



Kvartalsrapport -4/2014

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

RAPPORT ETTER FJERDE 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 3 millioner (minus 16 millioner) kroner i fjerde kvartal 2014 (proforma uten personskadebransjene). Det er endring i erstatningskostnader, sikkerhetsavsetning og finans som i hovedsak forklarer resultatforskjellen i perioden.

Resultat før skatt for 2014 er 31 millioner (17 millioner) kroner. Forsikringsresultat for egen regning viser en forbedring på 16 millioner kroner. Erstatningskostnader er ned som følge av positiv skadeutvikling, mens forsikringsrelaterte kostnader er økt (proforma for tingskadebransjene i 2013). Øvrige poster viser en netto nedgang på 2 millioner kroner hvor de største bevegelsene ligger på endring i sikkerhetsavsetning og finans.

Resultat før skatt. Millioner kroner. Proforma i 2013.							
	4.kv 2014	3. kv 2014	2. kv 2014	1. kv 2014	4. kv 2013	Året 2014	Året 2013
Premieinntekter	6	6	6	6	6	23	22
Erstatningskostnader	-2	1	-3	-1	-12	-5	-26
Forsikringsrelaterte kostnader	-3	-4	-3	-4	-3	-15	-7
Forsikringsresultat for egen regning	0	3	0	1	-9	4	-12
Andre forsikrings relaterte inntekter	1	1	0	2	2	3	2
Endring sikkerhetsavsetning m.v.	2	1	1	7	-18	11	0
Netto inntekter fra investeringer	3	2	2	10	10	17	29
Andre inntekter og kostnader	-3	0	-1	0	0	-4	-2
Resultat før skatt	3	7	1	19	-16	31	17
<i>Nøkkeltall (for egen regning)</i>							
Skadeprosent	31 %	-11 %	50 %	12 %	122 %	20 %	122 %
Kostnadprosent	60 %	63 %	55 %	73 %	33 %	63 %	33 %
Combined Ratio	91 %	52 %	105 %	84 %	155 %	83 %	155 %

Soliditet og kapitalforhold

Egenkapitalen var 145 millioner kroner per 31. desember 2014. Kapitaldekningen var 48 prosent. Lovens minimumskrav er 8 prosent. Stresstest I, som skal reflektere kapitalkravregelverket som trer i kraft 1. januar 2016, viste tilgjengelig bufferkapital på 214 millioner av beregnet risiko på 76 millioner kroner.

Oslo, 10. februar 2015
Styret i Oslo Forsikring AS

Oslo Forsikring AS

RESULTATREGNSKAP 01.01 - 31.12.14		Note	31.12.2014	31.12.2013
TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING				
1.	Premieinntekter			
1.1	Forfalt bruttopremie		36 546 654	143 241 212
1.2	- Avgitte gjensikringspremier		-13 248 800	-15 448 208
1.3	Endring i avsetning for ikke opptjent bruttopremie		-	-145 776
1.4	- Gjensikringsandel		-	-
	Sum premieinntekter for egen regning	2	23 297 854	127 647 228
2	Allokert investeringsavkastning overført fra ikke-teknisk regnskap	11	4 364 998	14 417 386
3	Andre forsikringsrelaterte inntekter		3 272 271	1 738 096
4.	Erstatningskostnader			
4.1	Betalte erstatninger			
4.1.1	Brutto	6	28 594 411	85 619 595
4.1.2	- Gjensikringsandel		-9 304 626	-3 276 399
4.2	Endring i erstatningsavsetning:			
4.2.1	Brutto		-24 191 004	40 540 587
4.2.2	- Gjensikringsandel		9 614 076	1 272 780
	Sum erstatningskostnader for egen regning	2	4 712 857	124 156 563
5.	Premierabatter og andre gevinstavtaler		-	20 644 039
6.	Forsikringsrelaterte driftskostnader			
6.1	Salgskostnader	4	1 461 780	1 657 864
6.2	Endringer i forskuddsbetalte direkte salgskostnader			
6.3	Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader inkl. provisjoner for mottatt gjensikring		13 156 016	14 920 773
6.4	- Mottatte provisjoner for avgitt gjensikring og gevinstavtaler			
	Sum forsikringsrelaterte kostnader for egen regning	8	14 617 795	16 578 637
7.	Andre forsikringsrelaterte driftskostnader		24 734	-
8.	Resultat av teknisk regnskap før sikkerhetsavsetninger		11 579 737	23 711 549
9.	Endring i andre tekniske og i sikkerhetsavsetning mv.			
9.1	Endring i avsetning for ikke avløpt risiko		-	-
9.2	Endring i sikkerhetsavsetning	5	10 995 626	-18 426 839
9.3	Endring i andre tekniske avsetninger			
	Sum endring i sikkerhetsavsetning mv.		10 995 626	-18 426 839
10.	Resultat av teknisk regnskap		22 575 363	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	13	11 216 958	34 939 850
11.4	Verdiendringer på investeringer		-55 335 151	32 955 240
11.5	Realisert gevinst og tap på investeringer		61 448 517	8 747 634
11.6	Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader		-737 438	-1 702 551
	Sum netto inntekter fra investeringer		16 592 886	74 940 172
12.	Allokert investeringsavkastning overført til teknisk regnskap	11	4 364 998	14 417 386
13.	Andre inntekter		502 178	1 287 149
14.	Andre kostnader		4 737 673	2 912 704
15.	Resultat av ikke teknisk regnskap		7 992 393	58 897 232
16.	Resultat før skattekostnad		30 567 756	64 181 941
17.	Skattekostnad	19	5 215 780	13 746 146
18.	Resultat før andre resultatkomponenter		25 351 976	50 435 795
20.	TOTALRESULTAT		25 351 976	50 435 795
DISPONERINGER;				
Utbetalt utbytte				
	Overført til annen opptjent egenkapital		-200 000 000	174 648 024
SUM ETTER DISPONERINGER				
-				

