



OSLO PENSJONSFORSIKRING

# Kvartalsrapport - 4/2016

## Regnskap OPF konsern

- ▶ Styrets beretning
- ▶ Resultatregnskap
- ▶ Balanse
- ▶ Oppstilling av endringer i egenkapital
- ▶ Kontantstrømoppstilling
- ▶ Noter til regnskapet

## Regnskap OPF AS

- ▶ Resultatregnskap
- ▶ Balanse
- ▶ Oppstilling av endringer i egenkapital
- ▶ Kontantstrømoppstilling
- ▶ Noter til regnskapet

Styret får kvartalsberetningen til vedtak. Den viser hovedtall for konsernet og OPF AS per kvartal. Oppstillingsplan og noteverk er forenklet sammenlignet med årsregnskapet for konsernet.

Kvartalsregnskapet for morselskapet OPF AS viser kun "hittil i år"-tall. Vi bruker den offisielle oppstillingsplanen for livsforsikringsselskaper, mens noteverket også her er forenklet.



OSLO PENSJONSFORSIKRING

## RAPPORT ETTER FJERDE KVARTAL 2016

### Hovedpunkter

- Konserneresultat var 204 millioner kroner i fjerde kvartal 2016, mot 368 millioner i samme kvartal i fjor. For året under ett var konserneresultatet for 2016 på 732 (1 192) millioner kroner.
- Verdijustert avkastning på kundenes midler var 5,3 (5,1) prosent for året.
- Solvenskapitaldekningen (beregnet uten overgangsregler) var 495 prosent for morselskapet ved utgangen av 2016, mot 535 prosent ved utgangen av tredje kvartal.

### Konserneresultat

Oslo Pensjonsforsikring (OPF) fikk et konserneresultat på 204 millioner kroner i fjerde kvartal i 2016, mot 368 millioner<sup>1</sup> kroner i samme periode i fjor. Resultatet for 2016 var 732 millioner (1 192 millioner) kroner. Resultatet stammer fra pensjonsforsikring, skadeforsikring og finansinntekter fra forvaltning av den ansvarlige kapitalen. Resultatnedgangen fra 2015 til 2016 skyldes at betydelig frigjøring av avsetninger for uførhet (pensjon) og for yrkesskader (skadeforsikring) ga særlig gode resultater i 2015.

Egenkapitalavkastning før skatt i 2016 var 10,8 (20,3) prosent

### Pensjonsforsikring

Resultatet for pensjonsforsikring var 96 millioner kroner i kvartalet, mot 148 millioner kroner i samme periode i fjor. Selskapets andel av risikoresultatet bidro med 47 millioner (99 millioner) kroner. Administrasjonsresultatet var 4 millioner (3 millioner). Inntekter fra rentegarantipremier og fortjenesteelementer var 66 millioner kroner, det samme som i fjor. Lave lønns- og trygdeoppgjør gjør at innteksveksten fra dette området er lav. Rentegarantipremien er en fast andel av premiereserve og premieinnbetalinger. OPF har tilført kundenes premiefond 82 millioner kroner årlig over tre år som selskapets bidrag til økt premiereserve på grunn av lavere dødelighet. Tilførselen har belastet resultatet med 21 millioner kroner i kvartalet og er nå slutført. For 2016 under ett var resultatet fra pensjonsforsikring 353 millioner (752 millioner) kroner.

---

<sup>1</sup> Sammenligningstall for fjerde kvartal 2015 og året 2015 og er omarbeidet etter endringer i regelverket for sikkerhetsavsetninger innen skadeforsikring fra og med 2016. Tidligere presentert resultat for fjerde kvartal 2015 og for året 2015 var henholdsvis var 265 millioner og 1 088 millioner kroner.



### Konsernresultat per kvartal og forretningsområde. Millioner kroner.

Millioner kroner	4. kv 2016	3. kv 2016	2. kv 2016	1. kv 2016	4. kv 2015	Året 2016	Året 2015
<b>Resultat fra pensjonsforsikring</b>	<b>96</b>	<b>74</b>	<b>200</b>	<b>-17</b>	<b>148</b>	<b>353</b>	<b>752</b>
- Selskapets andel av risikoresultatet	47	23	41	41	99	152	537
- Administrasjonsresultat	4	4	7	1	3	16	30
- Rentegarantipremier og risikobidrag	66	68	66	68	66	267	267
- Dekning av evt. underskudd i kundersresultat	0	0	106	-106	0	0	-
- Selskapets bidrag til oppreservering	-20	-21	-20	-21	-20	-82	-82
<b>Resultat fra skadeforsikring</b>	<b>15</b>	<b>37</b>	<b>30</b>	<b>19</b>	<b>140</b>	<b>101</b>	<b>264</b>
- Personrisikoprodukter	0	20	30	3	136	53	252
- Oslo Forsikring	15	17	0	16	4	48	12
<b>Finansinntekter på ansvarlig kapital</b>	<b>93</b>	<b>80</b>	<b>71</b>	<b>34</b>	<b>80</b>	<b>278</b>	<b>176</b>
<b>Konsernresultat</b>	<b>204</b>	<b>191</b>	<b>301</b>	<b>36</b>	<b>368</b>	<b>732</b>	<b>1 192</b>

### Skadeforsikring

Forretningsområdet skadeforsikring utgjøres av personrisikoprodukter som forvaltes i OPF og tingskadeprodukter som forvaltes i Oslo Forsikring AS (OF). Resultater for tingskadeforsikring inkluderer finansinntekter på egenkapitalen i OF. Resultatet fra skadeforsikring var 15 millioner (140 millioner) kroner. Resultatet i Oslo Forsikring AS var 15 millioner (4 millioner) kroner i fjerde kvartal 2016 mens resultatet for personrisikoprodukter var 0. For 2016 under ett var resultatet fra skadeforsikring 101 millioner (264 millioner) kroner. Ettersom det fra og med 2016 ikke er adgang til sikkerhetsavsetninger, er sammenligningstallene for 2015 endret. Avsetning til sikkerhetsavsetninger på henholdsvis 102 millioner innenfor personrisikoproduktene i OPF og 1 million kroner i Oslo Forsikring AS er tilbakeført og hever 2015-resultatet tilsvarende.

### Finansinntekter på den ansvarlige kapitalen

Netto finansinntekter på selskapets ansvarlige kapital, utenom aksjene i Oslo Forsikring AS, var 93 millioner (80 millioner) kroner. Total for året var 278 millioner (176 millioner) kroner.

Den ansvarlige kapitalen i morselskapet var 8 259 millioner kroner ved utløpet av kvartalet. Av dette er 7 019 millioner kroner egenkapital. Kapitalen er plassert i selskapsporteføljen. Plasseringene er i hovedsak i utlån og rentepapirer, men til sammen 23,4 prosent er i aksjer og eiendom. Verdijustert avkastning i 2016 var 4,4 prosent. De største bidragene kom fra aksjer og eiendom.

### Kunderesultat og forvaltning – pensjonsforsikring

Kunderesultat var 2 235 millioner kroner, mot 623 millioner kroner i fjor. Av dette stammer 152 millioner kroner fra kundenes andel av risikoresultatet.

Finansinntektene var 3 688 millioner (3 381 millioner) kroner. Av disse var 69 millioner urealiserte endringer som ble overført fra kursreguleringsfondet. I 2015 ble kursreguleringsfondet tilført urealiserte endringer på 1 692 millioner kroner. Selskapet planlegger å disponere 1 975 millioner kroner fra avkastingsresultatet til tilleggsavsetninger. Tilførselen til premiefondet vil tilsvare om lag



0,7 prosent av gjennomsnittlig premiereserve, noe over det selskapet har stilt i forventning overfor kundene.

Verdijustert avkastning var 5,3 (5,1) prosent. Kursreguleringsfondet var på 9,3 milliarder kroner ved årets utgang. Forvaltningskapitalen var 83,9 milliarder kroner, mot 79,6 milliarder kroner året før. Premieinntektene i kvartalet var 710 millioner (687 millioner) kroner.

#### Oppbygging av kunderesultat og disponering. Millioner kroner.

	2016	2015
<b>Avkastningsresultat</b>	<b>2 083</b>	<b>86</b>
- Finansinntekter i kollektivporteføljen	3 688	3 381
- Garantert rente	-1 673	-1 603
- Til (-)/fra (+) kursreguleringsfond	69	-1 692
<b>Kunders andel av risikoresultat</b>	<b>152</b>	<b>537</b>
<b>Kunderesultat før eventuelt egenkapitalbidrag</b>	<b>2 235</b>	<b>623</b>
Egenkapitalbidrag	82	82
Fra (+)/til (-) tilleggsavsetninger	-1 975	-86
<b>Til premiefond</b>	<b>342</b>	<b>619</b>

Andelen plassert i omløpsaksjer var 18 prosent av kapitalen, mot 18,2 prosent ved årsskiftet 2015. I tillegg var 3,3 prosent av porteføljen i ikke-børsnoterte aksjer (private equity). Avkastningen fra aksjeporteføljen ble 6,5 prosent. Realporteføljen fikk en avkastning på 8,3 prosent, og nominelle porteføljer 3,4 prosent. Total avkastning for året ble 5,3 prosent.

#### Allokering og avkastning per 31.desember 2016 og 31. desember 2015. Kollektivporteføljen

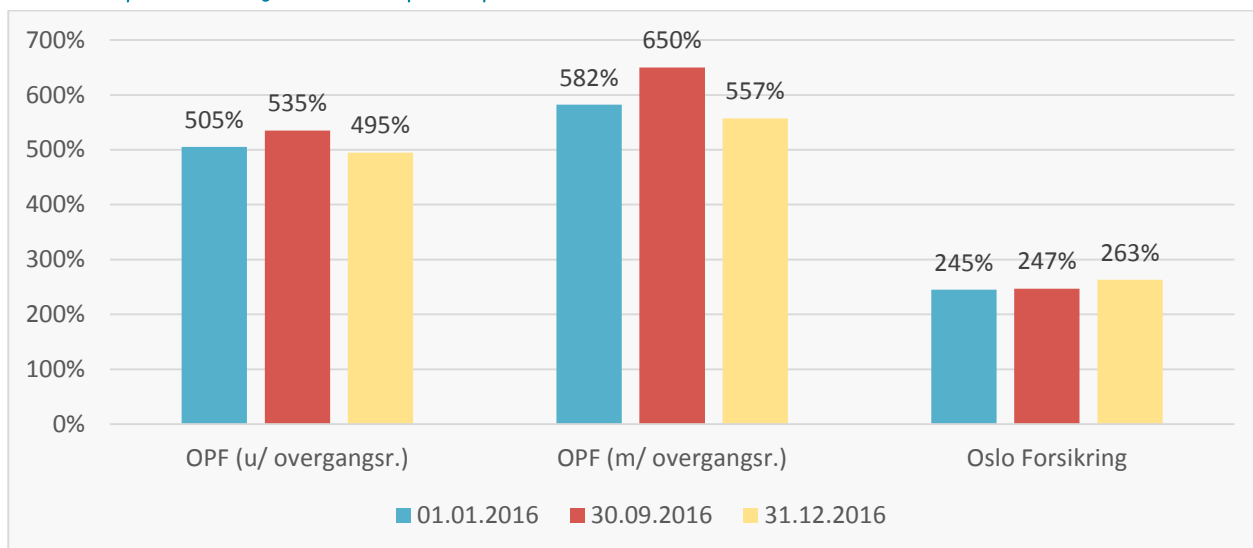
Aktivklasse	31.12.2016		31.12.2015
	Andel	Avkastning	Andel
<b>Nominelle porteføljer:</b>	<b>51,0 %</b>	<b>3,4 %</b>	<b>51,5 %</b>
- Pengemarked, Norge	7,0 %	1,7 %	7,3 %
- Omløpsobligasjoner, Norge	8,1 %	2,8 %	8,4 %
- Omløpsobligasjoner, utland	5,3 %	3,8 %	5,5 %
- Holde til forfall-obligasjoner	22,6 %	4,3 %	22,5 %
- Konvertible obligasjoner	2,9 %	0,8 %	3,1 %
- Obligasjoner high yield	1,4 %	8,6 %	0,8 %
- Utlån	3,7 %	2,2 %	3,9 %
<b>Realporteføljen:</b>	<b>23,6 %</b>	<b>8,3 %</b>	<b>22,8 %</b>
- Realrenteobligasjoner	2,2 %	6,1 %	2,6 %
- Eiendom	19,0 %	8,0 %	17,8 %
- Infrastruktur	2,4 %	12,5 %	2,4 %
<b>Aksjeporteføljer:</b>	<b>25,2 %</b>	<b>6,5 %</b>	<b>25,6 %</b>
- Hedgefond	3,9 %	4,8 %	3,5 %
- Private Equity	3,3 %	1,6 %	3,9 %
- Omløpsaksjer, samlet	18,0 %	7,9 %	18,2 %
<b>Annet:</b>	<b>0,2 %</b>	<b>8,7 %</b>	<b>0,1 %</b>
<b>I alt</b>	<b>100,0 %</b>	<b>5,3 %</b>	<b>100,0 %</b>



## Soliditet og kapitalforhold

Nye kapitalkrav til solvenskapital ble innført 1. januar 2016. Solvenskapitalen er markedsverdi av eiendeler fratrukket gjeld, herunder verdien av fremtidige pensjons- og erstatningsutbetalinger. Solvenskapitalkravet er de tap selskapet må dekke over resultatet ved forhåndsdefinerte markedsfall og økte forsikringsutbetalinger.

### Solvenskapitaldekning. Solvenskapital i prosent av krav.



Solvenskapitaldekningen per 31. desember 2016 var 495 prosent for morselskapet, mot 535 prosent ved utgangen av tredje kvartal. Med en høy dekningsgrad, gir selv små endringer i solvenskapital og –krav store utslag. I fjerde kvartal steg solvenskapitalen med 131 millioner kroner til 6 511 millioner, mens solvenskapitalkravet steg med 124 millioner kroner til 1 316 millioner. Økning i renten i løpet av kvartalet fører til at langsiktig forventede rentegarantipremier for kundene blir lavere, mens utslaget i solvenskapitaldekning blir mindre.

