



# Årsrapport 2015



OSLO FORSIKRING







# Innhold

|   |    |
|---|----|
| Om virksomheten                               | 4  |
| Resultatutvikling og drift                    | 4  |
| Soliditet, risikoer og risikostyring          | 5  |
| Styring                                       | 6  |
| Organisasjon, personalforhold og arbeidsmiljø | 6  |
| Framtidsutsikter                              | 7  |
| Disponering av årets resultat                 | 7  |
| Regnskap og noter                             | 9  |
| Revisors beretning                            | 32 |
| Kontrollkomiteens uttalelse                   | 34 |



# Årsberetning 2015

## Om virksomheten

Oslo Forsikring AS (OF) er et egenforsikringselskap som tilbyr forsikring av eiendom inkl. driftstap, motorkjøretøy, ansvar og kriminalitet til Oslo kommune med tilhørende virksomheter, herunder flere kommunalt eide aksjeselskaper.

OFs virksomhet skal fremme de forhold bystyret i Oslo kommune la vekt på ved etableringen av selskapet:

- Forbedret risikostyring
- Systematisk skadeforebyggende arbeid
- Lavere forsikringskostnader for kundene

OFs tjenesteleveranse består følgelig av rådgivning innen risikostyring, skadeforebyggende og skadebegrensende tiltak, samt forsikringsløsninger som dekker katastrofehendelser og forpliktelser i henhold til lov og privatrettslig avtale. Styret har en tett oppfølging av tjenesteleveransen for å sikre at den er i samsvar med mål og strategi.

OF var i 2015 direkte forsikringsgiver for Oslo kommune og 6 aksjeselskaper eid av kommunen. Selskapets virksomhet drives fra forretningskontor i Oslo.

## Resultatutvikling og drift

Selskapet fikk et resultat før skatt på 10,4 millioner (30,6 millioner) kroner. Resultat etter skatt var 6,2 millioner (23,6 millioner) kroner.

Forfalt brutto premie utgjorde 39,7 millioner (36,5 millioner) kroner. Opptjent premie for egen regning ble 25,6 millioner (23,3 millioner) kroner. Erstatningskostnadene for egen regning utgjorde 4,5 millioner kroner (4,7 millioner kroner). Skadeprosenten ble på 17 prosent (20 prosent). Det var ingen bygningsskader i 2015 som belastet forsikringsprogrammet.

Forsikringsrelaterte driftskostnader utgjorde 7,7 millioner kroner i 2015 mot 14,6 millioner kroner i 2014. Kostnadsprosenten endte på 31 prosent (63 prosent), en reduksjon på 32 prosentpoeng fra fjoråret. Fra og med 3. kvartal er fordelingsnøkler mellom forsikringsrelaterte og andre kostnader endret, slik at de bedre reflekterer faktisk ressursbruk. Dette forklarer delvis nedgangen i forsikringsrelaterte kostnader.

Combined ratio ble 49 prosent (83 prosent).

Selskapet oppnådde en finansavkastning på 1,0 prosent (2,4 prosent) og netto finansinntekter på 2,3 millioner (16,6 millioner) kroner. Gjennomsnittlig forvaltningskapital var lavere i 2015 enn i 2014, da personskadeporteføljen ble overført fra Oslo Forsikring AS til Oslo Pensjonsforsikring AS.

Forvaltningskapitalen var per 31. desember 2015 på 290,4 millioner (314,3 millioner) kroner, hvorav forsikringsforpliktelser utgjorde 136,7 millioner kroner. Egenkapitalen utgjorde 147,8 millioner kroner.

Årets skattekostnad utgjør 4,2 millioner kroner. Selskapet er ikke i posisjon for å betale skatt for 2015 på grunn av fremførbare underskudd.



Etter styrets oppfatning er forutsetningen om fortsatt drift til stede, og årsregnskapet for 2015 er satt opp under denne forutsetning.

## Soliditet, risikoer og risikostyring

OF er underlagt krav til kapitaldekning og solvens. Selskapet er opprettet for å oppfylle mål for Oslo kommune. Til sammen setter dette rammebetingelser for selskapet som ivaretas gjennom god risikostyring.

Kapitaldekningen var på 73,9 prosent 31. desember 2015. Lovens minimumskrav er 8 prosent. Forsikrings-selskaper har til og med 2015 også blitt fulgt opp kvartalsvis ved Finanstilsynets stresstest I, som beregner risiko i tråd med kapitalkravregelverket solvens II. Fra 1. januar 2016 gjelder Solvens II-regelverket for kapitalkrav, virksomhetsstyring og rapportering. OFs solvenskapitaldekning er foreløpig beregnet til 351 prosent per 31. desember 2015. Selskapene skal rapportere solvenskapitaldekning første gang i mai 2016.

Den overordnede risikostyringen i OF er innrettet mot at selskapet til enhver tid kan oppfylle de forsikringsmessige forpliktelsene. Styret fastsetter overordnede risikostrategier og rammer, herunder investeringsstrategien med mål og risikorammer for kapitalforvaltningen. Dette implementeres og følges opp på administrativt nivå med periodisk rapportering. Eventuelle brudd på risikorammer, inkludert tiltak for å bringe forholdet i orden, rapporteres løpende.

### Forsikringsrisiko

Forsikringsrisikoen er den dominerende i OF og utgjør 60 prosent av beregnet risiko. OF er kun eksponert for skadeforsikringsrisiko. Produktene som tegnes er bygningskasko-, driftstap-, motorvogn-, ansvars- og kriminalitetsforsikring. Forsikringsrisikoen styres gjennom årlig prissetting og gjenforsikring, som benyttes for å avdekke storskaderisiko. I tillegg foretas en gjennomgang av erstatningsavsetningen på kvartalsbasis.

### Markedsrisiko

Markedsrisikoen utgjør 22 prosent beregnet risiko og er knyttet til at selskapets midler investeres i finansielle instrumenter og fast eiendom. OF blir dermed eksponert for markedsrisiko som følge av endring i rentenivå, aksjemarkedet, eiendomsmarkedet, endring i kursen på utenlandsk valuta, endring av kredittspreader, samt konsentrasjonsrisiko.

Kreditt-/spreadrisiko utgjør den største delen av markedsrisikoen og er risiko for negative endringer i verdi av obligasjoner m.v. og kredittengasjementer som følge av generelle endringer i kredittspreader. Selskapet kan redusere spreadrisiko ved å investere i bedre kredittklassifisering eller redusere durasjon i renteporteføljene. Hoveddelen av selskapets renteportefølje er plassert i lavrisikoobligasjoner (investment grade).

### Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko kan oppstå ved endringer i selskapets løpende driftsinntekter eller -utgifter, skadeerstatninger, likviditetseffekt fra rentederivater og valutasikring, og finansiering av endringer i aktivaallokering. OF har et begrenset likviditetsbehov for drift av selskapet og løpende betaling av erstatninger. Større erstatningsutbetalinger vil ikke komme til umiddelbar utbetaling, og det er tid for å planlegge likviditetsbehovet. I investeringsstrategien er det fastsatt at pengemarked/bank skal utgjøre minimum 5 prosent av porteføljen. En vesentlig større del av porteføljen kan ved behov realiseres på kort varsel.

Ytterligere informasjon om risikoer og risikostyring i selskapet er gitt i regnskapets note 2.

## Kontantstrømoppstilling

Selskapet har tilstrekkelig kontantstrøm til å dekke sine forpliktelser.

## Skadeforebyggende aktiviteter

OF har også i 2015 arbeidet med risikostyring og skadeforebyggende aktiviteter i samarbeid med flere etater og kommunale foretak. Innsats for å forebygge skader på våre kunders bygningsmasse, har omfattet brann- og sikkerhetsopplæring for ansatte i grunnskolen, i den videregående skolen, i institusjonsbygg og i barnehager. I tillegg har selskapets rådgivere aktivt søkt å få til bedre koordinering av det skadeforebyggende arbeidet gjennom å arrangere fellesmøter med forvalter, leietaker og Brann- og redningsetaten. OF har lisensavtaler med 7 virksomheter som bruker IKT-verktøyet ORRA Brann til risikostyring, internkontroll og FDV-dokumentasjon for alle bygninger.

Det er styrets oppfatning at selskapets tjenester og produkter innen risikostyring, skadeforebyggende tiltak og risikoavlastning også i 2015 har bidratt til å redusere kundenes risiko- og skadekostnader.

## Styring

### Aksjonærforhold

Oslo Pensjonsforsikring AS (OPF) eier alle aksjene i OF. Selskapet har kvartalsvise møter med administrasjonen i kommunen for gjennomgang av resultatutviklingen. I tillegg har selskapet fortløpende møteaktiviteter med kommunens ulike virksomheter i kundesammenheng. Ytterligere opplysninger om kapital og aksjonærforhold, samt lønn og annen godtgjørelse til styre, kontrollkomité, administrerende direktør og revisor, er gitt i notene til regnskapet.

### Styret

Styret består av 8 medlemmer, 4 kvinner og 4 menn. Det har ikke vært endring i styresammensetning siste år. Styret har revisjonsutvalg bestående av 3 medlemmer.

### Kompetanse i styre og ledelse

Styremedlemmene i OF har bred erfaring og kompetanse. Flere av medlemmene har toppledererfaring fra områder som bank, forsikring, industri og fagforeninger. Medlemmer av styret har arbeidet med porteføljeforvaltning, finansiell risiko og styring, herunder kredittgivning og motparter. Flere av medlemmene har bred styreerfaring.

Selskapets ledelse har erfaring på alle relevante områder for OF. Ledere i selskapet har bakgrunn fra andre forsikringsselskaper og finans for øvrig.

## Organisasjon, personalforhold og arbeidsmiljø

OFs egen organisasjon skal ha fokus på kundebetjening og rådgivning innen risikostyring, risikoavlastning, skadeforebyggende tiltak og skadebehandling. Ved utgangen av 2015 var det i OF 3 fast ansatte og 1 på engasjement. For øvrig er selskapets forvaltning og drift basert på utkontraktering av administrerende direktør, kontrollfunksjoner, administrasjon, regnskapsføring og kapitalforvaltning til morselskapet OPF. I tillegg kjøpes forsikringsteknisk regnskapsføring og skadeoppgjør fra andre leverandører. Administrerende direktør i OF har samme funksjon i OPF.

Styret legger vekt på at kvinner og menn er likestilt i enhver arbeidsmessig henseende der ansettelse og individuell godtgjørelse tar utgangspunkt i den enkeltes kompetansenivå, kvalitetsmessig utførelse av arbeid og det ansvar som ligger i stillingen. Blant selskapets fast ansatte var det ved utløpet av 2015 1 kvinne og 2 menn.

Det har ikke vært skader eller ulykker blant selskapets ansatte i forbindelse med utføring av arbeidsoppgaver. Det er av den grunn ikke iverksatt spesielle tiltak som har betydning for de ansattes sikkerhet.



## Ytre miljø

Det er styrets oppfatning at selskapets virksomhet ikke forurensrer det ytre miljø, utover den klimapåvirkning som følger av virksomheten. Det er ingen kjente forhold ved virksomheten, herunder dens innsatsfaktorer eller tjenester, som direkte eller indirekte kan medføre en betydelig påvirkning av det ytre miljø.

