



OSLO PENSJONSFORSIKRING

Kvartalsrapport - 4/2017

Regnskap og noter OPF konsern

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

Regnskap og noter OPF AS

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



OSLO PENSJONSFORSIKRING

RAPPORT ETTER FJERDE KVARTAL 2017

Hovedpunkter

- Konsernresultat var 357 millioner kroner i fjerde kvartal 2017, mot 204 millioner i samme kvartal i fjor. For året under ett var konsernresultatet for 2017 på 1 166 (732) millioner kroner.
- Verdijustert avkastning på kundenes midler var 2,0 prosent i kvartalet og 9,2 (5,3) prosent for året. Dette er den høyeste årsavkastningen selskapet har oppnådd siden 2005.
- Solvenskapitaldekningen (beregnet uten overgangsregler) var 514 prosent for morselskapet ved utgangen av kvartalet, mot 501 prosent ved utgangen av tredje kvartal.

Konsernresultat

Oslo Pensjonsforsikring (OPF) fikk et konsernresultat på 357 millioner kroner i fjerde kvartal i 2017, mot 204 millioner kroner i samme periode i fjor. Resultatet for 2017 var 1 166 millioner (732 millioner) kroner. Resultatet stammer fra pensjonsforsikring, skadeforsikring og finansinntekter fra forvaltning av den ansvarlige kapitalen.

Egenkapitalavkastning før skatt i 2017 var 15,5 (10,8) prosent.

Konsernresultat per kvartal og forretningsområde. Millioner kroner.

Millioner kroner	4. kv 2017	3. kv 2017	2. kv 2017	1. kv 2017	4. kv 2016	Sum 2017	Sum 2016
Resultat fra pensjonsforsikring	101	143	147	134	96	525	353
- Selskapets andel av risikoresultatet	16	54	57	52	47	179	152
- Administrasjonsresultat	9	12	13	6	4	39	16
- Rentegarantipremier og risikobidrag	76	77	77	76	65	306	267
- Dekning av evt. underskudd i kunderesultatet	0	0	0	0	0	0	0
- Selskapets bidrag til oppreservering	0	0	0	0	-20	0	-82
Resultat fra skadeforsikring	78	36	5	30	15	149	101
- Personrisikoprodukter	64	20	19	16	0	119	53
- Oslo Forsikring	14	16	-14	14	15	30	48
Finansinntekter på ansvarlig kapital	178	91	97	126	93	492	278
Konsernresultat	357	270	249	290	204	1 166	732

Pensjonsforsikring

Resultatet for pensjonsforsikring var 101 millioner kroner i kvartalet, mot 96 millioner kroner i samme periode i fjor. Selskapets andel av risikoresultatet bidro med 16 millioner (47 millioner) kroner. Administrasjonsresultatet var 9 millioner (4 millioner). Inntekter fra rentegarantipremier og fortjenesteelementer var 76 millioner kroner (65 millioner). Selskapets bidrag til oppreservering for økt levealder ble sluttført i 2016, noe som bidro til en resultatforbedring på 20 millioner kroner.

Skadeforsikring

Forretningsområdet skadeforsikring utgjøres av personrisikoprodukter som tegnes i OPF og tingskadeprodukter i Oslo Forsikring AS (OF). Resultatet var 78 millioner (15 millioner) kroner. Erstatningsavsetningene for yrkesskadeforsikring er redusert med 40 millioner kroner som følge av videre nedgang i skadeutbetalinger, noe som gir et tilsvarende bidrag til resultatet. Resultatet i Oslo Forsikring AS var 14 millioner (15 millioner) kroner i fjerde kvartal.

For året under ett var resultatet fra skadeforsikring 149 millioner (101 millioner) kroner. Samlet kostnads- og skadeprosent før gjenforsikring var 54,4 prosent.



Finansinntekter på ansvarlig kapital

Netto finansinntekter på selskapets ansvarlige kapital, utenom aksjene i Oslo Forsikring AS, var 178 millioner (93 millioner) kroner i fjerde kvartal. Total for året var 492 millioner (278 millioner) kroner. Det gode resultatet kan delvis forklares med at risikoutjevningfondet, som er en del av den ansvarlige kapitalen, forvaltes i kollektivporteføljen, der avkastningen var særlig høy.

Den ansvarlige kapitalen i morselskapet var 9 255 millioner kroner ved utløpet av kvartalet. Av dette er 8 015 millioner kroner egenkapital. Med unntak for risikoutjevningfondet, er kapitalen plassert i selskapsporteføljen. Verdijustert avkastning i 2017 var 5,8 prosent. De største bidragene kom fra aksjer og eiendom, som utgjorde 23,4 prosent av plasseringene ved årsslutt.

Kunderesultat og forvaltning – pensjonsforsikring

Finansinntektene var 6 713 millioner (3 688 millioner) kroner. Verdijustert avkastning var 9,2 (5,3) prosent. Kursreguleringsfondet, som består av urealiserte endringer på verdipapirer, er økt med 1 662 millioner og var 10,9 milliarder ved utgangen av året.

Kunderesultat var 3 513 millioner kroner, mot 2 235 millioner kroner i fjor. Av dette stammer 179 (152) millioner kroner fra kundenes andel av risikoresultatet. Selskapet planlegger å disponere 3 033 millioner kroner fra avkastingsresultatet til tilleggsavsetninger. Tilførselen til premiefondet vil bli 480 millioner.

Premieinntektene i kvartalet var 1 012 millioner (710 millioner) kroner og 4 030 millioner (3 890 millioner) kroner for året under ett. Forvaltningskapitalen var 92,4 milliarder kroner ved utløpet av fjerde kvartal.

Oppbygging av kunderesultat og disponering. Millioner kroner.

	2017	2016
Avkastningsresultat	3 334	2 083
- Finansinntekter i kollektivporteføljen	6 713	3 688
- Garantert rente	-1 717	-1 673
- Til (-)/fra (+) kursreguleringsfond	-1 662	68
Kunders andel av risikoresultat	179	152
Kunderesultat før eventuelt egenkapitalbidrag	3 513	2 235
Egenkapitalbidrag	0	82
- Fra (+) /til (-) tilleggsavsetninger	-3 033	-1 975
Til premiefond	480	342

Verdijustert avkastning i fjerde kvartal var 2,0 prosent, For året under ett var den 9,2 prosent. Alle aktivaklasser hadde positiv avkastning. Avkastningen for omløpsaksjer var 21 prosent mens den for



infrastruktur var 32 prosent. Andelen plassert i omløpsaksjer økte fra 18,0 til 20,2 prosent i løpet av året. God verdiutvikling i 2017 bidrar til at eiendom fikk en avkastning på 10,3 prosent.

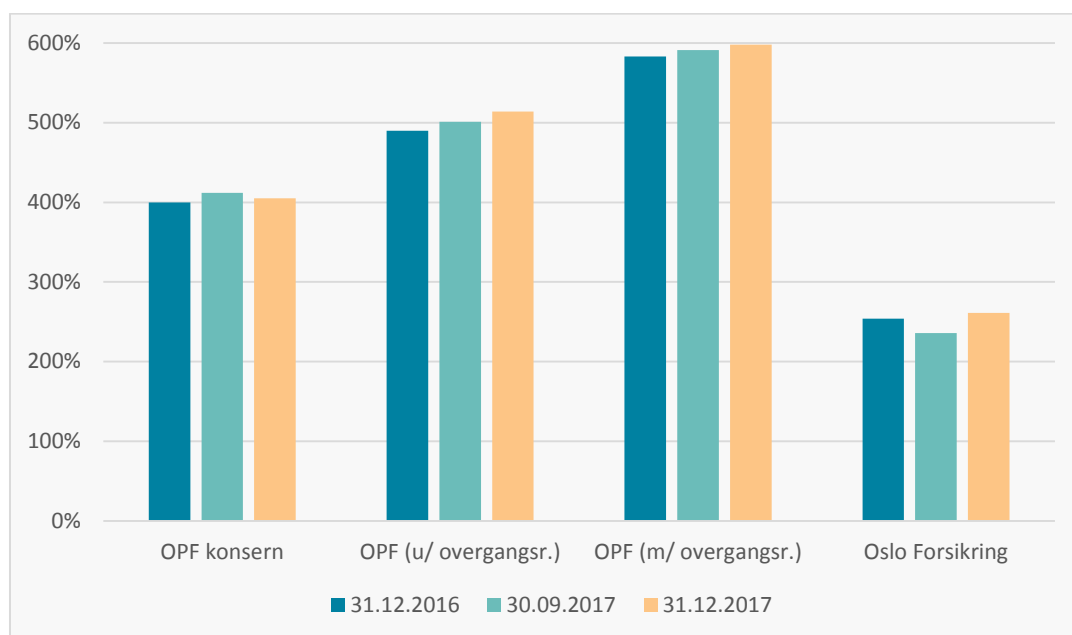
Allokering i kollektivporteføljen og avkastning per portefølje. 31. desember 2017 og 31. desember 2016.

Aktivklasse	31.12.2017		31.12.2016
	Andel	Avkastning	Andel
Nominelle porteføljer:	48,2 %	3,5 %	51,0 %
- Pengemarked, Norge	6,6 %	1,6 %	7,0 %
- Omløpsobligasjoner, Norge	7,3 %	3,3 %	8,1 %
- Omløpsobligasjoner, utland	5,0 %	2,8 %	5,3 %
- Holde til forfall-obligasjoner	21,1 %	4,2 %	22,6 %
- Konvertible obligasjoner	2,9 %	6,6 %	2,9 %
- Obligasjoner high yield	1,5 %	8,0 %	1,4 %
- Utlån	3,8 %	2,2 %	3,7 %
Realporteføljen:	23,2 %	12,2 %	23,6 %
- Realrenteobligasjoner	1,9 %	5,5 %	2,2 %
- Eiendom	18,7 %	10,3 %	19,0 %
- Infrastruktur	2,6 %	32,0 %	2,4 %
Aksjeporteføljer:	28,2 %	17,4 %	25,2 %
- Hedgefond	4,0 %	6,2 %	3,9 %
- Private Equity	4,0 %	11,8 %	3,3 %
- Aksjer	20,2 %	21,0 %	18,0 %
Annet:	0,4 %		0,2 %
I alt	100,0 %	9,2 %	100,0 %

Soliditet og kapitalforhold (tekst fra rapporten for tredje kvartal

Kapitaldekningen beregnet etter solvens II-regelverket er god. Ved utgangen av fjerde kvartal var den 405 prosent for konsernet og 514 prosent for OPF, mot henholdsvis 412 og 501 prosent ved utløpet av tredje kvartal 2017. Med overgangsregler var OPFs dekningsgrad 598 prosent.

Solvenskapitaldekning. Solvenskapital i prosent av krav.



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 fall i markedsverdier og økte forsikringsutbetalinger. Kapitaldekningen er solvenskapitalen i prosent av kapitalkravet. For OPF økte kapitalen med 106 millioner til 7 377 millioner kroner, mens kapitalkravet falt med 17 millioner til 1 435 millioner kroner i fjerde kvartal, alt uten overgangsregler. Høye kundebuffer i form av kursreguleringsfond og tilleggsavsetninger innebærer at i det hovedsak er tap i selskapsporteføljen som må dekkes over resultatet, noe som gir et forholdsvis lavt kapitalkrav.