Når det tas hensyn til overgangsreglene – som er det offisielle kapitalkravet for selskapet, falt dekningsgraden fra 650 til 557 prosent.

## Fremtidsutsikter

Innenfor pensjonsforsikring tar forsikringsselskapet på seg risikoen for at innbetalte premier vokser ved hjelp av inntekter fra kapitalforvaltning frem til utbetaling av pensjon. Selv om det har vært en økning i markedsrentene gjennom høsten, er diskonteringsrenten på 2 prosent fortsatt over det faktiske rentenivået i markedet. OPF vurderer løpende om det vil være nødvendig å redusere diskonteringsrenten.



Stortinget vedtok før jul en ekstra arbeidsgiveravgift på finansinstitusjoner på 5 prosent av lønn. For OPF innebærer det en kostnadsøkning på om lag fem millioner kroner årlig. I tillegg vedtok Stortinget også at disse institusjonene ikke skal nyte godt av den reduksjonen i alminnelig skattesats i 2017.

*Oslo, 15. februar 2017*  
*Styret i Oslo Pensjonsforsikring AS*

# Resultatregnskap

OPF konsern (alle tall i hele 1.000)

	Note	4. kvartal 2016	4. kvartal 2015	Året 2016	Året 2015
Premieinntekter for egen regning		710 135	687 444	4 085 649	4 108 414
Overføring av premiereserve fra andre forsikringselskaper		0	0	0	9 898
<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>	5	<b>710 135</b>	<b>687 444</b>	<b>4 085 649</b>	<b>4 118 312</b>
Renteinntekter / utbytte på finansielle eiendeler		376 783	363 385	1 539 428	1 505 058
Netto driftsinntekt fra eiendom		183 155	139 417	667 932	554 411
Verdiendringer på investeringer	6	-366 171	1 056 037	111 494	1 908 227
Realisert gevinst og tap på investeringer		855 437	78 595	1 365 992	-563 389
<b>Sum netto inntekt fra investeringer i kollektivporteføljen</b>		<b>1 049 205</b>	<b>1 637 434</b>	<b>3 684 847</b>	<b>3 404 307</b>
<b>Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>	7	<b>42 779</b>	<b>49 544</b>	<b>177 945</b>	<b>187 605</b>
Utbetalte erstatninger brutto		-680 119	-643 846	-2 637 340	-2 526 286
Endring av gjenforsikringsandel av erstatningsavsetninger		-2 869	-3 081	-2 869	-3 081
Overføring av premiereserve til andre forsikringselskaper/pensjonskasser		0	0	-19	0
<b>Sum erstatninger</b>	8	<b>-682 988</b>	<b>-646 927</b>	<b>-2 640 228</b>	<b>-2 529 367</b>
Endring i premiereserve		-263 044	-160 560	-2 344 117	-1 695 876
Endring i tilleggsavsetninger		-1 975 000	-135 494	-1 975 000	-86 102
Endring i kursreguleringsfond		306 019	-1 047 772	68 998	-1 692 279
Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.		11 715	92 478	-42 512	-30 065
Til (fra)tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten		-30 913	0	-30 913	171 097
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>		<b>-1 951 222</b>	<b>-1 251 348</b>	<b>-4 323 543</b>	<b>-3 333 225</b>
Underskudd/overskudd på avkastningsresultat		-190 421	-536 889	-190 421	-82 160
Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene		-151 532	-82 160	-151 532	-536 889
Annen tilordning av overskudd		1 348 814	498 646	0	0
<b>Sum ufordelte midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>		<b>1 006 861</b>	<b>-120 403</b>	<b>-341 953</b>	<b>-619 049</b>
Forvaltningskostnader		-13 530	-13 909	-57 209	-56 171
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader		-35 002	-31 320	-129 596	-107 310
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	9	<b>-48 531</b>	<b>-45 229</b>	<b>-186 804</b>	<b>-163 481</b>
<b>Resultat av teknisk regnskap</b>		<b>126 237</b>	<b>310 515</b>	<b>455 911</b>	<b>1 065 102</b>
Renteinntekter og utbytte mv på finansielle eiendeler		50 424	42 230	188 806	174 663
Netto driftsinntekt fra eiendom		10 175	6 292	42 920	29 568
Verdiendringer på investeringer	6	31 818	25 890	115 700	19 575
Realisert gevinst og tap på investeringer		2 977	8 298	7 876	829
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>		<b>95 393</b>	<b>82 710</b>	<b>355 301</b>	<b>224 635</b>
<b>Andre inntekter</b>		<b>5 058</b>	<b>2 717</b>	<b>12 755</b>	<b>11 254</b>
Forvaltningskostnader		-1 504	-1 545	-6 357	-6 241
Andre kostnader		-21 342	-26 540	-85 461	-102 735
<b>Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>	9	<b>-22 845</b>	<b>-28 085</b>	<b>-91 817</b>	<b>-108 976</b>
<b>Resultat av ikke teknisk regnskap</b>		<b>77 606</b>	<b>57 342</b>	<b>276 239</b>	<b>126 913</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>203 843</b>	<b>367 857</b>	<b>732 151</b>	<b>1 192 015</b>
Skattekostnader	10	-49 558	-11 525	-196 577	9 135
Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesbaserte pensjonsordninger - ytelser til ansatte		0	42 030	-8 192	37 856
Skatt på andre resultatkomponenter	10	0	-8 593	0	-10 222
<b>Totalresultat</b>		<b>154 286</b>	<b>389 769</b>	<b>527 382</b>	<b>1 228 784</b>
<b>Disponeringer</b>					
Overført (fra) / til risikoutjevningfond				212 051	545 395
Overført (fra) / til annen egenkapital		154 286	389 769	315 331	683 389
<b>Sum disponeringer</b>		<b>154 286</b>	<b>389 769</b>	<b>527 382</b>	<b>1 228 784</b>

# Balanse

OPF konsern (alle tall i hele 1.000)

EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN	2016	2015
Andre immaterielle eiendeler	3 302	6 600
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>	<b>3 302</b>	<b>6 600</b>
<b>Investeringer i selskapsporteføljen</b>		
Investeringseiendommer	804 972	715 450
<b>Investeringseiendommer</b>	<b>804 972</b>	<b>715 450</b>
Investeringer som holdes til forfall	404 227	411 341
Utlån og fordringer	3 824 900	3 514 094
<b>Sum finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>	<b>4 229 127</b>	<b>3 925 435</b>
Aksjer og andeler	1 223 964	485 423
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	1 887 588	1 653 949
Andre finansielle eiendeler	20 911	0
<b>Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>	<b>3 132 463</b>	<b>2 139 372</b>
<b>Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetninger</b>	<b>0</b>	<b>2 869</b>
<b>Sum investeringer i selskapsporteføljen</b>	<b>8 166 562</b>	<b>6 783 126</b>
Fordringer i forbindelse med direkte forsikring	827	0
Andre fordringer	10 962	127 056
<b>Sum fordringer</b>	<b>11 788</b>	<b>127 056</b>
Anlegg og utstyr	776	1 806
Kasse, bank	480 590	542 494
<b>Sum andre eiendeler</b>	<b>481 367</b>	<b>544 300</b>
Opptjente ikke mottatte leieinntekter	15 627	29 451
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	12 604	12 179
<b>Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>	<b>28 231</b>	<b>41 630</b>
<b>Sum eiendeler i selskapsporteføljen</b>	<b>8 691 250</b>	<b>7 502 712</b>
<b>EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJEN</b>		
<b>Investeringer i kollektivporteføljen</b>		
Investeringseiendommer	11 759 895	10 632 057
<b>Investeringseiendommer</b>	<b>11 759 895</b>	<b>10 632 057</b>
Investeringer som holdes til forfall	2 576 179	3 866 173
Utlån og fordringer	17 202 971	14 761 096
<b>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>	<b>19 779 150</b>	<b>18 627 269</b>
Aksjer og andeler	22 775 756	22 094 907
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	18 628 063	18 380 620
Utlån og fordringer	100 727	242 364
Andre finansielle eiendeler	2 141 789	2 060 068
<b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>	<b>43 646 335</b>	<b>42 777 959</b>
<b>Sum investeringer i kollektivporteføljen</b>	<b>75 185 380</b>	<b>72 037 285</b>
<b>SUM EIENDELER</b>	<b>83 876 630</b>	<b>79 539 997</b>



# Balanse

OPF konsern (alle tall i hele 1.000)

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE		2016	2015
Aksjekapital		900 000	900 000
Overkurs		530 000	530 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>1 430 000</b>	<b>1 430 000</b>
Risikoutjevningfond		1 084 599	872 548
Annen opptjent egenkapital		4 707 099	4 391 769
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>5 791 699</b>	<b>5 264 317</b>
Annen ansvarlig lånekapital		1 240 000	1 240 000
<b>Sum ansvarlig lånekapital mv.</b>	15	<b>1 240 000</b>	<b>1 240 000</b>
Premiereserve		57 973 245	55 218 176
Tilleggsavsetninger		4 068 211	2 092 747
Kursreguleringsfond		9 270 525	9 339 523
Premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond		2 267 209	2 587 285
Tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten		477 090	440 400
<b>Sum forsikringsforpliktelser</b>	16	<b>74 056 280</b>	<b>69 678 131</b>
Pensjonsforpliktelser	17	44 124	38 525
Forpliktelser ved utsatt skatt	10	650 559	453 982
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>694 683</b>	<b>492 507</b>
Finansielle derivater tilknyttet selskapsporteføljen		19 574	30 350
Finansielle derivater tilknyttet kollektivporteføljen		521 590	1 273 026
Andre forpliktelser	18	84 032	83 284
<b>Sum forpliktelser</b>		<b>625 196</b>	<b>1 386 660</b>
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		38 773	48 382
<b>Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter</b>		<b>38 773</b>	<b>48 382</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE</b>		<b>83 876 630</b>	<b>79 539 997</b>

## Oppstilling av endringer i egenkapital

	Innskutt egenkapital			Opptjent egenkapital				
	Aksje kapital	Overkurs	Sum innskutt egenkapital	Risiko utjevningss fond	Avsetning til natur-skade fond	Avsetning til garanti-ordningen	Annen opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital
<b>2016</b>								
Egenkapital IB	900 000	530 000	1 430 000	872 550	40 115	3 293	4 348 360	5 264 317
Årets disponeringer				212 051	1 751	-914	314 494	527 382
<b>Egenkapital UB</b>	<b>900 000</b>	<b>530 000</b>	<b>1 430 000</b>	<b>1 084 601</b>	<b>41 866</b>	<b>2 379</b>	<b>4 662 853</b>	<b>5 791 699</b>

	Aksje kapital	Overkurs fond	Sum innskutt egenkapital	Risiko utjevningss fond	Avsetning til natur-skade fond	Avsetning til garanti-ordningen	Annen opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital
	<b>2015</b>							
Egenkapital 01.01.2015	900 000	530 000	1 430 000	327 155	42 318	4 623	3 481 384	3 855 480
Oppløst sikkerhetsavsetning skadeforsikring*							180 054	180 054
Årets endringer/disponeringer			0	545 395	-2 203	-1 331	686 923	1 228 784
<b>Egenkapital 31.12.2015</b>	<b>900 000</b>	<b>530 000</b>	<b>1 430 000</b>	<b>872 550</b>	<b>40 115</b>	<b>3 293</b>	<b>4 348 360</b>	<b>5 264 317</b>

Selskapets aksjekapital består av 720.000 aksjer à kr. 1.250.

Det er kun en aksjeklasse og vedtektene inneholder ingen stemmebegrensninger.

Selskapet eies 100% av Oslo kommune.

Egenkapital pr. 31.12.2014	3 481 384
* Oppløst sikkerhetsavsetninger skadeforsikring	180 054
<b>Omarbeidet IB 01.01.2015</b>	<b>3 661 438</b>
Totalresultat	1 228 785
Disponeringer til RUF	-545 395
<b>Egenkapital pr. 31.12.2015</b>	<b>4 344 828</b>

Resultat før skattekostnad iht avgitt regnskap 2015	1 088 419
Nullstilling av endring sikkerhetsavsetning 2015	103 596
<b>Resultat før andre resultatkomponenter i omarbeidet resultat</b>	<b>1 192 015</b>
Skattekostnad	9 135
Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesbaserte pensjonsordninger - ytelser til ansatte	37 856
Skatt på andre resultatelementer	-10 221
<b>Totalresultat</b>	<b>1 228 785</b>

## Kontantstrømoppstilling

---

	2016	2015
Netto kontantstrøm fra operasjonell aktivitet	20 320	442 122
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-503	-953
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	0	0
<b>Netto endring i kontanter og bankinnskudd</b>	<b>19 817</b>	<b>441 169</b>
Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse	2 602 562	2 161 393
<b>Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodens slutt</b>	<b>2 622 379</b>	<b>2 602 562</b>

# Noter til regnskapet

---

## **Note 1. Regnskapsprinsipper**

Regnskapet viser konsernregnskapet til Oslo Pensjonsforsikring AS med datterselskaper for perioden 01.01.2016 til 31.12.2016. Regnskapet er under revisjon.

Delårsregnskapet er utarbeidet i samsvar med årsregnskapsforskriftens § 6-1-6-3, samt IAS 34, og er utarbeidet etter samme prinsipper som årsregnskapet for 2015.