## Framtidsutsikter

I november 2015 valgte Byrådet å avvikle kommunens Selvassuransfond med virkning fra 2016. Beslutningen innebærer en reduksjon av egenandelen innen bygningsforsikring fra 25 millioner til 300.000 kroner per skade. Det forventes dermed høyere skadefrekvens og lavere gjennomsnittlig skadeutbetaling fremover innen bygningsforsikring. Samlet forsikringssum for bygningsporteføljen i OF øker omtrent 15%, mens forsikringspremien for bygningsforsikring øker fra 25 millioner til 69 millioner kroner. Premienivået for de øvrige forsikringsbransjene er forventet å holde seg tilnærmet uendret fra 2015. Totalt brutto premievolum i 2016 forventes å bli cirka 82 millioner kroner sammenlignet med 40 millioner kroner i 2015. Solvenskapitaldekning etter solvens II-regelverket er beregnet til 171 prosent per 1. januar 2016, hensyntatt disse endringene.


Det makroøkonomiske bildet og utsiktene for finansmarkedene gir ved inngangen til 2016 en rimelig sikkerhet for å oppnå målsatt investeringsavkastning, tilsvarende forsikringsteknisk rente. OF har i sine mål- og handlingsplaner for år 2016 lagt opp til å videreføre aktivitetsnivået innen risikostyring og skadeforebyggende tiltak rettet mot sikkerhet i bygninger og ved bruk av motorvogner. Vi forventer at de skadeforebyggende aktiviteter som er planlagt gjennomført i 2016 vil bidra til et fortsatt svært lavt nivå for våre kunders risiko- og skadekostnader.

## Disponering av årets resultat

Styret foreslår at årets resultat etter skatt på 6.183.886 kroner disponeres som følger:

|   |                  |
|---|------------------|
| Overført til/fra garantiordningen       | 1 330 124        |
| Overført til/fra naturskadefond         | 2 202 168        |
| Overført til annen opptjent egenkapital | -9 716 178       |
| <hr/> Sum disponeringer                 | <hr/> -6 183 886 |

Styret for Oslo Forsikring AS  
Oslo, 29. mars 2016

  
Bjarne Borgersen  
Styrets leder

  
Oluf Ulseth  
Styrets nestleder

  
Mari Sanden


  
Vigdis Merete Almstad

  
Hilde Kjelsberg

  
Ketil Wang

  
Mette Cecilie Skaug

  
Jon-Henrik Piela

  
Åmund T. Lunde  
Adm. direktør





# RESULTATREGNSKAP

|   | Note     | 2015              | 2014               |
|---|----------|-------------------|--------------------|
| <b>TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING</b>   |          |                   |                    |
| <b>1. Premieinntekter</b>   |          |                   |                    |
| 1.1 Forfalt bruttopremie  | 15       | 39 705 370        | 36 546 655         |
| 1.2 - Avgitte gjenforsikringspremier  | 15       | -14 076 595       | -13 248 800        |
| 1.3 Endring i avsetning for ikke opptjent bruttopremie  |          |                   |                    |
| 1.4 - Gjenforsikringsandel  |          |                   |                    |
| <b>Sum premieinntekter for egen regning</b>   |          | <b>25 628 776</b> | <b>23 297 856</b>  |
| <b>2 Allokert investeringsavkastning overført fra ikke-teknisk regnskap</b>                     | 1        | <b>1 155 707</b>  | <b>4 364 998</b>   |
| <b>3 Andre forsikringsrelaterede inntekter</b>  |          | <b>97 295</b>     |                    |
| <b>4. Erstatningskostnader</b>  |          |                   |                    |
| 4.1 Betalte erstatninger  |          |                   |                    |
| 4.1.1 Brutto  | 15       | -15 368 694       | -28 594 411        |
| 4.1.2 - Gjenforsikringsandel  | 15       | 118 492           | 9 304 626          |
| 4.2 Endring i erstatningsavsetning:   |          |                   |                    |
| 4.2.1 Brutto  | 15       | 11 394 143        | 24 191 004         |
| 4.2.2 - Gjenforsikringsandel  | 15       | -626 421          | -9 614 076         |
| <b>Sum erstatningskostnader for egen regning</b>  |          | <b>-4 482 480</b> | <b>-4 712 857</b>  |
| <b>5. Premierabatter og andre gevinstavtaler</b>  |          |                   |                    |
| <b>6. Forsikringsrelaterede driftskostnader</b>   |          |                   |                    |
| 6.1 Salgskostnader  | 15,16,18 | -768 007          | -1 461 780         |
| 6.3 Forsikringsrelaterede administrasjonskostnader inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring | 15,16,18 | -6 912 059        | -13 156 016        |
| 6.4 - Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring og gevinstavtaler                          |          |                   |                    |
| <b>Sum forsikringsrelaterede kostnader for egen regning</b>                                     |          | <b>-7 680 066</b> | <b>-14 617 795</b> |
| <b>7. Andre forsikringsrelaterede driftskostnader</b>   |          | <b>-15 728</b>    | <b>-24 734</b>     |
| <b>8. Resultat av teknisk regnskap før sikkerhetsavsetninger</b>                                |          | <b>14 703 504</b> | <b>8 307 468</b>   |
| <b>9. Endring i andre tekniske og i sikkerhetsavsetning mv. i skadeforsikring</b>               |          |                   |                    |
| 9.1 Endring i avsetning for ikke avløpt risiko  |          |                   |                    |
| 9.2 Endring i sikkerhetsavsetning   | 15       | -1 333 707        | 10 995 626         |
| <b>Sum endring i sikkerhetsavsetning mv.</b>  |          | <b>-1 333 707</b> | <b>10 995 626</b>  |
| <b>10. Resultat av teknisk regnskap</b>   |          | <b>13 369 798</b> | <b>19 303 094</b>  |
| <b>IKKE TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING</b>  |          |                   |                    |
| <b>11. Netto inntekter fra investeringer</b>  |          |                   |                    |
| 11.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler                                       | 5,8      | 4 428 609         | 11 216 958         |
| 11.4 Verdiendringer på investeringer  | 6,8      | -1 178 704        | -55 335 151        |
| 11.5 Realisert gevinst og tap på investeringer  | 7,8      | 89 112            | 61 448 517         |
| 11.6 Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader                |          | -1 017 194        | -737 438           |
| <b>Sum netto inntekter fra investeringer</b>  |          | <b>2 321 824</b>  | <b>16 592 886</b>  |
| <b>12. Allokert investeringsavkastning overført til teknisk regnskap</b>                        | 1        | <b>-1 155 707</b> | <b>-4 364 998</b>  |
| <b>13. Andre inntekter</b>  | 21       | <b>3 610 196</b>  | <b>3 774 449</b>   |
| <b>14. Andre kostnader</b>  | 18       | <b>-7 775 400</b> | <b>-4 737 673</b>  |
| <b>15. Resultat av ikke teknisk regnskap</b>  |          | <b>-2 999 087</b> | <b>11 264 664</b>  |
| <b>16. Resultat før skattekostnad</b>   |          | <b>10 370 710</b> | <b>30 567 757</b>  |
| <b>17. Skattekostnad</b>  | 27       | <b>-4 186 824</b> | <b>-6 998 757</b>  |
| <b>18. Resultat før andre resultatkomponenter</b>   |          | <b>6 183 886</b>  | <b>23 568 999</b>  |
| <b>20. TOTALRESULTAT</b>  |          | <b>6 183 883</b>  | <b>23 568 999</b>  |
| <b>DISPONERINGER</b>  |          |                   |                    |
| Tilleggsutbytte   |          |                   | -200 000 000       |
| Overført til/fra garantiordningen   |          | 1 330 124         |                    |
| Overført til/fra naturskadefond   |          | 2 202 168         |                    |
| Overført til annen opptjent egenkapital   |          | -9 716 178        | 176 431 001        |
| <b>SUM DISPONERINGER</b>  |          | <b>-6 183 886</b> | <b>-23 568 999</b> |

## BALANSE 31. DESEMBER

|  | Note   | 2015               | 2014               |
|--|--------|--------------------|--------------------|
| <b>EIENDELER</b>   |        |                    |                    |
| <b>1. Immaterielle eiendeler</b>   |        |                    |                    |
| 1.2 Andre immaterielle eiendeler   | 24     | 3 585 842          | 4 868 452          |
| <b>Sum immaterielle eiendeler</b>  |        | <b>3 585 842</b>   | <b>4 868 452</b>   |
| <b>2. Investeringer</b>  |        |                    |                    |
| <b>2.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>             |        |                    |                    |
| 2.3.1 Investeringer som holdes til forfall                                 | 4,9    | 3 500 000          | 3 500 000          |
| 2.3.2 Utlån og fordringer  | 4, 10  | 53 175 637         | 8 897 587          |
| <b>2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>              |        |                    |                    |
| 2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)            | 3,4,11 | 16 443 647         | 2 600 858          |
| 2.4.2 Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning               | 3,4,13 | 189 923 737        | 225 767 407        |
| 2.4.5 Andre finansielle eiendeler  | 4,14   | 11 076 311         |                    |
| <b>Sum investeringer</b>   |        | <b>274 119 332</b> | <b>240 765 851</b> |
| <b>3. Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser</b>          |        |                    |                    |
| 3.1 Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie                     |        |                    |                    |
| 3.2 Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning                    | 15     | 2 868 856          | 3 495 277          |
| <b>Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser</b>         |        | <b>2 868 856</b>   | <b>3 495 277</b>   |
| <b>4. Fordringer</b>   |        |                    |                    |
| 4.1 Fordringer i forbindelse med direkte forsikring                        | 4,22   | 795 000            | 313 547            |
| 4.3.2 Fordringer i forbindelse med gjenforsikring                          | 4,22   | 229 637            | 1 112 087          |
| 4.3.3 Andre fordringer   | 4,22   | 54 000             | 43 924 867         |
| <b>Sum fordringer</b>  |        | <b>1 078 637</b>   | <b>45 350 501</b>  |
| <b>5. Andre eiendeler</b>  |        |                    |                    |
| 5.1 Anlegg og utstyr   | 23     |                    | 7 971              |
| 5.2 Kasse, bank  | 4,14   | 3 265 723          | 10 073 585         |
| 5.3 Eiendeler ved skatt  | 14     | 4 481 419          | 8 668 243          |
| <b>Sum andre eiendeler</b>   |        | <b>7 747 142</b>   | <b>18 749 799</b>  |
| <b>6. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>  |        |                    |                    |
| 6.3 Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter  | 4,25   | 1 010 544          | 1 051 827          |
| <b>Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b> |        | <b>1 010 544</b>   | <b>1 051 827</b>   |
| <b>SUM EIENDELER</b>   |        | <b>290 410 354</b> | <b>314 281 707</b> |