Oslo Forsikring AS

BALANSE PR. 31.12.2014		Note	31.12.2014	31.12.2013
EIENDELER				
1.	Immaterielle eiendeler			
1.2	Andre immaterielle eiendeler		4 868 452	6 304 972
	Sum immaterielle eiendeler	10	4 868 452	6 304 972
2.	Investeringer			
2.3	Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
2.3.1	Investeringer som holdes til forfall		3 500 000	306 061 789
2.3.2	Utlån og fordringer		8 897 587	119 307 978
2.4	Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
2.4.1	Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)		2 600 858	257 170 942
2.4.2	Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		225 767 407	497 389 940
2.4.3	Utlån og fordringer			
2.4.4	Finansielle derivater		-	1 226 514
	Sum investeringer	13,14,16	240 765 851	1 181 157 163
3.	Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser			
3.1	Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie		-	-
3.2	Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning		3 495 277	22 293 469
	Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser	2 & 3	3 495 277	22 293 469
4.	Fordringer			
4.1	Fordringer i forbindelse med direkte forsikring		313 547	748 514
4.3.2	Fordringer i forbindelse med gjenforsikring		1 112 087	-
4.3.3	Andre fordringer	12	43 924 867	6 331 723
	Sum fordringer		45 350 501	7 080 237
5.	Andre eiendeler			
5.1	Anlegg og utstyr	9	7 971	229 882
5.2	Kasse, bank	17	10 073 585	20 058 280
5.3	Eiendeler ved skatt	19	10 451 220	15 667 000
	Sum andre eiendeler		20 532 776	35 955 162
6.	Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
6.1	Opptjente, ikke mottatte leieinntekter			
6.2	Forskuddsbetalte direkte salgskostnader			
6.3	Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		1 051 827	30 256
	Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		1 051 827	30 256
	SUM EIENDELER		316 064 684	1 252 821 259

BALANSE PR. 31.12.2014		Note	31.12.2014	2013
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER				
7	Innskutt egenkapital			
	Selskapskapital			
7.1.1	Aksjekapital (70 000 aksjer a NOK 1.000)		70 000 000	70 000 000
7.2	Overkurs		-	140 000 000
	Sum innskutt egenkapital		70 000 000	210 000 000
8	Opptjent egenkapital			
8.1.1	Avsetning til naturskadefond		42 317 715	40 303 670
8.1.2	Avsetning til garantiordningen		4 622 523	6 564 394
8.2	Annen egenkapital		26 507 183	61 227 381
	Sum opptjent egenkapital	20	73 447 421	108 095 445
	Sum egenkapital		143 447 421	318 095 445
10	Forsikringsforpliktelser brutto			
10.1	Avsetning for ikke opptjent bruttopremie		1	
10.2	Brutto erstatningsavsetning	2	58 636 374	696 575 552
10.4.2	Sikkerhetsavsetning m.v.	5	88 090 420	208 383 839
	Sum forsikringsforpliktelser brutto		146 726 795	904 959 391
12	Premiedepot fra gjenforsikringselskaper			
13	Forpliktelser			
13.1	Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring		-	1 198 298
13.2	Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring		299 569	373 378
13.4	Finansielle derivater	13,14,16	5 309 395	
	Gjeld til morselskapet	7	14 973 927	-
13.5	Andre forpliktelser	18	3 690 718	21 702 995
	Sum forpliktelser		24 273 609	23 274 671
14	Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			
14.2	Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		1 616 860	6 491 752
	Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	15	1 616 860	6 491 752
	SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		316 064 684	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				4 878 071		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						25 351 976	25 351 976
Endring naturskadeavsetning				2 014 045		-2 014 045	
Endring garantiordning					-1 941 871	1 941 871	
Endring i overkursfond		-140 000 000				140 000 000	
Ekstraordinært utbytte		-				-200 000 000	-200 000 000
Egenkapital per 31.12.14	70 000 000	-	-	42 317 715	4 622 523	26 507 183	143 447 421

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

Oslo Forsikring AS

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Likviditet fra forsikringsdrift	31.12.2014	31.12.2013
Innbetalte premier o.a. inntekter	36 981 622	143 241 212
Betalte reassuransепremier	-13 322 609	-16 913 069
Betalte erstatninger	-47 804 986	-75 998 362
Reassurandørenes andel erstatninger	14 524 262	2 917 651
Andre forsikringsrelaterte inntekter	3 272 271	1 738 096
Betalte salgskostnader	-1 461 780	-1 657 864
Betalte administrasjonskostnader	-17 418 784	-13 488 968
Investert i inventar / immaterielle eiendeler	-	-1 030 262
Overtatt forsikringsmessig gjeld	-696 067 551	
Netto kontantstrøm fra forsikringsdrift	-721 297 555	38 808 434