## **Note 2. Risikoer og risikostyring**

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

# 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 fra instrumentet skulle bli omsatt.

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

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

2016	Nivå 1 Kvoterte priser	Nivå 2 Observerbare forutsetninger	Nivå 3 Ikke observerbare forutsetninger	Sum
Investerings eiendommer			12 564 866	12 564 866
<b>Sum investeringseiendommer</b>			<b>12 564 866</b>	<b>12 564 866</b>
			100 %	100 %
<b>Aksjer og andeler</b>				
Aksjer	5 529 537			5 529 537
Aksjefond og andeler	8 691 927	137 764		8 829 691
Hedgefond			2 952 315	2 952 315
Infrastruktur			1 789 704	1 789 704
Private Equity			2 517 041	2 517 041
Indirekte eiendomsfond			2 381 432	2 381 432
<b>Sum aksjer og andeler</b>	<b>14 221 464</b>	<b>137 764</b>	<b>9 640 492</b>	<b>23 999 720</b>
	59 %	1 %	40 %	100 %
<b>Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</b>	<b>1 942 273</b>	<b>18 573 378</b>		<b>20 515 651</b>
	9 %	91 %		100 %
<b>Utlån og fordringer</b>		<b>100 727</b>		<b>100 727</b>
		100 %		100 %
<b>Andre finansielle eiendeler</b>	<b>2 162 700</b>			<b>2 162 700</b>
	100 %			100 %
<b>Derivater</b>				
Eiendeler	-	-		-
Forpliktelser	80 040	-547 645	-73 559	-541 164
<b>Sum derivater</b>	<b>80 040</b>	<b>-547 645</b>	<b>-73 559</b>	<b>-541 164</b>
	-15 %	101 %	14 %	100 %
<b>Sum finansielle poster som måles til virkelig verdi</b>	<b>18 406 477</b>	<b>18 163 497</b>	<b>22 131 799</b>	<b>58 802 500</b>
	31 %	31 %	38 %	100 %
2015	Nivå 1 Kvoterte priser	Nivå 2 Observerbare forutsetninger	Nivå 3 Ikke observerbare forutsetninger	Sum
Investerings eiendommer			11 347 507	11 347 507
<b>Sum investeringseiendommer</b>			<b>11 347 507</b>	<b>11 347 507</b>
<b>Aksjer og andeler</b>				
Aksjer	5 795 181			5 795 181
Aksjefond og andeler	7 862 646	374 351		8 236 997
Hedgefond			2 827 570	2 827 570
Infrastruktur			1 748 533	1 748 533
Private Equity			2 320 502	2 320 502
Indirekte eiendomsfond			1 651 547	1 651 547
<b>Sum aksjer og andeler</b>	<b>13 657 827</b>	<b>374 351</b>	<b>8 548 152</b>	<b>22 580 330</b>
	60 %	2 %	38 %	100 %
<b>Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</b>	<b>1 860 791</b>	<b>18 173 778</b>		<b>20 034 569</b>
	9 %	91 %		100 %
<b>Utlån og fordringer</b>		<b>242 364</b>		<b>242 364</b>
		100 %		100 %
<b>Andre finansielle eiendeler</b>	<b>2 060 068</b>			<b>2 060 068</b>
	100 %			100 %
<b>Derivater</b>				
Eiendeler		-		-
Forpliktelser	-99 797	-1 203 579		-1 303 376
<b>Sum derivater</b>	<b>-99 797</b>	<b>-1 203 579</b>		<b>-1 303 376</b>
	8 %	92 %		100 %
<b>Sum finansielle poster som måles til virkelig verdi</b>	<b>17 478 889</b>	<b>17 586 914</b>	<b>19 895 659</b>	<b>54 961 462</b>
	32 %	32 %	36 %	100 %

## Noter til regnskapet

### Note 4. Segmentinformasjon

	Personskade			Tingskade		
	31.12.2016	Q4/2016	2015	31.12.2016	Q4/2016	2015
<b>Premieinntekter</b>						
Forfalte bruttopremier	127 848	-5	113 379	82 283	0	39 705
Premieavsetning IB		0	0		0	0
Premieavsetning UB	0	32 075	0	0	20 683	0
<b>Sum premie (a)</b>	<b>127 848</b>	<b>32 070</b>	<b>113 379</b>	<b>82 283</b>	<b>20 683</b>	<b>39 705</b>
<b>Brutto erstatninger</b>						
Betalte erstatninger	-61 256	-14 092	-50 775	-17 472	-8 919	-15 368
Erstatningsavsetning IB	-393 412	0	-550 033	-47 242	-1	-58 635
Erstatningsavsetning UB	-424 305	-20 967	-393 412	-52 785	3 789	-47 241
<b>Endring erstatningsavsetning</b>	<b>-30 893</b>	<b>-20 967</b>	<b>156 621</b>	<b>-5 543</b>	<b>3 790</b>	<b>11 394</b>
<b>Sum erstatninger (b)</b>	<b>-92 149</b>	<b>-35 059</b>	<b>105 846</b>	<b>-23 015</b>	<b>-5 129</b>	<b>-3 974</b>
<b>Driftskostnader</b>						
Administrasjonskostnader	-3 273	-789	-3 626	-17 948	-5 858	-7 967
<b>Brutto driftskostnader (c)</b>	<b>-3 273</b>	<b>-789</b>	<b>-3 626</b>	<b>-17 948</b>	<b>-5 858</b>	<b>-7 967</b>
<b>Gjenforsikringsresultat</b>						
Andel av bruttopremier	-1 825	-459	-1 826	-12 897	-3 242	-14 077
Betalte erstatninger		0	0	0	0	118
Erstatningsavsetning IB	254	0	2 709	2 869	0	3 495
Erstatningsavsetning UB	234	91	253	0	0	2 869
<b>Endring erstatningsavsetning</b>	<b>-20</b>	<b>91</b>	<b>-2 456</b>	<b>-2 869</b>	<b>0</b>	<b>-626</b>
<b>Gjenforsikringsresultat (d)</b>	<b>-1 845</b>	<b>-368</b>	<b>-4 282</b>	<b>-15 766</b>	<b>-3 242</b>	<b>-14 585</b>
<b>Resultat pr. produkt (a+b+c+d)</b>	<b>30 581</b>	<b>-4 146</b>	<b>211 317</b>	<b>25 554</b>	<b>6 454</b>	<b>13 179</b>

## Noter til regnskapet

### Note 5. Premieinntekter for egen regning

	4. kvartal 2016	4.kvartal 2015	Året 2016	Året 2015
Ordinær premie	526 415	529 543	2 071 905	2 104 443
Reguleringspremie og andre engangspremier	183 719	157 901	2 013 743	2 003 971
Overføring av premiereserve fra andre	0	0	0	9 898
<b>Sum</b>	<b>710 135</b>	<b>687 444</b>	<b>4 085 649</b>	<b>4 118 312</b>

### Note 6. Verdiendringer på investeringer som måles til virkelig verdi

	4. kvartal 2016	4.kvartal 2015	Året 2016	Året 2015
Aksjer og andeler	1 242 485	988 409	-302 071	1 805 311
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	-2 817	76 491	-450 063	169 660
Finansielle derivater	-1 513 234	-32 151	766 012	-320 453
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>-273 566</b>	<b>1 032 749</b>	<b>13 878</b>	<b>1 654 518</b>
Bygninger - eid direkte	0	9 241	0	12 128
Bygninger - eid via datterselskap	-52 655	35 324	211 721	212 758
Eiendomsfond	1 706	9 947	11 433	20 720
<b>Sum eiendom</b>	<b>-50 949</b>	<b>54 512</b>	<b>223 154</b>	<b>245 606</b>
<b>Private equity</b>	<b>-9 839</b>	<b>-5 334</b>	<b>-9 839</b>	<b>8 103</b>
<b>Sum</b>	<b>-334 354</b>	<b>1 081 927</b>	<b>227 193</b>	<b>1 908 227</b>

### Note 7. Andre inntekter

	4. kvartal 2016	4.kvartal 2015	Året 2016	Året 2015
Refusjon alderspensjoner	32 898	39 425	143 075	146 338
Øvrige inntekter	10	0	10	0
Renteinntekter driftskonti	9 871	10 119	34 860	41 267
<b>Sum</b>	<b>42 779</b>	<b>49 544</b>	<b>177 945</b>	<b>187 605</b>

### Note 8. Utbetalte erstatninger brutto

	4. kvartal 2016	4.kvartal 2015	Året 2016	Året 2015
Pensjoner-kollektive ytelser	-653 032	-628 723	-2 559 149	-2 464 032
Person- og tingskade	-20 399	-15 123	-78 191	-62 254
Endring i erstatningsavsetning	19 388	106 914	-2 869	168 016
<b>Sum</b>	<b>-654 043</b>	<b>-536 932</b>	<b>-2 640 209</b>	<b>-2 358 270</b>

### Note 9. Forsikringsrelaterte driftskostnader

	4. kvartal 2016	4.kvartal 2015	Året 2016	Året 2015
<b>Administrasjonskostnader</b>				
Drift	32 210	35 663	127 549	126 226
Styregodtgjørelse m.m.	311	462	1 245	1 857
Styret, møtekostnader	98	19	156	53
Finanstilsynet	475	360	1 899	1 437
Revisjon	797	642	2 274	2 764
	<b>33 890</b>	<b>37 146</b>	<b>133 122</b>	<b>132 337</b>
<b>Andre kostnader</b>				
Forvaltningsomkostninger	2 885	1 068	10 287	10 332
Utenlandske verdipapirer	1 261	1 176	5 323	4 823
Banker og VPS gebyr	-467	695	3 168	2 636
Utlån	171	258	858	950
	<b>3 849</b>	<b>3 197</b>	<b>19 635</b>	<b>18 741</b>
<b>Andre kostnader (kollektivporteføljen)</b>				
Pensjonsdrift	6 406	6 262	21 668	18 825
Markedsføring	46	344	354	704
	<b>6 452</b>	<b>6 606</b>	<b>22 022</b>	<b>19 529</b>
Person- og tingskade	<b>9 526</b>	<b>7 561</b>	<b>28 624</b>	<b>26 632</b>
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>53 717</b>	<b>54 510</b>	<b>203 403</b>	<b>197 239</b>
Renter ansvarlig lån	<b>18 804</b>	<b>18 804</b>	<b>75 218</b>	<b>75 218</b>
<b>Sum kostnader</b>	<b>72 521</b>	<b>73 314</b>	<b>278 621</b>	<b>272 457</b>

## Noter til regnskapet

### Note 10. Skattekostnad

	2016	2015
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>732 151</b>	<b>1 192 015</b>
Urealisert (gevinst) / tap - selskapsporteføljen	-58 382	17 007
Urealisert (gevinst) / tap - kollektivporteføljen	68 998	-1 692 279
<b>Årets skattegrunnlag *</b>	<b>742 767</b>	<b>-483 257</b>
Overført fra/(til) fremførbart underskudd	-742 767	483 257
<b>Grunnlag betalbar skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Fremførbart underskudd fra tidligere år fra ligning	-8 877 271	
Årets endring i fremførbart underskudd	742 767	
<b>Sum fremførbart underskudd</b>	<b>-8 134 503</b>	
<b>Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt</b>		<b>31.12.2015</b>
Obligasjoner og aksjer	9 042 351	9 052 967
Investerings eiendom / Aksjer i datterforetak	1 146 852	1 146 852
Andeler i deltakerlignede selskap	244 493	244 493
Driftsmidler	-3 077	-3 077
Pensjonsforpliktelse	-44 124	-38 525
Fremførbart underskudd	-8 134 503	-8 937 025
Oppløst sikkerhetsavsetning skadeforsikring 2015	350 244	350 244
<b>Grunnlag for utsatt skatt</b>	<b>2 602 235</b>	<b>1 815 929</b>
25% utsatt skatt	650 559	453 982
<b>Skattekostnad</b>		
Resultatført endring av utsatt skatt	196 577	-9 135
Skatt på andre resultatkomponenter	0	10 222
Betalbar skatt	0	0
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>196 577</b>	<b>1 087</b>

\* Forenklet beregning



# Noter til regnskapet

## Note 11. Investerings eiendom

Investerings eiendommer er vurdert til virkelig verdi per 31.12.2016  
Verdivurderingen er gjort iht. vurderingsreglene for livsforsikring (§3-13).

<b>Balanse: Investerings eiendom - kollektivporteføljen</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Investerings eiendom 01.01	11 347 506	9 729 717
Årets resultat	755 175	589 051
Avgang/tilgang	462 185	1 028 738
<b>Sum</b>	<b>12 564 866</b>	<b>11 347 506</b>

## Note 12. Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Obligasjoner som holdes til forfall	2 980 406	4 277 514
Utlån	4 796 803	4 592 434
Fordringer	16 077 905	13 586 119
Premiefordringer	153 163	96 637
<b>Sum</b>	<b>24 008 277</b>	<b>22 552 704</b>

## Note 13. Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Aksjer og andeler	23 999 720	22 580 330
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	20 515 651	20 034 569
Utlån og fordringer	100 727	242 364
Andre finansielle eiendeler	2 141 789	2 060 068
<b>Sum</b>	<b>46 757 887</b>	<b>44 917 331</b>

## Note 14. Andre fordringer

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Fordringer eiendommer	178	124 892
Andre fordringer	11 610	2 164
<b>Sum</b>	<b>11 788</b>	<b>127 056</b>

## Noter til regnskapet

### Note 15. Ansvarlig lånekapital

2016

Selskapets annen ansvarlig lånekapital er gitt av Oslo kommune og utgjør 1.240 millioner kroner.

Rentekostnad utgjør MNOK 75

Lånet renteberegnes etter en rentesats på 6,066%, og rentene forfaller til betaling årlig 31.12. etterskuddsvis.

Lånet forfaller til betaling 31.12.2023.