## BALANSE 31. DESEMBER

|   | Note    | 2015               | 2014               |
|---|---------|--------------------|--------------------|
| <b>EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>                               |         |                    |                    |
| <b>7 Innskutt egenkapital</b>                                     |         |                    |                    |
| <b>7.1 Selskapskapital</b>  |         |                    |                    |
| 7.1.1 Aksjekapital (70 000 aksjer a NOK 1.000)                    |         | 70 000 000         | 70 000 000         |
| <b>Sum innskutt egenkapital</b>                                   |         | <b>70 000 000</b>  | <b>70 000 000</b>  |
| <b>8 Opptjent egenkapital</b>                                     |         |                    |                    |
| 8.1.1 Avsetning til naturskadefond                                |         | 40 115 547         | 42 317 715         |
| 8.1.2 Avsetning til garantiordningen                              |         | 3 292 399          | 4 622 523          |
| 8.2 Annen egenkapital   |         | 34 440 383         | 24 724 205         |
| <b>Sum opptjent egenkapital</b>                                   |         | <b>77 848 329</b>  | <b>71 664 443</b>  |
| <b>Sum egenkapital</b>  |         | <b>147 848 329</b> | <b>141 664 443</b> |
| <b>10 Forsikringsforpliktelser brutto</b>                         |         |                    |                    |
| 10.1 Avsetning for ikke opptjent bruttopremie                     |         |                    |                    |
| 10.2 Brutto erstatningsavsetning                                  | 15      | 47 242 262         | 58 636 374         |
| 10.4.1 Avsetning for ikke avløpt risiko                           |         |                    |                    |
| 10.4.2 Sikkerhetsavsetning m.v.                                   | 15      | 89 424 127         | 88 090 420         |
| <b>Sum forsikringsforpliktelser brutto</b>                        |         | <b>136 666 388</b> | <b>146 726 794</b> |
| <b>12 Premiedepot fra gjenforsikringselskaper</b>                 |         |                    |                    |
| <b>13 Forpliktelser</b>   |         |                    |                    |
| 13.1 Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring           | 4,15,26 | 1 051 198          |                    |
| 13.2 Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring               | 4,15,26 |                    | 299 569            |
| 13.4 Finansielle derivater  | 12      |                    | 5 309 395          |
| Gjeld til morselskapet  | 29      |                    | 14 973 927         |
| 13.5 Andre forpliktelser  | 4,26    | 3 888 865          | 3 690 718          |
| <b>Sum forpliktelser</b>  |         | <b>4 940 063</b>   | <b>24 273 609</b>  |
| <b>14 Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>  |         |                    |                    |
| 14.2 Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter | 4,26    | 955 573            | 1 616 860          |
| <b>Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b> |         | <b>955 573</b>     | <b>1 616 860</b>   |
| <b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>                           |         | <b>290 410 354</b> | <b>314 281 707</b> |

Styret for Oslo Forsikring AS  
Oslo, 29. mars 2016

Bjarne Borgersen  
Styrets leder

Oluf Ulseth  
Styrets nestleder

Mari Sanden

Vigdis Merete Almstad

Hilde Kjelsberg

Ketil Wang

Mette Cecilie Skåug

Jon-Henrik Piela

Åmund T. Lunde  
Adm. direktør

## OPPSTILLING AV ENDRINGER I EGENKAPITAL 2015

|                                 | Aksjekapital      | Naturskade-<br>fond | Garanti-<br>ordning | Annen<br>egenkapital | Sum                |
|---------------------------------|-------------------|---------------------|---------------------|----------------------|--------------------|
| <b>Egenkapital pr. 31.12.13</b> | <b>70 000 000</b> | <b>40 303 670</b>   | <b>6 564 394</b>    | <b>61 227 381</b>    | <b>318 095 445</b> |
| Årets resultat                  |                   |                     |                     | 23 568 999           | 23 568 999         |
| Endring naturskadeavsetning     |                   | 2 014 045           |                     | -2 014 045           |                    |
| Endring garantiordning          |                   |                     | -1 941 871          | 1 941 871            |                    |
| Endring i overkursfond          |                   |                     |                     | 140 000 000          |                    |
| Tilleggsutbytte                 |                   |                     |                     | -200 000 000         | -200 000 000       |
| <b>Egenkapital pr. 31.12.14</b> | <b>70 000 000</b> | <b>42 317 715</b>   | <b>4 622 523</b>    | <b>24 724 206</b>    | <b>141 664 444</b> |
| Årets resultat                  |                   |                     |                     | 9 716 178            | 9 716 178          |
| Endring naturskadeavsetning     |                   | -2 202 168          |                     |                      | -2 202 168         |
| Endring garantiordning          |                   |                     | -1 330 124          |                      | -1 330 124         |
| Tilleggsutbytte                 |                   |                     |                     | -                    | -                  |
| <b>Egenkapital pr. 31.12.15</b> | <b>70 000 000</b> | <b>40 115 547</b>   | <b>3 292 399</b>    | <b>34 440 383</b>    | <b>147 848 329</b> |

Selskapets aksjekapital består av 70 000 aksjer pålydende NOK 1 000. Selskapet er et heleid datterselskap av Oslo Pensjonsforsikring AS.



## KONTANTSTRØMOPPSTILLING

|   | 31.12.2015        | 31.12.2014          |
|---|-------------------|---------------------|
| <b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>                          |                   |                     |
| Innbetalte premier brutto forsikring  | 39 705 370        | 36 981 622          |
| Betalte reassuransепremier  | -13 675 597       | -13 322 609         |
| Betalte erstatninger brutto forsikring  | -14 758 001       | -47 804 986         |
| Reassurandørenes andel erstatninger   | -507 929          | 14 524 262          |
| Andre innbetalinger   | 3 006 412         | 3 272 271           |
| Utbetalinger til andre leverandører for varer og tjenester                    | 12 714 059        | -20 385 813         |
| Utbetalinger til ansatte, pensjoner, arbeidsgiveravgift m.v.                  | -4 933 326        | -3 232 424          |
| Innbetalinger av renter   | 6 084 221         | 502 178             |
| Innbetalinger av utbytte  | -                 | -                   |
| Utbetalinger av skatter og avgifter   | -                 | -                   |
| Andre utbetalinger (ikke teknisk regnskap)                                    | -                 | -                   |
| Netto inn-/utbetalinger ved kjøp/salg av aksjer og andeler                    | -13 148 486       | 27 565 609          |
| Netto inn-/utbetalinger ved kjøp/salg av rentebærende papirer                 | -21 294 585       | 72 567 220          |
| <b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>                       | <b>-6 807 862</b> | <b>70 667 330</b>   |
| <b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>                            |                   |                     |
| Utbetalt tilleggsutbytte  | -                 | -200 000 000        |
| Netto inn-/utbetaling ved salg/kjøp av driftsmidler og immaterielle eiendeler | -                 | -                   |
| <b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>                         | <b>-</b>          | <b>-200 000 000</b> |
| <b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>                           |                   |                     |
| Innbetalinger av konsernbidrag/utbytte/kapital                                | -                 | -                   |
| Utbetalinger av konsernbidrag/utbytte/kapitalnedsettelse                      | -                 | -                   |
| <b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>                        | <b>-</b>          | <b>-</b>            |
| <b>Netto kontantstrøm i perioden</b>  | <b>-6 807 862</b> | <b>-129 332 670</b> |
| Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter                              | -6 807 862        | -129 332 670        |
| Beholdning av kontanter/kontantekvivalenter ved periodens begynnelse          | 10 073 585        | 139 366 258         |
| <b>Beholdning av kontanter/kontantekvivalenter ved periodens slutt</b>        | <b>3 265 723</b>  | <b>10 073 585</b>   |

# Noter til regnskapet

---

## Note 1. Regnskapsprinsipper

### Generell informasjon

Oslo Forsikring AS er et skadeforsikringselskap som pr. 31.12.2015 er eid 100% av Oslo Pensjonsforsikring AS. Selskapet har konsesjon til å drive forsikringsvirksomhet i alle skadeforsikringsbransjer, samt gruppelev. Oslo Forsikring AS tilbyr tjenester og produkter 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.

Oslo Forsikring AS er ikke en del av et konsern underlagt den internasjonale regnskapsstandarden IFRS. Selskapets regnskap er derfor bare delvis tilpasset til IFRS-standardene, og forenklingen ligger i notene.

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.

### Prinsipper for inntekt- og kostnadsføring

#### *Premieinntekter*

Forsikringspremie inntektsføres i takt med forsikringsperioden. Forfalte bruttopremier omfatter alle beløp selskapet har mottatt eller har til gode 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 "Endring i avsetning for ikke opptjent bruttopremie".

#### *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.

#### *Kostnader*

Kostnadsføring skjer på det tidspunktet kostnaden er påløpt. Forskuddsbetalte inntekter og påløpte ikke betalte kostnader ved årets slutt periodiseres og føres opp som gjeld i balansen.

### Forsikringskontrakter

Inngåelse av alle typer forsikringskontrakter og kjøp av gjenforsikring 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 minimere 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

#### *Holde til forfall-obligasjoner*

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.



## Noter til regnskapet

---

### **Omløpsobligasjoner/Omløpsaksjer**

Omløpsaksjer, obligasjoner og sertifikater verdi vurderes 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 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.

Gjenforsikringsavsetning, 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 fluktuasjoner 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.

### **Gjenforsikringsavsetning**

Gjenforsikringsavsetning 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.

### **Avsetning for ikke avløpt risiko**

Avsetning for ikke avløpt risiko er avsetning til dekning av selskapets forventede erstatninger og direkte og indirekte skadebehandlingskostnader for skadetilfelle som på et bestemt tidspunkt ikke er inntruffet, men som forventes å inntreffe i perioden frem til første hovedforfall for forsikringer med ikke avløpt risiko. Avsetningen skal til enhver tid tilsvare de forventede erstatninger og kostnader ved slike fremtidige skadetilfeller i den grad disse ikke må anses dekket av premieavsetningen.

## Noter til regnskapet

---

### Allokert investeringsavkastning

Allokert investeringsavkastning beregnes på grunnlag av gjennomsnittet av forsikringstekniske avsetningene gjennom året. Retningslinjer fastsettes av Finanstilsynet. Ved beregning benyttes regnskapsårets gjennomsnittlige rente på statsobligasjoner med gjenstående løpetid lik 3 år. Gjennomsnittlig forsikringsteknisk rente for 2015 og 2014 er av Finanstilsynet beregnet til henholdsvis 0,76 og 1,55 prosent.

### Balanseføring 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 25% 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.

## Noter til regnskapet

### Note 2. Risikoer og risikostyring

Den overordnede risikostyringen i Oslo Forsikring AS (OF) er innrettet mot at selskapet til enhver tid kan oppfylle de forsikringsmessige forpliktelsene. Styret fastsetter overordnede risikostrategier og rammer, som implementeres og følges opp på administrativt nivå med periodisk rapportering. Eventuelle brudd på risikorammer, inkludert tiltak for å bringe forholdet i orden, rapporteres løpende.

Det er etablert retningslinjer og rutiner for virksomhetsstyringen som samlet sikrer at selskapet til enhver tid skal være i stand til å identifisere, vurdere, håndtere, overvåke og rapportere risiko som kan hindre oppnåelse av vedtatte mål. Det er etablert retningslinjer og rutiner for følgende områder:



Utviklingen i kapitalbehov er en sentral størrelse som hensyntas i den finansielle langtidsplanleggingen. Selskapet gjennomfører årlig og ved behov egenvurdering av risiko og kapitalbehov, kalt ORSA (Own Risk and Solvency Assessment).