Likviditet fra investeringer	31.12.2014	31.12.2013
Utbetalt Utbytte	-200 000 000	0
Andre inntekter	502 178	1 287 149
Andre kostnader	-4 737 673	-2 912 704
Innbetalt finans	69 805 107	33 521 551
Utbetalt finans	-737 438	-1 699 123
Solgt obligasjoner	530 259 455	16 555 149
Investert/solgt aksjer/aksjefond	205 770 843	-49 457 798
Netto kontantstrøm fra investeringer	600 862 472	-2 705 776

Netto kontantstrøm i perioden	-120 435 083	36 102 658
--------------------------------------	---------------------	-------------------

Bankbeholdning ved perioden begynnelse	139 366 258	103 262 922
Bankbeholdning ved periodens slutt	18 931 175	139 366 258

Andre finansielle omløpsmidler	8 897 587	119 307 978
Kasse, bank	10 073 585	20 058 280

Note 1 Regnskapsprinsipper

Generell informasjon

Oslo Forsikring AS er et skadeforsikringselskap som pr. 31.12.2014 er eid 100% av Oslo Pensjonsforsikring AS. Selskapet har konsesjon til å drive forsikringsvirksomhet i alle skadeforsikringsbransjer, samt gruppeliv. Oslo Forsikring AS tilbyr tjenester og produkter innen risikostyring og risikoavlastning til Oslo kommune og aksjeselskaper eid av kommunen.

Oslo Forsikring AS ble etablert i 1996, og har en aksjekapital på NOK 70 000 000. Selskapet driver sin virksomhet i Norge.

Regnskapsprinsipper

Selskapets regnskap er utarbeidet i overensstemmelse med Lov om Årsregnskap mv. av 17. juli 1998 nr. 56 (regnskapsloven), forskrift om årsregnskap m.m. for forsikringselskaper av 16. desember 1998 nr. 1241 med endringer i forskrift av 30. mars 2007 nr. 389, forskrift av 4. april 2008, forskrift av 30. januar 2009 og forskrift av 20. desember 2011, samt god regnskapsskikk. Regnskapet presenteres i hele norske kroner (NOK).

Kritiske regnskapsprinsipper og vurderinger

Selskapet har brukt estimater og gjort vurderinger som kan ha effekt på eiendeler og gjeld også i neste regnskapsår. Estimater og vurderinger er basert på tidligere erfaringer og andre tilgjengelige faktorer, og blir fortløpende vurdert. Vurderingene inkluderer forventninger om fremtidige hendelser som man antar har betydning for selskapet.

Gjennom å ha plassert katastroferisikoer i eksternt markedet er i vesentlig grad selskapets usikkerhet redusert.

Selskapet har i tillegg bygget opp nødvendige buffer- og risikokapital for å kunne møte forventende svingninger og usikkerhet.

Prinsipper for inntektsføring

Premieinntekter

Forsikringspremie inntektsføres i takt med forsikringsperioden. Forfalte bruttopremier omfatter alle beløp selskapet har mottatt eller har tilgode for forsikringsavtaler hvor forsikringsperioden er påbegynt før regnskapsårets avslutning. Pr. 31. desember foretas en tidsavgrensning hvor forfalt premie som vedrører neste år blir periodisert under "Endringer i brutto avsetning for ikke opptjent premie".

Inntekter fra finansielle eiendeler

Gevinst på verdipapirer tas til inntekt på realisasjonstidspunktet. Gevinst/tap ved realisasjon av aksjer beregnes etter FIFO-metoden. For obligasjoner beregnes gevinsten ut fra en gjennomsnittsbetraktning av kostpris.

Forsikringskontrakter

Inngåelse av alle typer forsikringskontrakter og kjøp av reassurans er basert på at forsikringsrisiko prises etter prinsippet om brutto lønnsomhet, samt prinsippet høyest mulig egenandel for kunden og høyest mulig egenregning for selskapet.

Inngåelse av forsikringskontrakter forutsetter en helhetlig risikostyring og et systematisk skadeforebyggende arbeid som bidrar til å minimalisere risikoen for tap og skade på liv og helse, miljø og eiendom.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den direkte metode. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer.

Verdsettelse av verdipapirer

Anleggsobligasjoner

Obligasjoner som holdes til forfall vurderes til anskaffelseskost med tillegg/fradrag for eventuell overkurs/underkurs. Eventuell overkurs/underkurs ved anskaffelse fordeles over resterende løpetid frem til forfall, eller eventuelt til første rentereguleringstidspunkt. Overkurs/underkurs resultatføres som en justering av obligasjonens løpende renteinntekt.

Omløpsobligasjoner/Omløpsaksjer

Omløpsaksjer, obligasjoner og sertifikater verdivurderes til markedsverdi på balansedagen. Eventuelle underverdier nedskrives og belastes resultatregnskapet. Eventuelle merverdier oppskrives og inntektsføres i resultatregnskapet.

Finansielle derivater

Finansielle derivater inngår som en integrert del av forvaltningen av aksje- og obligasjonsporteføljen for å oppnå den ønskede risiko- og avkastningsprofil. Gevinst og tap på derivater bokføres som hovedregel løpende og avregnes ved lukking av kontrakten.