Fremtidsutsikter

Arbeidsgiver- og arbeidstakerorganisasjonene i offentlig sektor har i regi av Arbeids- og sosialdepartementet i løpet av januar laget en rapport om ny offentlig tjenstepensjon og AFP for offentlig sektor. Rapporten peker på hvordan offentlig tjenstepensjon kan legges om for å stimulere til økt pensjoneringsalder og større mobilitet mellom offentlig og privat sektor, samtidig som de med få år igjen til pensjonsalder ikke opplever stor usikkerhet. Rapporten er grunnlaget for fase II, der partene under ledelse av statsråden i ASD skal avklare grunnlaget for en omlegging. Det er ennå ikke grunnlag for å si noe om konsekvensene for OPF av de endringene som kan komme i kundenes tjenstepensjonsordninger.

Finansdepartementet sendte 7. februar 2018 ut et høringsnotat om endring i skattereglene for forsikrings- og pensjonsforetak. Forslaget vil, om det blir vedtatt, innebære at OPFs skattekostnad blir betalbar fra og med 2018. I tillegg vil utsatt skatt pr. 31.12.2017 betales over de kommende årene, ved at tidligere skattemessige fradrag for blant annet avsetninger til kursreguleringsfond må inntektsføres og skattlegges gradvis fra og med 2018. Fremtidige avsetninger til kursreguleringsfond, risikoutjevningfond og naturskadeavsetninger vil ikke få skattemessig fradrag.

I løpet av de siste ukene har renten på langsiktige obligasjoner steget med rundt ¼ prosentenheter både i Norge og i utlandet. En viktig årsak er økte inflasjonsforventninger, særlig i USA. Økte renter innebærer høyere avkastningskrav til investeringer i aksjer, eiendom med mer. I den første uken av februar har aksjemarkedene falt som følge av dette. OPF har høy soliditet og en diversifisert portefølje og vil kunne tåle betydelige svingninger i markedene uten å måtte gjennomføre uønskede tilpasninger i sammensetningen av porteføljene.

Oslo, 15. februar 2018

Styret i Oslo Pensjonsforsikring AS

OPF KONSERN / RESULTATREGNSKAP

(alle tall i hele 1.000)

	Note	4. kvartal 2017	4. kvartal 2016	Året 2017	Året 2016
Premieinntekter for egen regning		1 012 438	710 135	4 217 989	4 085 649
Sum premieinntekter for egen regning	5	1 012 438	710 135	4 217 989	4 085 649
Renteinntekter / utbytte på finansielle eiendeler		421 035	376 783	1 585 647	1 539 428
Netto driftsinntekt fra eiendom		182 596	183 155	662 117	667 932
Verdiendringer på investeringer	6	931 399	-366 171	2 346 791	111 494
Realisert gevinst og tap på investeringer		190 779	855 437	2 175 451	1 365 992
Sum netto inntekt fra investeringer i kollektivporteføljen		1 725 809	1 049 204	6 770 006	3 684 846
Andre forsikringsrelaterte inntekter	7	57 824	42 779	203 645	177 945
Utbetalte erstatninger brutto		-727 264	-680 119	-2 773 601	-2 637 340
Endring i erstatningsavsetning		21 014	-2 869	33 754	-2 869
Overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. til andre forsikringsfortak/pensjonskasser		0	0	0	-19
Sum erstatninger	8	-706 250	-682 988	-2 739 847	-2 640 228
Endring i premiereserve		-608 640	-263 044	-2 363 064	-2 344 117
Endring i tilleggsavsetninger		-3 033 176	-1 975 000	-3 033 176	-1 975 000
Endring i kursreguleringsfond		-681 478	306 019	-1 662 031	68 998
Endring i premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond		-10 112	11 715	-41 673	-42 512
Til (fra)tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten		42 765	-30 913	39 161	-30 893
Endring i gjenforsikringsandelen av tekniske avsetninger for skadevirksomheten		1	0	-76	-20
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser		-4 290 640	-1 951 223	-7 060 859	-4 323 544
Underskudd/overskudd på avkastningsresultat		-301 003	-190 421	-301 003	-190 421
Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene		-179 252	-151 532	-179 252	-151 532
Annen tilordning av overskudd		2 954 024	1 348 814	0	0
Sum ufordelte midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser		2 473 770	1 006 861	-480 254	-341 953
Forvaltningskostnader		-15 681	-13 529	-56 457	-57 209
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader		-25 163	-35 002	-111 279	-129 596
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	9	-40 844	-48 531	-167 736	-186 805
Resultat av teknisk regnskap		232 107	126 237	742 944	455 910
Renteinntekter og utbytte mv på finansielle eiendeler		52 823	50 424	215 929	188 806
Netto driftsinntekt fra eiendom		16 511	10 175	50 279	42 921
Verdiendringer på investeringer	6	84 944	31 818	238 689	115 700
Realisert gevinst og tap på investeringer		-8 453	2 976	-338	7 876
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		145 825	95 393	504 559	355 303
Andre inntekter		3 083	5 058	11 421	12 755
Forvaltningskostnader		-1 742	-1 503	-6 273	-7 680
Andre kostnader		-21 920	-21 342	-86 622	-84 138
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen	9	-23 662	-22 845	-92 895	-91 818
Resultat av ikke teknisk regnskap		125 246	77 606	423 085	276 240
Resultat før skattekostnad		357 353	203 843	1 166 029	732 150
Skattekostnader	10	-21 335	-49 557	-263 011	-134 607
Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesbaserte pensjonsordninger - ytelser til ansatte		21 350	-8 192	21 350	-8 192
Skatt på andre resultatkomponenter		-5 337	2 048	-5 337	2 048
Totalresultat		352 030	148 142	919 030	591 399
Disponeringer					
Overført (fra) / til risikoutjevningfond		272 016	212 051	272 016	212 051
Overført (fra) / til annen egenkapital		80 014	-63 909	647 014	379 348
Sum disponeringer		352 030	148 142	919 030	591 399

OPF KONSERN / BALANSE 31. DESEMBER

(alle tall i hele 1.000)

EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN	Note	2017	2016
Andre immaterielle eiendeler		9 688	3 302
Sum immaterielle eiendeler		9 688	3 302
Investeringer i selskapsporteføljen			
Investeringseiendommer		845 404	804 972
Investeringseiendommer	11	845 404	804 972
Investeringer som holdes til forfall		276 144	404 227
Utlån og fordringer		4 200 151	3 824 900
Sum finansielle eiendeler som måles til amortisert kost	12	4 476 295	4 229 127
Aksjer og andeler		1 609 425	1 223 964
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		1 676 587	1 887 588
Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	13	3 286 012	3 111 552
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetninger		33 754	0
Sum investeringer i selskapsporteføljen		8 641 465	8 145 651
Fordringer i forbindelse med direkte forsikring		0	826
Andre fordringer		41 322	10 962
Sum fordringer	14	41 322	11 788
Anlegg og utstyr		446	776
Kasse, bank		878 867	501 500
Sum andre eiendeler		879 313	502 276
Opptjente ikke mottatte leieinntekter		8 440	15 627
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		10 908	12 604
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		19 348	28 231
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		9 591 136	8 691 248
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJEN			
Investeringer i kollektivporteføljen			
Investeringseiendommer		12 915 493	11 759 895
Investeringseiendommer	11	12 915 493	11 759 895
Investeringer som holdes til forfall		1 783 396	2 576 179
Utlån og fordringer		18 884 581	17 202 971
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost	12	20 667 978	19 779 150
Aksjer og andeler		27 522 798	22 775 756
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		18 295 489	18 628 063
Utlån og fordringer		54 453	100 727
Andre finansielle eiendeler		3 343 441	2 141 789
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	13	49 216 180	43 646 335
Sum investeringer i kollektivporteføljen		82 799 650	75 185 380
SUM EIENDELER		92 390 786	83 876 628

OPF KONSERN / BALANSE 31. DESEMBER

(alle tall i hele 1.000)

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	Note	2017	2016
Aksjekapital		900 000	900 000
Overkurs		530 000	530 000
Sum innskutt egenkapital		1 430 000	1 430 000
Risikoutjevningssfond		1 356 615	1 084 599
Annen opptjent egenkapital		5 418 130	4 771 116
Sum opptjent egenkapital		6 774 745	5 855 715
Annen ansvarlig lånekapital		1 240 000	1 240 000
Sum ansvarlig lånekapital mv.	15	1 240 000	1 240 000
Premiereserve		60 336 359	57 973 245
Tilleggsavsetninger		7 101 387	4 068 211
Kursreguleringsfond		10 932 556	9 270 525
Premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond		2 302 855	2 267 209
Tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten		497 357	477 091
Sum forsikringsforpliktelser	16	81 170 514	74 056 281
Pensjonsforpliktelser	17	23 613	44 124
Forpliktelser ved utsatt skatt	10	858 022	589 673
Sum avsetninger for forpliktelser		881 635	633 797
Finansielle derivater tilknyttet selskapsporteføljen		5 742	19 574
Finansielle derivater tilknyttet kollektivporteføljen		769 878	521 590
Andre forpliktelser	18	81 232	80 897
Sum forpliktelser		856 853	622 061
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		37 039	38 774
Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		37 039	38 774
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		92 390 786	83 876 628

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
2017								
Egenkapital 1.1	900 000	530 000	1 430 000	1 084 599	41 866	2 378	4 726 872	5 855 715
Årets disponeringer				272 016	4 776	762	641 476	919 030
Egenkapital UB	900 000	530 000	1 430 000	1 356 615	46 642	3 140	5 368 348	6 774 745

	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
2016								
Egenkapital 1.1	900 000	530 000	1 430 000	872 548	40 115	3 292	4 348 361	5 264 316
Årets endringer/disponeringer				212 051	1 751	-914	378 511	591 399
Egenkapital 31.12.	900 000	530 000	1 430 000	1 084 599	41 866	2 378	4 726 872	5 855 715

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.

Kontantstrømoppstilling

	2017	2016
Netto kontantstrømmer fra operasjonell aktiviteter	912 260	482 849
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	8 556	-953
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	0	0
Netto endring i kontanter og bankinnskudd	920 816	481 896
Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse	3 301 492	2 161 393
Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodens slutt	4 222 308	2 643 289

Noter til regnskapet

Note 1. Regnskapsprinsipper

Regnskapet viser konsernregnskapet til Oslo Pensjonsforsikring AS med datterselskaper for perioden 01.01.2017 til 31.12.2017. Regnskapet er ikke revidert.

Delårsregnskapet er utarbeidet i samsvar med årsregnskapsforskriftens § 6-1-6-3, samt IAS 34, og er utarbeidet etter samme prinsipper som siste årsregnskap. med mindre annet er oppgitt. Årsregnskapet ligger på opf.no

Note 2. Risikoer og risikostyring

Styret gjør en egen vurdering 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 hvis 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.