Finanstilsynets stresstest I, som beregner risiko i tråd med kapitalkravregelverket solvens II, har vært benyttet til og med 2015. Fra 1. januar 2016 gjelder Solvens II-regelverket. Beregnet i henhold til Solvens II-regelverket hadde OF et samlet kapitalkrav på 53 millioner kroner per 31.12.2015 (før tapsabsorberende effekt av skatt). Risikoene er gruppert i markedsrisiko, forsikringsrisiko, motpartsrisiko, likviditetsrisiko, operasjonell risiko, forretningsmessig risiko og øvrige risikoer. Beregnet risiko per 31.12.15 fremgår av nedenstående tabell. Det er ikke avdekket kapitalbehov for å dekke tapspotensial knyttet til likviditetsrisiko, forretningsmessig risiko og øvrige risikoer. Ved beregning av den samlede risiko tapspotensialet hensyntas korrelasjonen mellom de ulike risikoklassene ved at det gjøres fradrag for diversifiseringseffektene.

| Tapspotensial       | Millioner kroner | Prosent      |
|---------------------|------------------|--------------|
| Rente               | 4                | 7 %          |
| Aksjer              | 4                | 7 %          |
| Eiendom             | 0                | 0 %          |
| Spread              | 7                | 14 %         |
| Valuta              | 0                | 0 %          |
| Konsentrasjon       | 3                | 5 %          |
| Korrelasjonseffekt  | -6               | -12 %        |
| Markedsrisiko       | 12               | 22 %         |
| Forsikringsrisiko   | 32               | 60 %         |
| Motpartsrisiko      | 21               | 39 %         |
| Operasjonell risiko | 2                | 5 %          |
| Korrelasjonseffekt  | -14              | -26 %        |
| <b>Sum</b>          | <b>53</b>        | <b>100 %</b> |

#### MARKEDSRISIKO

OF investerer selskapets kapital i finansielle instrumenter og fast eiendom. Selskapet blir dermed eksponert for markedsrisiko som følge av endring i rentenivå, aksjemarkedet, eiendomsmarkedet, endring i kursen på utenlandsk valuta, endring av kredittspreader, samt konsentrasjonsrisiko. Styret fastsetter selskapets retningslinjer for markedsrisiko gjennom egen investeringsstrategi som nærmere definerer risikovilje og relevante risikorammer.

#### Renterisiko

Renterisiko er risikoen for verdifall av eiendeler og økning i forpliktelser pga endringer i rentenivået. OF styrer renterisikoen gjennom durasjon i renteporteføljene.



## Noter til regnskapet

### Aksjerisiko

Aksjerisiko styres gjennom fastsatte rammer for eksponering, samt gjennom diversifisering innen og mellom ulike geografiske markeder, forvaltningsstrategier og forvaltere. I OFs forvaltning kan derivater benyttes for risikoreduksjon samt for kostnads- eller tidseffektiv implementering av tilpasninger i risikoeksponeringen.

### Eiendomsrisiko

Eiendomsrisiko er knyttet til verdinedskrivning på bygg på eiendommer, større tap av leieinntekter, eller større eierkostnader. Risiko i eiendomsporteføljen styres gjennom diversifisering.

### Valutarisiko

Valutarisiko er risiko for tap ved valutakursbevegelser. Investeringsstrategien legger opp til at selskapet normalt vil sikre 100 prosent av den samlede valutaeksponeringen til enhver tid.

### Kredittrisiko/spreadrisiko

Spreadrisiko er risikoen for negative endringer i verdi av obligasjoner m.v. og kredittengasjementer som følge av generelle endringer i kredittspreader. Selskapet kan redusere spreadrisiko ved å investere i bedre kredittklassifisering eller redusere durasjon i renteporteføljene. Selskapets investeringer fordeler seg iht. kredittrating som vist i tabellen:

| Kredittrisiko fordelt på motpart                       | AAA        | AA         | A          | BBB        | Ikke ratet | Totalt             |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|--------------------|
| Investeringer som holdes til forfall - amortisert kost |            |            |            |            | 3 500 000  | 3 500 000          |
| Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkast     | 36 640 905 | 19 983 055 | 95 675 534 | 31 189 328 | 59 610 552 | 243 099 373        |
| Bankinnskudd   |            | 3 388 869  | 10 953 165 |            |            | 14 342 034         |
| <b>Sum</b>   |            |            |            |            |            | <b>260 941 408</b> |

### 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, styrer OF konsentrasjonsrisiko gjennom investeringsstrategien som fastsetter maksimale rammer for allokering til de enkelte aktivklasser og type risiko, kredittklasser, samt maksimal eksponering overfor enkeltutstedere.

### FORSIKRINGSRISIKO

I utgangspunktet aksepteres risikoer fra kunder som ligger innenfor OFs målgruppe, som er begrenset av konsesjonen. Forsikringsrisiko omfatter risiko for tap som følge av at forsikringspremien som skal dekke de framtidige erstatningsutbetalingene og erstatningsavsetningen ikke er tilstrekkelige.

Forsikringsrisikoen styres gjennom årlig prissetting og gjenforsikring. Gjenforsikring benyttes for å avdekke storskaderisiko. I tillegg foretas en gjennomgang av erstatningsavsetningen på kvartalsbasis.

### ERSTATNINGSAVVIKLING

|  | 2010             | 2011             | 2012              | 2013             | 2014              | 2015              |
|--|------------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Beregnete brutto erstatningskostnader                        |                  |                  |                   |                  |                   |                   |
| Per utgangen av skadeåret                                    | 14 812 012       | 19 285 468       | 31 122 826        | 22 620 651       | 19 729 918        | 16 479 027        |
| -ett år senere   | 13 532 705       | 11 497 385       | 15 697 434        | 14 769 451       | 10 969 097        | -                 |
| -to år senere  | 10 212 766       | 11 061 779       | 30 489 379        | 9 433 556        | -                 | -                 |
| -tre år senere   | 8 414 566        | 9 181 950        | 29 190 533        | -                | -                 | -                 |
| -fire år senere  | 7 504 704        | 8 848 863        | -                 | -                | -                 | -                 |
| -fem år senere   | 5 263 022        | -                | -                 | -                | -                 | -                 |
| Beregnet beløp 31.12   |                  |                  |                   |                  |                   |                   |
| Totalt utbetalt hittil                                       | 4 259 860        | 6 158 555        | 25 224 255        | 3 721 679        | 2 606 796         | 1 656 410         |
| Erstatningsavsetning *)                                      | 1 003 162        | 2 690 308        | 3 966 279         | 5 711 876        | 8 362 301         | 14 822 617        |
| <b>Totalt</b>  | <b>5 263 022</b> | <b>8 848 863</b> | <b>29 190 533</b> | <b>9 433 556</b> | <b>10 969 097</b> | <b>16 479 027</b> |
| <b>Sum erstatningsavsetning 2009 og tidligere årgang **)</b> |                  |                  |                   |                  |                   | <b>10 685 718</b> |
| <b>Sum erstatningsavsetning 2010-2015 *)</b>                 |                  |                  |                   |                  |                   | <b>36 556 544</b> |
| <b>Sum erstatningsavsetning</b>                              |                  |                  |                   |                  |                   | <b>47 242 262</b> |

\*\*) Fordelingen er eksklusive Naturskadepoolen, Trafikkforsikringsforeningen, inngående reassurans og skadeoppgjørskostnader. I tillegg skal det opplyses at erstatningsavsetning for årgangene 2009 og tidligere er ikke tatt med.

## Noter til regnskapet

### MOTPARTSRISIKO

Motpartsrisiko defineres som risiko for tap som følge av at motparten i derivatposisjoner, inngåtte gjenforsikringsavtaler og øvrige fordringer (herunder bankinnskudd uten avtalt bindingstid, ubetalt leie) ikke kan møte sine forpliktelser. OFs motpartseksponering er således primært knyttet til ikke-børsnoterte derivater, valutakontrakter og gjenkjøpsavtaler, usikrede bankinnskudd, krav på leieinntekter for selskapets eiendommer, utlån med pant i boligeiendom og inngåtte gjenforsikringsavtaler. Motpartsrisikoen styres bl.a. ved at:

- kun godt kapitaliserte banker hvor OFs 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.
- alle gjenforsikringsselskaper som OF har avtaler med har en finansiell rating på A- eller bedre, og gjenforsikringsselskapenes andel utgjør maksimum 20% av den avgitte risikoen innen hver enkelt forsikringsbransje og/eller kontrakt. Selskapets egenregning er høy for alle avtalene (10/35 MNOK) og innkreving av utestående beløp skjer kvartalsvis.

### LIKVIDITETSRISIKO

Likviditetsrisiko kan oppstå ved endringer i selskapets løpende driftsinntekter eller -utgifter, skadeerstatninger, likviditetseffekt fra rentederivater og valutasikring, og finansiering av endringer i aktiva-allokering. OF har et begrenset likviditetsbehov for drift av selskapet og løpende betaling av erstatninger. Større erstatningsutbetalinger vil ikke komme til umiddelbar utbetaling og det er tid for å planlegge likviditetsbehovet. I investeringsstrategien er det fastsatt at pengemarked/bank skal utgjøre minimum 5 prosent av porteføljen. En vesentlig større del av porteføljen kan ved behov realiseres på kort varsel.

|   | 0-3 mnd            | 3 - 12 mnd        | 1 - 5 år           | over 5 år         | Uten restløpetid    | Totalt             |
|---|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|---------------------|--------------------|
| <b>Eiendeler</b>                                |                    |                   |                    |                   |                     |                    |
| Bankinnskudd                                    | 14 342 034         |                   |                    |                   |                     | 14 342 034         |
| Utlån og fordringer på kunder                   | 1 078 637          |                   |                    |                   |                     | 1 078 637          |
| Obligasjoner, sertifikater, andeler i aksjefond | 91 327 443         | 48 102 972        | 56 043 491         | 51 125 468        | 16 443 648          | 263 043 021        |
| Øvrige eiendelsposter med restløpetid           | 3 879 400          |                   | 4 481 419          | 3 585 842         |                     | 11 946 661         |
| <b>Sum eiendelsposter</b>                       | <b>110 627 515</b> | <b>48 102 972</b> | <b>60 524 910</b>  | <b>54 711 310</b> | <b>16 443 648</b>   | <b>290 410 354</b> |
| <b>Gjeld og egen kapital</b>                    |                    |                   |                    |                   |                     |                    |
| Øvrig gjeld med restløpetid                     | 5 895 637          |                   |                    |                   |                     | 5 895 637          |
| Forsikringstekniske avsetninger                 |                    |                   | 136 666 388        |                   |                     | 136 666 388        |
| Egenkapital/ minoritetsinteresser               |                    |                   |                    |                   | 147 848 329         | 147 848 329        |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b>                 | <b>5 895 637</b>   | <b>-</b>          | <b>136 666 388</b> | <b>-</b>          | <b>147 848 329</b>  | <b>290 410 354</b> |
| <b>Netto</b>                                    | <b>104 731 879</b> | <b>48 102 972</b> | <b>-76 141 479</b> | <b>54 711 310</b> | <b>-131 404 681</b> | <b>-</b>           |

### OPPERASJONELL RISIKO

Operasjonell risiko er risikoen for økonomiske tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser, systemer, menneskelige feil, i selskapet eller hos underleverandører. OFs internkontroll bygger på de prinsipper og den systematikk som er nedfelt i forskrift om risikostyring og internkontroll. Det gjennomføres periodisk vurdering av operasjonell risiko med kartlegging av risiko og utforming av nødvendige tiltak for å redusere eller styre risikoene.

### FORRETNINGSMESSIG RISIKO

Forretningsmessig risiko defineres som risikoen for manglende samsvar mellom endringer i inntekter og kostnader fra andre forhold enn markedsrisiko, forsikringsrisiko, motpartsrisiko, likviditetsrisiko og operasjonell risiko. Forretningsrisikoer inkluderer endringer i regelverk samt endringer i kundeferd som kan medføre behov for omstilling av virksomheten.

Selskapet følger aktivt utviklingen av relevant regelverk og samarbeider tett med kundene. Selskapet styrer risiko for manglende samsvar mellom inntekter og kostnader gjennom prinsippene for prising av kostnadselement i premiene for skadeforsikring.

### ØVRIGE RISIKOER

I tillegg til ovenstående risikoer, omfatter OFs risikovurderingsprosess samsvarsrisiko (compliance).

