



## Kvartalsrapport -2/2015

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

## RAPPORT ETTER ANDRE KVARTAL 2015

### Resultater og drift

Oslo Forsikring AS er et skadeforsikringselskap som tilbyr forsikring av eiendom, kjøretøy, utstyr og ansvar til Oslo kommune, kommunale foretak og flere av kommunens aksjeselskaper. Selskapet er et egenforsikringselskap med begrenset kundekrets. Oslo Forsikring AS er 100 % eid datterselskap av Oslo Pensjonsforsikring AS som igjen er heleid av Oslo kommune.

Selskapets resultat før skatt var 8 millioner (1 millioner) kroner i andre kvartal 2015. Endring i erstatningskostnader og sikkerhetsavsetning forklarer i hovedsak resultatforskjellen i perioden.

Resultat før skatt. Millioner kroner.							
	2.kv 2015	1.kv 2015	4.kv 2014	3. kv 2014	2. kv 2014	1. kv 2014	Året 2014
Premieinntekter	6	6	6	6	6	6	23
Erstatningskostnader	-3	3	1	1	-3	-1	-5
Forsikringsrelaterte kostnader	-2	-3	-4	-4	-3	-4	-15
<b>Forsikringsresultat for egen regning</b>	<b>1</b>	<b>6</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>4</b>
Andre forsikrings relaterte inntekter	1	1	1	1	0	2	3
Endring sikkerhetsavsetning m.v.	8	-9	1	1	1	7	11
Netto inntekter fra investeringer	-0	1	1	2	2	10	17
Andre inntekter og kostnader	-2	-1	0	0	-1	0	-4
<b>Resultat før skatt</b>	<b>8</b>	<b>-2</b>	<b>6</b>	<b>7</b>	<b>1</b>	<b>19</b>	<b>31</b>
<i>Nøkkeltall (for egen regning)</i>							
Skadeprosent	48 %	46 %	31 %	-11 %	50 %	12 %	20 %
Kostnadprosent	37 %	45 %	60 %	63 %	55 %	73 %	63 %
Combined Ratio	85 %	91 %	91 %	52 %	105 %	84 %	83 %

### Soliditet og kapitalforhold

Egenkapitalen var 148 millioner kroner per 30. juni 2015. Kapitaldekningen var 55 prosent. Lovens minimumskrav er 8 prosent. Stresstest I, som skal reflektere kapitalkravregelverket som trer i kraft 1. januar 2016, viste tilgjengelig kapital på 228 millioner og beregnet risiko på 39 millioner kroner.