Aksje- og rentefutures

Futures gjøres opp daglig som følge av foregående dags markedsbevegelser. Verdiendringen på futures-kontrakter bokføres løpende som realisert resultat.

Valuta

Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta er omregnet til norske kroner etter kurser på balansedagen.

Forsikringstekniske avsetninger i skadeforsikring

Finanstilsynet har utarbeidet minimumskrav for premieavsetning (avsetning for ikke opptjent premie), erstatningsavsetning og sikkerhetsavsetning.

Gjenforsikringsandelen av de forsikringstekniske avsetninger er ført som en eiendel i balansen.

Reassuranseavsetning, avsetning til Naturskadepoolen og avsetning til Garantiordningen for skadeforsikring er ikke en del av forsikringsforpliktelsene, og er klassifisert som egenkapital.

Avsetning for ikke opptjent premie

Forsikringspremien forfaller til betaling forskuddsvis, og en del av premien vil derfor gjelde perioden etter regnskapsårets slutt. Denne delen av premien avsettes som ikke opptjent premie.

Erstatningsavsetning

Avsetningen dekker skader som er oppstått og meldt ved utgangen av regnskapsåret. Avsetningen skal utgjøre et best mulig estimat på utbetalinger på disse skadene. I tillegg skal avsetningen dekke skader som er inntruffet, men ikke meldt til selskapet. For inntrufne, ikke meldte skader avsettes det ved hjelp av statistiske metoder et beløp som skal dekke disse skadene. Erstatningsavsetningene inkluderer også avsetning for framtidige indirekte skadebehandlingskostnader (ULAE).

Sikkerhetsavsetning

Denne avsetning er lovbestemt og skal dekke fluktasjoner i selskapets erstatningsansvar for egen regning.

Naturskadepoolen

Alle norske forsikringsselskaper som tegner brannforsikring er pålagt å delta i Norsk Naturskadepool. Driftsoverskuddet på denne ordningen settes av til et eget naturskadefond. Avsetningen kan bare benyttes til å dekke erstatninger etter naturskader.

Avsetning til Garantiordningen for skadeforsikring

Det er opprettet en garantiordning for skadeselskapene. Denne avsetningen er en garanti for at forsikringstakerens krav blir oppfylt, jfr. lov om forsikringsvirksomhet § 9-1. Inntil fondet har nådd kravet om 1,5 % av summen av de tre siste års direkte brutto opptjente premie, er det avsatt 1 % av årets direkte opptjente premie.

Gjenforsikringsandel

Gjenforsikringsandel av ikke opptjent premie og erstatningsavsetning er ført som eiendeler, og viser reassurandørenes andel av forsikringsrelaterte inntekter og erstatningskostnader.

Reassuranseavsetning

Reassuranseavsetning til dekning av kostnader som vil kunne påløpe dersom en eller flere reassurandører ikke dekker sin del av de samlede erstatningskostnadene er ført som andel av opptjent egenkapital

Balansføring og avskrivning av driftsmidler.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmidlets forventede levetid. Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Dersom gjenvinnbart beløp av driftsmiddelet er lavere enn balanseført verdi foretas nedskrivning til gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsverdi og verdi i bruk. Verdi i bruk er nåverdien av de fremtidige kontantstrømmene som eiendelen forventes å generere.

Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler balanseføres når:

- a) det er sannsynlig at de fremtidige økonomiske fordelene knyttet til eiendelen vil tilflyte foretaket, og
- b) anskaffelseskost for eiendelen kan måles pålitelig

Kjøpte immaterielle eiendeler balanseføres til anskaffelseskost. Dette omfatter kjøp av programvare.

Balanseførte immaterielle eiendeler avskrives over forventet økonomiske levetid, og nedskrives dersom gjenvinnbart beløp av driftsmiddelet er lavere enn balanseført. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsverdi og verdi i bruk. Verdi i bruk er nåverdien av de fremtidige kontantstrømmene som eiendelen forventes å generere.

Skattekostnad

Skattekostnad i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 27% på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskaps-messige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring og ubenyttet godtgjørelse på aksjeutbytte ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverseres eller kan reverseres i samme periode er utlignet og nettoført. Utsatt skattefordel balanseføres i den grad utnyttelse kan sannsynliggjøres.