## Noter til regnskapet

### 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.

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

|  | Nivå 1            | Nivå 2             | Nivå 3            | Sum                |
|--|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| <b>Eiendeler</b>   |                   |                    |                   |                    |
| <b>Aksjer og andeler</b>   |                   |                    |                   |                    |
| Eiendomsfond   |                   |                    | 15 894 641        | 15 894 641         |
| Hedgefond  |                   |                    | 549 007           | 549 007            |
| <b>Sum aksjer og andeler</b>   |                   |                    | <b>16 443 648</b> | <b>16 443 648</b>  |
|  | 0 %               | 0 %                | 100 %             | 100 %              |
| <b>Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</b>          |                   |                    |                   |                    |
| Obligasjoner   | 59 590 922        | 130 332 815        |                   | 189 923 737        |
| <b>Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning 2015</b> | <b>59 590 922</b> | <b>130 332 815</b> | <b>16 443 648</b> | <b>206 367 385</b> |
|  | 29 %              | 63 %               | 8 %               | 100 %              |
| Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning 2014        | -                 | 238 164 994        | 2 600 858         | 240 765 851        |
| <b>Derivater</b>   |                   |                    |                   |                    |
| Eiendeler  |                   | -                  |                   | -                  |
| Forpliktelse   |                   | -                  |                   | -                  |
| <b>Sum derivater 2015</b>  | <b>-</b>          | <b>-</b>           | <b>-</b>          | <b>-</b>           |
| Sum derivater 2014   |                   | -5 309 395         |                   | -5 309 395         |

### Note 4. Klassifisering av finansielle eiendeler og forpliktelser

|   | Holdes til forfall | Utån og fordringer | Virkelig verdi, holdes for omsetning | Virkelig verdi     | Sum                |
|---|--------------------|--------------------|--------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>                  |                    |                    |                                      |                    |                    |
| Utlån og fordringer   |                    | 53 175 637         |                                      |                    | 53 175 637         |
| Investeringer som holdes til forfall  | 3 500 000          |                    |                                      |                    | 3 500 000          |
| <b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>                   |                    |                    |                                      |                    |                    |
| Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet               |                    |                    |                                      | 206 367 384        | 206 367 384        |
| Andre finansielle eiendeler   |                    |                    |                                      | 11 076 311         | 11 076 311         |
| <b>Eiendeler</b>  |                    |                    |                                      |                    |                    |
| Bankinnskudd  |                    |                    |                                      | 3 265 723          | 3 265 723          |
| <b>Fordringer</b>   |                    |                    |                                      |                    |                    |
| Fordringer, forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter |                    |                    |                                      | 2 089 181          | 2 089 181          |
| <b>Sum finansielle eiendeler 2015</b>                                       | <b>3 500 000</b>   | <b>53 175 637</b>  | <b>-</b>                             | <b>222 798 600</b> | <b>279 474 237</b> |
| Sum finansielle eiendeler 2014  | 3 500 000          | 65 373 500         | -5 309 395                           | 228 368 264        | 291 932 369        |
| <b>Finansielle forpliktelser</b>  |                    |                    |                                      |                    |                    |
| Annen kortsiktig gjeld  |                    |                    |                                      | 5 895 637          | 5 895 637          |
| <b>Sum finansielle forpliktelser 2015</b>                                   | <b>-</b>           | <b>-</b>           | <b>-</b>                             | <b>5 895 637</b>   | <b>5 895 637</b>   |
| Sum finansielle forpliktelser 2014  |                    |                    |                                      | 25 890 469         | 25 890 469         |



## Noter til regnskapet

### Note 5. Renteinntekter og utbytte på finansielle eiendeler

|   | 31.12.2015       | 31.12.2014        |
|---|------------------|-------------------|
| Aksjer/ Aksjefond   | -                | 19 481            |
| Eiendomsfond  | -                | 850 746           |
| <b>Sum utbytte</b>  | <b>-</b>         | <b>870 227</b>    |
| Renteinntekter obligasjoner   | 3 398 795        | 2 815 343         |
| Opptjente renter obligasjoner og holde til forfall-obligasjoner     | 978 591          | 2 140 493         |
| Renter rentebærende fond  | -                | 3 704 003         |
| <b>Sum renteinntekter finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>  | <b>4 377 386</b> | <b>8 659 839</b>  |
| Utlån og fordringer   |                  | 1 956 173         |
| <b>Sum renteinntekter finansielle eiendeler til amortisert kost</b> | <b>-</b>         | <b>1 956 173</b>  |
| Andre finansinntekter og kostnader                                  | 51 224           | -269 281          |
| <b>Sum andre finansinntekter og kostnader</b>                       | <b>51 224</b>    | <b>-269 281</b>   |
| <b>Sum renteinntekter og utbytte på finansielle eiendeler</b>       | <b>-</b>         | <b>11 216 958</b> |

### Note 6. Verdiendringer på investeringer

|   | Anskaffelses-<br>kost | Markeds-<br>verdi  | Urealisert tap<br>/gevinst<br>31.12.15 | Urealisert<br>tap/gevinst<br>01.01.15 | Endring i<br>urealisert tap /<br>gevinst |
|---|-----------------------|--------------------|--|---------------------------------------|--|
| Aksjer/ Aksjefond                             | 676 521               | 549 007            | -127 514                               | -581 838                              | 454 324                                  |
| Eiendomsfond                                  | 21 356 115            | 15 894 641         | -5 461 473                             | -6 256 399                            | 794 926                                  |
| Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi | 189 912 064           | 188 769 275        | -1 142 789                             | 1 285 165                             | -2 427 954                               |
| Obligasjoner som holdes til forfall           |                       | 3 500 000          |  |                                       |  |
| Finansielle derivater                         |                       | -                  | -                                      |                                       | -  |
| Utlån og fordringer                           |                       | 53 175 637         |  |                                       |  |
| Andre finansielle eiendeler                   |                       | 11 076 311         |  |                                       |  |
| <b>Sum verdiendring på investeringer</b>      | <b>211 944 700</b>    | <b>272 964 872</b> | <b>-6 731 776</b>                      | <b>-5 553 072</b>                     | <b>-1 178 704</b>                        |

### Note 7. Realisert gevinst og tap på investeringer

|  | 31.12.2015 | 31.12.2014        | Endring            |
|--|------------|-------------------|--------------------|
| Aksjer og andeler                                    | 210 478    | 48474869          | -48 264 391        |
| Obligasjoner/sertifikater                            | -493 930   | 6 669 463         | -7 163 393         |
| Rentebærende fond                                    | 205 275    | 6 458 236         | -6 252 961         |
| Realisert holde til forfall-obligasjoner             |            |                   | -                  |
| Nedskrivning Anleggobligasjoner                      | -45 029    | 47 032            | -92 061            |
| Valuta   | 212 318    | -201 083          | 413 401            |
| <b>Sum realisert gevinst og tap på investeringer</b> | <b>-</b>   | <b>61 448 517</b> | <b>-61 359 405</b> |

### Note 8. Netto inntekt for ulike klasser av finansielle instrumenter

|   | Utbytte/<br>renteinntekter | Nettogegevinst/ tap<br>ved realisasjon | Netto urealisert<br>gevinst | Sum              |
|---|----------------------------|--|-----------------------------|------------------|
| Netto inntekter fra aksjer og andeler   |                            | 210 478                                | 1 249 250                   | 1 459 728        |
| Netto inntekter obligasjoner, rentefond og andre verdipapirer med fast avkastning     | 4 428 609                  | -121 367                               | -2 427 954                  | 1 879 289        |
| <b>Netto inntekter og gevinster fra finansielle eiendeler til virkelig verdi 2015</b> | <b>4 428 609</b>           | <b>89 112</b>                          | <b>-1 178 704</b>           | <b>3 339 017</b> |
| Netto inntekter og gevinster fra finansielle eiendeler til virkelig verdi 2014        | 11 216 958                 | 61 448 517                             | -55 335 151                 | 17 330 324       |

## Noter til regnskapet

### Note 9. Investeringer som holdes til forfall

|  | Pålydende beløp  | Anskaffelse      | Bokført verdi    |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Stat   |                  |                  |                  |
| Kommuner   |                  |                  |                  |
| Finans   |                  |                  |                  |
| Industri/ Privat                                     | 5 000 000        | 3 500 000        | 3 500 000        |
| <b>Sum investeringer som holdes til forfall 2015</b> | <b>5 000 000</b> | <b>3 500 000</b> | <b>3 500 000</b> |
| Sum investeringer som holdes til forfall 2014        | 5 000 000        | 3 500 000        | 3 500 000        |

|   |            |
|---|------------|
| <b>Herav prosentandel i børsnoterte papirer</b> | <b>100</b> |
| Modifisert durasjon                             | 0,67       |

### Note 10. Utlån og fordringer

| Fordringer                          | Bokført verdi     |
|-------------------------------------|-------------------|
| Finansforetak                       | 22 894 159        |
| Kommunesektoren                     | 9 922 970         |
| Andre sektorer                      | 19 612 092        |
| Påløpte renter                      | 746 416           |
| <b>Sum utlån og fordringer 2015</b> | <b>53 175 637</b> |
| Sum utlån og fordringer 2014        | 8 897 587         |

|   |           |
|---|-----------|
| <b>Herav prosentandel i børsnoterte papirer</b> | <b>49</b> |
| Modifisert durasjon                             | 7,12      |
| Gjennomsnittlig effektiv rente                  | 3,16      |

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

### Note 11. Aksjer og andeler

| Eiendomsfond                       | Pålydende beløp   | Anskaffelse       | Markedsverdi og bokført verdi |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------------------|
| Pareto Eiendomsfellesskap IS       | 14 119 223        | 14 119 223        | 14 727 428                    |
| Pareto Eiendomsfellesskap AS       | 141               | 142 618           | 148 762                       |
| API Eiendomsfond Norden / Baltikum | 722 306           | 7 094 274         | 1 018 451                     |
| <b>Sum</b>                         | <b>14 841 670</b> | <b>21 356 115</b> | <b>15 894 641</b>             |

| Utenlandske aksjefond      | Antall     | Anskaffelse    | Markedsverdi og bokført verdi |
|----------------------------|------------|----------------|-------------------------------|
| Harbinger Capital Partners | 110        | 676 521        | 549 007                       |
| <b>Sum</b>                 | <b>110</b> | <b>676 521</b> | <b>549 007</b>                |

|                                   |                   |
|-----------------------------------|-------------------|
| <b>Sum aksjer og andeler 2015</b> | <b>16 443 648</b> |
| Sum aksjer og andeler 2014        | 2 600 858         |

Aksjerisiko for utenlandske aksjefond og eiendomsfond er NOK -0,7 millioner ved et fall i aksjemarkedene på 48%. For norske eiendomsfond er risiko på -3,7 millioner ved markedsfall på 25%.

## Noter til regnskapet

### Valutaeksponering

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

Basiskursene for verdipapirfondet legges til grunn for å bestemme valutarisiko.

Risikoen er løpende sikret ved hjelp av terminkontrakter.