### Note 16. Forsikringsmessige avsetninger

	2016	2015
Premiereserve	57 973 245	55 218 176
Tilleggsavsetning	4 068 211	2 092 747
Kursreguleringsfond	9 270 525	9 339 523
Premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	2 267 209	2 587 285
<b>Sum kollektivporteføljen</b>	<b>73 579 190</b>	<b>69 237 731</b>
<b>Skadevirksomheten</b>		
Personskade	424 305	393 158
Tingskade	52 785	47 242
<b>Sum</b>	<b>74 056 280</b>	<b>69 678 131</b>

### Note 17. Pensjonsforpliktelser

	2016	2015
Pensjonsforpliktelse	44 123	38 525
<b>Sum</b>	<b>44 123</b>	<b>38 525</b>

### Note 18. Andre forpliktelser

	2016	2015
Diverse gjeld	7 318	0
Kortsiktig gjeld egne eiendommer	2 766	16 634
Leverandørgjeld	4 508	3 186
Skyldige offentlige avgifter	69 440	63 464
<b>Sum</b>	<b>84 032</b>	<b>83 284</b>



OSLO PENSJONSFORSIKRING

## Regnskap OPF morselskap pr. 31. desember 2016

- ▶ Resultatregnskap
- ▶ Balanse
- ▶ Oppstilling av endringer i egenkapital
- ▶ Noter til regnskapet

# Resultatregnskap

Tusen kroner	Note	2016	2015
<b>TEKNISK REGNSKAP</b>			
<b>1. Premieinntekter</b>			
1.1 Forfalte premier brutto	18	4 018 088	4 084 610
1.2 -Avgitte gjenforsikringspremier	20	-1 825	-1 825
1.3 Overføring av premiereserve og pensjonskapital mv fra andre forsikringsforetak/pensjonskasser	19	0	9 898
<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>		<b>4 016 263</b>	<b>4 092 683</b>
<b>2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>			
2.1 Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	5	668 517	554 737
2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	6	1 539 428	1 505 058
2.3 Netto driftsinntekt fra eiendom	5	-585	-327
2.4 Verdiendringer på investeringer	7	111 494	1 908 227
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer	8	1 365 992	-563 389
<b>Sum netto inntekt fra investeringer i kollektivporteføljen</b>		<b>3 684 847</b>	<b>3 404 306</b>
<b>4. Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>	22	<b>177 935</b>	<b>187 605</b>
<b>5. Erstatninger</b>			
5.1 <u>Utbetalte erstatninger</u>			
5.1.1 Brutto	22	-2 614 326	-2 507 955
5.1.2 -Gjenforsikringsandel av utbetalte erstatninger	20	0	0
5.2 Overføring av premiereserve og tilleggsavsetninger til andre forsikringselskaper/pensjonskasser	19	-19	0
<b>Sum erstatninger</b>		<b>-2 614 345</b>	<b>-2 507 955</b>
<b>6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfaste forpliktelser</b>			
6.1 <u>Endring i premiereserve mv.</u>			
6.1.1 Endring i premiereserve mv., brutto	24	-2 344 117	-1 695 876
6.2 Endring i tilleggsavsetninger	25	-1 975 000	-86 102
6.3 Endring i kursreguleringsfond	26	68 998	-1 692 279
6.4 Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	27	-42 512	-30 065
6.5 <u>Endring i tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten</u>			
6.5.1 Til (fra) tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	28	-30 913	154 167
6.5.2 -Endring i gjenforsikringsandelen av tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten		0	0
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfaste forpliktelser</b>		<b>-4 323 543</b>	<b>-3 350 155</b>
<b>8. Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfaste forpliktelser</b>			
8.1 Overskudd på avkastningsresultat		-190 421	-82 160
8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene		-151 532	-536 889
8.3 Annen tilordning av overskudd		0	0
8.a Ufordelte overskuddsmidler til forsikringskontraktene		0	0
<b>Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfaste forpliktelser</b>	27	<b>-341 953</b>	<b>-619 049</b>
<b>9. Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>			
9.1 Forvaltningskostnader		-57 209	-56 171
9.4 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader		-111 647	-99 328
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	21	<b>-168 855</b>	<b>-155 499</b>
<b>11. Resultat av teknisk-regnskap</b>		<b>430 347</b>	<b>1 051 936</b>
<b>IKKE-TEKNISK REGNSKAP</b>			
<b>12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>			
12.1 Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	5	90 967	39 652
12.2 Renteinntekter og utbytte mv på finansielle eiendeler	6	179 936	170 234
12.3 Netto driftsinntekt fra eiendom	5	0	0
12.4 Verdiendringer på investeringer	7	106 649	20 754
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer	8	7 620	739
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>		<b>385 171</b>	<b>231 379</b>
<b>13. Andre inntekter</b>	29	<b>7 126</b>	<b>7 547</b>
<b>14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>			
14.1 Forvaltningskostnader		-6 357	-6 241
14.2 Andre kostnader		-84 138	-93 941
<b>Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>	21	<b>-90 494</b>	<b>-100 182</b>
<b>15. Resultat av ikke teknisk regnskap</b>		<b>301 803</b>	<b>138 744</b>
<b>16. Resultat før skattekostnad</b>		<b>732 150</b>	<b>1 190 680</b>
17. Skattekostnader	38	-196 846	-45 064
<b>18. Resultat før andre resultatkomponenter</b>		<b>535 304</b>	<b>1 145 616</b>
<b>19. Andre resultatkomponenter</b>			
19.3 Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesbaserte pensjonsordninger - ytelser til ansatte		-8 192	37 856
19.9 Skatt på andre resultatkomponenter		0	-10 221
<b>20. Totalresultat</b>		<b>527 113</b>	<b>1 173 251</b>
<b>Disponeringer</b>			
Overført (fra) / til risikoutjevningsfond		212 051	545 395
Overført (fra) / til annen egenkapital		315 061	627 856
<b>Sum disponeringer</b>		<b>527 113</b>	<b>1 173 251</b>

# Balanse

	Note	2016	2015
<b>EIENDELER</b>			
<b>EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>			
<b>1. Immaterielle eiendeler</b>			
1.2 Andre immaterielle eiendeler	32	3 302	3 302
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>3 302</b>	<b>3 302</b>
<b>2. Investeringer</b>			
2.2 <u>Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak</u>			
2.2.1 Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	9	973 863	831 778
2.2.2 Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og fellesk.foretak	10	0	1 169
2.3 <u>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</u>			
2.3.1 Investeringer som holdes til forfall	11	404 227	407 841
2.3.2 Utlån og fordringer	12	3 753 499	3 460 918
2.4 <u>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</u>			
2.4.1 Aksjer og andeler	13	1 149 374	468 979
2.4.2 Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	14	1 720 756	1 464 026
2.4.3 Utlån og fordringer	15	0	0
2.4.4 Finansielle derivater	16	0	0
<b>Sum investeringer</b>		<b>8 001 720</b>	<b>6 634 711</b>
<b>3. Fordringer</b>			
3.2 Fordringer i forbindelse med gjenforsikring	20	234	
3.3 Andre fordringer	30	10 357	125 770
<b>Sum fordringer</b>		<b>10 590</b>	<b>125 770</b>
<b>4. Andre eiendeler</b>			
4.1 Anlegg og utstyr	31	776	1 806
4.2 Kasse, bank	17	443 898	511 306
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>444 674</b>	<b>513 112</b>
<b>5. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>			
5.1 Opptjente ikke mottatte leieinntekter		15 627	29 451
5.3 Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		12 262	11 169
<b>Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>	33	<b>27 889</b>	<b>40 620</b>
<b>Sum eiendeler i selskapsporteføljen</b>		<b>8 488 176</b>	<b>7 317 515</b>
<b>EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJEN</b>			
<b>6. Investeringer i kollektivporteføljen</b>			
6.2 <u>Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak</u>			
6.2.1 Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	9	12 265 922	11 078 671
6.2.2 Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og fellesk.foretak	10	160 827	5 967
6.3 <u>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</u>			
6.3.1 Investeringer som holdes til forfall	11	2 576 179	3 866 173
6.3.2 Utlån og fordringer	12	17 202 971	14 761 096
6.4 <u>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</u>			
6.4.1 Aksjer og andeler	13	22 576 623	21 915 634
6.4.2 Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	14	18 628 063	18 380 620
6.4.3 Utlån og fordringer	15	100 727	242 364
6.4.4 Finansielle derivater	16	0	0
6.4.5 Andre finansielle eiendeler	17	1 674 068	1 786 759
<b>Sum investeringer i kollektivporteføljen</b>		<b>75 185 380</b>	<b>72 037 284</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>83 673 555</b>	<b>79 354 799</b>

# Balanse

		2016	2015
<b>EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>			
<b>10.</b>	<b>Innskutt egenkapital</b>		
10.1	<u>Selskapskapital</u>		
10.1.1	Aksjekapital/eierandelsbevis/garantifond	900 000	900 000
10.2	Overkurs	530 000	530 000
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>1 430 000</b>	<b>1 430 000</b>
<b>11.</b>	<b>Opptjent egenkapital</b>		
11.1	<u>Fond</u>		
11.1.3	Risikoutjevningfond	23 1 084 599	872 548
11.2	Annen opptjent egenkapital	4 504 844	4 189 783
	<b>Sum opptjent egenkapital</b>	<b>5 589 443</b>	<b>5 062 331</b>
<b>12.</b>	<b>Ansvarlig lånekapital mv.</b>		
12.3	Annen ansvarlig lånekapital	34 1 240 000	1 240 000
	<b>Sum ansvarlig lånekapital mv.</b>	<b>1 240 000</b>	<b>1 240 000</b>
<b>13.</b>	<b>Forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>		
13.1	Premiereserve m.v	24 57 973 245	55 958 660
13.2	Tilleggsavsetninger	25 4 068 211	2 092 747
13.3	Kursreguleringsfond	26 9 270 525	9 339 523
13.4	Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner	27 2 267 209	1 846 801
13.5	Andre tekniske avsetninger for skadevirksomheten	28 424 305	393 159
13.7	Ufordelte overskuddsmidler til forsikringskontraktene	27 0	0
	<b>Sum forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>	<b>74 003 495</b>	<b>69 630 890</b>
<b>15.</b>	<b>Avsetninger for forpliktelser</b>		
15.1	Pensjonsforpliktelser o.l.	35 44 124	38 525
15.2	Forpliktelser ved skatt		
15.2.2	Forpliktelser ved utsatt skatt	38 710 510	513 664
	<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>	<b>754 634</b>	<b>552 189</b>
<b>17.</b>	<b>Forpliktelser</b>		
17.2	Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	0	0
17.4	Finansielle derivater tilknyttet selskapsporteføljen	16 19 574	30 350
17.4	Finansielle derivater tilknyttet kollektivporteføljen	16 521 590	1 273 026
17.5	Andre forpliktelser	36 77 276	88 587
	<b>Sum forpliktelser</b>	<b>618 440</b>	<b>1 391 963</b>
<b>18.</b>	<b>Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter</b>		
18.2	Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	37 37 543	47 426
	<b>Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter</b>	<b>37 543</b>	<b>47 426</b>
	<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>	<b>83 673 555</b>	<b>79 354 799</b>

## Oppstilling av endringer i egenkapital

	Innskutt egenkapital			Opptjent egenkapital		
	Aksje kapital	Overkurs fond	Sum innskutt egenkapital	Risiko utjevningss fond	Annen opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital
<b>2016 - MORSELSKAP</b>						
Egenkapital 01.01.2016	900 000	530 000	1 430 000	872 548	4 189 783	5 062 331
Årets endringer /disponeringer			0	212 051	315 061	527 113
<b>Egenkapital UB</b>	<b>900 000</b>	<b>530 000</b>	<b>1 430 000</b>	<b>1 084 599</b>	<b>4 504 844</b>	<b>5 589 443</b>

	Innskutt egenkapital			Opptjent egenkapital		
	Aksje kapital	Overkurs fond	Sum innskutt egenkapital	Risiko utjevningss fond	Annen opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital
<b>2015 - MORSELSKAP</b>						
Opptjent egenkapital 01.01.2015	900 000	530 000	1 430 000	327 153	3 446 179	3 773 332
Oppløst sikkerhetsavsetninger skadeforsikring *					115 748	115 748
Årets disponeringer				545 395	627 856	1 173 251
<b>Egenkapital 31.12.2015</b>	<b>900 000</b>	<b>530 000</b>	<b>1 430 000</b>	<b>872 548</b>	<b>4 189 783</b>	<b>5 062 331</b>

Selskapets aksjekapital består av 720.000 aksjer à kr. 1.250.

Det er kun en aksjeklasse og vedtektene inneholder ingen stemmebegrensninger.

Selskapet eies 100% av Oslo kommune.

Egenkapital pr. 31.12.2014	3 446 179
* Oppløst sikkerhetsavsetninger skadeforsikring	115 748
<b>Omarbeidet IB 01.01.2015</b>	<b>3 561 927</b>
Totalresultat	1 173 251
Disponeringer til RUF	-545 395
<b>Egenkapital pr. 31.12.2015</b>	<b>4 189 783</b>

Resultat før skattekostnad iht avgitt regnskap 2015	1 088 418
Nullstilling av endring sikkerhetsavsetning 2015	102 262
<b>Resultat før andre resultatkomponenter i omarbeidet resultat før skatt</b>	<b>1 190 680</b>
Omarbeidet skattekostnad	-45 064
Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesbaserte pensjonsordninger - ytelser til ansatte	37 856
Skatt på andre resultatelementer	-10 221
<b>Totalresultat</b>	<b>1 173 251</b>

# 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.

Selskapsporteføljen 2016	Nivå 1 Kvoterte priser	Nivå 2 Observerbare forutsetninger	Nivå 3 Ikke observerbare forutsetninger	Sum
<b>Aksjer og andeler i datterforetak</b>			973 863 100 %	<b>973 863</b> 100 %
<b>Aksjer og andeler</b>				-
Aksjer	760 625			-
Aksjefond og andeler				<b>760 625</b>
Hedgefond				-
Infrastruktur				-
Private Equity			238 760	<b>238 760</b>
Indirekte eiendomsfond			149 989	<b>149 989</b>
<b>Sum aksjer og andeler</b>	760 625 66 %	0	388 749 34 %	<b>1 149 374</b> 100 %
<b>Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</b>	<b>288 755</b> 17 %	<b>1 432 001</b> 83 %		<b>1 720 756</b> 100 %
<b>Derivater</b>				-
Eiendeler				-
Forpliktelser	8 012	-27 586		<b>-19 574</b>
<b>Sum</b>	<b>8 012</b> -41 %	<b>-27 586</b> 141 %	<b>0</b>	<b>-19 574</b> 100 %
<b>Sum finansielle poster som måles til virkelig verdi</b>	<b>1 057 392</b> 28 %	<b>1 404 415</b> 37 %	<b>1 362 612</b> 36 %	<b>3 824 419</b> 100 %