OSLO FORSIKRING AS

Note 2 - Spesifikasjoner av premier og erstatninger

	Direkte forsikringer					Mottatt gjenforsikring	Totalt
	Bygningsskade	Naturskade	Motorvogn	Ansvar	Kriminalitet Styreansvar		
Premieinntekter							
Forfalte bruttopremier	16 878 278	6 563 285	5 685 092	4 800 000	2 620 000	0	36 546 655
Premieavsetning 01.01	-	-	-	-	-	0	0
Premieavsetning 31.12.	-	-	-	-	-	0	0
Opptjent premie	16 878 278	6 563 285	5 685 092	4 800 000	2 620 000	0	36 546 655
Avgitt gjenforsikringspremie							
Forfalt gjenforsikringspremie	8 148 900	1 747 400	372 000	2 108 000	872 500	0	13 248 800
Premieavsetning 01.01	-	-	-	-	-	0	0
Premieavsetning 31.12.	-	-	-	-	-	0	0
Pålept gjenforsikringspremie	8 148 900	1 747 400	372 000	2 108 000	872 500	0	13 248 800
Opptjent premie f.e.r.	8 729 378	4 815 885	5 313 092	2 692 000	1 747 500	0	23 297 855
Brutto erstatninger							
Betalte erstatninger	18 255 768	5 910 076	2 766 926	1 661 641	-	0	28 594 411
Erstatningsavsetning 01.01	-36 588 453	-7 935 654	-7 363 637	-21 154 940	-9 784 754	0	-82 827 438
Erstatningsavsetning 31.12.	15 993 681	6 192 882	8 353 628	18 671 969	9 424 244	0	58 636 404
Brutto erstatninger	-2 339 005	4 167 304	3 756 917	-821 329	-360 510	0	4 403 377
Brutto erstatningsansvar (IBNS)	6 472 833	6 192 882	3 363 773	5 367 590	3 045 970	0	24 443 047
Driftskostnader							
Salgskostnader	555 476	29 236	584 712	219 267	73 089	0	1 461 780
Avgitt provisjoner	-	-	-	-	0	0	0
Administrasjonskostnader	4 999 286	263 120	5 262 406	1 973 402	657 801	0	13 156 016
Brutto driftskostnader	5 554 762	292 356	5 847 118	2 192 669	730 890	0	14 617 795
Gjenforsikringsresultat							
Andel av bruttopremier	8 148 900	1 747 400	372 000	2 108 000	872 500	0	13 248 800
Betalte erstatninger	8 830 659	473 967	-	-	-	0	9 304 626
Erstatningsavsetning 01.01	-10 045 289	-	-9 064	-1 676 989	-1 371 694	0	-13 109 353
Erstatningsavsetning 31.12.	33 039	-	9 141	2 131 941	1 321 156	0	3 495 276
Gjenforsikringsresultat	-9 330 491	-1 273 433	-371 923	-1 653 048	-923 038	0	-13 558 251
Resultat f.e.r. pr. bransje	4 332 030	830 192	-4 290 867	1 775 612	1 326 582	0	3 967 232
Erstatning f.e.r.	-1 157 414	3 693 337	3 756 841	-1 276 281	-309 972	-	4 712 828
Premieavsetning f.e.r.	-	-	-	-	-	-	-
Erstatningsavsetning f.e.r.	15 960 642	6 192 882	8 344 488	16 540 029	8 103 088	-	55 141 128
Sikkerhetsavsetning - minstekrav	8 383 104	-	3 247 486	6 239 577	5 220 254	-	23 090 420
Sikkerhetsavsetning - utover minstekrav	25 000 000	-	10 000 000	20 000 000	10 000 000	-	65 000 000
Forsikringsteknisk avsetning f.e.r.	49 343 745	6 192 882	21 591 973	42 779 605	23 323 342	-	143 231 548
Fordeling av tekniske avsetn. fer i %	34 %	4 %	15 %	30 %	16 %	0 %	100 %
Fordeling allok. investeringsavkastning	1 503 756	188 729	658 018	1 303 714	710 782	-	4 364 998
Fordeling avkastning andel egenkapital	4 385 550	550 408	1 919 041	3 802 145	2 072 921	-	12 730 065
Fordeling netto finans på bransje	5 889 306	739 137	2 577 059	5 105 859	2 783 703	-	17 095 064
Egenkapital							143 447 421
Resultat f.e.r pr bransje inkl. allok inv.	5 835 786	1 018 921	-3 632 849	3 079 325	2 037 364	-	8 332 230

Note 3 - Gjensikringsandel av brutto forsikringsforpliktelse

Det er ikke foretatt noen nedskrivning av gjensikringsandelen av brutto forsikringsforpliktelse. Det er ikke mottatt dokumentasjon som tilsier at reassurandørene ikke vil oppfylle sine forpliktelse etter de inngåtte gjensikringsavtalene.

Note 4 - Salgskostnader

I posten Salgskostnader inngår både direkte og indirekte kostnader knyttet til salgsaktiviteter og fornyelse av forsikringsavtaler.

	2014	2013
Lønn egne ansatte knyttet til fornyelse av forsikringsavtaler	850 902	1 219 058
Konsulenthonorar	481 813	367 950
Andre salgskostnader	129 065	70 856
Sum	1 461 780	1 657 864

Fordeelingen av lønnskostnader mellom salgskostnader og forsikringsrelaterte administrasjonskostnader har skjedd etter antatt tidsforbruk.

Note 5 - Endring i sikkerhetsavsetning

	2014	2013
Sikkerhetsavsetning pr. 01.01.	208 383 839	189 957 000
Overført til Oslo Pensjonsforsikring	-109 297 793	
Endring i året	-10 995 626	18 426 839
Sikkerhetsavsetning pr. 31.12.	88 090 420	208 383 839

Note 6 - Skadebehandlingskostnader

Administrasjonskostnader på NOK 1 300 186,- i forbindelse med behandling av skader er regnskapsført som andel av erstatningskostnader. Tilsvarende kostnad i regnskapet for 2013 var NOK 10 211 948,-.

Note 7 - Transaksjoner med nærstående parter

Oslo kommune eide pr. 31.12.2013 100% av aksjene i Oslo Forsikring AS. Fra og med 01.01.2014 var Oslo Forsikring AS et heleid datterselskap av Oslo

Alle transaksjoner mellom partene er basert på markedsmessige betingelser.