2017	Nivå 1 Kvoterte priser	Nivå 2 Observerbare forutsetninger	Nivå 3 Ikke observerbare forutsetninger	Sum
Investeringseiendommer			13 632 948	13 632 948
Sum investeringseiendommer			13 632 948	13 632 948
			100 %	100 %
Aksjer og andeler				
Aksjer	6 784 361			6 784 361
Aksjefond og andeler	11 024 895	0		11 024 895
Hedgefond			3 341 818	3 341 818
Infrastruktur			2 259 899	2 259 899
Private Equity			3 089 883	3 089 883
Indirekte eiendomsfond			2 631 366	2 631 366
Sum aksjer og andeler	17 809 256	0	11 322 966	29 132 222
	61 %	0 %	39 %	100 %
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	1 877 605	18 094 471		19 972 076
	9 %	91 %		100 %
Utlån og fordringer		37 700		37 700
		100 %		100 %
Andre finansielle eiendeler	3 343 441			3 343 441
	100 %			100 %
Derivater				
Eiendeler				-
Forpliktelser	35 429	-814 238	3 189	-775 621
Sum derivater	35 429	-814 238	3 189	-775 621
	-5 %	105 %	-0 %	100 %
Sum finansielle poster som måles til virkelig verdi	23 065 731	17 317 933	24 959 102	65 342 766
	35 %	27 %	38 %	100 %
2016	Nivå 1 Kvoterte priser	Nivå 2 Observerbare forutsetninger	Nivå 3 Ikke observerbare forutsetninger	Sum
Investeringseiendommer			12 564 867	12 564 867
Sum investeringseiendommer			12 564 867	12 564 867
Aksjer og andeler				
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
Sum aksjer og andeler	14 221 464	137 764	9 640 492	23 999 720
	59 %	1 %	40 %	100 %
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	1 942 273	18 573 378		20 515 651
	9 %	91 %		100 %
Utlån og fordringer		100 727		100 727
		100 %		100 %
Andre finansielle eiendeler	2 141 789			2 141 789
	100 %			100 %
Derivater				
Sum derivater	0	-541 164	0	-541 164
	0 %	100 %		100 %
Sum finansielle poster som måles til virkelig verdi	18 305 526	18 270 705	22 205 359	58 781 590
	31 %	31 %	38 %	100 %

Noter til regnskapet

Note 4. Segmentinformasjon

Premieinntekter	Personskade				Tingskade			
	2017	Q4/2017	30.09.2017	2016	2017	Q4/2017	30.09.2017	2016
Forfalte premier	119 412	30 046	89 366	127 848	87 344	22 026	65 318	82 283
Sum premie (a)	119 412	30 046	89 366	127 848	87 344	22 026	65 318	82 283
Brutto erstatninger								
Betalte erstatninger	-49 789	-12 013	-37 776	-61 256	-24 874	-12 422	-12 452	-17 471
Endring erstatningsavsetning	39 162	42 765	-3 603	-30 893	-59 428	-17 770	-41 658	-5 545
Sum erstatninger (b)	-10 627	30 752	-41 379	-92 149	-84 302	-30 192	-54 110	-23 016
Driftskostnader								
Administrasjonskostnader	-3 647	-868	-2 779	-3 273	-12 032	-1 311	-10 721	-17 949
Brutto driftskostnader (c)	-3 647	-868	-2 779	-3 273	-12 032	-1 311	-10 721	-17 949
Gjenforsikringsresultat								
Andel av bruttopremier	-1 740	-439	-1 301	-1 825	-16 908	-4 262	-12 646	-12 897
Betalte erstatninger	157	0	157	0	0	0	0	0
Endring erstatningsavsetning	-234	0	-234	-20	33 754	21 014	12 740	-2 870
Gjenforsikringsresultat (d)	-1 817	-439	-1 378	-1 845	16 846	16 752	94	-15 767
Andre forsikringsrelaterte inntekter					7			
Resultat pr. produkt (a+b+c+d)	103 321	59 491	43 830	30 581	7 863	7 275	581	25 551

Noter til regnskapet

Note 5. Premieinntekter for egen regning

	4. kvartal 2017	4.kvartal 2016	Året 2017	Året 2016
Ordinær premie	571 815	526 415	2 204 970	2 071 905
Reguleringspremie og andre engangspremier	440 624	183 720	2 013 020	2 013 744
Sum	1 012 438	710 135	4 217 989	4 085 649

Note 6. Verdiendringer på investeringer som måles til virkelig verdi

	4. kvartal 2017	4.kvartal 2016	Året 2017	Året 2016
Aksjer og andeler	1 468 052	1 242 485	2 013 708	-302 071
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	169 029	-2 817	79 501	-450 063
Finansielle derivater	-899 226	-1 513 234	-253 266	766 012
Sum finansielle eiendeler	737 854	-273 566	1 839 942	13 878
Bygninger	227 197	-52 655	626 706	211 721
Eiendomsfond	35 098	1 706	64 352	11 433
Sum eiendom	262 295	-50 949	691 058	223 154
Private equity	16 193	-9 838	54 479	-9 838
Sum	1 016 343	-334 353	2 585 480	227 194

Note 7. Andre inntekter

	4. kvartal 2017	4.kvartal 2016	Året 2017	Året 2016
Refusjon alderspensjoner	43 878	32 898	167 904	143 075
Øvrige inntekter	7	10		10
Renteinntekter driftskonti	13 939	9 871	35 734	34 860
Sum	57 824	42 779	203 638	177 945

Note 8. Utbetalte erstatninger brutto

	4. kvartal 2017	4.kvartal 2016	Året 2017	Året 2016
Pensjoner-kollektive ytelser	-686 675	-653 032	-2 646 285	-2 559 149
Person- og tingskade	-10 287	-20 399	-127 315	-78 191
Endring i erstatningsavsetning	-9 287	-9 557	33 754	-2 888
Sum	-706 249	-682 988	-2 739 847	-2 640 228

Note 9. Forsikringsrelaterte driftskostnader

	4. kvartal 2017	4.kvartal 2016	Året 2017	Året 2016
Administrasjonskostnader				
Drift	35 443	32 210	124 551	127 549
Styregodtgjørelse m.m.	422	311	963	1 245
Styret, møtekostnader	104	98	142	156
Finanstilsynet	460	475	1 840	1 899
Revisjon	1 784	796	3 442	2 274
	38 212	33 890	130 937	133 123
Andre kostnader				
Forvaltningsomkostninger	2 558	2 885	9 060	10 287
Utenlandske verdipapirer	1 368	1 261	5 133	5 323
Banker og VPS gebyr	1 393	-467	4 627	3 168
Utlån	155	170	701	858
	5 474	3 849	19 521	19 636
Andre kostnader (kollektivporteføljen)				
Pensjonsdrift	-469	5 307	9 869	22 022
	-469	5 307	9 869	22 022
Person- og tingskade	2 486	9 526	25 086	28 624
Sum driftskostnader	45 703	52 572	185 413	203 405
Renter ansvarlig lån	18 803	18 804	75 218	75 218
Sum kostnader	64 506	71 376	260 631	278 623

Noter til regnskapet

Note 10. Skattekostnad

	2017	2016
Totalresultat før skatt	1 187 378	732 150
Urealisert (gevinst) / tap - selskapsporteføljen	-170 965	-58 382
Urealisert (gevinst) / tap - kollektivporteføljen	-1 662 031	68 998
Endring midlertidig forskjeller pensjonsforpliktelser	-20 510	5 599
Avsetning til risikoutjevningfond	-272 016	-212 051
Årets skattegrunnlag *	-938 144	536 314
Overført fra/(til) fremførbart underskudd	938 144	-536 314
Grunnlag betalbar skatt	0	0
Fremførbart underskudd fra tidligere år fra ligning	-8 792 732	
Årets endring i fremførbart underskudd	-938 144	
Sum fremførbart underskudd	-9 730 876	
Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt		31.12.2016
Obligasjoner og aksjer	10 992 060	9 159 064
Investerings eiendom / Aksjer i datterforetak	1 608 251	1 608 251
Andeler i deltakerlignede selskap	240 827	240 827
Driftsmidler	-3 473	-3 473
Pensjonsforpliktelse	-23 613	-44 124
Fremførbart underskudd	-9 730 876	-8 950 762
Oppløst sikkerhetsavsetning skadeforsikring	348 910	348 910
Grunnlag for utsatt skatt	3 432 087	2 358 693
25% utsatt skatt	858 022	589 673
Skattekostnad		
Resultatført endring av utsatt skatt	263 011	144 847
Skatt på andre resultatkomponenter	5 337	-2 048
Betalbar skatt	0	0
Sum	268 348	142 799
* Forenklet beregning	23 %	20 %

Noter til regnskapet

Note 11. Investerings eiendom

Investerings eiendommer er vurdert til virkelig verdi per 31.12.2017
Verdivurderingen er gjort iht. vurderingsreglene for livsforsikring (§3-13).

	2017	2016
Balanse: Investerings eiendom - kollektivporteføljen		
Investerings eiendom 1.1	12 564 867	11 347 506
Årets resultat	735 569	755 175
Avgang/tilgang	460 462	462 186
Sum	13 760 897	12 564 867

Note 12. Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost

	2017	2016
Obligasjoner som holdes til forfall	2 059 540	2 980 406
Utlån	5 264 103	4 796 803
Fordringer	17 488 837	16 077 905
Premiefordringer	331 792	153 163
Sum	25 144 272	24 008 277

Note 13. Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi

	2017	2016
Aksjer og andeler	29 132 222	23 999 720
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	19 972 076	20 515 651
Utlån og fordringer	54 453	100 727
Finansielle derivater	0	2 141 789
Andre finansielle eiendeler	3 343 441	
Sum	52 502 192	46 757 887

Note 14. Andre fordringer

	2017	2016
Fordringer eiendommer	24 877	178
Andre fordringer	16 445	11 610
Sum	41 322	11 788

Note 15. Ansvarlig lånekapital

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

	2017	2016
Premiereserve	60 336 359	57 973 245
Tilleggsavsetning	7 101 387	4 068 211
Kursreguleringsfond	10 932 556	9 270 525
Premiefond	2 302 855	2 267 209
Ufordelte overskuddsmidler	0	0
Sum kollektivporteføljen	80 673 157	73 579 190
Skadevirksomheten		
Personskade	385 144	424 305
Tingskade	112 213	52 786
Sum	81 170 514	74 056 281

Note 17. Pensjonsforpliktelser

	2017	2016
Pensjonsforpliktelse	23 613	44 124
Sum	23 613	44 124

Note 18. Andre forpliktelser

	2017	2016
Diverse gjeld	7 090	1 056
Kortsiktig gjeld egne eiendommer	0	2 766
Leverandørgjeld	3 177	4 508
Skyldige offentlige avgifter	70 966	72 567
Sum	81 232	80 897



OSLO PENSJONSFORSIKRING

Regnskap OPF morselskap pr. 31. desember 2017

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

OPF AS / RESULTATREGNSKAP

Tusen kroner	Note	2017	2016
TEKNISK REGNSKAP			
1. Premieinntekter			
1.1 Forfalte premier brutto	18	4 149 293	4 018 088
1.2 -Avgitte gjenforsikringspremier	20	-1 740	-1 825
Sum premieinntekter for egen regning		4 147 553	4 016 263
2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
2.1 Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	5	662 117	668 517
2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	6	1 585 647	1 539 428
2.3 Netto driftsinntekt fra eiendom	5	0	-585
2.4 Verdiendringer på investeringer	7	2 346 791	111 494
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer	8	2 175 451	1 365 992
Sum netto inntekt fra investeringer i kollektivporteføljen		6 770 006	3 684 846
4. Andre forsikringsrelaterte inntekter	22	203 638	177 935
5. Erstatninger			
5.1 Utbetalte erstatninger			
5.1.1 Brutto	22	-2 689 299	-2 614 326
5.2 Overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. til andre forsikringsforetak/pensjonskasser	19	0	-19
Sum erstatninger		-2 689 299	-2 614 345
6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser			
6.1 Endring i premiereserve mv.			
6.1.1 Endring i premiereserve mv., brutto	24	-2 363 064	-2 344 117
6.2 Endring i tilleggsavsetninger	25	-3 033 176	-1 975 000
6.3 Endring i kursreguleringsfond	26	-1 662 031	68 998
6.4 Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	27	-41 673	-42 512
6.5 Endring i tekniske avsetninger for skadevirksomheten			
6.5.1 Til (fra) tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	28	39 161	-30 893
6.5.2 -Endring i gjenforsikringsandelen av tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	20	-76	-20
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser		-7 060 859	-4 323 544
8. Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser			
8.1 Overskudd på avkastningsresultat		-301 003	-190 421
8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene		-179 252	-151 532
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser	27	-480 254	-341 953
9. Forsikringsrelaterte driftskostnader			
9.1 Forvaltningskostnader		-56 457	-57 209
9.4 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader		-99 247	-111 646
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	21	-155 704	-168 855
11. Resultat av teknisk regnskap		735 081	430 347
IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
12.1 Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	5	80 504	90 967
12.2 Renteinntekter og utbytte mv på finansielle eiendeler	6	204 799	179 936
12.4 Verdiendringer på investeringer	7	231 743	106 649
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer	8	-3 513	7 620
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		513 533	385 172
13. Andre inntekter	29	7 679	7 126
14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
14.1 Forvaltningskostnader		-6 273	-6 357
14.2 Andre kostnader		-83 991	-84 138
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen	21	-90 264	-90 495
15. Resultat av ikke teknisk regnskap		430 948	301 803
16. Resultat før skattekostnad		1 166 028	732 150
17. Skattekostnader	38	-266 418	-119 414
18. Resultat før andre resultatkomponenter		899 610	612 736
19. Andre resultatkomponenter			
19.3 Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesbaserte pensjonsordninger - ytelser til ansatte	35	21 350	-8 192
19.9 Skatt på andre resultatkomponenter	38	-5 337	2 048
20. Totalresultat		915 623	606 592
Disponeringer			
Overført (fra) / til risikoutjevningfond	23	272 016	212 051
Overført (fra) / til annen egenkapital		643 607	394 541
Sum disponeringer		915 623	606 592