Oslo, 20. august 2015  
Styret i Oslo Forsikring AS

## Oslo Forsikring AS

RESULTATREGNSKAP 01.01 - 30.06.2015		Note	30.06.2015	30.06.2014	2014
<b>TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING</b>					
1.	<b>Premieinntekter</b>				
1.1	Forfalt bruttopremie		38 021 150	36 546 655	36 546 655
1.2	- Avgitte gjenforsikringspremier		-13 578 262	-13 248 800	-13 248 800
1.3	Endring i avsetning for ikke opptjent bruttopremie		-19 166 826	-18 427 799	-
1.4	- Gjenforsikringsandel		6 844 932	6 678 847	-
	<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>	<b>2</b>	<b>12 120 994</b>	<b>11 548 904</b>	<b>23 297 856</b>
2	<b>Allokert investeringsavkastning overført fra ikke-teknisk regnskap</b>	<b>4</b>	<b>578 804</b>	<b>3 440 307</b>	<b>4 364 998</b>
3	<b>Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>		<b>1 515 737</b>	<b>2 273 921</b>	<b>3 272 271</b>
4.	<b>Erstatningskostnader</b>				
4.1	Betalte erstatninger				
4.1.1	Brutto		7 001 712	6 157 412	28 594 411
4.1.2	- Gjenforsikringsandel		-	-	-9 304 626
4.2	Endring i erstatningsavsetning:				
4.2.1	Brutto		-6 402 290	-2 600 135	-24 191 004
4.2.2	- Gjenforsikringsandel		-448 146	-11 040	9 614 076
	<b>Sum erstatningskostnader for egen regning</b>	<b>2</b>	<b>151 275</b>	<b>3 546 237</b>	<b>4 712 857</b>
5.	<b>Premierabatter og andre gevinstavtaler</b>		-	-	-
6.	<b>Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>				
6.1	Salgskostnader		503 815	738 327	1 461 780
6.3	Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring		4 534 332	6 644 945	13 156 016
6.4	- Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring og gevinstavtaler				
	<b>Sum forsikringsrelaterte kostnader for egen regning</b>	<b>3</b>	<b>5 038 147</b>	<b>7 383 273</b>	<b>14 617 795</b>
7.	<b>Andre forsikringsrelaterte driftskostnader</b>		-	12 572	24 734
8.	<b>Resultat av teknisk regnskap før sikkerhetsavsetninger</b>		<b>9 026 112</b>	<b>6 321 050</b>	<b>11 579 738</b>
9.	<b>Endring i andre tekniske og i sikkerhetsavsetning mv.</b>				
9.1	Endring i avsetning for ikke avløpt risiko		-90 218	-1 213 013	-
9.2	Endring i sikkerhetsavsetning		-520 225	8 073 535	10 995 626
	<b>Sum endring i sikkerhetsavsetning mv.</b>		<b>-610 443</b>	<b>6 860 522</b>	<b>10 995 626</b>
10.	<b>Resultat av teknisk regnskap</b>		<b>8 415 669</b>	<b>13 181 572</b>	<b>22 575 364</b>
<b>IKKE TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING</b>					
11.	<b>Netto inntekter fra investeringer</b>				
11.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		3 151 933	8 486 071	11 216 958
11.4	Verdiendringer på investeringer	5	-581 712	-13 371 617	-55 335 151
11.5	Realisert gevinst og tap på investeringer		-1 593 309	17 756 411	61 448 517
11.6	Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader		-381 115	-352 187	-737 438
	<b>Sum netto inntekter fra investeringer</b>		<b>595 797</b>	<b>12 518 678</b>	<b>16 592 886</b>
12.	<b>Allokert investeringsavkastning overført til teknisk regnskap</b>	<b>4</b>	<b>578 804</b>	<b>3 440 307</b>	<b>4 364 998</b>
13.	<b>Andre inntekter</b>		<b>447 566</b>	<b>194 290</b>	<b>502 178</b>
14.	<b>Andre kostnader</b>		<b>2 404 214</b>	<b>2 222 647</b>	<b>4 737 673</b>
15.	<b>Resultat av ikke teknisk regnskap</b>		<b>-1 939 655</b>	<b>7 050 014</b>	<b>7 992 393</b>
16.	<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>6 476 015</b>	<b>20 231 585</b>	<b>30 567 757</b>
17.	<b>Skattekostnad</b>		-	-	6 998 757
18.	<b>Resultat før andre resultatkomponenter</b>		<b>6 476 015</b>	<b>20 231 585</b>	<b>23 568 999</b>
20.	<b>TOTALRESULTAT</b>		<b>6 476 015</b>	<b>20 231 585</b>	<b>23 568 999</b>

## DISPONERINGER;

<b>Tilleggsutbytte</b>	-	-200 000 000	-200 000 000
Overført til garantiordningen		177 682	
Overført til reassuranseavsetning i annen egenkapital			
Overført til naturskadefond		-2 380 355	
Overført til annen opptjent egenkapital	-6 476 015	179 768 415	176 431 001