Oslo Forsikring AS kjøper tjenester fra Oslo Pensjonsforsikring AS som eies 100% av Oslo kommune. I 2014 var dette leie av kontorlokaler og merkantile

Oslo Forsikring AS har inntekter fra salg av et dataprogram for risikostyring, ORRA-Brann, til flere virksomheter i Oslo kommune.

	Oslo Pensjonsforsikring AS	Virksomheter i Oslo kommune
Resultat		
Salg av dataprogram og rådgivningstjenester		3 271 101
Merkantile tjenester og kontorleie	2 392 860	
Balanse		
Fordringer		513 525
Leverandørgjeld	1 995 882	
Gjeld	12 978 045	

Note 8 - Driftskostnader og godtgjørelsesordninger

		31.12.2014	31.12.2013
Personalkostnader	NOK	4 033 424	5 365 717
Avskrivninger	NOK	1 658 428	1 670 916
Andre driftskostnader	NOK	13 663 616	12 454 708
SUM		19 355 468	19 491 341
Herav forsikringsrelaterte driftskostnader		14 617 795	16 578 637

Selskapet har i pr. 4. kvartal 2014 hatt 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 161 730,38.

		Lønn	Honorar
Lønn administrerende direktør	NOK	828 100	
Pensjonspremie	NOK	26 395	
Styret			
Oluf Ulseth	NOK		
Maria Brattebakk	NOK		100 000
Signe Horn	NOK		105 000
Ketil Wang	NOK		110 000
Gunnar Stake-Larsen	NOK		105 000
Honorarer kontrollkomité			
Ian W. Kenworthy	NOK		65 000
Kaare Hagness	NOK		50 000
Jan Olaf Poulsen	NOK		50 000
Tone Karen Haugland	NOK		24 000
Honorarer ansvarshavende aktuar	NOK		375 000
Honorarer revisjon	NOK		275 000
Revisjonsrelaterte tjenester	NOK		94 375
SUM	NOK	854 495	1 353 375

Administrerende direktør etter avtale fratrukket 1. april 2014, og mottak 6 måneders etterlønn. Selskapet har for øvrig ikke ordninger som innebærer at det skal gis særskilt vederlag ved opphør av ansettelsesforhold eller verv, at det skal gis bonuser, overskuddsdelinger, opsjoner eller lignende for administrerende direktør og styret.

Revisjonshonorar er inkludert m.v.a.

Note 9 - Varige driftsmidler

	2014	2013
	Maskiner/ Inventar	Maskiner/ Inventar
Anskaffelseskost pr. 01.01.14	1 848 044	1 774 982
Tilgang i året	-	73 062
Anskaffelseskost pr. 31.12.14	1 848 044	1 848 044
Akkumulerte avskrivninger pr. 01.01.14	-1 618 162	-1 380 066
Akkumulerte avskrivninger pr. 31.12.14	-1 840 073	-1 618 162
Netto bokført verdi pr. 31.12.14	7 972	229 882
Årets avskrivninger	221 911	238 096
Økonomisk levetid : 3 år		
Avskrivningsplan : Lineær		

Investeringer i, og salg av varige driftsmidler de siste 5 år:

2010	Investeringer	-
	Salg	-
2011	Investeringer	643 914
	Salg	-
2012	Investeringer	20 756
	Salg	-
2013	Investeringer	73 062
	Salg	-
2014	Investeringer	-
	Salg	-

Note 10 - Immaterielle eiendeler

	2014	2013
	Immaterielle eiendeler	Immaterielle eiendeler
Anskaffelseskost pr. 01.01.14	13 854 825	12 897 625
Tilgang i året	-	957 200
Anskaffelseskost pr. 31.12.14	13 854 825	13 854 825
Akkumulerte avskrivninger pr. 01.01.14	-7 549 853	-6 117 033
Akkumulerte avskrivninger pr. 31.12.14	-8 986 371	-7 549 853
Netto bokført verdi pr. 31.12.14	4 868 455	6 304 972
Årets avskrivninger	1 436 518	1 432 820
Økonomisk levetid : 10 år		
Avskrivningsplan : Lineær		

Immaterielle eiendeler er tilpasning og utvikling av sentrale datasystemer.

Investeringer i, og salg av immaterielle eiendeler de siste 5 år:

2010	Investeringer	2 869 594
	Salg	-
2011	Investeringer	-
	Salg	-
2012	Investeringer	514 400
	Salg	-
2013	Investeringer	957 200
	Salg	0
2014	Investeringer	-
	Salg	-

Note 11 - 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 1,55 % for 2014 og 1,61 % for 2013. Regneregler og den beregningsmessige renten er fastsatt av Finanstilsynet.