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

| Valuta  | EUR      | USD            | NOK                | SUM                |
|---|----------|----------------|--------------------|--------------------|
| Andel   | 0,00 %   | 0,21 %         | 99,79 %            | 100,00 %           |
| <b>Valutafordelingen har vært relativt stabil gjennom året.</b> | <b>0</b> | <b>549 007</b> | <b>262 494 016</b> | <b>263 043 023</b> |

Nordea Likviditet pensjon

Harbinger Capital Partners

Handelsbanken

Cheyne

549 007

### Note 12. Finansielle derivater

|   | 31.12.2015 | 31.12.2014        |
|---|------------|-------------------|
| Valutasikring utenlandske aksjer og andeler |            |                   |
| Valutasikring utenlandske obligasjoner      |            |                   |
| <b>Sum valutaterminer</b>                   |            |                   |
| FRA/Futures/swapper                         |            |                   |
| Aksjopsjoner                                |            |                   |
| Derivater                                   | -          | -5 309 395        |
| <b>Sum finansielle derivater</b>            | <b>-</b>   | <b>-5 309 395</b> |

### Note 13. Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning

| Obligasjonsbeholdning   | Pålydende beløp    | Anskaffelse        | Markedsverdi og bokført verdi |
|-------------------------|--------------------|--------------------|-------------------------------|
| Stat                    | 9 000 000          | 8 924 558          | 8 980 370                     |
| Industri/ Privat        | 10 000 000         | 10 880 450         | 10 282 890                    |
| Kommuner                | 70 000 000         | 70 225 595         | 69 962 849                    |
| Finans                  | 49 000 000         | 49 472 630         | 48 932 615                    |
| Påløpte renter          |                    |                    | 1 154 461                     |
| <b>Sum obligasjoner</b> | <b>138 000 000</b> | <b>139 503 233</b> | <b>139 313 184</b>            |

| Beholdning rentefond      | Antall        | Anskaffelse       | Markedsverdi og bokført verdi |
|---------------------------|---------------|-------------------|-------------------------------|
| Nordea Likviditet pensjon | 24 882        | 25 364 173        | 25 260 557                    |
| Nordea kreditt            | 24 151        | 25 044 658        | 25 349 995                    |
| Nordea likviditet pluss   | -             | -                 | -                             |
| <b>Sum rentefond</b>      | <b>49 033</b> | <b>50 408 831</b> | <b>50 610 553</b>             |

|   |                    |
|---|--------------------|
| <b>Sum obligasjoner og rentefond 2015</b> | <b>189 923 737</b> |
| Sum obligasjoner og rentefond 2014        | 225 767 407        |

|  |           |
|--|-----------|
| <b>Herav prosentandel i børsnoterte papirer</b>  | <b>37</b> |
| Modifisert durasjon  | 0,30      |
| Gjennomsnittlig effektiv rente   | 1,63      |
| *Gjennomsnittlig effektiv rente er beregnet ut fra papirenes effektive rente vektet med kostpris |           |

### Note 14. Andre finansielle eiendeler

|                                  | 31.12.2015       | 31.12.2014        |
|----------------------------------|------------------|-------------------|
| Bankinnskudd                     | 3 064 237        | 9 911 442         |
| Skattetrekkkonto (bundne midler) | 201 486          | 162 143           |
| <b>Sum kasse, bank</b>           | <b>3 265 723</b> | <b>10 073 585</b> |
| Bank (pengemarked) *)            | 11 076 311       | -                 |

\*) Posten inngår i sum investeringer



## Noter til regnskapet

### Note 15. Forsikringstekniske forhold

#### Spesifikasjoner av premier og erstatninger pr bransje

|  | Bygningskade      | Naturskade        | Motorvogn         | Ansvar            | Kriminalitet<br>Styreansvar | Totalt             |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------------------|--------------------|
| <b>Premieinntekter</b>   |                   |                   |                   |                   |                             |                    |
| Forfalte bruttopremier   | 17 928 586        | 6 906 683         | 5 912 601         | 6 457 500         | 2 500 000                   | 39 705 370         |
| Premieavsetning 01.01  | -                 | -                 | -                 | -                 | -                           | -                  |
| Premieavsetning 31.12.   | -                 | -                 | -                 | -                 | -                           | -                  |
| <b>Opptjent bruttopremie (a)</b>                                   | <b>17 928 586</b> | <b>6 906 683</b>  | <b>5 912 601</b>  | <b>6 457 500</b>  | <b>2 500 000</b>            | <b>39 705 370</b>  |
| <b>Brutto erstatninger</b>   |                   |                   |                   |                   |                             |                    |
| Betalte erstatninger   | -1 875            | -8 630 777        | -6 011 269        | -724 773          | -                           | -15 368 694        |
| Erstatningsavsetning 01.01   | 15 993 681        | 6 192 882         | 8 353 628         | 18 671 969        | 9 424 244                   | 58 636 404         |
| Erstatningsavsetning 31.12.  | -7 936 052        | -7 022 057        | -6 819 820        | -18 132 956       | -7 331 376                  | -47 242 262        |
| <b>Endring erstatningsavsetning</b>                                | <b>-8 057 629</b> | <b>829 175</b>    | <b>-1 533 809</b> | <b>-539 013</b>   | <b>-2 092 867</b>           | <b>-11 394 143</b> |
| <b>Brutto erstatninger (b)</b>                                     | <b>8 055 754</b>  | <b>-9 459 952</b> | <b>-4 477 461</b> | <b>-185 760</b>   | <b>2 092 867</b>            | <b>-3 974 551</b>  |
| <b>Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>                        |                   |                   |                   |                   |                             |                    |
| Salgskostnader   | -368 643          | -15 360           | -230 402          | -115 201          | -38 400                     | -768 007           |
| Avgitt provisjoner   | -                 | -                 | -                 | -                 | -                           | -                  |
| Administrasjonskostnader   | -3 317 788        | -138 241          | -2 073 618        | -1 036 809        | -345 603                    | -6 912 059         |
| <b>Brutto driftskostnader (c)</b>                                  | <b>-3 686 431</b> | <b>-153 601</b>   | <b>-2 304 020</b> | <b>-1 152 010</b> | <b>-384 003</b>             | <b>-7 680 066</b>  |
| <b>Gjenforsikringsresultat</b>                                     |                   |                   |                   |                   |                             |                    |
| Forfalt gjenforsikringspremie                                      | -8 622 500        | -1 730 762        | -650 000          | -2 223 333        | -850 000                    | -14 076 595        |
| Premieavsetning 01.01.2015   | -                 | -                 | -                 | -                 | -                           | -                  |
| Premieavsetning 31.12.2015   | -                 | -                 | -                 | -                 | -                           | -                  |
| Opptjent gjenforsikringspremie                                     | -8 622 500        | -1 730 762        | -650 000          | -2 223 333        | -850 000                    | -14 076 595        |
| Betalte erstatninger   | -                 | 118 492           | -                 | -                 | -                           | 118 492            |
| Erstatningsavsetning 01.01   | -33 039           | -                 | -9 141            | -2 131 941        | -1 321 156                  | -3 495 276         |
| Erstatningsavsetning 31.12.  | 102 364           | -                 | 6 054             | 1 732 675         | 1 027 763                   | 2 868 856          |
| <b>Gjenforsikringsresultat (d)</b>                                 | <b>-8 553 175</b> | <b>-1 612 270</b> | <b>-653 087</b>   | <b>-2 622 599</b> | <b>-1 143 393</b>           | <b>-14 584 523</b> |
| <b>Resultat f.e.r. pr. bransje (a+b+c+d)</b>                       | <b>13 744 734</b> | <b>-4 319 140</b> | <b>-1 521 966</b> | <b>2 497 131</b>  | <b>3 065 471</b>            | <b>13 466 230</b>  |
| Allokert investeringsavkastning overført fra ikke-teknisk regnskap |                   |                   |                   |                   |                             | 1 155 707          |
| Andre forsikringsrelaterte inntekter                               |                   |                   |                   |                   |                             | 97 295             |
| Andre forsikringsrelaterte driftskostnader                         |                   |                   |                   |                   |                             | -15 728            |
| <b>Resultat av teknisk regnskap før sikkerhetsavsetninger</b>      |                   |                   |                   |                   |                             | <b>14 703 504</b>  |
| <b>Brutto erstatningsansvar</b>                                    | <b>7 581 823</b>  | <b>6 842 253</b>  | <b>3 522 550</b>  | <b>6 306 923</b>  | <b>3 059 601</b>            | <b>27 313 150</b>  |
| <b>Erstatning f.e.r.</b>   | <b>-8 125 079</b> | <b>9 341 460</b>  | <b>4 480 547</b>  | <b>585 026</b>    | <b>-1 799 475</b>           | <b>4 482 479</b>   |
| <b>Forsikringsmessige avsetninger pr bransje</b>                   |                   |                   |                   |                   |                             |                    |
| <b>Premieavsetning</b>   | -                 | -                 | -                 | -                 | -                           | -                  |
| Premieavsetning f.e.r.,  | -                 | -                 | -                 | -                 | -                           | -                  |
| <b>Erstatningsavsetning</b>  | 7 936 052         | 7 022 057         | 6 819 820         | 18 132 956        | 7 331 376                   | <b>47 242 262</b>  |
| Finanstilsynets minstekrav   | 7 237 229         | -                 | 3 485 360         | 6 168 316         | 2 998 961                   | 19 889 866         |
| Erstatningsavsetning f.e.r.,                                       | 7 833 687         | 7 022 057         | 6 813 766         | 16 400 282        | 6 303 613                   | 44 373 405         |
| Sikkerhetsavsetning - minstekrav                                   | 8 940 456         | -                 | 3 374 386         | 6 823 131         | 5 286 153                   | 24 424 127         |
| Sikkerhetsavsetning - utover minstekrav                            | 25 000 000        | -                 | 10 000 000        | 20 000 000        | 10 000 000                  | 65 000 000         |
| <b>Sikkerhetsavsetning</b>   | 33 940 456        | -                 | 13 374 386        | 26 823 131        | 15 286 153                  | <b>89 424 127</b>  |
| Finanstilsynets minstekrav   | 8 909 379         | -                 | 3 361 605         | 6 312 598         | 5 222 728                   | 23 806 309         |
| <b>Avsetning for ikke avløpt risiko</b>                            |                   |                   |                   |                   |                             |                    |
| Finanstilsynets minstekrav   |                   |                   |                   |                   |                             |                    |
| <b>Sum forsikringsforpliktelser</b>                                |                   |                   |                   |                   |                             | <b>136 666 388</b> |

## Noter til regnskapet

### Endring i forsikringstekniske avsetninger

|   | Minstekrav | Utover<br>minstekrav | 2015               | 2014               |
|---|------------|----------------------|--------------------|--------------------|
| Balanse ført verdi 01.01.                               |            |                      | 146 726 794        | 904 959 391        |
| Endring i premie og erstatningsavsetning                |            |                      | -11 394 143        | 24 191 004         |
| Endring i sikkerhetsavsetning                           |            |                      | 1 333 707          | 10 995 626         |
| Endring i avsetning for ikke avløpt risiko              |            |                      | -                  |                    |
| Erstatningsavsetning overført Oslo Pensjonsforsikring   |            |                      |                    | -684 121 434       |
| Sikkerhetsavsetning overført Oslo Pensjonsforsikring    |            |                      |                    | -109 297 793       |
| <b>Balansført verdi 31.12.</b>                          |            |                      | <b>136 666 388</b> | <b>146 726 794</b> |
| Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske avsetninger |            |                      | 2 868 856          | 3 495 277          |
| Fordringer vedrørende forsikringskontrakter             |            |                      | 1 024 637          | 1 425 634          |
| <b>Sum eiendeler</b>                                    |            |                      | <b>3 893 494</b>   | <b>4 920 911</b>   |
| Premie reserve  |            |                      | -                  | -                  |
| Erstatningsavsetning                                    | 22 214 667 | 25 027 595           | 47 242 262         | 58 636 374         |
| - herav RBNS  |            |                      | 15 702 824         |                    |
| - herav IBNR  |            |                      | 31 539 438         |                    |
| - herav skadeoppgjørsavsetning                          | 2 324 801  | -                    | 2 324 801          |                    |
| Avsetning for ikke avløpt risiko                        |            |                      | -                  | -                  |
| Sikkerhetsavsetning                                     | 24 424 127 | 65 000 000           | 89 424 127         | 88 090 420         |
| <b>Sum forsikringstekniske avsetninger brutto</b>       |            |                      | <b>136 666 388</b> | <b>146 726 794</b> |
| Forpliktelser vedrørende forsikringskontrakter          |            |                      | 1 051 198          | 299 569            |
| <b>Sum forpliktelser</b>                                |            |                      | <b>137 717 586</b> | <b>147 026 363</b> |

### Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser

|                                | 2015                 |                           | 2014                 |                           |
|--------------------------------|----------------------|---------------------------|----------------------|---------------------------|
|                                | Premie-<br>avsetning | Erstatnings-<br>avsetning | Premie-<br>avsetning | Erstatnings-<br>avsetning |
| Balansført verdi 01.01         | -                    | 3 495 277                 | -                    | 13 109 353                |
| Endring i premieavsetning      | -                    | -                         | -                    | -                         |
| Endring i erstatningsavsetning |                      | -626 421                  | -                    | -9 614 076                |
| <b>Balansført verdi 31.12</b>  | <b>-</b>             | <b>2 868 856</b>          | <b>-</b>             | <b>3 495 277</b>          |

Det er ikke foretatt noen nedskrivning av gjenforsikring andelen av brutto forsikringsforpliktelser. Det er ikke mottatt dokumentasjon som tilsier at reassurandørene ikke vil oppfylle sine forpliktelser etter de inngåtte gjenforsikringsavtalene.