## SUM ETTER DISPONERINGER

0 -2 202 673 0

## Oslo Forsikring AS

BALANSE PR.		Note	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
<b>EIENDELER</b>					
1.	<b>Immaterielle eiendeler</b>				
1.2	Andre immaterielle eiendeler		4 160 606	5 586 712	4 868 452
	<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>4 160 606</b>	<b>5 586 712</b>	<b>4 868 452</b>
2.	<b>Investeringer</b>				
2.3	<b>Finansieller eiendeler som måles til amortisert kost</b>				
2.3.1	Investeringer som holdes til forfall		3 500 000	3 500 000	3 500 000
2.3.2	Utlån og fordringer		2 336 333	50 545 832	8 897 587
2.4	<b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>				
2.4.1	Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)		2 211 545	21 011 846	2 600 858
2.4.2	Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		262 168 465	255 829 049	225 767 407
	<b>Sum investeringer</b>	7	<b>270 216 343</b>	<b>330 886 727</b>	<b>240 765 851</b>
3.	<b>Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser</b>				
3.1	Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie		6 844 932	6 678 848	-
3.2	Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning		3 943 423	13 126 238	3 495 277
	<b>Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser</b>	2	<b>10 788 355</b>	<b>19 805 086</b>	<b>3 495 277</b>
4.	<b>Fordringer</b>				
4.1	Fordringer i forbindelse med direkte forsikring		3 976 167	2 563 648	313 547
4.3.2	Fordringer i forbindelse med gjenforsikring			-	1 112 087
4.3.3	Andre fordringer		501 843	13 806 880	43 924 867
	<b>Sum fordringer</b>		<b>4 478 010</b>	<b>16 370 528</b>	<b>45 350 501</b>
5.	<b>Andre eiendeler</b>				
5.1	Anlegg og utstyr			116 137	7 971
5.2	Kasse, bank		27 192 992	19 019 352	10 073 585
5.3	Eiendeler ved skatt		8 668 243	15 667 000	8 668 243
	<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>35 861 235</b>	<b>34 802 489</b>	<b>18 749 799</b>
6.	<b>Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>				
6.3	Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		1 994 911	1 289 685	1 051 827
	<b>Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>		<b>1 994 911</b>	<b>1 289 685</b>	<b>1 051 827</b>
	<b>SUM EIENDELER</b>		<b>327 499 460</b>	<b>408 741 226</b>	<b>314 281 707</b>

BALANSE PR.		Note	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
<b>EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>					
7	<b>Innskutt egenkapital</b>				
7.1	<b>Selskapskapital</b>				
7.1.1	Aksjekapital (70 000 aksjer a NOK 1.000)		70 000 000	70 000 000	70 000 000
7.2	Overkurs		-	-	-
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>70 000 000</b>	<b>70 000 000</b>	<b>70 000 000</b>
8	<b>Opptjent egenkapital</b>				
8.1.1	Avsetning til naturskadefond		41 880 086	42 684 025	42 317 715
8.1.2	Avsetning til garantiordningen		4 622 523	6 386 712	4 622 523
8.2	Annen egenkapital		31 637 848	19 256 293	24 724 205
	<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>78 140 457</b>	<b>68 327 030</b>	<b>71 664 443</b>
	<b>Sum egenkapital</b>		<b>148 140 457</b>	<b>138 327 030</b>	<b>141 664 443</b>
10	<b>Forsikringsforpliktelser brutto</b>				
10.1	Avsetning for ikke opptjent bruttopremie		19 166 827	18 427 799	-
10.2	Brutto erstatningsavsetning	2	52 234 883	80 227 303	58 636 374
10.4.1	Avsetning for ikke avløpt risiko		90 218	1 213 013	-
10.4.2	Sikkerhetsavsetning m.v.		88 609 846	91 012 511	88 090 420
	<b>Sum forsikringsforpliktelser brutto</b>		<b>160 101 774</b>	<b>190 880 626</b>	<b>146 726 794</b>
12	<b>Premiedepot fra gjenforsikringsselskaper</b>				
13	<b>Forpliktelser</b>				
13.1	Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring		1 184 815	1 122 714	-
13.2	Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring		10 517 639	8 153 364	299 569
13.4	Finansielle derivater	7	-	-	5 309 395
	Gjeld til morselskapet			30 000 000	14 973 927
13.5	Andre forpliktelser	8	6 773 620	38 695 776	3 690 718
	<b>Sum forpliktelser</b>		<b>18 476 074</b>	<b>77 971 854</b>	<b>24 273 609</b>
14	<b>Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>				
14.2	Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		781 155	1 561 716	1 616 860
	<b>Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>		<b>781 155</b>	<b>1 561 716</b>	<b>1 616 860</b>
	<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>		<b>327 499 460</b>	<b>408 741 226</b>	<b>314 281 707</b>