OPF AS / BALANSE 31. DESEMBER

EIENDELER		Note	2017	2016
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN				
1. Immaterielle eiendeler				
1.2 Andre immaterielle eiendeler	32		7 881	3 302
Sum immaterielle eiendeler			7 881	3 302
2. Investeringer				
2.2 Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak				
2.2.1 Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	9		1 011 095	973 863
2.2.2 Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og fellesk.foretak	10		100	0
2.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost				
2.3.1 Investeringer som holdes til forfall	11		276 144	404 227
2.3.2 Utlån og fordringer	12		4 109 744	3 753 499
2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi				
2.4.1 Aksjer og andeler	13		1 474 254	1 149 374
2.4.2 Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	14		1 558 107	1 720 756
Sum investeringer			8 429 444	8 001 720
3. Fordringer				
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring			0	234
3.3 Andre fordringer	30		53 501	10 357
Sum fordringer			53 501	10 591
4. Andre eiendeler				
4.1 Anlegg og utstyr	31		446	776
4.2 Kasse, bank	17		816 649	443 898
Sum andre eiendeler			817 094	444 674
5. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter				
5.1 Opptjente ikke mottatte leieinntekter			8 440	15 626
5.3 Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			10 387	12 262
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	33		18 827	27 888
Sum eiendeler i selskapsporteføljen			9 326 747	8 488 175
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJEN				
6. Investeringer i kollektivporteføljen				
6.2 Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak				
6.2.1 Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	9		13 482 134	11 703 506
6.2.2 Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og fellesk.foretak	10		360 774	723 243
6.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost				
6.3.1 Investeringer som holdes til forfall	11		1 783 396	2 576 179
6.3.2 Utlån og fordringer	12		18 884 581	17 202 971
6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi				
6.4.1 Aksjer og andeler	13		27 239 485	22 576 623
6.4.2 Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	14		18 295 489	18 628 063
6.4.3 Utlån og fordringer	15		54 453	100 727
6.4.5 Andre finansielle eiendeler	17		2 699 338	1 674 068
Sum investeringer i kollektivporteføljen			82 799 650	75 185 380
SUM EIENDELER			92 126 398	83 673 555

OPF AS / BALANSE 31. DESEMBER

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		2017	2016
10.	Innskutt egenkapital		
10.1	Selskapskapital		
10.1.1	Aksjekapital	900 000	900 000
10.2	Overkurs	530 000	530 000
	Sum innskutt egenkapital	1 430 000	1 430 000
11.	Opptjent egenkapital		
11.1	Fond		
11.1.3	Risikoutjevningfond	23 1 356 615	1 084 599
11.2	Annen opptjent egenkapital	5 227 931	4 584 324
	Sum opptjent egenkapital	6 584 546	5 668 923
12.	Ansvarlig lånekapital mv.		
12.3	Annen ansvarlig lånekapital	34 1 240 000	1 240 000
	Sum ansvarlig lånekapital mv.	1 240 000	1 240 000
13.	Forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser		
13.1	Premiereserve mv.	24 60 336 359	57 973 245
13.2	Tilleggsavsetninger	25 7 101 387	4 068 211
13.3	Kursreguleringsfond	26 10 932 556	9 270 525
13.4	Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	27 2 302 855	2 267 209
13.5	Andre tekniske avsetninger for skadevirksomheten	28 385 144	424 305
	Sum forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelser	81 058 301	74 003 496
15.	Avsetninger for forpliktelser		
15.1	Pensjonsforpliktelser o.l.	35 23 613	44 124
15.2	Forpliktelser ved skatt		
15.2.2	Forpliktelser ved utsatt skatt	38 902 786	631 030
	Sum avsetninger for forpliktelser	926 399	675 154
17.	Forpliktelser		
17.4	Finansielle derivater tilknyttet selskapsporteføljen	16 5 742	19 574
17.4	Finansielle derivater tilknyttet kollektivporteføljen	16 769 878	521 590
17.5	Andre forpliktelser	36 75 186	77 276
	Sum forpliktelser	850 807	618 440
18.	Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		
18.2	Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	37 36 344	37 542
	Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	36 344	37 542
	SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	92 126 398	83 673 555

POSTER UTENOM BALANSEN

19. Betingede forpliktelser

Oppstilling av endringer i egenkapital

	Innskutt egenkapital			Opptjent egenkapital		
	Aksje kapital	Overkurs	Sum innskutt egenkapital	Risiko utjevnings fond	Annen opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital
2017						
Egenkapital 1.1	900 000	530 000	1 430 000	1 084 599	4 584 324	5 668 923
Årets endringer /disponeringer			0	272 016	643 607	915 623
Egenkapital UB	900 000	530 000	1 430 000	1 356 615	5 227 931	6 584 546

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.

	Innskutt egenkapital			Opptjent egenkapital		
	Aksje kapital	Overkurs	Sum innskutt egenkapital	Risiko utjevnings fond	Annen opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital
2016						
Opptjent egenkapital 1.1	900 000	530 000	1 430 000	872 548	4 189 783	5 062 331
Årets disponeringer				212 051	394 541	606 592
Egenkapital UB	900 000	530 000	1 430 000	1 084 599	4 584 324	5 668 923

Noter til regnskapet

Note 3. Verdsettelse av eiendeler og forpliktelse 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.

Det har ikke vært betydelige reklassifiseringer fra nivå 1 til nivå 2 i 2017. Flytting mellom nivåene baseres på endringer i metodikk og krav til likviditet.

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

Selskapsporteføljen 2017	Nivå 1 Kvoterte priser	Nivå 2 Observerbare forutsetninger	Nivå 3 Ikke observerbare forutsetninger	Sum
Aksjer og andeler i datterforetak			883 246 100 %	883 246 100 %
Aksjer og andeler				
Aksjer				-
Aksjefond og andeler	888 776			888 776
Hedgefond				-
Infrastruktur				-
Private Equity			99 522	99 522
Indirekte eiendomsfond			485 956	485 956
Sum aksjer og andeler	888 776 60 %	0	585 478 40 %	1 474 254 100 %
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	248 518 16 %	1 309 589 84 %		1 558 107 100 %
Derivater				
Eiendeler				-
Forpliktelser	3 543	-9 285		-5 742
Sum	3 543 -62 %	-9 285 162 %	0	-5 742 100 %
Sum finansielle poster som måles til virkelig verdi	1 140 837 29 %	1 300 304 33 %	1 468 724 38 %	3 909 865 100 %

Kollektivporteføljen 2017	Nivå 1 Kvoterte priser	Nivå 2 Observerbare forutsetninger	Nivå 3 Ikke observerbare forutsetninger	Sum
Aksjer og andeler i datterforetak			13 842 908 100 %	13 842 908 100 %
Aksjer og andeler				
Aksjer	6 784 361			6 784 361
Aksjefond og andeler	10 069 153			10 069 153
Hedgefond			3 341 818	3 341 818
Infrastruktur			2 259 899	2 259 899
Private Equity			2 990 361	2 990 361
Indirekte eiendomsfond			1 793 893	1 793 893
Sum	16 853 514 62 %	- 0 %	10 385 971 38 %	27 239 485 100 %
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	1 575 340 9 %	16 720 149 91 %		18 295 489 100 %
Utlån og fordringer		54 453 100 %		54 453 100 %
Andre finansielle eiendeler	2 699 338 100 %			2 699 338 100 %
Derivater				
Sum	31 886 -4 %	-804 953 105 %	3 189 -0 %	-769 879 100 %
Sum finansielle poster som måles til virkelig verdi	21 160 078 34 %	15 969 649 26 %	24 232 067 39 %	61 361 795 100 %

Endringer i nivå 3 - Kollektivporteføljen	Investerings- eiendommer	Hedgefond	Infrastruktur	Derivater	Private Equity	Indirekte eiendomsfond	Bokført verdi 31.12.2017
Inngående balanse	12 426 750	2 952 315	1 789 704		2 278 281	1 951 184	21 398 234
Solgt	-339 872	0	-778 881		-483 920	-178 293	-1 780 966
Kjøpt / innbetalt kapital	1 112 572	215 987	646 099	3 189	1 124 119	-51 410	3 050 556
Urealiserte endringer	626 706	173 514	602 977		71 880	72 413	1 547 490
Utgående balanse 31.12.	13 826 156	3 341 816	2 259 899	3 189	2 990 360	1 793 894	24 215 314

Noter til regnskapet

Selskapsporteføljen 2016	Nivå 1 Kvoterte priser	Nivå 2 Observerbare forutsetninger	Nivå 3 Ikke observerbare forutsetninger	Sum
Aksjer og andeler i datterforetak			973 863 100 %	973 863 100 %
Aksjer og andeler *				
Aksjer				-
Aksjefond og andeler	760 625			760 625
Hedgefond				-
Infrastruktur				-
Private Equity			238 760	238 760
Indirekte eiendomsfond			149 989	149 989
Sum aksjer og andeler	760 625 66 %	-	388 749 34 %	1 149 374 100 %
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	288 755 18 %	1 432 001 82 %		1 720 756 100 %
Derivater				
Eiendeler				-
Forpliktelser	-	-19 574		-19 574
Sum derivater	- 0 %	-19 574 100 %		-19 574 100 %
	1 049 380 27 %	1 412 427 37 %	1 362 612 36 %	3 824 419 100 %

Kollektivporteføljen 2016	Nivå 1 Kvoterte priser	Nivå 2 Observerbare forutsetninger	Nivå 3 Ikke observerbare forutsetninger	Sum
Aksjer og andeler i datterforetak			12 426 749 100 %	12 426 749 100 %
Aksjer og andeler *				
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
Sum aksjer og andeler	13 467 374 60 %	137 764 1 %	8 971 485 40 %	22 576 623 100 %
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	1 655 514 9 %	16 972 549 91 %		18 628 063 100 %
Utlån og fordringer		100 727 100 %		100 727 100 %
Andre finansielle eiendeler	1 674 068 100 %			1 674 068 100 %
Derivater				
Eiendeler		-		-
Forpliktelser	-	-448 031	-73 559	-521 590
Sum	- 0 %	-448 031 86 %	-73 559 14 %	-521 590 100 %
Sum finansielle poster som måles til virkelig verdi	16 796 956 31 %	16 763 009 31 %	21 324 675 39 %	54 884 640 100 %