Note 12 - Andre fordringer

	2014	2013
Uoppgjorte finanstransaksjoner	43 557 813	6 003 885
Andre fordringer	367 054	327 838
Sum andre fordringer	43 924 867	6 331 723

Note 13 - Urealisert tap/gevinst finansielle eiendeler

	Anskaffelses- kost	Markeds- verdi	Urealisert tap / gevinst 31.12.14	Urealisert tap / gevinst 01.01.14	Endring i urealisert tap / gevinst
Aksjer/ Aksjefond	2 032 458	1 488 506	-543 952	25 651 325	-26 195 277
Eiendomsfond	7 368 750	1 112 351	-6 256 399	-4 645 678	-1 610 721
Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi	223 758 479	225 767 407	2 008 928	23 011 486	-21 002 558
Obligasjoner som holdes til forfall		3 500 000			
Finansielle derivater		-5 309 395	-5 309 395	1 217 200	-6 526 595
Utlån og fordringer		8 897 587			
Sum finansielle eiendeler	233 159 687	235 456 456	-10 100 818	45 234 333	-55 335 151

Note 14 - Klassifisering av finansielle eiendeler

	2014	2013
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost		
Investeringer som holdes til forfall	3 500 000	306 061 789
Utlån og fordringer	8 897 587	119 307 978
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet	228 368 264	754 570 198
Finansielle derivater	-5 309 395	1 226 514
Sum finansielle eiendeler	235 456 456	1 181 166 479

Finansielle eiendeler til virkelig verdi fordelt på beregningsnivå:

Finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi fordelt på grunnlag av priser benyttet ved verdsettelsen

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Eiendeler				
Eiendomsfond			1 112 351	1 112 351
Investeringer som holdes til forfall		3 500 000		3 500 000
Utlån og fordringer		8 897 587		8 897 587
Utenlandske aksjefond			1 488 506	1 488 506
Norske aksjefond		-		-
Obligasjoner		225 767 407		225 767 407
Finansielle derivater		-5 309 395		-5 309 395
Sum	-	232 855 599	2 600 858	235 456 456

Gjeld

Finansielle derivater		-		-
-----------------------	--	---	--	---

Nivå 1 inneholder poster med observerbare priser i et aktivt marked

Nivå 2 inneholder poster med verdier avledet av observerbare priser i et aktivt marked

Nivå 3 inneholder poster med verdier basert på ikke observerbare markedspriser

Note 15 - Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter

	2014	2013
Avsatt feriepenger	222 349	442 583
Påløpt styre/kontrollk. Honorar	745 000	725 000
Avsatte skadebehandlener kostnader	649 511	-
Forskuddstrekk	-	191 473
Arbeidsgiveravg/ mva	-	132 696
Forskuddsbetaling erstatningsoppgjør OPF	-	5 000 000
Sum	1 616 860	6 491 752

Note 16 - Finansielle eiendeler

Investeringer som holdes til forfall per 31.12.2014

Obligasjonsbeholdning som holdes til forfall	Pålydende beløp	Anskaffelse	Bokført verdi
Stat			
Kommuner			
Finans			
Industri/ Privat	5 000 000	0	3 500 000
TOTAL SUM	5 000 000	0	3 500 000
Herav børsnotert			3 500 000

Aksjer og andeler per 31.12.14

Eiendomsfond	Pålydende beløp	Anskaffelse	Markedsverdi og bokført verdi
API Eiendomsfond Norden / Baltikum	722 306	7 368 750	1 112 351
TOTAL SUM	722 306	7 368 750	1 112 351

Aksjeportefølje	Antall	Anskaffelse	Markedsverdi og bokført verdi
Utenlandske aksjefond			
Cheyne Special Sit. B1	852	1 057 248	870 557
Harbinger Capital Partners	159	975 210	617 950
TOTAL SUM		2 032 458	1 488 506

Aksjerisiko er -55% eller NOK -1,4 millioner ved et fall i aksjemarkedene på 25%.

Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning per 31.12.2014

Obligasjonsbeholdning	Pålydende beløp	Anskaffelse	Markedsverdi og bokført verdi
Stat	7 000 000	6 907 390	7 015 570
Industri/ Privat	20 000 000	19 934 500	19 984 215
Kommuner	55 000 000	55 363 200	55 257 155
Finans	67 000 000	67 127 243	67 687 387
TOTAL SUM	149 000 000	149 332 333	149 944 327

Beholdning rentefond	Antall	Anskaffelse	Markedsverdi og bokført verdi
Nordea Likviditet pensjon	24 882	25 364 173	25 241 110
Nordea kreditt	24 139	25 044 658	25 337 460
Nordea likviditet pluss	25 245	25 234 515	25 244 510

TOTAL SUM			225 767 407
------------------	--	--	--------------------

Herav børsnotert			120 031 850
-------------------------	--	--	--------------------

Utlån og fordringer			8 897 587
----------------------------	--	--	------------------

Finansielle derivater			-5 309 395
------------------------------	--	--	-------------------

TOTAL SUM INVESTERINGER			235 456 456
--------------------------------	--	--	--------------------

Gjennomsnittlig durasjon/bindingstid for obligasjonsbeholdning og rentefond er på 0,35 år.

Rentefølsomhet i obligasjonsbeholdningen ved 1% renteendring er NOK -0,6 millioner.

Valutarisiko pr. 31.12.2014

Det er knyttet valutarisiko til investeringen i utenlandske aksje- og rentefond, samt bankkonto for derivathandel.

Basiskursen for verdipapirfondet legges til grunn for å bestemme valutarisikoen.

Risikoen er løpende sikret ved hjelp av terminkontrakter (valutafutures).

Målt mot de finansielle omløpsmidler er plassering i forskjellige valutaer som følger:

Valuta	EUR	USD	NOK	SUM
Andel	29,17 %	0,64 %	70,19 %	100,00 %

Valutafordelingen har vært relativt stabil gjennom året.