## Oppstilling av endringer i egenkapital

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

	Aksjekapital	Overkurs	Naturskade- fond	Garanti- ordning	Annen egenkapital	Sum
Årets resultat					10 972 508	10 972 508
Endring naturskadeavsetning			4 878 071		4 878 071	
Endring garantiordning				-138 774	-138 774	
<b>Egenkapital pr. 31.12.11</b>	<b>70 000 000</b>	<b>140 000 000</b>	<b>47 450 900</b>	<b>6 521 059</b>	<b>-27 216 731</b>	<b>236 755 228</b>
Årets resultat					30 904 422	30 904 422
Endring naturskadeavsetning			4 522 526		4 522 526	
Endring garantiordning				-13 532	-13 532	
<b>Egenkapital pr. 31.12.13</b>	<b>70 000 000</b>	<b>140 000 000</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			140 000 000	
Tilleggsutbytte		0			-200 000 000	-200 000 000
<b>Egenkapital pr. 31.12.14</b>	<b>70 000 000</b>	<b>0</b>	<b>42 317 715</b>	<b>4 622 523</b>	<b>24 724 206</b>	<b>141 664 443</b>
Årets resultat					6 476 015	6 476 015
Endring naturskadeavsetning			437 629		-437 629	
Endring garantiordning				-	-	
Endring i overkursfond					-	
Tilleggsutbytte					-	-
<b>Egenkapital pr. 30.06.15</b>	<b>70 000 000</b>	<b>0</b>	<b>42 755 344</b>	<b>4 622 523</b>	<b>30 762 592</b>	<b>148 140 457</b>

## Oslo Forsikring AS

### KONTANTSTRØMOPPSTILLING

<b>Likviditet fra forsikringsdrift</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>31.12.2014</b>
Innbetalte premier o.a. innbetalinger	34 358 530	34 731 521	36 981 622
Betalte reassuransepremier	-3 360 192	-5 468 814	-13 322 609
Betalte erstatninger	-5 816 897	-22 559 438	-47 804 986
Reassurandørenes andel erstatninger	1 112 087	-7 475 157	14 524 262
Andre forsikringsrelaterte innbetalinger	1 515 737	2 273 921	3 272 271
Betalte salgskostnader	-522 565	-738 327	-1 461 780
Betalte administrasjonskostnader	-5 722 106	-10 742 973	-17 418 784
Investert i inventar / immaterielle eiendeler	0	-	-
Solgt/kjøpt obligasjoner	-36 401 058	123 445 441	27 565 609
Solgt aksjer/aksjefond	389 313	-	12 397 138
<b>Netto kontantstrøm fra forsikringsdrift</b>	<b>-14 447 151</b>	<b>113 466 174</b>	<b>14 732 743</b>

  

<b>Likviditet fra investeringer</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>31.12.2014</b>
Utbetalt tilleggsutbytte	-	-200 000 000	-200 000 000
Andre innbetalinger	447 566	194 290	502 178
Andre utbetalinger	-2 404 215	-2 222 647	-4 737 673
Innbetalt finans	27 195 565	20 238 601	69 805 107
Utbetalt finans	-193 615	-1 477 489	-737 438
<b>Netto kontantstrøm fra investeringer</b>	<b>25 045 301</b>	<b>-183 267 245</b>	<b>-135 167 826</b>

  

<b>Netto kontantstrøm i perioden</b>	<b>10 598 150</b>	<b>-69 801 071</b>	<b>-120 435 083</b>
--------------------------------------	-------------------	--------------------	---------------------

  