## Note 16. Forsikringsrelaterte salgs- og administrasjonskostnader

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

|  | 2015             | 2014              |
|--|------------------|-------------------|
| Lønn egne ansatte knyttet til fornyelse av forsikringsavtaler  | 171 429          | 850 902           |
| Konsulentonorar  | 235 440          | 481 813           |
| Øvrige salgskostnader  | 361 138          | 129 065           |
| <b>Sum forsikringsrelaterte salgskostnader</b>                 | <b>768 007</b>   | <b>1 461 780</b>  |
| Personalkostnader  | 1 480 778        | 3 971 522         |
| Øvrige driftskostnader   | 5 431 281        | 9 184 494         |
| <b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>                | <b>6 912 059</b> | <b>13 156 016</b> |
| Mottatt provisjon for avgitt gjennforsikring og gevinstandeler |                  |                   |
| <b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>                | <b>6 912 059</b> | <b>13 156 016</b> |
| <b>Sum forsikringsrelaterte kostnader for egen regning</b>     | <b>7 680 066</b> | <b>14 617 796</b> |

Fra og med 3. kvartal er fordelingsnøkler for forsikringsrelaterte/andre kostnader endret, slik at de bedre reflekterer faktisk ressursbruk.

## Noter til regnskapet

### Note 17. Skadebehandlingskostnader

Administrasjonskostnader på NOK 1 622 288,- i forbindelse med behandling av skader er regnskapsført som andel av erstatningskostnader. Tilsvarende kostnad i regnskapet for 2014 var NOK 1 300 186,-.

### Note 18. Driftskostnader

|  | 2015              | 2014              |
|--|-------------------|-------------------|
| Ordinære lønnskostnader                    | 2 721 093         | 3 232 424         |
| Arbeidsgiveravgift                         | 318 776           | 588 409           |
| Andre ytelser                              | -428 268          | 1 001 591         |
| Ledelse, adm/kontrollfunksjon OPF          | 1 630 051         | 1 525 000         |
| <b>Sum personalkostnader</b>               | <b>4 241 652</b>  | <b>6 347 424</b>  |
| Ekstern konsulent bistand                  | 7 319 488         | 8 883 793         |
| Kontordrift                                | 2 298 926         | 1 971 967         |
| Avskrivninger                              | 1 290 583         | 1 658 428         |
| Øvrige driftskostnader                     | 304 818           | 493 856           |
| <b>Sum andre driftskostnader</b>           | <b>11 213 814</b> | <b>13 008 044</b> |
| <b>SUM</b>                                 | <b>15 455 466</b> | <b>19 355 468</b> |
| Herav forsikringsrelaterte driftskostnader | 7 680 066         | 14 617 795        |

### Note 19. Lønn og godtgjørelser til ledende ansatte

Selskapet har pr. 31.12.2015 3 ansatte, tilsvarende 3 årsverk.

Selskapets godtgjørelsesordninger for ansatte omfatter fast lønn, vanlige utgiftsgodtgjørelser og personalforsikringer.

Selskapet har individuell lønnsfastsettelse, og lønnsjustering skjer med virkning fra 1. april. 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 257 537,26.

|                        | Lønn             | Honorar |
|------------------------|------------------|---------|
| <b>Ledende ansatte</b> |                  |         |
| Geir Erik Pettersen    | 1 078 741        |         |
| Pensjonspremie         | 15 713           |         |
| <b>Sum 2015</b>        | <b>1 094 454</b> |         |
| Sum 2014               | 1 134 609        |         |

Honorar til styret, kontrollkomiteén og revisjonsutvalget ble i 2015 utbetalt fra konsernet. Det totale beløpet som ble belastet Oslo Forsikring er på NOK 902.400. For detaljer henvises til note 42 i konsernregnskapet.

#### Aktuar

|                       |  |                |
|-----------------------|--|----------------|
| Ansvarshavende aktuar |  | 309 488        |
| <b>Sum 2015</b>       |  | <b>309 488</b> |
| Sum 2014              |  | 375 000        |

### Note 20. Godtgjørelser til revisor

| Revisjon                              | 2015           | 2014           |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Lovpålagt revisjon                    | 301 421        | 275 000        |
| Revisjonsrelaterte tjenester          |                |                |
| Skatterådgivning                      | 95 413         | 94 375         |
| <b>Total godtgjørelse til revisor</b> | <b>396 834</b> | <b>369 375</b> |

Revisjonshonorar er inkludert merverdiavgift.



## Noter til regnskapet

### Note 21. Andre inntekter

|                            | 31.12.2015       | 31.12.2014       |
|----------------------------|------------------|------------------|
| Salgsinntekter, avgiftspl. | 3 006 412        | 3 271 101        |
| Renteinntekt bank          | 603 784          | 503 348          |
| <b>Sum</b>                 | <b>3 610 196</b> | <b>3 774 449</b> |

### Note 22. Kundefordringer og andre korsiktige fordringer

|   | 31.12.2015       | 31.12.2014        |
|---|------------------|-------------------|
| Fordringer i forbindelse med direkte forsikring | -146 415         | -333 149          |
| Andre kundefordringer                           | 941 415          | 646 696           |
| Fordringer i forbindelse med gjenforsikring     | 229 637          | 1 112 087         |
| Fordringer i forbindelse med morselskap         |                  | 43 557 813        |
| Andre fordringer                                | 54 000           | 367 054           |
| <b>Balansført verdi 31.12.</b>                  | <b>1 078 637</b> | <b>45 350 501</b> |

#### Aldersfordeling på kundefordringer med videre

|  | 2015                 |                                 | 2014                 |                                 |
|--|----------------------|---------------------------------|----------------------|---------------------------------|
|  | Kunde-<br>fordringer | Fordringer på<br>gjenforsikring | Kunde-<br>fordringer | Fordringer på<br>gjenforsikring |
| Ikke forfalte fordringer                                   | 941 415              | 229 637                         | 646 696              | 1 112 087                       |
| Ufordelt   | -92 415              |                                 | 43 591 718           |                                 |
| <b>Brutto kundefordringer/fordringer på gjenforsikring</b> | <b>849 000</b>       | <b>229 637</b>                  | <b>44 238 414</b>    | <b>1 112 087</b>                |
| Nedskrivninger   |                      |                                 |                      |                                 |
| <b>Netto kundefordringer/fordringer på gjenforsikring</b>  | <b>849 000</b>       | <b>229 637</b>                  | <b>44 238 414</b>    | <b>1 112 087</b>                |

### Note 23. Varige driftsmidler

|   |                  |
|---|------------------|
| Anskaffelseskost pr. 01.01.15           | 1 848 044        |
| Tilgang i året                          | -                |
| <b>Anskaffelseskost pr. 31.12.15</b>    | <b>1 848 044</b> |
| Akkumulerte avskrivninger pr. 01.01.15  | -1 840 073       |
| Akkumulerte avskrivninger pr. 31.12.15  | -1 848 044       |
| <b>Netto bokført verdi pr. 31.12.15</b> | <b>-</b>         |

#### Årets avskrivninger

Økonomisk levetid : 3 år  
Avskrivningsplan : Lineær

-7 971

### Note 24. Immaterielle eiendeler

|   |                   |
|---|-------------------|
| Anskaffelseskost pr. 01.01.15           | 13 854 825        |
| Tilgang i året                          | -                 |
| <b>Anskaffelseskost pr. 31.12.15</b>    | <b>13 854 825</b> |
| Akkumulerte avskrivninger pr. 01.01.15  | -8 986 371        |
| Akkumulerte avskrivninger pr. 31.12.15  | -10 268 983       |
| <b>Netto bokført verdi pr. 31.12.15</b> | <b>3 585 842</b>  |

#### Årets avskrivninger

Økonomisk levetid : 10 år  
Avskrivningsplan : Lineær

-1 282 612

Immaterielle eiendeler er tilpasning og utvikling av sentrale datasystemer.

## Noter til regnskapet

### Note 25. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter

|                                    | 31.12.2015       | 31.12.2014       |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Forskuddsbetalte kostnader         | 1 010 544        |                  |
| Opptjent ikke motatt rente         | -                |                  |
| Påløpte rente oblig./ sertifikater | -                | 1 051 827        |
| Påløpt rente anleggsobl.           | -                |                  |
| <b>Sum</b>                         | <b>1 010 544</b> | <b>1 051 827</b> |

### Note 26. Annen kortsiktig gjeld

|  | 31.12.2015       | 31.12.2014        |
|--|------------------|-------------------|
| Leverandørgjeld                                | 3 445 319        | 3 196 284         |
| Påløpte kostnader                              | 1 029 767        | 1 616 860         |
| Offentlige avgifter og skattetrekk             | 503 668          | 422 031           |
| Gjeld i forbindelse med direkte forsikring     | 1 051 198        | -                 |
| Forpliktelse i forbindelse med gjennforsikring | -                | 299 569           |
| Finansielle derivater                          | -                | 5 309 395         |
| Gjeld til morselskapet                         | -                | 14 973 927        |
| Annen kortsiktig gjeld (Rikstrygdeverket)      | 72 402           | 72 402            |
| <b>Sum</b>                                     | <b>6 102 355</b> | <b>25 890 469</b> |