Kollektivporteføljen 2016	Nivå 1 Kvoterte priser	Nivå 2 Observerbare forutsetninger	Nivå 3 Ikke observerbare forutsetninger	Sum
<b>Aksjer og andeler i datterforetak</b>			12 426 749 100 %	<b>12 426 749</b> 100 %
<b>Aksjer og andeler</b>				-
Aksjer	5 536 072			5 536 072
Aksjefond og andeler	7 931 302	137 764		8 069 066
Hedgefond			2 952 315	2 952 315
Infrastruktur			1 789 704	1 789 704
Private Equity			2 278 281	2 278 281
Indirekte eiendomsfond			1 951 185	1 951 185
<b>Sum</b>	<b>13 467 374</b> 60 %	<b>137 764</b> 1 %	<b>8 971 485</b> 40 %	<b>22 576 623</b> 100 %
<b>Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</b>	<b>1 655 514</b> 9 %	<b>16 972 549</b> 91 %		<b>18 628 063</b> 100 %
<b>Utlån og fordringer</b>		<b>100 727</b> 100 %		<b>100 727</b> 100 %
<b>Andre finansielle eiendeler</b>	<b>1 674 068</b> 100 %			<b>1 674 068</b> 100 %
<b>Derivater</b>				-
Eiendeler				-
Forpliktelser	72 028	-520 059	-73 559	<b>-521 590</b>
<b>Sum</b>	<b>72 028</b> -14 %	<b>-520 059</b> 100 %	<b>-73 559</b>	<b>-521 590</b> 86 %
<b>Sum finansielle poster som måles til virkelig verdi</b>	<b>16 868 984</b> 31 %	<b>16 690 981</b> 30 %	<b>21 324 675</b> 39 %	<b>54 884 639</b> 100 %

Endringer i nivå 3 - Kollektivporteføljen	Aksjer og andeler i datterforetak	Hedgefond	Infrastruktur	Derivater	Private Equity	Indirekte eiendomsfond	Bokført verdi 31.12.2016
Sum 1.1	11 084 638	2 580 063	1 748 533		2 320 502	1 651 547	19 385 283
Solgt	-268 742	-1 652	-40 383		-444 851	-41 200	-796 828
Kjøpt / innbetalt kapital	1 399 132	303 034	95 150	-73 559	664 607	339 802	2 728 166
Urealiserte endringer	211 721	70 870	-13 596		-261 977	1 035	8 053
<b>Sum 31.12</b>	<b>12 426 749</b>	<b>2 952 315</b>	<b>1 789 704</b>	<b>-73 559</b>	<b>2 278 281</b>	<b>1 951 184</b>	<b>21 324 674</b>



## Noter til regnskapet

Selskapsporteføljen 2015	Nivå 1 Kvoterte priser	Nivå 2 Observerbare forutsetninger	Nivå 3 Ikke observerbare forutsetninger	Sum
<b>Aksjer og andeler i datterforetak</b>			832 947 100 %	<b>832 947</b> 100 %
<b>Aksjer og andeler *</b>				
Aksjer				-
Aksjefond og andeler	221 472		247 507	221 472
Hedgefond				247 507
Infrastruktur				-
Private Equity				-
Indirekte eiendomsfond				-
<b>Sum aksjer og andeler</b>	<b>221 472</b> 47 %	-	<b>247 507</b> 53 %	<b>468 979</b> 100 %
<b>Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</b>	<b>243 156</b> 18 %	<b>1 220 870</b> 82 %		<b>1 464 026</b> 100 %
<b>Derivater</b>				
Eiendeler				-
Forpliktelseser	-3 919	-26 431		-30 350
<b>Sum derivater</b>	<b>-3 919</b> 13 %	<b>-26 431</b> 87 %		<b>-30 350</b> 100 %
	<b>460 709</b> 17 %	<b>1 194 439</b> 44 %	<b>1 080 454</b> 39 %	<b>2 735 602</b> 100 %

Kollektivporteføljen 2015	Nivå 1 Kvoterte priser	Nivå 2 Observerbare forutsetninger	Nivå 3 Ikke observerbare forutsetninger	Sum
<b>Aksjer og andeler i datterforetak</b>			11 084 638 100 %	<b>11 084 638</b> 100 %
<b>Aksjer og andeler *</b>				
Aksjer	5 795 181			5 795 181
Aksjefond og andeler	7 445 457	374 351		7 819 808
Hedgefond			2 580 063	2 580 063
Infrastruktur			1 748 533	1 748 533
Private Equity			2 320 502	2 320 502
Indirekte eiendomsfond			1 651 547	1 651 547
<b>Sum aksjer og andeler</b>	<b>13 240 638</b> 60 %	<b>374 351</b> 2 %	<b>8 300 645</b> 38 %	<b>21 915 634</b> 100 %
<b>Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</b>	<b>1 617 635</b> 9 %	<b>16 762 985</b> 91 %		<b>18 380 620</b> 100 %
<b>Utlån og fordringer</b>		<b>242 364</b> 100 %		<b>242 364</b> 100 %
<b>Andre finansielle eiendeler</b>	<b>1 786 758</b> 100 %			<b>1 786 758</b> 100 %
<b>Derivater</b>				
Eiendeler				-
Forpliktelseser	-95 878	-1 177 148		-1 273 026
<b>Sum</b>	<b>-95 878</b> 8 %	<b>-1 177 148</b> 92 %		<b>-1 273 026</b> 100 %
<b>Sum finansielle poster som måles til virkelig verdi</b>	<b>16 549 153</b> 32 %	<b>16 202 552</b> 31 %	<b>19 385 283</b> 37 %	<b>52 136 988</b> 100 %

\* Aksjer og andeler er bokført til egenkapitalmetoden i selskapsregnskapet. Underliggende eiendommer er vurdert til virkelig verdi og er derfor tatt med i hierarkiet.

Endringer i nivå 3 - Kollektivporteføljen	Investerings- eiendommer	Hedgefond	Infrastruktur	Derivater	Private Equity	Indirekte eiendomsfond	Bokført verdi <b>31.12.2015</b>
Sum 1.1	9 980 896	2 003 470	1 559 684		1 806 672	1 515 365	16 866 087
Tilbakebetalt innbetalt kapital/resultat	-238 797		-4 333		-4 571		-247 701
Solgt	-188 323	-211 407	-29 544		-498 114		-927 388
Kjøpt / innbetalt kapital	1 318 104	302 050	100 745		790 175	96 365	2 607 439
Urealiserte endringer	212 758	485 950	121 981		226 340	39 817	1 086 846
<b>Sum 31.12</b>	<b>11 084 638</b>	<b>2 580 063</b>	<b>1 748 533</b>	<b>0</b>	<b>2 320 502</b>	<b>1 651 547</b>	<b>19 385 283</b>

## Noter til regnskapet

### Note 4. Avkastning

Kollektivporteføljen	2016	2015	2014	2013	2012
Realisert kapitalavkastning 1)	6,3 %	2,9 %	4,0 %	4,1 %	5,6 %
Verdijustert kapitalavkastning 2)	5,3 %	5,1 %	7,6 %	8,8 %	8,6 %

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

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

### Note 5. Inntekter fra datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak

	Kollektiv	Selskap	2016	2015
Oslo Forsikring AS - tingskade	0	48 047	48 047	10 083
Eiendomsselskap	664 208	42 920	707 128	578 968
Internlån - renter	4 309	0	4 309	5 338
<b>Inntekter fra investering i datterselskap</b>	<b>668 517</b>	<b>90 967</b>	<b>759 484</b>	<b>594 389</b>
Kollektivporteføljes andel				554 737
Selskapsporteføljes andel				39 652
Direkte eide eiendommer - inntekter	0	0	0	0
Direkte eide eiendommer - kostnader	-585	0	-585	-327
<b>Netto driftsinntekt på eiendom</b>	<b>-585</b>	<b>0</b>	<b>-585</b>	<b>-327</b>

Kollektivporteføljes andel	-327
Selskapsporteføljes andel	0

### Note 6. Renteinntekt og utbytte mv på finansielle eiendeler

	Kollektiv	Selskap	2016	2015
Avkastning utenlandske obligasjonsfond	11 994	0	11 994	2 224
Renter finansielle derivater norske	5 325	613	5 938	-2 025
Renter finansielle derivater utenlandske	-14 467	-1 608	-16 075	-8 890
Renter tidsinnskudd bank	0	0	0	0
Renter av norske obligasjoner	301 291	35 174	336 465	381 378
Renter av high yield	25 629	11	25 641	645
Renter utenlandske obligasjoner	96 753	6	96 759	107 952
Renter utenlandske private equity	17 655	0	17 655	16 324
<b>Sum renteinntekter finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>	<b>444 181</b>	<b>34 197</b>	<b>478 378</b>	<b>497 608</b>
Renter av og gebyr - utlån	57 798	43 765	101 564	130 016
Renter norske obligasjoner - fordringer	526 032	62 151	588 183	507 068
Renter norske obligasjoner - til amortisert kost	134 203	21 143	155 346	212 495
<b>Sum renteinntekter obligasjoner</b>	<b>718 034</b>	<b>127 059</b>	<b>845 093</b>	<b>849 579</b>
Utbytte norske aksjer og andeler	107 016	5 627	112 643	90 447
Utbytte utenlandske aksjer og infrastrukturinvesteringer	160 098	41	160 139	169 130
Utbytte private equity	109 310	12 970	122 281	69 373
<b>Sum utbytte</b>	<b>376 424</b>	<b>18 638</b>	<b>395 062</b>	<b>328 950</b>
Andre finansinntekter / kostnader	790	42	832	-845
<b>Sum andre løpende kostnader og inntekter</b>	<b>790</b>	<b>42</b>	<b>832</b>	<b>-845</b>
<b>Sum</b>	<b>1 539 428</b>	<b>179 936</b>	<b>1 719 364</b>	<b>1 675 292</b>

Kollektivporteføljes andel	1 505 058
Selskapsporteføljes andel	170 234

## Noter til regnskapet

### Note 7. Verdiendring på investeringer

	Kollektiv	Selskap	2016	2015
Aksjer og andeler	-386 355	84 285	-302 071	1 826 065
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	-461 474	2 360	-459 114	169 660
Finansielle derivater	754 765	11 247	766 012	-320 453
<b>Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>	<b>-93 064</b>	<b>97 892</b>	<b>4 827</b>	<b>1 675 272</b>
Bygninger - eid direkte	0	0	0	12 128
Bygninger - eid via datterselskap	204 261	7 460	211 721	212 758
Eiendomsfond	10 136	1 297	11 433	20 720
<b>Sum eiendom</b>	<b>214 397</b>	<b>8 757</b>	<b>223 154</b>	<b>245 606</b>
<b>Private equity</b>	<b>-9 839</b>	<b>0</b>	<b>-9 839</b>	<b>8 103</b>
<b>Sum</b>	<b>111 494</b>	<b>106 649</b>	<b>218 142</b>	<b>1 928 981</b>

Kollektivporteføljens andel	1 908 227
Selskapsporteføljens andel	20 754

### Note 8. Realisert gevinst og tap på investeringer

	Kollektiv	Selskap	2016	2015
Aksjer og andeler	308 871	0	308 871	811 253
Aksjer og andeler - eiendom utland	918	0	918	18 919
Aksjer og andeler - eiendom Norge	10 013	0	10 013	-4 825
Utenlandske infrastrukturinvesteringer	16 521	0	16 521	211 314
Private equity	30 332	-5 165	25 167	165 470
<b>Realisert aksjer og andeler</b>	<b>366 654</b>	<b>-5 165</b>	<b>361 490</b>	<b>1 202 131</b>
Norske obligasjoner - omløpsmidler	1 727	857	2 584	44 786
Utenlandske obligasjoner - omløpsmidler	210 658	0	210 658	240 194
Konvertible obligasjoner	0	0	0	0
High yield fond	0	0	0	0
<b>Realisert gjeldsinstrumenter til virkelig verdi</b>	<b>212 385</b>	<b>857</b>	<b>213 241</b>	<b>284 980</b>
Realisert gjeldsinstrumenter - fordringer	94	10	105	-157
Realisert gjeldsinstrumenter - hold til forfall	5 343	458	5 801	8 118
<b>Realisert gjeldsinstrumenter - hold til forfall</b>	<b>5 437</b>	<b>469</b>	<b>5 905</b>	<b>7 961</b>
<b>Realisert tap utlån</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Opsjoner	-20 829	-4 739	-25 567	197 133
Futures	-8 692	0	-8 692	-18 129
Valuta	811 037	16 197	827 234	-2 236 726
<b>Realisert finansielle derivater</b>	<b>781 516</b>	<b>11 459</b>	<b>792 975</b>	<b>-2 057 722</b>
<b>Sum</b>	<b>1 365 992</b>	<b>7 620</b>	<b>1 373 612</b>	<b>-562 650</b>

Kollektivporteføljens andel	-563 389
Selskapsporteføljens andel	739

# Noter til regnskapet

## Note 9. Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak

Aksjer og andeler i datterforetak	2016	2015
Investerings eiendom 01.01	11 630 526	10 051 093
Tilgang (ref. spesifikasjon under)	636 658	1 285 817
Verdireguleringer	211 721	212 758
Salg	-268 742	-64 500
Kapitalinnkallinger og utdelinger netto	-60 091	-443 693
Inntektsført resultat	755 175	589 051
<b>Bokført verdi</b>	<b>12 905 247</b>	<b>11 630 526</b>

I 2016 er følgende selskap kjøpt kontant og konsolidert etter oppkjøpsmetoden.