<b>Bankbeholdning ved perioden begynnelse</b>	<b>18 931 175</b>	<b>139 366 258</b>	<b>139 366 258</b>
<b>Bankbeholdning ved periodens slutt</b>	<b>29 529 325</b>	<b>69 565 184</b>	<b>18 931 175</b>

  

<b>Andre finansielle omløpsmidler</b>	<b>2 336 333</b>	<b>50 545 832</b>	<b>8 897 587</b>
<b>Kasse, bank</b>	<b>27 192 992</b>	<b>19 019 352</b>	<b>10 073 585</b>

# OSLO FORSIKRING AS

## Note 2 - Spesifikasjoner av premier og erstatninger

	Direkte forsikringer					Totalt
	Bygningskade	Naturskade	Motorvogn	Ansvar	Kriminalitet Styreansvar	
<b>Premieinntekter</b>						
Forfalte bruttopremier	17 898 586	6 906 683	5 796 382	4 919 500	2 500 000	38 021 150
Premieavsetning 01.01.2015	0	0	0	0	0	0
Premieavsetning 30.06.2015	-9 022 849	-3 481 725	-2 922 012	-2 479 967	-1 260 274	-19 166 826
<b>Opptjent bruttopremie</b>	<b>8 875 737</b>	<b>3 424 958</b>	<b>2 874 370</b>	<b>2 439 533</b>	<b>1 239 726</b>	<b>18 854 324</b>
<b>Avgitt gjenforsikringspremie</b>						
Forfalt gjenforsikringspremie	8 622 500	1 730 762	650 000	1 725 000	850 000	13 578 262
Premieavsetning 01.01.2015	0	0	0	0	0	0
Premieavsetning 30.06.2015	-4 346 685	-872 494	-327 671	-869 589	-428 493	-6 844 932
<b>Påløpt gjenforsikringspremie</b>	<b>4 275 815</b>	<b>858 268</b>	<b>322 329</b>	<b>855 411</b>	<b>421 507</b>	<b>6 733 330</b>
<b>Opptjent premie f.e.r.</b>	<b>4 599 922</b>	<b>2 566 690</b>	<b>2 552 041</b>	<b>1 584 122</b>	<b>818 219</b>	<b>12 120 994</b>
<b>Brutto erstatninger</b>						
Betalte erstatninger	1 875	5 585 100	1 078 057	336 710	0	7 001 742
Erstatningsavsetning 01.01.2015	-15 993 681	-6 192 882	-8 353 628	-18 671 969	-9 424 244	-58 636 404
Erstatningsavsetning 30.06.2015	7 704 277	6 869 913	10 182 525	19 450 720	8 026 648	52 234 084
<b>Brutto erstatninger</b>	<b>-8 287 528</b>	<b>6 262 131</b>	<b>2 906 954</b>	<b>1 115 461</b>	<b>-1 397 596</b>	<b>599 422</b>
<b>Brutto erstatningsansvar (IBNS)</b>	<b>7 007 118</b>	<b>6 869 913</b>	<b>3 382 934</b>	<b>5 237 300</b>	<b>2 904 344</b>	<b>25 401 609</b>
<b>Driftskostnader</b>						
Salgskostnader	191 450	10 076	201 526	75 572	25 191	503 815
Avgitt provisjoner	0	0	0	0	0	0
Administrasjonskostnader	1 723 046	90 687	1 813 733	680 150	226 717	4 534 332
<b>Brutto driftskostnader</b>	<b>1 914 496</b>	<b>100 763</b>	<b>2 015 259</b>	<b>755 722</b>	<b>251 907</b>	<b>5 038 147</b>
<b>Gjenforsikringsresultat</b>						
Andel av bruttopremier	4 275 815	858 268	322 329	855 411	421 507	6 733 330
Betalte erstatninger	-	0	0	0	0	0
Erstatningsavsetning 01.01.2015	-33 039	0	-9 141	-2 131 941	-1 321 156	-3 495 276
Erstatningsavsetning 30.06.2015	60 139	0	7 726	2 750 328	1 125 231	3 943 424
<b>Gjenforsikringsresultat</b>	<b>-4 248 715</b>	<b>-858 268</b>	<b>-323 744</b>	<b>-237 024</b>	<b>-617 432</b>	<b>-6 285 183</b>
<b>Resultat f.e.r. pr. bransje</b>	<b>11 000 054</b>	<b>-3 796 204</b>	<b>-2 371 586</b>	<b>331 326</b>	<b>1 767 983</b>	<b>6 931 572</b>
Erstatning f.e.r.	-8 314 628	6 262 131	2 908 369	497 074	-1 201 671	151 274
Premieavsetning f.e.r.,	4 676 164	2 609 231	2 594 340	1 610 378	831 781	12 321 894
Erstatningsavsetning f.e.r.,	7 644 138	6 869 913	10 174 800	16 700 393	6 901 417	48 290 660
Sikkerhetsavsetning - minstekrav	8 543 657	0	3 342 888	6 385 380	5 338 720	23 610 645
Sikkerhetsavsetning - utover minstekrav	25 000 000	0	10 000 000	20 000 000	10 000 000	65 000 000
<b>Forsikringsteknisk avsetning f.e.r.</b>	<b>45 863 959</b>	<b>9 479 144</b>	<b>26 112 028</b>	<b>44 696 151</b>	<b>23 071 918</b>	<b>149 223 200</b>