* 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	Sum 31.12.2016
Inngående balanse	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	1 399 133	303 034	95 150	-73 559	664 607	339 802	2 728 167
Urealiserte endringer	211 721	70 870	-13 596		-261 977	1 035	8 053
Utgående balanse 31.12.	12 426 750	2 952 315	1 789 704	-73 559	2 278 281	1 951 184	21 324 675

Noter til regnskapet

Note 4. Avkastning

Kollektivporteføljen	2017	2016	2015	2014	2013
Realisert kapitalavkastning 1)	7,9 %	6,3 %	2,9 %	4,0 %	4,1 %
Verdijustert kapitalavkastning 2)	9,2 %	5,3 %	5,1 %	7,6 %	8,8 %
Selskapsporteføljen	2017	2016	2015	2014	2013
Realisert kapitalavkastning 1)	3,9 %	3,6 %	3,8 %	4,4 %	3,7 %
Verdijustert kapitalavkastning 2)	5,6 %	4,4 %	3,6 %	4,6 %	3,6 %

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

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

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

Inntekt fra investering i datterselskap	Kollektiv	Selskap	2017	2016
Oslo Forsikring AS - tingskade	0	30 225	30 225	48 047
Eiendomsselskap	655 065	50 279	705 344	707 128
Internlån - renter	7 052	0	7 052	4 309
Sum	662 117	80 504	742 621	759 484
Kollektivporteføljens andel				668 517
Selskapsporteføljens andel				90 967
Direkte eide eiendommer - kostnader	0	0	0	-585
Sum	0	0	0	-585
Kollektivporteføljens andel				-585
Selskapsporteføljens andel				0

Note 6. Renteinntekt og utbytte mv på finansielle eiendeler

	Kollektiv	Selskap	2017	2016
Avkastning utenlandske obligasjonsfond	15 057	74	15 131	11 994
Renter finansielle derivater norske	12 013	1 332	13 344	5 938
Renter finansielle derivater utenlandske	-13 866	-1 541	-15 406	-16 075
Renter av norske obligasjoner	262 111	33 849	295 960	336 465
Renter av high yield	34 743	2 205	36 948	25 640
Renter utenlandske obligasjoner	98 905	5 908	104 812	96 759
Renter utenlandske private equity	5 761	0	5 761	17 656
Sum renteinntekter finansielle eiendeler til virkelig verdi	414 724	41 827	456 551	478 377
Renter av og gebyr - utlån	62 932	47 665	110 597	101 563
Renter norske obligasjoner - fordringer	588 037	67 719	655 756	588 183
Renter norske obligasjoner - til amortisert kost	99 284	14 940	114 225	155 346
Sum renteinntekter	750 253	130 324	880 577	845 092
Utbytte norske aksjer og andeler	41 656	20 784	62 440	112 643
Utbytte utenlandske aksjer og infrastrukturinvesteringer	267 732	56	267 788	160 139
Utbytte private equity	109 949	11 645	121 594	122 280
Sum utbytte	419 336	32 486	451 822	395 062
Andre finansinntekter / kostnader	1 333	163	1 496	833
Sum andre løpende kostnader og inntekter	1 333	163	1 496	833
Sum	1 585 647	204 799	1 790 446	1 719 364
Kollektivporteføljens andel				1 539 428
Selskapsporteføljens andel				179 936

Noter til regnskapet

Note 7. Verdiendring på investeringer

	Kollektiv	Selskap	2017	2016
Aksjer og andeler	1 857 544	156 163	2 013 708	-302 070
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	71 443	1 112	72 555	-459 114
Finansielle derivater	-267 316	14 049	-253 266	766 012
Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	1 661 672	171 325	1 832 996	4 828
Bygninger	588 230	38 476	626 706	211 721
Eiendomsfond	42 410	21 942	64 352	11 433
Sum eiendom	630 640	60 418	691 058	223 154
OPF Private Equity AS	54 479	0	54 479	-9 839
Sum	2 346 791	231 743	2 578 534	218 143
Kollektivporteføljens andel				111 494
Selskapsporteføljens andel				106 649

Note 8. Realisert gevinst og tap på investeringer

	Kollektiv	Selskap	2017	2016
Aksjer og andeler	1 548 780	0	1 548 780	308 871
Aksjer og andeler - eiendom utland	37 262	0	37 262	918
Aksjer og andeler - eiendom Norge	-13 546	0	-13 546	10 013
Utenlandske infrastrukturinvesteringer	114 989	0	114 989	16 521
Private equity	148 031	-10 912	137 119	25 167
Realisert aksjer og andeler	1 835 514	-10 912	1 824 603	361 490
Norske obligasjoner - omløpsmidler	5 956	702	6 658	2 584
Utenlandske obligasjoner - omløpsmidler	170 809	0	170 809	210 658
Konvertible obligasjoner	0	3 635	3 635	0
Realisert gjeldsinstrumenter til virkelig verdi	176 765	4 338	181 102	213 242
Realisert gjeldsinstrumenter - fordringer	-4 837	-506	-5 343	103
Realisert gjeldsinstrumenter - hold til forfall	4 732	331	5 063	5 801
Realisert gjeldsinstrumenter - hold til forfall	-105	-175	-280	5 904
Realisert tap utlån	0	0	0	0
Opsjoner	190 757	21 919	212 676	-25 568
Futures	3 060	0	3 060	-8 692
Valuta	-30 540	-18 683	-49 224	827 236
Realisert finansielle derivater	163 277	3 236	166 513	792 976
Sum	2 175 451	-3 513	2 171 938	1 373 612
Kollektivporteføljens andel				1 365 992
Selskapsporteføljens andel				7 620

Noter til regnskapet

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

Datterforetak / eiendomsselskaper	2017	2016
Investeringseiendom 1.1	12 342 831	11 630 526
Tilgang	0	103 000
Verdireguleringer	626 706	211 721
Salg	-339 872	-268 742
Kapitalinnkallinger og utdelinger netto	844 682	-88 849
Inntektsført resultat	735 569	755 175
Sum	14 209 916	12 342 831

Datterforetak / andre selskap		
Oslo Forsikring AS	127 949	135 404
OPF Private Equity AS	283 313	199 134
Sum	411 262	334 538

Kollektivporteføljens andel	13 482 134	11 703 506
Selskapsporteføljens andel	1 011 095	973 863

Noter til regnskapet

Aksjer og andeler i datterselskap/underliggende døtre - investeringseiendom	Organisasjons- nummer	Eie- og stemme andel	Forretnings- adresse
De nye Grønlandskvartalene Næring AS	979 966 148	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
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	917 673 225	50 %	Oslo
HIP Eiendom AS	998 509 300	100 %	Oslo
Kongensgate 18-20 AS	992 058 978	100 %	Oslo
Kirkegata 18 AS	990 222 770	100 %	Oslo
Komplementar Lørenveien 68 AS	982 100 089	100 %	Oslo
Lørenveien 68 Eiendom AS	988 774 693	100 %	Oslo
Lørenveien Eiendomsselskap AS	917 392 285	100 %	Oslo
Lørenfaret 3 AS	992 058 994	100 %	Oslo
Lørenfaret Eiendom II AS	917 392 145	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
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
Sørkedalsveien 8 Næring AS	913 591 275	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

Lån til datterselskap	2017	2016
Lån utestående per 1.1.	723 243	7 136
Netto endring i løpet av året *	-362 369	716 107
Sum	360 874	723 243
Herav:		
Utlån til norske selskap	360 874	723 243
Utlån til utenlandske selskap	0	0
Kollektivporteføljens andel	360 774	723 243
Selskapsporteføljens andel	100	0

Spesifikasjon av inngående balanse	2017
Motpart / formål	Lån
OPF Eiendom Holding / Kjøp av Herøya Industripark	562 416
OPF Eiendom Holding / Nygård Utvikling Kjøp av tomt	44 513
Dyrskueveien / Likviditetstilførsel	76 472
Lørenfaret / Likviditetstilførsel	39 842
	723 243

Spesifikasjon av netto endringer i løpet av året	IB	Endring 2017	2017
Motpart / formål			Lån
OPF Eiendom Holding / Nygård Utvikling	44 513	61 273	105 786
HIP Eiendom AS / REC bygg		49 536	49 536
Dyrskueveien / Likviditetstilførsel / Renter	76 472	1 840	78 312
Lørenfaret / Likviditetstilførsel / Renter	39 842	41 398	81 240
Kongsberg / Likviditetstilførsel		500	500
Møllergaten / Likviditetstilførsel/Renter		45 500	45 500
Sum	160 827	200 047	360 874

Noter til regnskapet

Note 11. Obligasjoner som holdes til forfall

	Pålydende verdi S+K	Anskaffelses kost S+K	Markeds verdi S+K	Selskap	Kollektiv	2017	2016	
Stat/Statsgarantert	400 000	401 044	426 489	40 016	360 142	400 158	400 277	14 %
Boligkredittforetak	55 000	55 110	58 842	14 534	40 500	55 034	63 955	2 %
Finansforetak	35 000	3 932	37 622	34 819	0	34 819	159 698	6 %
Kommunesektoren	325 349	326 587	334 714	37 055	288 488	325 543	480 824	17 %
Andre sektorer	1 166 000	1 166 799	1 208 407	140 009	1 026 172	1 166 181	1 771 048	62 %
Sum	1 981 349	1 953 472	2 066 074	266 433	1 715 302	1 981 735	2 875 802	100 %
Avdrag/uttrekk				0	0	0	0	
Påløpte renter				9 711	68 094	77 805	104 603	
Sum				276 144	1 783 396	2 059 540	2 980 405	

Kollektivporteføljens andel

2 576 179

Selskapsporteføljens andel

404 227

Beholdningsendringer gjennom året kan spesifiseres slik:

Beholdning 1.1	2 875 802	4 131 504
Tilgang	0	0
Avgang	-895 221	-1 257 430
Årets periodiserte over-/underkurs	1 154	1 728
Beholdning 31.12.	1 981 735	2 875 802

Note 12. Utlån og fordringer

Utlån	Selskap	Kollektiv	2017	2016
Pantelån	1 598 657	2 119 152	3 717 809	3 426 481
Innskuddslån, garantert av Oslo kommune	80 649	106 907	187 556	160 622
Innskuddslån	558 848	740 798	1 299 646	1 180 486
Mellomfinansieringslån	18 272	24 220	42 492	12 657
Påløpte renter	7 138	9 462	16 600	16 557
Sum	2 263 564	3 000 539	5 264 103	4 796 803

Kollektivporteføljens andel

2 062 625

Selskapsporteføljens andel

2 734 178

Fordringer	Risiko vekt	Pålydende verdi S+K	Anskaffelses kost S+K	Markeds verdi S+K	Selskap	Kollektiv	2017	2016	
Stat/Statsgarantert	0	400 000	391 973	461 918	39 380	354 423	393 803	393 675	3 %
Boligkredittforetak	10	3 630 000	3 639 615	4 002 376	336 958	3 295 198	3 632 156	3 639 894	23 %
Finansforetak	20	2 228 000	2 229 854	2 354 408	360 987	1 868 080	2 229 067	2 309 291	15 %
Kommunesektoren	20	229 500	2 299 989	2 429 820	245 171	2 052 605	2 297 776	1 847 890	12 %
Andre sektorer	100	8 532 000	8 569 514	8 955 128	831 233	7 715 904	8 547 137	7 532 759	48 %
Sum		15 019 500	17 130 945	#####	1 813 729	15 286 210	17 099 939	15 723 509	100 %
Påløpte renter					32 450	266 041	298 491	282 996	
Sum					1 846 180	15 552 251	17 398 430	16 006 505	