Selskap	Dato	Eierandel	Kostpris aksjer
Nygård Utvikling AS	29/1	100 %	103 000
Herøya Industripark AS	23/6	100 %	533 658
<b>Sum tilgang</b>			<b>636 658</b>

### Aksjer og andeler i datterselskap/underliggende døtre

Oslo Forsikring AS	135 404	100 651
OPF Private Equity AS	199 134	179 273
<b>Bokført verdi</b>	<b>334 538</b>	<b>279 924</b>

Kollektivporteføljens andel	12 265 922	11 078 671
Selskapsporteføljens andel	973 863	831 778

## Noter til regnskapet

Aksjer og andeler i datterselskap/underliggende døtre - investeringseiendom	Organisasjonsnummer	Eie- og stemmeandel	Forretningsadresse
De nye Grønlandskvartalene Næring AS	979 966 148	100 %	Oslo
Dronningensgate 19 AS	992 059 087	100 %	Oslo
Dyrskueveien 13 AS	892 091 102	100 %	Oslo
Entra OPF Utvikling AS	998 233 615	50 %	Oslo
Gardermoen Technical Base ANS	983 694 012	100 %	Oslo
Gardermoen Flight Academy ANS	986 912 738	100 %	Oslo
Gardermoen Cargo ANS	983 693 660	100 %	Oslo
Gesellveien Parkeringshus AS	992 109 947	100 %	Oslo
Grunnevik Eiendom AS	996 142 701	100 %	Oslo
Hagaløkkveien 28 AS	990 963 479	100 %	Oslo
Haraldrudveien 31 AS	997 030 508	100 %	Oslo
Haraldrudveien 35 AS	917 392 625	100 %	Oslo
Hatros II AS	991 847 774	100 %	Oslo
Herøya Industripark AS	998 509 300	100 %	Oslo
Herøya Drift AS	917 673 225	100 %	Oslo
Kongensgate 18-20 AS	992 058 978	100 %	Oslo
Kirkegata 18 AS	990 222 770	100 %	Oslo
Komplementar Lørenveien 68 Eiendom AS	982 100 089	100 %	Oslo
Lørenveien 68 Eiendom AS	988 774 693	100 %	Oslo
I Lørenfaret 1 AS	992 059 133	100 %	Oslo
II Lørenfaret 1 AS	992 059 141	100 %	Oslo
Lørenfaret 1 AS	917 391 963	100 %	Oslo
Lørenfaret 1 B AS	992 059 184	100 %	Oslo
Lørenfaret 3 AS	992 058 994	100 %	Oslo
Lørenfaret Eiendom AS	992 059 176	100 %	Oslo
Lørenfaret Eiendom II AS	917 392 145	100 %	Oslo
Moloveien 16 AS	931 249 312	100 %	Oslo
Møllegaten 9 AS	992 059 109	100 %	Oslo
Nygård Næringspark Øst AS	996 834 867	100 %	Oslo
Nygård Utvikling AS	914 555 892	100 %	Oslo
Næringsparkvegen 2 AS	980 650 952	100 %	Oslo
OPF Eiendomsandeler AS	985 007 403	100 %	Oslo
OPF Eiendom Holding AS (utenlandske døtre)	895 215 872	100 %	Oslo
- Caeruleusix Oy AB		100 %	Finland
- Desdemonix Oy AB		100 %	Finland
- Opsix Oy AB		100 %	Finland
- Plantagen Borgå Fastighets AB		100 %	Finland
- Plantagen Espo Fastighets AB		100 %	Finland
- Plantagen Vasa Fastighets AB		100 %	Finland
Parkeringshuset Sarpsborg AS	992 017 295	100 %	Oslo
Parkeringshuset Sarpsborg ANS	965 727 485	100 %	Oslo
Per Kroghs Vei 1 Komplementar AS	987 642 815	100 %	Oslo
Per Kroghs Vei 1 KS	987 642 823	100 %	Oslo
Per Kroghs Vei 1 AS	984 034 385	100 %	Oslo
Per Kroghs Vei II AS	984 034 423	100 %	Oslo
Per Kroghs Vei 1 ANS	976 482 239	100 %	Oslo
Sexesgate Parkeringshus AS	997 351 274	100 %	Oslo
Steenstrup Næringsbygg AS	996 868 788	100 %	Oslo
Stokkamyrveien 18B AS	992 879 181	100 %	Oslo
Stor Oslo Handelspark AS	997 510 089	100 %	Oslo
Søreide Skole AS	994 918 117	100 %	Oslo
Torvgaten 6 AS	990 222 924	100 %	Oslo
Trondheim Parinvest Holding AS	899 271 432	90,1 %	Trondheim
Ullevål ANS	956 762 642	100 %	Oslo
Vassbotnen 11 AS	995 557 940	100 %	Oslo
Veitvet skole AS	985 282 005	100 %	Oslo
Øvre Slottsgate 2C AS	921 587 031	100 %	Oslo

## Noter til regnskapet

---

### Note 10. Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterselskap, tilk. foretak og fellesk. foretak

<b>Lån til datterselskap</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Lån utestående per 1.1.	7 136	320 677
Netto endring i løpet av året	153 691	-313 541
<b>Utestående lån</b>	<b>160 827</b>	<b>7 136</b>
Herav:		
Utlån til norske selskap	160 827	320 677
Utlån til utenlandske selskap	0	0
Kollektivporteføljens andel	160 827	192 922
Selskapsporteføljens andel	0	127 755

## Noter til regnskapet

### Note 11. Obligasjoner som holdes til forfall

	Risiko vekt	Pålydende verdi S+K	Anskaffelses kost S+K	Markeds verdi S+K	Bokført Selskap	Bokført Kollektiv	2016		2015	
Stat/Statsgarantert	0	400 000	401 044	438 854	40 028	360 249	400 277	14 %	400 391	10 %
Boligkredittforetak	10	64 000	63 745	69 378	23 455	40 500	63 955	2 %	213 988	5 %
Finansforetak	20	160 000	159 094	167 408	69 732	89 966	159 698	6 %	609 471	15 %
Kommunesektoren	20	480 437	482 268	500 566	52 585	428 239	480 824	17 %	676 145	16 %
Andre sektorer	50	200 000	201 020	223 038	20 035	180 314	200 349	7 %	200 450	5 %
Andre sektorer	100	1 571 000	1 566 459	1 642 936	184 964	1 385 735	1 570 699	55 %	2 031 059	49 %
<b>Sum</b>		<b>2 875 437</b>	<b>2 873 630</b>	<b>3 042 180</b>	<b>390 799</b>	<b>2 485 003</b>	<b>2 875 802</b>	<b>100 %</b>	<b>4 131 504</b>	<b>100 %</b>
Avdrag/uttrekk					0	0	0		0	
Påløpte renter					13 428	91 176	104 603		142 510	
<b>Sum</b>					<b>404 227</b>	<b>2 576 179</b>	<b>2 980 406</b>		<b>4 274 014</b>	

Kollektivporteføljens andel	3 866 173
Selskapsporteføljens andel	407 841

#### Beholdningsendringer gjennom året kan spesifiseres slik:

Beholdning 1.1	4 131 504	4 859 269
Tilgang	0	0
Avgang	-1 257 430	-729 689
Årets periodiserte over-/underkurs	1 728	1 924
<b>Beholdning 31.12.</b>	<b>2 875 802</b>	<b>4 131 504</b>

### Note 12. Utlån og fordringer

Utlån	Bokført Selskap	Bokført Kollektiv	2016	2015
Pantelån	1 473 387	1 953 094	3 426 481	3 260 787
Innskuddslån, garantert av Oslo kommune	69 067	91 555	160 622	167 578
Innskuddslån	507 609	672 877	1 180 486	1 126 965
Mellomfinansieringslån	5 443	7 214	12 657	18 724
Påløpte renter	7 119	9 437	16 557	18 380
<b>Sum utlån</b>	<b>2 062 625</b>	<b>2 734 178</b>	<b>4 796 803</b>	<b>4 592 434</b>

Kollektivporteføljens andel	2 617 687
Selskapsporteføljens andel	1 974 747

Fordringer	Risiko vekt	Pålydende verdi S+K	Anskaffelses kost S+K	Markeds verdi S+K	Bokført Selskap	Bokført Kollektiv	2016		2015	
Stat/Statsgarantert	0	400 000	391 973	464 130	39 367	354 308	393 675	3 %	393 560	3 %
Boligkredittforetak	10	3 635 000	3 650 460	4 027 949	337 250	3 302 644	3 639 894	23 %	3 397 228	26 %
Finansforetak	20	2 308 000	2 310 946	2 425 336	366 430	1 942 861	2 309 291	15 %	2 159 579	16 %
Kommunesektoren	20	1 845 000	1 849 628	1 963 793	200 168	1 647 722	1 847 890	12 %	1 848 329	14 %
Andre sektorer	20	150 000	150 400	174 342	15 030	135 267	150 297	1 %	808 883	6 %
Andre sektorer	50	810 000	808 700	921 669	80 895	728 057	808 952	5 %		
Andre sektorer	100	6 550 000	6 591 296	6 752 007	621 004	5 952 505	6 573 510	42 %	4 665 670	35 %
<b>Sum</b>		<b>15 698 000</b>	<b>15 753 403</b>	<b>16 729 226</b>	<b>1 660 144</b>	<b>14 063 364</b>	<b>15 723 509</b>	<b>100 %</b>	<b>13 273 249</b>	<b>100 %</b>
Påløpte renter					30 730	252 266	282 996		259 695	
<b>Sum fordringer</b>					<b>1 690 874</b>	<b>14 315 630</b>	<b>16 006 504</b>		<b>13 532 944</b>	

Kollektivporteføljens andel	12 046 772
Selskapsporteføljens andel	1 486 172

Beholdningsendringer gjennom året kan spesifiseres slik:

Beholdning 1.1	13 273 249	10 553 610
Tilgang	2 507 742	2 827 030
Avgang	-50 000	-100 165
Årets periodiserte over-/underkurs	-7 482	-7 226
<b>Beholdning 31.12.</b>	<b>15 723 509</b>	<b>13 273 249</b>

	Bokført Selskap	Bokført Kollektiv	2016	
<b>Andre fordringer</b>	<b>0</b>	<b>153 163</b>	<b>153 163</b>	<b>96 636</b>

	Bokført Selskap	Bokført Kollektiv	2016	2015
<b>Sum utlån og fordringer</b>	<b>3 753 499</b>	<b>17 202 971</b>	<b>20 956 471</b>	<b>18 222 014</b>

Kollektivporteføljens andel	14 761 096
Selskapsporteføljens andel	3 460 918



## Noter til regnskapet

### Note 13. Aksjer og andeler

	Anskaffelses- kost S & K	Virkelig verdi			Andel i prosent	Anskaffelses- kost 2015	Virkelig verdi 2015	Andel i prosent
		Selskap	Kollektiv	2016				
Hedgefond	1 776 581	0	2 952 315	2 952 315	12 %	1 479 796	2 580 063	12 %
Infrastruktur	1 084 942	0	1 789 704	1 789 704	8 %	1 030 174	1 748 533	8 %
Private equity	2 123 797	238 760	2 278 281	2 517 041	11 %	1 947 227	2 568 009	12 %
Norske aksjer og andeler	605 836	27 860	1 190 172	1 218 033	5 %	786 677	1 138 259	5 %
Utenlandske aksjer og andeler	7 889 099	732 765	12 414 966	13 147 731	55 %	7 041 519	11 698 202	55 %
Eiendomsfond - utland	747 122	0	840 807	840 807	4 %	356 499	449 149	2 %
Eiendomsfond - Norge	1 260 366	149 989	1 110 377	1 260 366	5 %	1 171 675	1 202 398	6 %
<b>Sum</b>	<b>15 487 743</b>	<b>1 149 374</b>	<b>22 576 623</b>	<b>23 725 997</b>	<b>100 %</b>	<b>13 813 567</b>	<b>21 384 613</b>	<b>100 %</b>

Kollektivporteføljens andel

21 915 634

Selskapsporteføljens andel

468 979

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

Norske aksjer og andeler	Organisasjonsnr.	Antall	Anskaffelses- kost	Markeds- verdi
Aker ASA	886 581 432	358 200	87 313	115 699
API Eiendomsfond Norge AS/IS	997 592 816		714 504	714 505
Carnegie Aksje Norge III	981 406 567	95 353	93 225	513 169
Klp Aksje Norge Indeks	988 425 958	13 180	25 000	27 860
Marine Harvest ASA	964 118 191	1 050 000	100 672	163 485
Norsk Hydro ASA	914 778 271	3 900 000	124 000	161 070
Pareto Eiendomsfelleskap AS/IS	992 043 415		545 862	545 862
Pareto World Wide Offshore AS	991 206 817	500 000	67 250	5 000
Stolt Nielsen Ltd		475 000	78 233	50 350
Tomra Systems ASA	927 124 238	1 200 000	41 188	108 600
Wilh. Wilhelmsen Holding B	995 277 905	400 000	56 205	77 800
<b>Sum norske aksjer og andeler</b>			<b>1 933 452</b>	<b>2 483 399</b>