### Note 3 - Driftskostnader og godtgjørelsesordninger

	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Personalkostnader	1 369 135	1 326 787	4 033 424
Avskrivninger	723 482	418 792	1 658 428
Andre driftskostnader	5 349 744	3 696 782	13 663 616
<b>SUM</b>	<b>7 442 361</b>	<b>5 442 361</b>	<b>19 355 468</b>
Herav forsikringsrelaterte driftskostnader	5 038 147	4 164 382	14 617 795

Selskapet har pr. 30.06.2015 2 ansatte, tilsvarende 2 årsverk.

Selskapets godtgjørelsesordninger for ansatte omfatter fast grunnlønn/årslønn, vanlige utgiftsgodtgjørelser og personalforsikringer.

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

Selskapet har med virkning fra 01.01.2006 etablert en innskuddsbasert kollektiv tjenestepensjon i henhold til lov, inklusive uførepensjon for sine ansatte. Periodens innskudd og premie inklusive omkostninger utgjør NOK 876 662,57.



#### Note 4 - Allokert investeringsavkastning

Allokert investeringsavkastning er beregnet med utgangspunkt i sum forsikringstekniske avsetninger, vektet ut fra summen på fastsatte tidspunkt i regnskapsåret. Disse beregningsgrunnlagene er deretter multiplisert med en rente på 0,77 % for 2015 og 1,55 % for 2014. Regneregler og den beregningsmessige renten er fastsatt av Finanstilsynet.

#### Note 5 - Urealisert tap/gevinst finansielle eiendeler

	Anskaffelses- kost	Markeds- verdi	Urealisert tap / gevinst 30.06.15	Urealisert tap / gevinst 01.01.15	Endring i urealisert tap / gevinst
Aksjer/ Aksjefond	1 414 230	1 034 186	-380 044	-581 839	201 794
Eiendomsfond	7 368 750	1 177 359	-6 191 391	-6 256 399	65 008
Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi	261 998 298	262 168 465	170 168	1 018 682	-848 514
Obligasjoner som holdes til forfall		3 500 000			
Finansielle derivater		-	-	-	-
Utlån og fordringer		2 336 333			
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>270 781 278</b>	<b>270 216 343</b>	<b>-6 401 268</b>	<b>-5 819 556</b>	<b>-581 712</b>

#### Note 6 - Klassifisering av finansielle eiendeler

	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
<b>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>			
Investeringer som holdes til forfall	3 500 000	-	3 500 000
Utlån og fordringer	2 336 333	50 545 832	8 897 587
<b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>			
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet	264 380 010	332 599 135	228 368 264
Finansielle derivater	-	-	-5 309 395
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>270 216 343</b>	<b>383 144 967</b>	<b>235 456 456</b>