Kollektivporteføljens andel

14 315 630

Selskapsporteføljens andel

1 690 874

Beholdningsendringer gjennom året kan spesifiseres slik:

Beholdning 1.1	15 723 509	10 553 610
Tilgang	1 809 098	2 827 030
Avgang	-426 213	-100 165
Årets periodiserte over-/underkurs	-6 455	-7 226
Beholdning 31.12.	17 099 939	13 273 249

	Selskap	Kollektiv	2017	2016
Andre fordringer	0	331 792	331 792	153 163

	Selskap	Kollektiv	2017	2016
Sum	4 109 744	18 884 581	22 994 326	20 956 470

Kollektivporteføljens andel

17 202 971

Selskapsporteføljens andel

3 753 499

Noter til regnskapet

Note 13. Aksjer og andeler

	Anskaffelses- kost S & K	Virkelig verdi		Andel i prosent	Anskaffelses- kost 2016	Virkelig verdi 2016	Andel i prosent	
		Selskap	Kollektiv					2017
Hedgefond	1 992 570	0	3 341 818	3 341 818	12 %	1 479 796	2 952 315	12 %
Infrastruktur	952 160	0	2 259 899	2 259 899	8 %	1 030 174	1 789 704	8 %
Private equity	2 646 045	99 522	2 990 361	3 089 883	11 %	1 947 227	2 517 041	11 %
Norske aksjer og andeler	363 425	33 186	1 009 948	1 043 134	4 %	786 677	1 218 033	5 %
Utenlandske aksjer og andeler	10 397 128	855 590	15 843 566	16 699 156	58 %	7 041 519	13 147 731	55 %
Eiendomsfond - utland	773 425	0	939 525	939 525	3 %	356 499	840 807	4 %
Eiendomsfond - Norge	1 340 325	485 955	854 369	1 340 325	5 %	1 171 675	1 260 366	5 %
Sum	18 465 077	1 474 254	27 239 485	28 713 739	100 %	13 813 567	23 725 997	100 %
Kollektivporteføljens andel							22 576 623	
Selskapsporteføljens andel							1 149 374	

Valutarisiko i aksjebeholdningen

Utenlandske aksjer og andeler er tilnærmet fullt valutasikret i norske kroner. Fordeling på valuta og prosentvis andel er vist nedenfor.

Norske kroner	NOK	11 980 102	42 %
Australske dollar	AUD	222 324	1 %
Danske kroner	DKK	1 303 415	5 %
Euro	EUR	4 923 304	17 %
Britiske pund	GBP	716 136	2 %
Hong Kong dollar	HKD	163 251	1 %
Japanske yen	JPY	394 220	1 %
Svenske kroner	SEK	1 220 216	4 %
Amerikanske dollar	USD	7 790 179	27 %
Sum		28 713 147	100 %

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

Norske aksjer og andeler	Organisasjonsnr.	Antall	Anskaffelses- kost	Markeds- verdi
API Eiendomsfond Norge AS/IS	997 592 816		765 025	765 025
C Worldwide Norge III	981 406 567	95 353	93 225	585 402
Idekapital Fund 1 AS	917 913 838	9 342 850	9 343	9 343
KLP Aksje Norge Indeks	988 425 958	13 184	25 000	33 186
Marine Harvest ASA	964 118 191	1 050 000	87 652	145 950
Norsk Hydro ASA	914 778 271	3 100 000	108 066	193 285
Pareto Eiendomsfelleskap AS/IS	992 043 415		575 300	575 300
Pareto World Wide Offshore AS	991 206 817	500 000	67 250	2 550
Solstad Farstad ASA	945 883 294	97 974	980	592
Wilh. Wilhelmsen Holding B	995 277 905	345 086	48 502	84 719
Sum norske aksjer og andeler			1 780 343	2 395 352

Noter til regnskapet

Utenlandske aksjer og andeler	Antall	Anskaffelses- kost	Markeds verdi
AAM Absolute Return Fund Plc Cl. B	861 455	150 000	302 207
ABB Ltd	938 000	131 004	206 517
Aberdeen Svg Private Equity Fund Of Funds Plc	23 750 000	193 141	202 798
Alphabet Inc-Cl A	24 300	209 784	209 483
Amazon.com Inc	25 000	164 812	239 265
Apple Inc	163 000	164 116	225 743
Astrazeneca Plc Ser. A	400 000	173 061	227 264
Berkshire Hataway Inc-Cl A	90	189 165	219 192
Bluebay Direct Lending Fund I Lp	2 075 794	18 824	27 125
Bluebay Direct Lending Fund II Slp	19 602 717	181 226	180 885
Bluebay Event Driven Credit Fund EUR S	343 962	302 050	381 331
Bluebay Senior Loan Fund I (A) Slp	5 126 382	47 230	48 991
C Worldwide Asia D	513 794	514 074	1 041 024
Capital Four Invest Credit Opportunities B EUR	213 007	310 747	366 215
Carrefour SA	989 940	199 889	175 458
Cebre Group Inc-A	690 000	195 576	244 561
Copenhagen Infrastructure II K/S	168 021 198	203 743	278 725
Copenhagen Infrastructure II US Aiv Qfpf K/S	29 624 778	37 041	39 093
Copenhagen Infrastructure III K/S	3 897 603	5 019	5 143
Crescent Mezzanine Partners VII C Escrow Lp	12 596 023	104 314	104 164
Cvs Health Corp	345 000	223 473	204 695
Danaher Corp Com Stk	284 000	191 569	215 730
DNB TMT Absolute Return Fund	212 735	250 000	303 493
DRC European Real Estate Debt Fund III Lp	14 021 915	156 667	155 265
Essity Aktiebolag-B	839 000	165 730	195 370
Finisterre Global Opportunity Class B-2 Series 1	159 944	174 000	309 536
Hanesbrands Inc	1 030 000	193 343	176 255
Harbert European Real Estate Fund II		81 032	144 469
Harbert European Real Estate Fund III		133 976	198 820
Harbert European Real Estate Fund IV		285 134	304 938
Harbert US Real Estate Fund VI Feeder Lp		273 284	291 297
Harbinger Class L Holdings Ser 2	3	20	197
Harbinger Class L Holdings Ser 3	17	110	943
Harbinger Class PE Holdings Ser 1	467	3 227	1 833
Harbinger Class PE Holdings Ser 2	1 641	10 788	6 917
Hayfin Direct Lending Fund Lp	8 438 520	80 876	99 522
Huaneng Renewables Corp H	58 850 000	158 676	163 251
IBM	159 000	214 996	199 631
ICG-Longbow UK Real Estate Debt Investments III S.À R.L	11 933 600	125 607	130 026
ICG-Longbow UK Real Estate Debt Investments IV SCSP	17 793 770	224 905	197 661
IFM Global Infrastructure UK Lp	52 914 000	442 890	484 433
Insurance Australia Group	4 797 716	183 383	222 324
Investor AB	500 000	64 347	183 640
Itochu Corporation	1 420 000	167 887	217 015
Kapitalforeningen BLS Globale Aktier Akk	288 946	505 781	583 188
KLP Aksjglobal Indeks I	1 309 460	1 932 158	4 048 580
KLP Aksjglobal Indeks II	47 415	80 000	113 116
KLP Aksjeusa Indeks USD	77 848	615 229	1 778 801
KLP Aksjglobal Lavbeta I	33 111	50 000	60 328
Macquarie Infrastrukturfond I		10	198 664
Macquarie Infrastrukturfond II		263 457	1 253 840
Mezzvest Co-invest III Lp		123 258	134 488
Mezzvest III Lp		217 122	241 261
Microsoft Corp Cmn	328 000	179 184	229 611
MSCI Inc	212 000	187 785	219 540
MV Private Debt OPF Scsp	11 422 333	107 562	112 223
Nektar	77 527	149 662	194 846
Nippon Telegraph & Telephone	460 000	164 568	177 205
Nokia OYJ	4 900 000	131 558	187 465
Nordea Stabile Aksjer Global Etisk	280 326	500 000	861 954
Novo Nordisk A/S	900 000	109 169	397 266
Oaktree Real Estate Debt Fund II S.C.S	6 300 000	51 167	44 246
Oaktree Real Estate Debt Fund Lp	24 284 918	202 097	194 945
Pareto Global I	624 644	346 403	804 826
Paypal Holdings Inc	335 000	193 603	201 832
Philips Lighting NV	650 000	136 756	195 417
Sampo Insurance Co A	450 000	70 600	202 491
Schroder Private Equity Fund Of Funds IV Plc Class C	5 197 207	40 746	202 098
Sector Healthcare Fund Class A USD	187 078	169 400	389 791
Sector Zen Fund Class P USD	250 000	139 357	403 027

Skagen Kon-Tiki E	1 112 151	680 428	1 047 525
Smurfit Kappa Group Plc	840 000	198 940	233 184
Storebrand International Private Equity 14 B-3	117 155 757	150 000	184 169
Storebrand International Private Equity 15 B-3	100 644 688	100 000	104 469
Storebrand International Private Equity 16 P	41 691 974	40 000	37 256
Storebrand International Private Equity 17 B-4	40 000 000	40 000	36 220
Storebrand International Private Equity IV B-3	816 521	1 754	4 666
Storebrand International Private Equity IX B-4	8 419 636	15 118	43 745
Storebrand International Private Equity V B-4	19 555 312	31 183	53 140
Storebrand International Private Equity VI B-4	17 687 712	25 568	39 663
Storebrand International Private Equity VII B-4	28 792 305	40 921	68 330
Storebrand International Private Equity VIII B-4	8 094 974	12 387	30 138
Storebrand International Private Equity X B-4	21 194 608	24 451	40 846
Storebrand International Private Equity XI B-4	92 847 209	117 455	195 397
Storebrand International Private Equity XII B-3	25 944 551	35 871	63 974
Storebrand International Private Equity XIII B-3	45 753 657	60 000	100 278
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	3 950 000	219 303	212 580
The Abaco Financial fund Limited EUR Class	109 847	238 078	267 600
The Goodyear Tire & Rubber Co	750 000	205 460	198 312
TT Mid-Cap Europe Long/Short Fund Ltd. Class B	132 719	95 129	413 882
Vipshop Holdings Ltd	2 000 000	184 850	191 826
Whirlpool Corp	136 000	200 470	187 693
Sum utenlandske aksjer og andeler		16 684 734	26 318 387
Sum		18 465 077	28 713 739

Noter til regnskapet

Note 14. Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning

	Anskaffelses- kost S+K	Virkelig verdi			Andel i prosent	Anskaffelses- kost 2016	Virkelig verdi 2016	Andel i prosent
		Selskap	Kollektiv	2017				
Obligasjoner	8 726 129	927 526	8 232 084	9 159 610	46 %	8 921 357	9 240 038	45 %
Pengemarked	3 565 101	562 347	2 982 512	3 544 859	18 %	4 315 483	4 295 328	21 %
Sum norske obligasjoner	12 291 229	1 489 873	11 214 596	12 704 469	64 %	13 236 840	13 535 366	67 %
Utenlandske obligasjoner	3 755 926	55 282	4 064 100	4 119 382	21 %	3 523 719	4 027 318	20 %
Sum utenlandske obligasjoner	3 755 926	55 282	4 064 100	4 119 382	21 %	3 523 719	4 027 318	20 %
Obligasjonsfond konv. obligasjoner	1 318 565	0	2 376 652	2 376 652	12 %	1 302 768	2 206 395	11 %
Obligasjonsfond utenlandske obligasjoner	0	0	0	0	0 %	-	-	
Obligasjonsfond high yield	514 016	0	503 858	503 858	3 %	385 098	420 212	2 %
Sum obligasjonsfond utland	1 832 581	0	2 880 509	2 880 509	15 %	1 687 866	2 626 607	13 %
Sum	17 879 736	1 545 155	18 159 205	19 704 360	99 %	18 448 425	20 189 291	99 %
Påløpte renter		12 952	136 284	149 235	1 %	-	159 528	1 %
Sum	17 879 736	1 558 107	18 295 489	19 853 596	100 %	18 448 425	20 348 819	100 %
Kollektivporteføljens andel							18 628 063	
Selskapsporteføljens andel							1 720 756	