### Note 27. Skatter

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

|   | 2015               | 2014               |
|---|--------------------|--------------------|
| Resultat før skattekostnad                                | 10 370 710         | 30 567 756         |
| Permanente forskjeller                                    | 282 320            | 381 103            |
| Endring midlertidige forskjeller                          | -4 264 261         | 37 486 153         |
| Endringer i avsetninger som innregnes mot egenkapital     | 3 525 900          | 534 141            |
| Anvendt fremførbart underskudd                            | -9 914 668         | -68 969 153        |
| <b>Årets skattegrunnlag</b>                               | <b>-</b>           | <b>-</b>           |
| Fremførbart underskudd fra tidligere år ihht ligning 2014 | 24 895 020         | 93 864 173         |
| Årets endring i fremførbart underskudd                    | -9 914 668         | -68 969 153        |
| <b>Sum fremførbart underskudd pr 31.12.2015</b>           | <b>14 980 352</b>  | <b>24 895 020</b>  |
| <i>Selskapet har følgende midlertidige forskjeller</i>    |                    |                    |
| Driftsmidler  | -209 583           | -280 965           |
| Finansielle eiendeler                                     | -2 735 666         | -6 928 545         |
| Underskudd til fremføring                                 | -14 980 352        | -24 895 020        |
| <b>Grunnlag utsatt skatt (skattefordel)</b>               | <b>-17 925 675</b> | <b>-32 104 604</b> |
| Utsatt skatt (skattefordel)                               | -4 481 419         | -8 668 243         |
| <b>Skattekostnad</b>                                      | <b>4 186 824</b>   | <b>6 998 757</b>   |

## Noter til regnskapet

### Note 28. Solvensmargin og kapitaldekning

| Solvensmargin - Solvens I  |  | 31.12.2015         | 31.12.2014         |
|--|--|--------------------|--------------------|
| <b>Faktisk solvensmarginkrav</b>   |  | <b>34 754 000</b>  | <b>32 346 000</b>  |
| Netto ansvarlig kapital  |  | 96 201 383         | 81 022 163         |
| Andel forsikringstekniske avsetninger                                    |  | 84 502 302         | 85 970 000         |
| Fradrag for begrensning i solvensmargin kapitalens sammensetting jfr. §8 |  | -1 340 475         | -2 726 250         |
| <b>Samlet solvensmargin kapital</b>                                      |  | <b>179 363 210</b> | <b>164 265 913</b> |
| <b>Solvensmargin inkludert andel av naturskadefond</b>                   |  | <b>516 %</b>       | <b>508 %</b>       |
| <b>Samlet solvensmargin/overdekning</b>                                  |  | <b>144 609 210</b> | <b>131 919 913</b> |

| Kapitaldekning                             | Risikovekt | Balanse 31.12.2015 |                    | Balanse 31.12.2014 |                    |
|--|------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|  |            | Bokført            | Risikovektet       | Bokført            | Risikovektet       |
| Bankinnskudd:                              | 20 %       | 14 342 034         | 2 868 407          | 18 971 172         | 3 794 234          |
| Obligasjoner/ Sertifikater:                |            |                    |                    |                    |                    |
| Stat:                                      | 0 %        | 8 980 370          | -                  | 7 015 570          | -                  |
| Bank/kredittforetak:                       | 10 %       | 31 986 831         | 3 198 683          | 27 081 372         | 2 708 137          |
| Kommuner/fylke:                            | 20 %       | 80 623 568         | 16 124 714         | 55 257 155         | 11 051 431         |
| Bank/kredittforetak:                       | 20 %       | 40 315 027         | 8 063 005          | 40 606 015         | 8 121 203          |
| Industri:                                  | 100 %      | 25 168 499         | 25 168 499         | 10 009 260         | 10 009 260         |
| Foretak:                                   | 50 %       | 5 414 528          | 2 707 264          | 9 974 955          | 4 987 478          |
| Foretak:                                   | 100 %      | 3 500 000          | 3 500 000          | 3 500 000          | 3 500 000          |
| Obligasjonsfond/pengeomæringsfond:         |            |                    |                    |                    |                    |
| Stat:                                      | 0 %        | -                  | -                  | -                  | -                  |
| Statsforetak:                              | 10 %       | -                  | -                  | -                  | -                  |
| Kommuner/fylke:                            | 20 %       | -                  | -                  | -                  | -                  |
| Bank:                                      | 20 %       | -                  | -                  | -                  | -                  |
| Annet:                                     | 100 %      | 50 610 552         | 50 610 552         | 75 823 080         | 75 823 080         |
| Aksjer/ Aksjefond:                         |            |                    |                    |                    |                    |
| Utenlandske:                               | 100 %      | 549 007            | 549 007            | 1 488 506          | 1 488 506          |
| Norske:                                    | 100 %      | -                  | -                  | -                  | -                  |
| Eiendomsfond:                              | 100 %      | 15 894 641         | 15 894 641         | 1 112 351          | 1 112 351          |
| Tidsavgrensede poster:                     |            |                    |                    |                    |                    |
| Andre tilgodehavender:                     | 0 %        | -                  | -                  | -                  | -                  |
| Andre tilgodehavender:                     | 20 %       | 795 000            | 159 000            | 313 547            | 62 709             |
| Andre tilgodehavender:                     | 100 %      | 1 294 181          | 1 294 181          | 46 088 781         | 46 088 781         |
| Gjenforsikringsandel                       | 0 %        | 2 868 856          | -                  | 3 495 277          | -                  |
| Anleggsmidler:                             | 100 %      | -                  | -                  | 7 971              | 7 971              |
| Eiendeler ved skatt (utsatt skattefordel)  | 0 %        | 4 481 419          | -                  | 8 668 243          | -                  |
| Immaterielle eiendeler                     | 0 %        | 3 585 842          | -                  | 4 868 452          | -                  |
| <b>Sum eiendeler</b>                       |            | <b>290 410 355</b> | <b>130 137 953</b> | <b>314 281 707</b> | <b>168 755 141</b> |
| Innskutt egenkapital                       |            | 70 000 000         |                    | 70 000 000         |                    |
| Annen egenkapital inkludert reassavsetning |            | 34 440 383         |                    | 24 724 205         |                    |
| Immaterielle eiendeler                     |            | -3 585 842         |                    | -4 868 452         |                    |
| Eiendeler ved skatt (utsatt skattefordel)  |            | -4 481 419         |                    | -8 668 243         |                    |
| Minstekrav reassuransavsetning             |            | -171 739           |                    | -165 347           |                    |
| <b>Netto ansvarlig kapital</b>             |            | <b>96 201 383</b>  |                    | <b>81 022 163</b>  |                    |
| Tellende kapital                           |            |                    | 130 137 953        |                    | 168 755 141        |
| Absolutt minstekrav til ansvarlig kapital  |            |                    | 27 900 000         |                    | 27 100 000         |
| Kapitaldekningskrav 8%                     |            |                    | 10 411 036         |                    | 13 500 411         |
| Overskudd                                  |            |                    | 68 301 383         |                    | 53 922 163         |
| <b>Kapitaldekningsprosent</b>              |            |                    | <b>73,92 %</b>     |                    | <b>48,01 %</b>     |

Fra og med 2016 gjelder nye regler.

EU har samlet alle sentrale direktiver som dekker områdene livsforsikring, skadeforsikring og reassurans samt forsikringsgrupper i ett direktiv - Solvens II.

## Noter til regnskapet

---

### Note 29. Transaksjoner med nærstående parter

Oslo Forsikring AS kjøper tjenester fra Oslo Pensjonsforsikring AS som eies 100% av Oslo kommune. I 2014 var dette kjøp av kontorfellesskap, ledelses-/kontrollfunksjoner, administrative tjenester, IT-tjenester og kapitalforvaltning.

Alle transaksjoner mellom partene er basert på markedsmessige betingelser.

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

|   | Oslo Pensjons-<br>forsikring AS | Virksomheter i<br>Oslo kommune |
|---|---------------------------------|--------------------------------|
| <b>Resultat</b>                                     |                                 |                                |
| Salg av dataprogram og rådgivningstjenester         |                                 | 3 006 412                      |
| Kjøp av tjenester fra morselskapet                  | 3 410 124                       |                                |
| <b>Balanse</b>                                      |                                 |                                |
| Fordringer  |                                 | 938 625                        |
| Leverandørgjeld                                     | -                               |                                |
| Gjeld   |                                 | -                              |
| <b>Sum transaksjoner med nærstående parter 2015</b> | <b>3 410 124</b>                | <b>3 945 037</b>               |
| Sum transaksjoner med nærstående parter 2014        | 14 973 927                      | 513 525                        |

---



## Noter til regnskapet

---

### ORD OG UTTRYKK

#### **Forsikringsteknisk resultat**

Premieinntekt fratrukket erstatnings- og driftskostnader og tillagt andre forsikringsrelaterte inntekter og allokert investeringsavkastning.

#### **Risikoresultat**

Premieinntekt fratrukket erstatningskostnader.

#### **Kostnadsprosent**

Driftskostnader i prosent av opptjent premie.

#### **Skadeprocent**

Inntrufne skader (erstatningskostnader) i prosent av opptjent premie.

#### **Combined ratio**

Summen av kostnadsprosent og skadeprocent.

#### **F.e.r**

Forkortelse for begrepet for egen regning, det vil si etter fradrag for gjenforsikring.

#### **Gjenforsikring (Reassurance)**

Overføring av en del av risikoen til et annet forsikringsselskap.

#### **Forsikringsmessige avsetninger skadeforsikring**

For nærmere beskrivelse av forsikringsmessige avsetninger og periodisering av premier og erstatninger se note 1 - Regnskapsprinsipper.

#### **IBNR-avsetninger (incurred but not reported)**

Avsetninger for erstatninger for forsikringstilfeller som er inntruffet, men ennå ikke meldt til forsikringsselskapet.

#### **RBNS-avsetninger (reported but not settled)**

Avsetninger for erstatninger for meldte, men ikke oppgjorte erstatninger.

#### **Durasjon**

Gjennomsnittlig gjenværende løpetid på kontantstrømmen til rentebærende papirer. Modifisert durasjon er beregnet på grunnlag av durasjon og uttrykker verdifølsomhet i forhold til underliggende renteendringer.

Til generalforsamlingen i Oslo Forsikring AS

## **Revisors beretning**

### **Uttalelse om årsregnskapet**

Vi har revidert årsregnskapet for Oslo Forsikring AS, som viser et totalresultat på kr 6 183 886. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2015, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

#### *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 regnskapsestimaterne utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

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

#### *Konklusjon*

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Oslo Forsikring AS per 31. desember 2015, og av resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

### **Uttalelse om øvrige forhold**

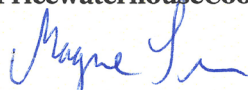
#### *Konklusjon om årsberetningen*

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, 29. mars 2016  
**PricewaterhouseCoopers AS**



Magne Sem  
Statsautorisert revisor

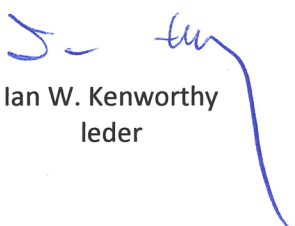
## Kontrollkomiteens uttalelse om årsoppgjøret for 2015

Kontrollkomiteen i Oslo Forsikring AS har, i henhold til kontrollkomiteens instruks, gjennomgått styrets forslag til årsberetning og årsregnskap for 2015. Årsoppgjøret består av resultatregnskap, balanse, oppstilling over endring i egenkapital, kontantstrømpstilling og noter. I tillegg er revisjonsberetningen fremlagt og gjennomgått.


Kontrollkomiteen anbefaler overfor generalforsamlingen at selskapets årsregnskap og årsberetning for 2015 fastsettes i samsvar med styrets forslag.

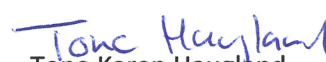
Oslo, 6. april 2016

I kontrollkomiteen for  
Oslo Forsikring AS

  
Ian W. Kenworthy  
leder

  
Gro Løken  
medlem

  
Preben Jacobsen  
medlem

  
Tone Karen Haugland  
varamedlem







OSLO FORSIKRING