#### Finansielle eiendeler til virkelig verdi fordelt på beregningsnivå:

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

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
<b>Eiendeler</b>				
Eiendomsfond			1 177 359	1 177 359
Utlån og fordringer		2 336 333		2 336 333
Utenlandske aksjefond			1 034 186	1 034 186
Obligasjoner		262 168 465		262 168 465
<b>Sum</b>	<b>0</b>	<b>264 504 799</b>	<b>2 211 545</b>	<b>266 716 343</b>
<b>Gjeld</b>				
Finansielle derivater		-		0

Nivå 1 inneholder poster med observerbare priser i et aktivt marked

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

Nivå 3 inneholder poster med verdier basert på ikke observerbare markedspriser

## Note 7 - Finansielle eiendeler

### Investeringer som holdes til forfall pr. 30.06.2015

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

### Aksjer og andeler pr. 30.06.2015

Eiendomsfond	Pålydende beløp	Anskaffelse	Markedsverdi og bokført verdi
API Eiendomsfond Norden / Baltikum	722 306	7 368 750	1 177 359
<b>TOTAL SUM</b>	<b>722 306</b>	<b>7 368 750</b>	<b>1 177 359</b>

Aksjeportefølje	Antall	Anskaffelse	Markedsverdi og bokført verdi
<b>Utenlandske aksjefond</b>			
Cheyne Special Sit. B1	354	439 020	352 459
Harbinger Capital Partners	159	975 210	681 727
<b>TOTAL SUM</b>		<b>1 414 230</b>	<b>1 034 186</b>

### Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning pr. 30.06.2015

Obligasjonsbeholdning	Pålydende beløp	Anskaffelse	Markedsverdi og bokført verdi
Stat	17 000 000	16 864 638	16 883 440
Industri/ Privat	22 000 000	23 531 256	33 151 209
Kommuner	50 000 000	55 363 200	55 257 155
Finans	85 000 000	80 670 758	80 297 042
<b>TOTAL SUM</b>	<b>174 000 000</b>	<b>176 429 852</b>	<b>185 588 846</b>

Beholdning rentefond	Antall	Anskaffelse	Markedsverdi og bokført verdi
Nordea Likviditet pensjon	24 882	25 364 173	25 481 272
Nordea kreditt	24 145	25 044 658	25 634 718
Nordea likviditet pluss	25 245	25 234 515	25 463 630

<b>TOTAL SUM</b>			<b>262 168 465</b>
------------------	--	--	--------------------

<b>Herav børsnotert</b>			<b>76 579 620</b>
-------------------------	--	--	-------------------

<b>Utlån og fordringer</b>			<b>2 336 333</b>
----------------------------	--	--	------------------

<b>Finansielle derivater</b>			<b>-</b>
------------------------------	--	--	----------

<b>TOTAL SUM INVESTERINGER</b>			<b>270 216 343</b>
--------------------------------	--	--	--------------------

### Valutarisiko pr. 30.06.2015

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

Basiskursene for verdipapirfondet legges til grunn for å bestemme valutarisikoen.

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

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

Valuta	EUR	USD	NOK	SUM
<b>Andel</b>	0,00 %	0,39 %	99,61 %	100,00 %

Valutafordelingen har vært relativt stabil gjennom året.

EUR	USD	NOK	Totalt
<b>0</b>	<b>1 034 186</b>	<b>266 845 824</b>	<b>267 880 010</b>

Harbinger Capital Partners  
Cheyne

681 727  
352 459

## Note 8 - Andre forpliktelser

	30.06.2015	31.12.2014
Kjøpte, ikke bet verdipapirer/ikke oppgj finanstr.	1 982 038	
Skyldige offentlige avgift	264 334	
Diverse forpliktelser	93 699	72 402
Diverse leverandørgjeld	4 433 549	3 618 316
<b>Sum</b>	<b>6 773 620</b>	<b>3 690 718</b>

