330	0
Ansvar	678 532	678 532	0
Kriminalitet	440 466	440 466	0
Naturskadepoolen	1 213 867	1 213 867	0
Premieavsetning	5 874 475	5 874 475	0
Ting/ Eiendeler	6 367 920	15 779 651	9 411 731
Gruppeliv			
Yrkesskade			
Ulykke			
Motorvogn	3 177 019	8 267 905	5 090 886
Ansvar	4 861 096	18 599 430	13 738 334
Kriminalitet	2 815 327	8 008 983	5 193 657
Naturskadepoolen	4 799 766	4 799 766	0
Erstatningsavsetning	22 021 128	55 455 735	33 434 608
Premie- og erstatningsavsetning totalt	27 895 602	61 330 210	33 434 608
Premierabatter og andre gevinstavtaler	0	0	
Avsetning for ikke avløpt risiko	606 507	606 507	0
Sikkerhetsavsetning	24 894 826	89 894 826	65 000 000
Sikkerhetsavsetning i vid forstand	25 501 333	90 501 333	65 000 000
Forsikringsforpliktelse i alt	53 396 935	151 831 543	98 434 608
Forsikringsforpliktelse fullt ut klassifisert som egenkapital			
Reassuransavsetning	238 829	238 829	
Avsetning til garantiordningen	6 386 712	6 386 712	
Naturskadepoolen	45 342 256	45 342 256	
Tilleggsavsetninger for andre medlemskap			
Yrkesskadeforsikringsforeningen	0	0	
Trafikkforsikringsforeningen	35 649	35 649	

Note 7 - Solvensmargin og kapitaldekning

Solvensmargin - Solvens I	31.12.2013	31.12.2012
Faktisk solvensmarginkrav	41 608 000	41 608 000
Netto ansvarlig kapital	71 892 308	248 483 747
Andel forsikringstekniske avsetninger	156 452 867	137 462 744
Fradrag for begrensning i solvensmargin kapitalens sammensetting jfr. §8	-	-787 000
Samlet solvensmargin kapital	228 345 175	385 159 491
Solvensmargin inkludert andel av naturskadefond	549 %	926 %
Samlet solvensmargin/overdekning	186 737 175	343 551 491

Kapitaldekning	Risikovekt	Balanse 30.09.2014		Balanse 31.12.2013	
		Bokført	Risikovektet	Bokført	Risikovektet
Bankinnskudd:	20 %	13 173 637	2 634 727	139 366 257	27 873 251
Obligasjoner/ Sertifikater:					
Stat:	0 %	7 001 758	0	0	0
Bank/kredittforetak:	10 %	27 098 224	2 709 822	80 046 909	8 004 691
Kommuner/fylke:	20 %	30 633 362	6 126 672	45 099 121	9 019 824
Bank/kredittforetak:	20 %	45 861 034	9 172 207	243 557 527	48 711 505
Industri:	100 %	10 093 748	10 093 748	104 828 815	104 828 815
Foretak:	50 %	9 978 416	4 989 208		
Foretak:	100 %	3 500 000	3 500 000	7 154 548	7 154 648
Obligasjonsfond/pengeomringsfond:					
Stat:	0 %	-	0	0	0
Statsforetak:	10 %	0	0	0	0
Kommuner/fylke:	20 %	0	0	0	0
Bank:	20 %	0	0	111 982 976	22 396 595
Annet:	100 %	142 083 748	142 083 748	212 038 603	212 038 603
Aksjer/ Aksjefond:					
Utenlandske:	100 %	1 803 905	1 803 905	166 979 876	166 979 876
Norske:	100 %	0	0	34 466 569	34 466 659
Eiendomsfond:	100 %	1 155 690	1 155 690	55 724 498	55 724 498
Tidsavgrensede poster:					
Stat og sentralbanker:	0 %	0	0	0	0
Statsgaranterte:	10 %	0	0	0	0
Kommuner/fylke:	20 %	0	0	0	0
Bank:	20 %	0	0	0	0
Annet:	100 %	0	0	0	0
Andre tilgodehavender:	0 %	0	0	0	0
Andre tilgodehavender:	20 %	7 059 474	1 411 895	748 514	149 703
Andre tilgodehavender:	100 %	3 722 979	3 722 979	6 331 723	6 331 723
Gjenforsikringsandel	0 %	6 629 029	0	22 293 469	0
Anleggsmidler:	100 %	62 054	62 054	229 882	229 882
Utsatt skattefordel:	0 %	15 667 000	0	15 667 000	0
Sum eiendeler		325 524 057	189 466 656	1 246 516 287	703 910 273
Minstekrav reassuransavsetning		238 829		771 662	
Immaterielle eiendeler		5 227 582		6 780 592	
Innskutt egenkapital		70 000 000		210 000 000	
Annen egenkapital inkludert reassuransavsetning		23 025 719		61 227 381	
Immaterielle eiendeler		-5 227 582		-6 304 972	
Utsatt skatt		-15 667 000		-15 667 000	
Minstekrav reassuransavsetning		-238 829		-771 662	
Netto ansvarlig kapital		71 892 308		248 483 747	
Tellende kapital			189 466 656		703 910 273
Kapitaldekningskrav 8%			15 157 332		56 312 822
Overskudd			56 734 976		192 170 925
Kapitaldekningsprosent			37,94 %		35,30 %