Note 15. Utlån og fordringer

	Anskaffelses- kost S+K	Virkelig verdi			Andel i prosent	Anskaffelses- kost 2016	Virkelig verdi 2016	Andel i prosent
		Selskap	Kollektiv	2017				
Utlån til utenlandske PE	60 113	0	54 453	54 453	100 %	104 364	100 727	0 %
Sum	60 113	0	54 453	54 453	100 %	104 364	100 727	100 %
Kollektivporteføljens andel							100 727	
Selskapsporteføljens andel							0	

Noter til regnskapet

Note 16. Finansielle derivater

	Selskap	Kollektiv	2017	2016
Valutarelaterte kontrakter	4 225	-685 245	-681 020	-529 616
Renterelaterte kontrakter	-13 510	-116 520	-130 030	-95 652
Egenkapitalrelaterte kontrakter	3 543	31 886	35 429	84 104
Sum	-5 742	-769 878	-775 621	-541 164
Kollektivporteføljens andel				-521 590
Selskapsporteføljens andel				-19 574

Note 17. Andre finansielle eiendeler og kasse, bank

	Selskap	Kollektiv	2017	2016
Bankinnskudd	750 390	2 698 515	3 448 904	2 052 723
Skattetrekkskonto (bundne midler)	66 259	0	66 259	64 192
Bank (futures)	0	824	824	1 051
Sum	816 649	2 699 338	3 515 987	2 117 966
Kollektivporteføljens andel				1 674 068
Selskapsporteføljens andel				443 898

Note 18. Forfalte premier

	2017	2016
Personskade	119 412	127 848
Ordinær premie kollektiv	2 016 861	1 876 496
Reguleringspremie og andre engangspremier	2 013 020	2 013 744
Sum	4 149 293	4 018 088

Note 19. Overføring av premiereserve fra/til andre forsikringsselskap

Tilflyttede midler	2017	2016
Premiereserve	0	0
Forsinkelsesrente	0	0
Mottatte midler ført over resultatet	0	0
Tilleggsavsetning	0	0
Premiefond	0	0
Sum mottatte midler	0	0
Antall kontrakter	0	0
Fraflyttede midler		
Premiereserve	0	-19
Forsinkelsesrente	0	0
Avgitte midler ført over resultatet	0	-19
Tilleggsavsetning	0	0
Premiefond	0	0
Sum avgitte midler	0	-19
Antall kontrakter	0	0

Noter til regnskapet

Note 20. Spesifikasjoner av premier og erstatninger for personskade

	Gruppeliv	Yrkesskade	Ulykke	Totalt
Premieinntekter				
Forfalte bruttopremier	32 800	79 629	6 983	119 412
Sum premie (a)	32 800	79 629	6 983	119 412
Brutto erstatninger				
Betalte erstatninger tidligere årganger	-6 533	-20 362	-2 095	-28 991
Betalte erstatninger inneværende år	-18 559	-1 854	-384	-20 798
Endring i erstatningsavsetninger tidligere årganger	9 473	102 891	6 635	118 999
Endring i erstatningsavsetninger inneværende år	-9 424	-64 607	-5 807	-79 838
Sum erstatninger (b)	-25 044	16 068	-1 651	-10 627
Driftskostnader				
Administrasjonskostnader	-365	-2 918	-364	-3 647
Sum driftskostnader (c)	-365	-2 918	-364	-3 647
Gjenforsikringsresultat				
Andel av bruttopremier	-348	-1 218	-174	-1 740
Betalte erstatninger	0	157	0	157
Endring erstatningsavsetning	0	-234	0	-234
Gjenforsikringsresultat (d)	-348	-1 295	-174	-1 817
Resultat for egen regning fordelt pr. bransje (a+b+c+d)	7 044	91 484	4 794	103 321

Brutto skadeprosent avvikling	-9,0 %	-103,6 %	-65,0 %	-75,4 %
Brutto skadeprosent inneværende år	85,3 %	83,5 %	88,7 %	84,3 %
Brutto skadeprosent samlet	76,4 %	-20,2 %	23,6 %	8,9 %

Noter til regnskapet

Note 21. Forsikringsrelaterte driftskostnader

Administrasjonskostnader	2017	2016
Drift	124 551	127 549
Styregodtgjørelse m.m.	963	1 245
Styret, møtekostnader	142	156
Finanstilsynet	1 840	1 899
Revisjon	3 442	2 274
	130 937	133 123
Adm. kostnader fordeles med 33% på forvaltning og 67% på andre kostnader.		
Andre kostnader		
Forvaltningsomkostninger	9 060	10 287
Utenlandske verdipapirer	5 133	5 323
Banker og VPS gebyr	4 627	3 168
Utlån	701	858
	19 521	19 636
Andre kostnader (kollektivporteføljen)		
Pensjonsdrift	9 869	22 021
Personskade - forsikringsrelaterte drifts- og erstatningskostnader	10 423	9 352
Sum driftskostnader	170 750	184 132
Renter ansvarlig lån	75 218	75 218
Sum	245 968	259 350

Fordeling av forsikringsrelaterte driftskostnader		Forvaltnings- kostnader	Andre kostnader	2017	2016
Kollektivporteføljens andel administrasjonskostnader	90 %	38 888	78 955		
Kollektivporteføljens andel andre forvaltningskostnader	90 %	17 569	0		
Kostnader pensjoner	100 %		9 869		
Personskade - forsikringsrelaterte drifts- og erstatningskostnader	100 %		10 423		
Kollektivporteføljen		56 457	99 247	155 704	168 855
Selskapsporteføljens andel administrasjonskostnader	10 %	4 321	8 773		
Selskapsporteføljens andel andre forvaltningskostnader	10 %	1 952	0		
Renter ansvarlig lån	100 %	0	75 218		
Selskapsporteføljen		6 273	83 991	90 264	90 495
Sum				245 968	259 350

Note 22. Andre forsikringsrelaterte inntekter / Utbetalte erstatninger brutto

Andre forsikringsrelaterte inntekter	2017	2016
Refusjon alderspensjoner	167 904	143 075
Renteinntekter driftskonti kollektiv og personskade	35 734	34 860
Sum	203 638	177 935

Utbetalte erstatninger brutto	2017	2016
Alderspensjoner	-1 996 742	-1 863 945
Ektefellepensjoner	-246 610	-247 909
Barnepensjoner	-11 575	-12 093
Uførepensjoner, varige	-313 441	-350 665
Uførepensjoner, midlertidige	-77 917	-84 537
Personskade	-43 013	-55 177
Sum	-2 689 299	-2 614 326

I tillegg til disse utbetalingene kommer førtidspensjoner og AFP 62-64 år med MNOK

149 Disse utbetalingene får OPF refundert.

Noter til regnskapet

Note 23. Risikoutjevningfond

	2017	2016
Inngående balanse	1 084 599	872 548
Andel av årets risikoresultat	179 252	151 532
Tilordnet avkastning / korrigert tidligere års rente	92 764	60 519
Sum	1 356 615	1 084 599

Note 24. Premiereserve

	2017	2016
Inngående balanse	57 185 740	55 218 176
Overføring av premiereserve ut/inn	0	-19
All forsikringsteknisk premie	4 029 881	3 890 240
Garantert avkastning	1 612 880	1 583 776
Utbetalte pensjoner	-2 478 381	-2 416 074
Rentegarantipremie	-306 271	-268 074
Risikoresultat	-358 504	-303 065
Administrasjonspremie	-198 755	-189 687
Endring premiereserve	2 300 851	2 297 097
Overført fra/til premiefond	50	-329 533
Sum	59 486 641	57 185 740
Inngående balanse	787 505	740 484
Renter	62 213	47 021
Endring erstatningsreserve	62 213	47 021
Sum	849 718	787 505
Sum endring i premiereserve mv.	2 363 064	2 344 118
Sum	60 336 359	57 973 245

Note 25. Tilleggsavsetninger

	2017	2016
Inngående balanse	4 068 211	2 092 747
Overført fra andre forsikringsselskap / endring i fjorårets avsetning	0	464
Annen tilordning av overskudd	3 033 176	1 975 000
Sum	7 101 387	4 068 211

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 2017	2017	2016
Mer / (-Mindre) verdier i norske aksjer	67 900	680 097	612 197
Mer / (-Mindre) verdier i utenlandske aksjer	1 676 237	8 958 562	7 282 325
Mer / (-Mindre) verdier i norske obligasjoner	197 845	392 709	194 864
Mer / (-Mindre) verdier i utenlandske obligasjoner	-108 987	1 180 370	1 289 357
Sum merverdier	1 832 996	11 211 739	9 378 743
Kursreguleringsfond	1 662 031	10 932 556	9 270 525

Noter til regnskapet

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

	2017	2016
Inngående balanse	2 267 209	1 846 801
Premieavregning/innskudd/uttak	-486 282	35 943
Garanterte renter	41 673	42 512
Tildelt overskudd	480 254	341 953
Sum	2 302 855	2 267 209
Årets tildeling	301 003	190 421
Risikoresultat	179 252	151 532
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene	480 254	341 953

Note 28. Andre tekniske avsetninger for skadevirksomheten

	Endring 2017	2017	2016
Yrkesskade og ulykke*		373 884	412 996
Gruppeliv		11 260	11 309
Erstatningsavsetning	-39 161	385 144	424 305
Sum forsikringsforpliktelser		385 144	424 305

* Inkl. avsetning til yrkesskadeforsikringsforeningen

Noter til regnskapet

Note 29. Andre inntekter

	2017	2016
Administrasjonsgodtgjørelse ikke vedtektsfestede ytelser	593	550
Andre inntekter	95	146
Renteinntekter driftskonti selskap	6 991	6 430
Sum	7 679	7 126

Note 30. Andre fordringer

	Selskap	Kollektiv	2017	2016
Fordringer eiendommer	24 877	0	24 877	178
Diverse krav	27 250	0	27 250	846
Fordringer på meglere	0	0	0	7 834
Forfalte avdrag, renter og gebyrer vedr. utlån	1 374	0	1 374	1 499
Sum	53 501	0	53 501	10 357

Note 31. Anlegg og utstyr

	Inventar	IT utstyr	Sum	Selskap	Kollektiv	2017	2016
Anskaffelseskost 1.1.	9 707	2 959	12 667	12 667	0	12 667	12 164
Tilgang i år		141	141	141	0	141	503
Avgang i år				0	0	0	0
Anskaffelseskost	9 707	3 100	12 808	12 808	0	12 808	12 667
Akkumulerte avskrivninger 1.1.	9 016	2 874	11 890	11 891	0	11 891	10 358
Årets avskrivninger	358	114	472	472	0	472	1 533
Akkumulerte avskrivninger	9 374	2 988	12 362	12 362	0	12 362	11 891
Sum	334	112	446	446	0	446	776