## Note 9 - Solvensmargin og kapitaldekning

Solvensmargin - Solvens I	30.06.2015	31.12.2014
<b>Faktisk solvensmarginkrav</b>	<b>31 413 000</b>	<b>32 346 000</b>
Netto ansvarlig kapital	81 986 881	81 022 164
Andel forsikringstekniske avsetninger	85 970 000	85 970 000
Fradrag for begrensning i solvensmarginkapitalens sammensetting jfr. §8	-2 726 250	-2 726 250
<b>Samlet solvensmarginkapital</b>	<b>165 230 631</b>	<b>164 265 914</b>
<b>Solvensmargin inkludert andel av naturskadefond</b>	<b>526 %</b>	<b>508 %</b>
<b>Samlet solvensmargin/overdekning</b>	<b>133 817 631</b>	<b>131 919 914</b>

Kapitaldekning	Risikovekt	Balanse 30.06.2015		Balanse 31.12.2014	
		Bokført	Risikovektet	Bokført	Risikovektet
Bankinnskudd:	20 %	29 529 325	5 905 865	18 971 172	3 794 234
Obligasjoner/ Sertifikater:					
Stat:	0 %	16 883 440	0	7 015 570	0
Bank/kredittforetak:	10 %	32 054 801	3 205 480	27 081 372	2 708 137
Kommuner/fylke:	20 %	50 088 052	10 017 610	55 257 155	11 051 431
Bank/kredittforetak:	20 %	53 411 345	10 682 269	40 606 015	8 121 203
Industri:	100 %	33 151 209	33 151 209	10 009 260	10 009 260
Foretak:	50 %	0	0	9 974 955	4 987 478
Foretak:	100 %	3 500 000	3 500 000	3 500 000	3 500 000
Obligasjonsfond/ pengemarkedsfond:					
Stat:	0 %	0	0	0	0
Statsforetak:	10 %	0	0	0	0
Kommuner/fylke:	20 %	0	0	0	0
Bank:	20 %	0	0	0	0
Annet:	100 %	76 579 620	76 579 620	75 823 080	75 823 080
Aksjer/ Aksjefond:					
Utenlandske:	100 %	1 034 186	1 034 186	1 488 506	1 488 506
Norske:	100 %	0	0	0	0
Eiendomsfond:	100 %	1 177 359	1 177 359	1 112 351	1 112 351
Tidsavgrensede poster:					
Stat og sentralbanker:	0 %	0	0	0	0
Statsgaranterte:	10 %	0	0	0	0
Kommuner/fylke:	20 %	0	0	0	0
Bank:	20 %	0	0	0	0
Annet:	100 %	0	0	0	0
Andre tilgodehavender:	0 %	0	0	0	0
Andre tilgodehavender:	20 %	3 976 167	795 233	313 547	62 709
Andre tilgodehavender:	100 %	2 496 754	2 496 754	46 088 781	46 088 781
Gjenforsikringsandel	0 %	3 943 423	0	3 495 277	0
Anleggsmidler:	100 %	0	0	7 971	7 971
Eiendeler ved skatt (utsatt skattefordel)	0 %	8 668 243	0	8 668 243	0
Immaterielle eiendeler	0 %	4 160 606	0	4 868 452	0
<b>Sum eiendeler</b>		<b>320 654 528</b>	<b>148 545 585</b>	<b>314 281 707</b>	<b>168 755 141</b>

Innskutt egenkapital	70 000 000	70 000 000
Annen egenkapital inkludert reassavsetning	25 161 833	24 724 205
Immaterielle eiendeler	-4 160 606	-4 868 452
Eiendeler ved skatt (utsatt skattefordel)	-8 668 243	-8 668 243
Minstekrav reassuranseavsetning	-346 103	-165 347
<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>81 986 881</b>	<b>81 022 164</b>
Absolutt minstekrav til ansvarlig kapital	27 100 000	27 100 000
Kapitaldekningskrav 8%	11 883 647	13 500 411
Overskudd	54 886 881	53 922 164
<b>Kapitaldekningsprosent</b>	<b>55,19 %</b>	<b>48,01 %</b>