## Noter til regnskapet

Utenlandske aksjer og andeler	Antall	Anskaffelses-kost	Markeds verdi
AAM Absolute Return Fund Plc Cl. B	861 455	150 000	292 188
ABB Ltd	1 008 000	131 420	183 429
Aberdeen Svc Private Equity Fund Of Funds Plc	8 750 000	68 488	67 308
AP Moller - Maersk A/S	8 310	77 537	114 547
Apple Inc	87 000	87 906	87 090
Astrazeneca Plc Ser. A	340 000	140 171	160 355
Atlas Copco AB	720 000	119 829	169 822
Axfood AB	548 400	23 720	74 507
Bluebay Direct Lending Fund I Lp	10 297 283	88 689	93 612
Bluebay Direct Lending Fund II Slp	12 165 190	109 769	106 618
Bluebay Event Driven Credit Fund	342 608	302 050	320 121
Bluebay Senior Loan Fund I (A) Slp	5 796 664	52 038	52 697
Capital Four Invest Credit Opportunities B EUR	175 795	249 615	262 750
Carlsberg B	250 000	111 114	186 369
Carnegie World Wide Asia D	513 794	514 074	705 984
Cevian Capital II Lp EUR Class A	8 404 446	67 046	137 764
Christian Hansen A/S	350 000	100 915	167 423
Copenhagen Infrastructure II K/S	141 210 287	169 894	173 178
Copenhagen Infrastructure II US Aiv Qqpf K/S	4 119 820	5 147	5 039
CVS Health Corp	241 000	159 687	164 367
DNB TMT Absolute Return Fund	174 773	200 000	231 233
Finisterre Global Opportunity Class B-2 Series 1	159 944	174 000	331 942
Getinge AB Ser. B	274 596	22 499	38 063
Harbert European Real Estate Fund II		87 845	119 905
Harbert European Real Estate Fund III		179 556	243 274
Harbert European Real Estate Fund IV		262 133	255 715
Harbert US Real Estate Fund VI Feeder		217 588	221 913
Harbinger Class L Holdings Ser 2	3	20	173
Harbinger Class L Holdings Ser 3	17	110	828
Harbinger Class PE Holdings Ser 1	467	3 227	1 692
Harbinger Class PE Holdings Ser 2	1 641	10 788	6 386
Hayfin Direct Lending Fund Lp	25 212 710	248 127	238 760
Hennes & Mauritz AB Ser. B	1 165 000	137 036	280 086
IBM	112 000	155 049	160 682
ICG-Longbow UK Real Estate Debt Investments III S.Å R.L	17 533 840	178 251	186 591
ICG-Longbow UK Real Estate Debt Investments IV SCSF	17 842 241	225 476	190 315
Investor AB	900 000	112 033	287 590
KLP Aksjglobal Indeks I	1 273 221	1 832 158	3 393 152
KLP Aksjglobal Indeks II	47 395	80 000	95 738
KLP Aksjeusa Indeks USD	77 848	615 229	1 565 293
KLP Aksjglobal Lavbeta I	33 068	50 000	54 624
Macquarie Infrastrukturfond I		10	155 463
Macquarie Infrastrukturfond II		909 890	1 456 024
Mekonomen AB	310 000	50 859	50 441
Mezzvest Co-invest III Lp		82 766	83 477
Mezzvest III Lp		208 139	216 519
Nektar	77 527	149 662	190 564
Nokia OYJ	4 050 000	97 403	168 922
Nordea Bank AB	3 070 000	229 565	295 058
Nordea Stabile Aksjer Global Etisk	278 057	500 000	779 593
Novo Nordisk A/S	1 305 000	149 079	406 536
Oaktree Real Estate Debt Fund Lp	14 064 877	117 161	113 416
Pareto Global I	835 928	460 000	906 025
Philips Lighting Nv	714 612	142 442	152 017
Sampo Insurance Co A	700 000	103 455	271 027
Sandvik AB	1 860 000	156 199	198 882
Schroder Private Equity Fund Of Funds IV Plc Class C	5 197 208	40 746	210 057
Sector Healthcare Fund Class A USD	186 863	169 400	409 337
Sector Zen Fund Class P USD	250 000	139 358	377 571
Skagen Kon-Tiki E	878 717	480 429	650 490
SKF B	900 000	95 202	143 112
Storebrand International Private Equity 14 B-3	91 496 500	110 000	132 670
Storebrand International Private Equity 15 B-3	62 109 042	60 000	60 246
Storebrand International Private Equity 16 P	20 000 000	20 000	20 000
Storebrand International Private Equity IV B-3	1 228 808	2 640	5 997
Storebrand International Private Equity IX B-4	12 342 993	22 093	57 889
Storebrand International Private Equity V B-4	27 502 050	43 855	73 981
Storebrand International Private Equity VI B-4	25 685 875	37 129	52 656
Storebrand International Private Equity VII B-4	41 924 631	59 585	92 653
Storebrand International Private Equity VIII B-4	10 859 539	16 565	37 248
Storebrand International Private Equity X B-4	35 023 018	37 201	63 041
Storebrand International Private Equity XI B-4	115 541 676	139 887	213 752
Storebrand International Private Equity XII B-3	27 976 895	37 945	65 466
Storebrand International Private Equity XIII B-3	40 996 283	50 000	77 073
Svenska Cellulosa AB	674 000	166 184	164 535
Svenska Handelsbanken AB Ser. A	1 620 000	95 795	194 584
TDC A/S	2 350 000	109 219	104 221
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	3 300 000	188 524	167 505
The Abaco Financial fund Limited EUR Class	65 986	133 222	141 681
The Goodyear Tire & Rubber Co	460 000	128 245	122 733
Trelleborg AB Ser. B	1 000 000	122 702	170 114
TT Mid-Cap Europe Long/Short Fund Ltd. Class B	132 719	95 129	385 849
Upm-Kymmene OYJ	825 000	76 373	175 050
<b>Sum utenlandske aksjer og andeler</b>	<b>818 792 620</b>	<b>13 554 292</b>	<b>21 242 598</b>
<b>Sum</b>		<b>15 487 744</b>	<b>23 725 997</b>

## Noter til regnskapet

### Note 14. Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning

	Anskaffelses- kost S+K	Virkelig verdi			Andel i prosent	Anskaffelses- kost 2015	Virkelig verdi 2015	Andel i prosent
		Selskap	Kollektiv	2016				
Obligasjoner	8 921 357	936 291	8 303 747	9 240 038	45 %	8 559 102	8 897 731	45 %
Pengemarked	4 315 483	658 714	3 636 614	4 295 328	21 %	4 233 194	4 203 732	21 %
<b>Sum norske obligasjoner</b>	<b>13 236 840</b>	<b>1 595 005</b>	<b>11 940 361</b>	<b>13 535 366</b>	<b>67 %</b>	<b>12 792 296</b>	<b>13 101 463</b>	<b>66 %</b>
Utenlandske obligasjoner	3 523 719	52 931	3 974 386	4 027 318	20 %	3 083 333	3 847 589	19 %
<b>Sum utenlandske obligasjoner</b>	<b>3 523 719</b>	<b>52 931</b>	<b>3 974 386</b>	<b>4 027 318</b>	<b>20 %</b>	<b>3 083 333</b>	<b>3 847 589</b>	<b>19 %</b>
Obligasjonsfond konv. obligasjoner	1 302 768	37 356	2 169 039	2 206 395	11 %	1 302 768	2 299 032	12 %
Obligasjonsfond utenlandske obligasjoner	0	0	0	0	0 %	50 000	49 829	
Obligasjonsfond high yield	385 098	21 479	398 733	420 212	2 %	384 682	380 329	2 %
<b>Sum obligasjonsfond utland</b>	<b>1 687 866</b>	<b>58 835</b>	<b>2 567 772</b>	<b>2 626 607</b>	<b>13 %</b>	<b>1 737 450</b>	<b>2 729 190</b>	<b>14 %</b>
<b>Sum</b>	<b>18 448 424</b>	<b>1 706 772</b>	<b>18 482 519</b>	<b>20 189 291</b>	<b>99 %</b>	<b>17 613 079</b>	<b>19 678 242</b>	<b>99 %</b>
Påløpte renter		13 984	145 544	159 528	1 %	-	166 404	1 %
<b>Sum</b>	<b>18 448 424</b>	<b>1 720 756</b>	<b>18 628 063</b>	<b>20 348 819</b>	<b>100 %</b>	<b>17 613 079</b>	<b>19 844 646</b>	<b>100 %</b>

Kollektivporteføljens andel

18 380 620

Selskapsporteføljens andel

1 464 026

### Note 15. Utlån og fordringer

	Anskaffelses- kost S+K	Virkelig verdi			Andel i prosent	Anskaffelses- kost 2015	Virkelig verdi 2015	Andel i prosent
		Selskap	Kollektiv	2016				
Utlån til utenlandske Private Equity fond	104 364	0	100 727	100 727	100 %		242 364	0 %
<b>Sum</b>	<b>104 364</b>	<b>0</b>	<b>100 727</b>	<b>100 727</b>	<b>100 %</b>	<b>0</b>	<b>242 364</b>	<b>100 %</b>

Kollektivporteføljens andel

242 364

Selskapsporteføljens andel

0

## Noter til regnskapet

### Note 16. Finansielle derivater

	Forpliktelser / Eiendeler			2015
	Selskap	Kollektiv	2016	
Valutarelaterte kontrakter	-18 379	-511 237	-529 616	-1 063 018
Renterelaterte kontrakter	-9 358	-86 294	-95 652	-140 561
Egenkapitalrelaterte kontrakter	8 163	75 942	84 104	-99 798
<b>Sum</b>	<b>-19 574</b>	<b>-521 590</b>	<b>-541 164</b>	<b>-1 303 377</b>

Kollektivporteføljens andel	-1 273 026
Selskapsporteføljens andel	-30 350

### Note 17. Andre finansielle eiendeler og kasse, bank

	Selskap	Kollektiv	2016	2015
Bankinnskudd	379 706	1 673 017	2 052 723	2 228 598
Skattetrekkkonto (bundne midler)	64 192	0	64 192	59 128
Kasse	0	0	0	5
Bank (futures)	0	1 051	1 051	10 334
<b>Sum</b>	<b>443 898</b>	<b>1 674 068</b>	<b>2 117 966</b>	<b>2 298 065</b>

Kollektivporteføljens andel	1 786 759
Selskapsporteføljens andel	511 306

### Note 18. Forfalte premier

	2016	2015
Personskade	127 848	113 380
Ordinær premie kollektiv	1 876 496	1 967 259
Reguleringspremie og andre engangspremier	2 013 743	2 003 971
<b>Sum</b>	<b>4 018 088</b>	<b>4 084 610</b>

### Note 19. Overføring av premiereserve fra/til andre forsikringsselskap

	2016	2015
<b>Tilflyttede midler</b>		
Premiereserve	0	9 898
Forsinkelsesrente	0	0
<b>Mottatte midler ført over resultatet</b>	<b>0</b>	<b>9 898</b>
Tilleggsavsetning	0	0
Premiefond	0	0
<b>Sum mottatte midler</b>	<b>0</b>	<b>9 898</b>
Antall kontrakter	0	1
<b>Fraflyttede midler</b>		
Premiereserve	-19	0
Forsinkelsesrente	0	0
<b>Avgitte midler ført over resultatet</b>	<b>-19</b>	<b>0</b>
Tilleggsavsetning	0	0
Premiefond	0	0
<b>Sum avgitte midler</b>	<b>-19</b>	<b>0</b>
Antall kontrakter	0	0

## Noter til regnskapet

### Note 20. Spesifikasjoner av premier og erstatninger for personskade

	Gruppeliv	Yrkesskade	Ulykke	Totalt
<b>Premieinntekter</b>				
Forfalte bruttopremier	32 204	88 534	7 110	<b>127 848</b>
Periodiserte premier	0	0	0	<b>0</b>
<b>Sum premie (a)</b>	<b>32 204</b>	<b>88 534</b>	<b>7 110</b>	<b>127 848</b>
<b>Avgitt gjenforsikringspremie</b>				
Forfalt gjenforsikringspremie	365	1 278	183	<b>1 825</b>
Periodiserte premier	0	0	0	<b>0</b>
<b>Sum gjenforsikringspremie</b>	<b>365</b>	<b>1 278</b>	<b>183</b>	<b>1 825</b>
<b>Opptjent premie (a-b)</b>	<b>31 839</b>	<b>87 257</b>	<b>6 927</b>	<b>126 023</b>
<b>Brutto erstatninger</b>				
Betalte erstatninger	-24 088	-33 914	-3 254	<b>-61 256</b>
Erstatningsavsetning IB	-8 132	-366 620	-18 661	<b>-393 412</b>
Erstatningsavsetning UB	-11 309	-396 251	-16 745	<b>-424 305</b>
<b>Endring erstatningsavsetning</b>	<b>-3 176</b>	<b>-29 632</b>	<b>1 915</b>	<b>-30 893</b>
<b>Sum erstatninger (b)</b>	<b>-27 264</b>	<b>-63 546</b>	<b>-1 338</b>	<b>-92 149</b>
<b>Driftskostnader</b>				
Administrasjonskostnader (c)	-327	-2 619	-327	<b>-3 273</b>
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>-327</b>	<b>-2 619</b>	<b>-327</b>	<b>-3 273</b>
<b>Gjenforsikringsresultat</b>				
Andel av bruttopremier	-365	-1 278	-183	<b>-1 825</b>
Betalte erstatninger	0		0	<b>0</b>
Erstatningsavsetning IB	0	254		<b>254</b>
Erstatningsavsetning UB	0	234		<b>234</b>
<b>Endring erstatningsavsetning</b>	<b>0</b>	<b>-20</b>	<b>0</b>	<b>-20</b>
<b>Gjenforsikringsresultat (d)</b>	<b>-365</b>	<b>-1 298</b>	<b>-183</b>	<b>-1 845</b>
<b>Resultat fordelt pr. bransje (a+b+c+d)</b>	<b>4 247</b>	<b>21 073</b>	<b>5 261</b>	<b>30 581</b>

# Noter til regnskapet

## Note 21. Forsikringsrelaterte driftskostnader

	2016	2015
<b>Administrasjonskostnader</b>		
Drift	127 549	126 226
Styregodtgjørelse m.m.	1 245	1 857
Styret, møtekostnader	156	53
Finanstilsynet	1 899	1 437
Revisjon	2 274	2 764
	<b>133 122</b>	<b>132 337</b>
Adm. kostnader fordeles med 33% på forvaltning og 67% på andre kostnader.		
<b>Andre kostnader</b>		
Forvaltningsomkostninger	10 287	10 332
Utenlandske verdipapirer	5 323	4 823
Banker og VPS gebyr	3 168	2 636
Utlån	858	950
	<b>19 635</b>	<b>18 741</b>
<b>Andre kostnader (kollektivporteføljen)</b>		
Pensjonsdrift	21 668	18 825
Markedsføring	354	704
	<b>22 022</b>	<b>19 529</b>
Personskade - forsikringsrelaterte driftskostnader	<b>9 352</b>	<b>9 856</b>
Sum driftskostnader	<b>184 131</b>	<b>180 463</b>
Renter ansvarlig lån	<b>75 218</b>	<b>75 218</b>
<b>Sum kostnader</b>	<b>259 349</b>	<b>255 681</b>

		2016		2016	2015
		Forvaltnings- kostnader	Andre kostnader		
<b>Fordeling av forsikringsrelaterte driftskostnader</b>					
Kollektivporteføljens andel administrasjonskostnader	90 %	39 537	80 273		
Kollektivporteføljens andel andre forvaltningskostnader	90 %	17 672	0		
Markedsføring	100 %		354		
Kostnader pensjoner	100 %		21 668		
Personskade - forsikringsrelaterte driftskostnader			9 352		
<b>Kollektivporteføljen</b>		<b>57 209</b>	<b>111 647</b>	<b>168 855</b>	<b>155 499</b>
Selskapsporteføljens andel administrasjonskostnader	10 %	4 393	8 919		
Selskapsporteføljens andel andre forvaltningskostnader	10 %	1 964	0		
Renter ansvarlig lån	100 %	0	75 218		
<b>Selskapsporteføljen</b>		<b>6 357</b>	<b>84 138</b>	<b>90 494</b>	<b>100 182</b>

## Note 22. Andre forsikringsrelaterte inntekter / Utbetalte erstatninger brutto

	2016	2015
<b>Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>		
Refusjon alderspensjoner	143 075	146 338
Renteinntekter driftskonti kollektiv og personskade	34 860	41 267
<b>Sum</b>	<b>177 935</b>	<b>187 605</b>
<b>Utbetalte erstatninger brutto</b>		
Alderspensjoner	-1 863 945	-1 713 486
Ektefellepensjoner	-247 909	-250 981
Barnepensjoner	-12 093	-13 743
Uførepensjoner, varige	-350 665	-398 981
Uførepensjoner, midlertidige	-84 537	-86 217
Personskade	-55 177	-44 547
<b>Sum</b>	<b>-2 614 326</b>	<b>-2 507 955</b>