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

Note 32. Immaterielle eiendeler

	Systemer	2017	2016
Bokført verdi 1.1	7 654	7 654	5 741
Anskaffelseskost 1.1	7 654	7 654	5 741
Total tilgang	5 670	5 670	1 913
herav internt opparbeidet	5 670	5 670	2 330
Kostnadsført eiendel	0	0	-417
Anskaffelseskost UB	13 324	13 324	7 654
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger tidligere år	-4 352	-4 352	-2 439
Årets ordinære av- og avskrivninger	-1 091	-1 091	-1 913
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger UB	-5 443	-5 443	-4 352
Sum	7 881	7 881	3 302

Note 33. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter

	Selskap	Kollektiv	2017	2016
Opptjente ikke mottatte leieinntekter	8 440	0	8 440	15 627
Forskuddsbetalte kostnader	2 762	0	2 762	6 905
Opptjente ikke mottatte inntekter	7 625	0	7 625	5 356
Sum	18 827	0	18 827	27 888

Noter til regnskapet

Note 38. Skattekostnad

	2017	2016
Totalresultat før skatt	1 187 378	723 958
Permanente forskjeller		
Andre forskjeller	926	1 659
Gevinst / (tap) salg aksjer	12 700	40 399
3% på utdelinger fra deltakerlignede fra selskap		7 837
Urealisert (gevinst) / tap - selskapsporteføljen	-170 965	-73 825
Urealisert (gevinst) / tap - kollektivporteføljen	-1 662 031	68 998
Tilbakeført andel resultat norske datterselskap og deltakerlignede selskap		-1 061 781
Tilbakeført andel resultat utenlandske datterselskap og deltakerlignede selskap		-117 696
Andel skattemessig resultat norske datterselskap og deltakerlignede selskap		493 634
Andel skattemessig resultat utenlandske datterselskap og deltakerlignede selskap		21 876
Endring midlertidig forskjeller		
Obligasjoner til amortisert kost		11 395
Endring midlertidig forskjeller driftsmidler		452
Endring midlertidig forskjeller pensjonsforpliktelse	-20 510	5 599
Endring midlertidig forskjeller som ikke inngår i beregning av utsatt skatt		
Avsetning til risikoutjevningfond	-272 016	-212 051
Årets skattegrunnlag *	-924 518	-89 546
Overført fra/(til) fremførbart underskudd	924 518	89 546
Grunnlag betalbar skatt	0	0
Fremførbart underskudd fra tidligere år iht ligning	-8 792 732	
Årets endring i fremførbart underskudd	-924 518	
Sum fremførbart underskudd	-9 717 250	
Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt	2017	2016
Obligasjoner og aksjer	10 990 021	9 157 025
Aksjer i datterforetak	1 743 757	1 743 757
Andeler i deltakerlignede selskap	360 726	360 726
Driftsmidler	-3 320	-3 320
Pensjonsforpliktelse	-23 613	-44 123
Fremførbart underskudd	-9 717 250	-8 950 762
Oppløst sikkerhetsavsetning personskadeforsikring	260 820	260 820
Grunnlag for utsatt skatt	3 611 141	2 524 123
25% utsatt skatt	902 785	631 030
Skattekostnad		
Resultatført endring av utsatt skatt	266 418	119 414
Skatt på andre resultatkomponenter	5 337	-2 048
Betalbar skatt	0	0
Sum	271 756	117 366

* Forenklet beregning

22,9 % 16,2 %

Noter til regnskapet

Note 39. Ansatte og styrets lønns- og låneforhold

Lønnskostnader	2017	2016
Lønninger	76 079	71 489
Arbeidsgiveravgift	12 418	12 267
Pensjonskostnader	13 512	15 603
Andre ytelser	1 180	1 585
Sum	103 188	100 944

Selskapet har i regnskapsåret sysselsatt gjennomsnittlig 74,7 årsverk.

	Årets					Avdragsplan
	Fastlønn	Bonus	pensjon-opptjening	Lån i selskapet	Rentesats pr. 31.12.16	
Ledende ansatte						
Åmund T. Lunde, administrerende direktør	3 266		319	1 313	2,2	s / 16
Paul Høiness, finansdirektør	2 523		325			
Kjetil Houg, investeringsdirektør	1 961	2 159	311	1 800	2,2	s / 18
Hanne Myre, ansvarshavende aktuar	1 792		364			
Stig Sæther, pensjonsdirektør	1 289		314			
Mette K. Johannessen, IT direktør	1 165		361			
Lise Karlsen, juridisk direktør	1 315		385			
Ansatte				39 307	2,20 / 2,10	

Styret ¹⁾

Bjarne Borgersen, styrets leder	265
Oluf Ulseth, nestleder	185
Vigdis Merete Almestad	205
Hilde Kjelsberg	231
Mari Sanden	154
Mette Cecilie Skaug	154
Ole Arne Horgen Reinli	154
Roger Dehlin, varamedlem	11

1) Utbetalingsperioden gjelder april 2016 til april 2017.

Retningslinjer for lederkompensasjon

Styret i OPF har fastsatt prinsipper og retningslinjer for godtgjørelse som gjelder hele konsernet, samt etablert godtgjørelsesutvalg som er underlagt styret. Utvalget fører kontroll med at godtgjørelsesordningene i konsernet er i tråd med styrets prinsipper og retningslinjer.

Ledende ansatte er definert som adm. direktør og direktører ansatt i morselskapet OPF.

Administrerende direktør har rett til etterlønn i en periode på 6 måneder etter utløpet av den ordinære oppsigelsestiden. Det gis ikke pensjonsopptjening utover 12 G. Administrerende direktør har rett til etterlønn i en periode på 6 måneder etter utløpet av den ordinære oppsigelsestiden.

Ledelsen har ikke mottatt godtgjørelser eller økonomiske fordeler fra andre foretak i samme konsern, enn det som er vist over. Det er ikke gitt tilleggsgodtgjørelse for spesielle tjenester utenfor de normale funksjoner for en leder. Av de ledende ansatte er det kun investeringsdirektør som har bonusordning.

Honorar for styremedlemmer fastsettes på generalforsamlingen og utbetales etterskuddsvis. For styremedlemmer som er valgt av og blant de ansatte opplyses det kun om ytelser og lån som kan knyttes til vervet som styremedlem. Alle ytelser er oppgitt uten tillegg for arbeidsgiveravgift.

Alle medarbeidere i konsernet kan oppta lån i OPF-konsernet til lånevilkår for ansatte. Ingen ledende ansatte har vilkår som avviker fra dette.

Det er innført bonusordning for egne forvaltere. Det er fastsatt tak for bonus. Den er knyttet opp mot målbare prestasjonskriteier og derav honoreres gode resultater for å unngå kortsiktige motiver. Den betingede bonusen utbetales med like årlige beløp over en treårs periode regnet fra bonusfastsettelsestidspunktet, forutsatt at etterfølgende resultater på selskaps- og individnivå tilsier at den betingede bonusen kan utbetales og at den ansatte sitter i uoppsagt stilling.

	2017	2016
Utgifter til styret, revisjonsutvalg, godtgjørelsesutvalg og kontrollkomite	963	1 245
Internrevisjon	1 806	1 285
Revisjonshonorar lovpålagt	1 856	716
Revisjonshonorar andre attestasjoner	0	0
Revisjonshonorar skatterådgivning	0	319
Andre tjenester utenfor revisjonen	0	97
Sum revisjon	3 662	2 417

Noter til regnskapet

Note 40. Transaksjoner med nærstående parter

Morselskap	2017	2016
Resultatposter		
Premieinntekter	3 136 412	2 939 533
Renter ansvarlig lån (ref. note 25)	75 218	75 218
Balanseposter		
Kundemellomværende	191 135	0
Kortsiktig fording	0	0
Ansvarlig lån (ref. note 25)	-1 240 000	-1 240 000
Oslo kommune er fakturert for premieinntekter og premie for egenandel uførepensjoner.		
Søsterselskap	2017	2016
Oslo Forsikring AS (Oslo kommunes skadeforsikringsselskap og søsterselskap av OPF)		
Resultatposter		
Salg av tjenester	5 741	3 802
Salg av tjenester gjelder skadebehandling innen personskade og forsikring og saksbehandling for Oslo Forsikring AS er utført av seksjon for personskade i OPF. Produktene som behandles er yrkesskadeforsikring, ulykkesforsikring, gruppelivsforsikring, tariffdekninger og barn-/elevulykkesforsikringer.		
Datterselskap	2017	2016
Resultatposter		
Rente- og driftsinntekter	712 396	711 437
Balanseposter		
Mottatt konsernbidrag og andre utdelinger	0	542 197
Lån	360 874	723 243
Investeringer i datterselskap er i forbindelse med kjøp av fast eiendom Avkastning til morselskap kommer i hovedsak fra renter på konsernlån, samt øvrige driftsinntekter.		

Note 41. Fordeling av årets resultat

Fordeling av årets resultat:	Kunder	Selskapet	2017	2016
Avkastningsresultat	3 334 178	492 060	3 826 238	2 361 101
Risikoresultat	179 252	179 252	358 504	303 064
Administrasjonsresultat		39 116	39 116	15 604
Rentegarantipremie		306 271	306 271	268 074
Personskade		119 105	119 105	53 213
Tingskade		30 225	30 225	48 047
Tilleggsavsetning	-3 033 176	0	-3 033 176	-1 975 000
Resultat	480 254	1 166 029	1 646 283	1 074 103

Note 42. Betingede forpliktelser

Betingede forpliktelser reguleres av inngåtte rammeavtaler vedrørende sikkerhetsstillelse ved derivattransaksjoner.

Avtalene har klausuler som regulerer terskelverdi, minimumsbeløp, markedsverdi, sikkerhetsstillelse og mislighold.

	2017	2016
Norsk Stat 12/23, motpart Danske Bank A/S	32 900	0
Norsk Stat Cert 364 190918, motpart Danske Bank A/S	198 100	0
Norsk Stat Cert 371 210617, motpart Danske Bank A/S	0	60 000
Norsk Stat 10/21, motpart Danske Bank A/S	0	100 000
Sum Danske Bank A/S	231 000	160 000
Norsk Stat 12/23, motpart DNB ASA	51 800	0
Norsk Stat 08/19, motpart DNB ASA	4 600	0
Norsk Stat 10/21, motpart DNB ASA	44 300	0
Sum Danske Bank A/S	100 700	0
Norsk Stat Cert 17/27, motpart Nordea Bank Finland Plc	38 200	0
KFW Bankgruppen 09/19, motpart Nordea Bank Finland Plc	332 500	0
KFW Bankgruppen 16/19, motpart Nordea Bank Finland Plc	100 000	0
Norsk Stat Cert 364 200917, motpart Nordea Bank Finland Plc	0	60 000
Sum Nordea Bank Finland Plc	470 700	60 000
Norsk Stat 10/21, motpart SEB Merchant Banking (FX og Swap)	0	130 000
Norsk Stat 12/23, motpart SEB Merchant Banking (FX og Swap)	0	60 000
Norsk Stat 14/24, motpart SEB Merchant Banking (FX og Swap)	0	160 000
Norsk Stat 14/24, motpart SEB Merchant Banking (Futures)	67 000	0
Norsk Stat Cert 371 210318, motpart SEB Merchant Banking (Futures)	50 000	0
Norsk Stat Cert 371 210617, motpart SEB Merchant Banking (Futures)	0	90 000
Sum SEB Merchant Banking	117 000	440 000
Sum	919 400	660 000



OSLO PENSJONSFORSIKRING