Note 17 - Bankinnskudd

I posten inngår bundne skattetreksmidler med NOK 165 476,-

Note 18 - Andre forpliktelser

Posten består av gjeld til:	31.12.2014	30.12.2013
Rikstrygdeverket	72 402	16 953 644
Diverse leverandørgjeld	3 618 316	4 749 351
Sum	3 690 718	21 702 995

Note 19 - Skatter

Nedenfor er gitt en spesifisering over forskjellen mellom det regnskapsmessige resultat før skattekostnad og årets skattegrunnlag.

	2014	2013
Resultat før skattekostnad	30 567 756	64 181 941
Permanente forskjeller	-6 222 517	-19 424 156
Endring midlertidige forskjeller	37 299 462	-35 844 161
Endringer i avsetninger som innregnes mot egenkapital	534 141	2 263 239
Anvendt fremførbart underskudd	-62 178 842	-11 176 863
Årets skattegrunnlag	0	0
Fremførbart underskudd fra tidligere år ihht ligning 2013	93 864 173	
Årets endring i fremførbart underskudd	-62 178 842	
Sum fremførbart underskudd pr 31.12.2014	31 685 331	
<i>Selskapet har følgende midlertidige forskjeller</i>		
Driftsmidler	-280 965	-169 797
Finansielle eiendeler	-6 741 854	30 446 440
Underskudd til fremføring	-31 685 331	-88 302 569
Sum	-38 708 224	-58 025 926
Utsatt skattefordel	-10 451 220	-15 667 000
Skattekostnad	5 215 780	13 746 146

Note 20 - Solvensmargin og kapitaldekning

Solvensmargin - Solvens I	31.12.2014	31.12.2013
Faktisk solvensmarginkrav	31 413 000	41 608 000
Netto ansvarlig kapital	81 022 164	248 483 747
Andel forsikringstekniske avsetninger	85 970 000	156 452 867
Fradrag for begrensning i solvensmarginkapitalens sammensetting jfr. §8	-2 726 250	-
Samlet solvensmarginkapital	164 265 914	404 936 614
Solvensmargin inkludert andel av naturskadefond	523 %	973 %
Samlet solvensmargin/overdekning	132 852 914	363 328 614

Kapitaldekning	Risikovekt	Balanse 31.12.2014		Balanse 31.12.2013	
		Bokført	Risikovektet	Bokført	Risikovektet
Bankinnskudd:	20 %	18 971 172	3 794 234	139 366 257	27 873 251
Obligasjoner/ Sertifikater:					
Stat:	0 %	7 015 570	0	0	0
Bank/kredittforetak:	10 %	27 081 372	2 708 137	80 046 909	8 004 691
Kommuner/fylke:	20 %	55 257 155	11 051 431	45 099 121	9 019 824
Bank/kredittforetak:	20 %	40 606 015	8 121 203	243 557 527	48 711 505
Industri:	100 %	10 009 260	10 009 260	104 828 815	104 828 815
Foretak:	50 %	9 974 955	4 987 478		
Foretak:	100 %	3 500 000	3 500 000	7 154 548	7 154 648
Obligasjonsfond/ pengemarkedsfond:					
Stat:	0 %	-	0	0	0
Statsforetak:	10 %	-	0	0	0
Kommuner/fylke:	20 %	-	0	0	0
Bank:	20 %	-	0	111 982 976	22 396 595
Annet:	100 %	75 823 080	75 823 080	212 038 603	212 038 603
Aksjer/ Aksjefond:					
Utenlandske:	100 %	1 488 506	1 488 506	166 979 876	166 979 876
Norske:	100 %	-	0	34 466 569	34 466 659
Eiendomsfond:	100 %	1 112 351	1 112 351	55 724 498	55 724 498
Tidsavgrensede poster:					
Stat og sentralbanker:	0 %	-	0	0	0
Statsgaranterte:	10 %	-	0	0	0
Kommuner/fylke:	20 %	-	0	0	0
Bank:	20 %	-	0	0	0
Annet:	100 %	-	0	0	0
Andre tilgodehavender:	0 %		0		0
Andre tilgodehavender:	20 %	313 547	62 709	748 514	149 703
Andre tilgodehavender:	100 %	46 088 781	46 088 781	6 331 723	6 331 723
Gjenforsikringsandel	0 %	3 495 277	0	22 293 469	0
Anleggsmidler:	100 %	7 971	7 971	229 882	229 882
Utsatt skattefordel:	0 %	10 451 220	0	15 667 000	0
Sum eiendeler		311 196 233	168 755 141	1 246 516 287	703 910 273
Minstekrav reassuransavsetning		165 347		771 662	
Immaterielle eiendeler		4 868 452		6 304 972	
Innskutt egenkapital		70 000 000		210 000 000	
Annen egenkapital inkludert reassavsetning		26 507 183		61 227 381	
Immaterielle eiendeler		-4 868 452		-6 304 972	
Utsatt skatt		-10 451 220		-15 667 000	
Minstekrav reassuransavsetning		-165 347		-771 662	
Netto ansvarlig kapital		81 022 164		248 483 747	
Tellende kapital		168 755 141		703 910 273	
Kapitaldekningskrav 11%		18 979 986		56 312 822	
Overskudd		62 042 178		192 170 925	
Kapitaldekningsprosent		48,01 %		35,30 %	