## Noter til regnskapet

### Note 23. Risikoutjevningfond

	2016	2015
Risikoutjevningfond 1.1	872 548	327 153
Korreksjon 2015 (fordeling RUF/EK)	14 176	0
Andel av årets risikoresultat	151 532	536 889
Tilordnet avkastning / korrigert tidligere års rente	46 343	8 506
<b>Sum</b>	<b>1 084 599</b>	<b>872 548</b>

### Note 24. Premiereserve

	2016	2015
Premiereserve 1.1	55 218 176	54 982 396
Overføring av premiereserve ut/inn	-19	9 898
All forsikringsteknisk premie	3 890 240	3 971 230
Garantert avkastning	1 583 776	1 552 137
Utbetalte pensjoner	-2 416 074	-2 317 070
Rentegarantipremie	-268 074	-267 605
Risikoresultat	-303 065	-1 073 778
Administrasjonspremie	-189 687	-199 807
Renter erstatningsavsetning	47 021	20 869
<b>Endring premiereserve</b>	<b>2 344 117</b>	<b>1 695 874</b>
Renter overført til erstatningsavsetning	-47 021	-20 869
Frigjort pga planendring	0	-1 439 225
Overført til premiefond	-329 532	0
<b>Sum</b>	<b>57 185 740</b>	<b>55 218 176</b>
Erstatningsavsetning 1.1	740 484	719 615
Renter	47 021	20 869
<b>Sum</b>	<b>787 505</b>	<b>740 484</b>
<b>Sum</b>	<b>57 973 245</b>	<b>55 958 660</b>

### Note 25. Tilleggsavsetninger

	2016	2015
Tilleggsavsetninger 1.1	2 092 747	2 016 810
Overført fra andre forsikringsselskap / endring i fjorårets avsetning	464	-10 165
Annen tilordning av overskudd	1 975 000	86 102
<b>Sum</b>	<b>4 068 211</b>	<b>2 092 747</b>

### Note 26. Kursreguleringsfond

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

	Endring 2016	2016	2015
Mer / (-Mindre) verdier i norske aksjer	285 483	612 197	326 714
Mer / (-Mindre) verdier i utenlandske aksjer	-12 291	7 282 325	7 294 616
Mer / (-Mindre) verdier i norske obligasjoner	27 744	194 864	167 120
Mer / (-Mindre) verdier i utenlandske obligasjoner	-296 108	1 289 357	1 585 465
<b>Sum merverdier</b>	<b>4 827</b>	<b>9 378 742</b>	<b>9 373 915</b>
<b>Kursreguleringsfond</b>	<b>-68 998</b>	<b>9 270 525</b>	<b>9 339 523</b>

# Noter til regnskapet

## Note 27. Fordeling av årets resultat

Fordeling av årets resultat:	Kunder	Selskapet	2016	2015
Avkastningsresultat	2 083 261	277 840	2 361 101	261 823
Midlertidig dekning av negativt avkastningsresultat kunder		0	0	0
Risikoresultat	151 532	151 532	303 065	1 073 778
Administrasjonsresultat		15 604	15 604	29 787
Rentegarantipremie		268 074	268 074	267 605
Personskade		53 213	53 213	150 497
Tingskade		48 047	48 047	10 083
Tilleggsavsetning	-1 975 000	0	-1 975 000	-86 102
Oppreservering	82 160	-82 160	0	0
<b>Resultat</b>	<b>341 953</b>	<b>732 150</b>	<b>1 074 104</b>	<b>1 707 471</b>

## Note 27. Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.

	2016	2015
Premiefond 1.1	1 846 801	876 316
Premieavregning/planendring	35 943	321 371
Garanterte renter	42 512	30 065
Tildelt overskudd	341 953	619 049
<b>Sum</b>	<b>2 267 209</b>	<b>1 846 801</b>
Årets tildeling	190 421	82 160
Risikoresultat	151 532	536 889
<b>Sum midler tilordnet forsikringskontraktene</b>	<b>341 953</b>	<b>619 049</b>

## Note 28. Andre tekniske avsetninger for skadevirksomheten

	Endring 2016	2016	2015
Yrkesskade og ulykke*		412 996	384 666
Gruppeliv		11 309	8 493
<b>Sum erstatningsavsetning</b>		<b>424 305</b>	<b>393 159</b>
<b>Sum forsikringsforpliktelser</b>	<b>31 146</b>	<b>424 305</b>	<b>393 159</b>

\* Inkl. avsetning til yrkesskadeforsikringsforeningen



## Noter til regnskapet

### Note 29. Andre inntekter

	2016	2015
Administrasjonsgodtgjørelse ikke vedtektsfestede ytelser	550	497
Andre inntekter	146	90
Renteinntekter driftskonti selskap	6 431	6 960
<b>Sum</b>	<b>7 126</b>	<b>7 547</b>

### Note 30. Andre fordringer

	Selskap	Kollektiv	2016	2015
Fordringer eiendommer	178	0	178	124 892
Fordringer på meglere	7 834	0	7 834	0
Diverse krav	846	0	846	24
Andre kortsiktige fordringer	0	0	0	39
Forfalte avdrag, renter og gebyrer vedr. utlån	1 498	0	1 498	815
<b>Sum</b>	<b>10 357</b>	<b>0</b>	<b>10 357</b>	<b>125 770</b>

### Note 31. Anlegg og utstyr

	Inventar	IT utstyr	Sum	Selskap	Kollektiv	2016	2015
Anskaffelseskost 1.1.	9 659	2 505	12 164	12 164	0	12 164	11 838
Tilgang i år		503	503	503	0	503	326
Avgang i år				0	0	0	0
Anskaffelseskost	9 659	3 008	12 667	12 667	0	12 667	12 164
Akkumulerte avskrivninger 1.1.	7 887	2 471	10 358	10 358	0	10 358	8 035
Årets avskrivninger	1 129	403	1 532	1 533	0	1 533	2 323
Akkumulerte avskrivninger	9 016	2 874	11 890	11 891	0	11 891	10 358
<b>Bokført verdi</b>	<b>643</b>	<b>134</b>	<b>776</b>	<b>776</b>	<b>0</b>	<b>776</b>	<b>1 806</b>

Datautstyr med anskaffelseskost over 15.000 kr blir avskrevet over 3 år.

### Note 32. Immaterielle eiendeler

	Systemer	2016	2015
<b>Bokført verdi 01.01</b>	<b>5 741</b>	<b>5 741</b>	<b>5 116</b>
Anskaffelseskost 01.01	5 741	5 741	5 116
<b>Total tilgang</b>	<b>1 913</b>	<b>1 913</b>	<b>625</b>
herav internt opparbeidet	2 330	2 330	625
herav kjøpt	0	0	0
Kostnadsført eiendel	-417	-417	0
<b>Anskaffelseskost 31.12</b>	<b>7 654</b>	<b>7 654</b>	<b>5 741</b>
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger tidligere år	-2 439	-2 439	-734
Årets ordinære avskrivninger *	-1 914	-1 914	-1 705
Nedskrivning	0	0	0
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger UB	-4 353	-4 353	-2 439
<b>Bokført verdi</b>	<b>3 302</b>	<b>3 302</b>	<b>3 302</b>

\* Avskrives over 3 år fra 2014.

### Note 33. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter

	Selskap	Kollektiv	2016	2015
Opptjente ikke mottatte leieinntekter	15 627	0	15 627	29 452
Forskuddsbetalte kostnader	6 905	0	6 905	2 482
Opptjente ikke mottatte inntekter	5 357	0	5 357	8 686
<b>Sum</b>	<b>27 889</b>	<b>0</b>	<b>27 889</b>	<b>40 620</b>

## Noter til regnskapet

### Note 34. Ansvarlig lånekapital mv.

Selskapets annen ansvarlig lånekapital er gitt av Oslo kommune og utgjør 1.240 millioner kroner.

Rentekostnad utgjør mill. NOK 75,22

Lånet renteberegnes etter en rentesats på 6,066%, og rentene forfaller til betaling årlig 31.12. etterskuddsvis.

Lånet forfaller til betaling 31.12.2023.

### Note 35. Pensjonsforpliktelser og pensjonskostnad

Ansatte etter 1. april 2012 er sikret gjennom en ytelsespensjon på 67,3 prosent (før 1. april 70 prosent) av pensjonsgrunnlaget på fratredelsestidspunktet begrenset oppad til 12 ganger grunnbeløpet i folketrygden. Pensjonen er sikret gjennom kollektiv pensjonsordning i Oslo Pensjonsforsikring AS. Pensjonsordningen er en kommunal tjenestepensjonsordning og tilfredsstiller kravene om obligatorisk tjenestepensjon (OTP). Selskapet har AFP-ordning tilknyttet offentlig sektor.

Ved regnskapsføring av pensjon er lineær opptjeningsprofil og forventet sluttlønn som opptjeningsgrunnlag lagt til grunn. Selskapets pensjonsplan skal regnskapsmessig behandles som ytelsesplan i henhold til Norsk regnskapsstandard for pensjonskostnader.

Ved beregninger av forpliktelsen er følgende forutsetninger lagt til grunn:	2016	2015
Diskonteringsrente	2,60 %	2,70 %
Forventet avkastning	2,60 %	2,70 %
Forventet lønnsøkning	2,50 %	2,50 %
Forventet G-regulering	2,25 %	2,25 %
Regulering løpende pensjon	1,48 %	1,48 %
Uttakstilbøyelighet AFP	40 %	40 %
Frivillig avgang	Tabell	Tabell
Demografiske forutsetninger	K2013 OPF16	K2013 OPF

Netto pensjonskostnader er sammensatt som følger:	2016	2015
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	12 530	15 057
Amortisering av forpliktelsene ved planendring / resultatført planendring	0	0
Rentekostnad av årets pensjonsforpliktelse	4 773	4 507
Avkastning på pensjonsmidlene	-4 071	-3 183
Resultatført avvik	0	0
Administrasjonskostnad	856	832
Arbeidsgiveravgift	1 986	2 427
<b>Sum pensjonskostnad</b>	<b>16 075</b>	<b>19 640</b>

	2016	2015
Brutto påløpte pensjonsforpliktelser - eksakt	199 601	179 461
Pensjonsmidler	-162 553	-145 697
<b>Netto pensjonsforpliktelser før arbeidsgiveravgift</b>	<b>37 048</b>	<b>33 764</b>
Arbeidsgiveravgift av netto pensjonsforpliktelse	7 076	4 761
<b>Bokført pensjonsforpliktelse</b>	<b>44 123</b>	<b>38 525</b>

### Note 36. Andre forpliktelser

	2016	2015
Diverse gjeld	562	842
Kortsiktig gjeld egne eiendommer	2 766	1 572
Leverandørgjeld	4 508	8 451
Skyldige offentlige avgifter	69 440	77 722
<b>Sum</b>	<b>77 276</b>	<b>88 587</b>

### Note 37. Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter

	2016	2015
Påløpte feriepenge og arbeidsgiveravgift	7 712	7 183
Mottatte ikke opptjente inntekter / periodiserte kostnader	6 462	19 625
Påløpte kostnader	23 368	20 618
<b>Sum</b>	<b>37 543</b>	<b>47 426</b>

## Noter til regnskapet

Note 38. Skattekostnad	2016	2015
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>723 959</b>	<b>1 228 536</b>
<b>Permanente forskjeller</b>		
Andre forskjeller	1 362	874
Gevinst /(tap) salg aksjer	40 399	-14 220
3% på utdelinger fra deltakerlignede fra selskap	4 306	2 754
Urealisert (gevinst) / tap - selskapsporteføljen	-58 382	17 007
Urealisert (gevinst) / tap - kollektivporteføljen	68 998	-1 692 279
Tilbakeført andel resultat norske datterselskap og deltakerlignede selskap	-1 061 781	-897 587
Tilbakeført andel resultat utenlandske datterselskap og deltakerlignede selskap	-918	-18 919
Andel skattemessig resultat norske datterselskap og deltakerlignede selskap	390 206	306 646
Andel skattemessig resultat utenlandske datterselskap og deltakerlignede selskap	34 213	74 728
<b>Endring midlertidig forskjeller</b>		
Obligasjoner til amortisert kost	11 395	0
Endring midlertidig forskjeller driftsmidler	452	1 189
Endring midlertidig forskjeller pensjonsforpliktelser	5 599	-35 140
<b>Endring midlertidig forskjeller som ikke inngår i beregning av utsatt skatt</b>		
Avsetning til risikoutjevningssfond	-212 051	-545 395
<b>Årets skattegrunnlag *</b>	<b>-52 243</b>	<b>-1 571 806</b>
Overført fra/(til) fremførbart underskudd	52 243	1 571 806
<b>Grunnlag betalbar skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Fremførbart underskudd fra tidligere år fra ligning	-8 861 216	
Årets endring i fremførbart underskudd	-52 243	
<b>Sum fremførbart underskudd</b>	<b>-8 913 459</b>	
<b>Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt</b>		<b>2015</b>
Obligasjoner og aksjer	9 184 856	9 055 703
Aksjer i datterforetak	1 468 869	1 352 670
Andeler i deltakerlignede selskap	888 398	348 901
Driftsmidler	-3 320	-2 867
Pensjonsforpliktelse	-44 123	-38 525
Fremførbart underskudd	-8 913 459	-8 922 045
Oppløst sikkerhetsavsetning personskadeforsikring 2015	260 820	260 820
<b>Grunnlag for utsatt skatt</b>	<b>2 842 041</b>	<b>2 054 657</b>
25% utsatt skatt	710 510	513 664
<b>Skattekostnad</b>		
Resultatført endring av utsatt skatt	196 846	45 064
Skatt på andre resultatkomponenter	0	10 221
Betalbar skatt	0	0
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>196 846</b>	<b>55 285</b>

\* Forenklet beregning

27,2 %      4,5 %



OSLO PENSJONSFORSIKRING