



OSLO PENSJONSFORSIKRING

# Kvartalsrapport - 2/2017

## 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
- ▶ Noter til regnskapet



OSLO PENSJONSFORSIKRING

## RAPPORT ETTER ANDRE KVARTAL 2017

### Hovedpunkter

- Konserneresultat var 249 millioner kroner i andre kvartal 2017, mot 301 millioner i samme kvartal i fjor.
- Verdijustert avkastning på kundenes midler var 5,2 (1,6) prosent i første halvår.
- Solvenskapitaldekningen (beregnet uten overgangsregler) var 490 prosent for morselskapet ved utgangen av kvartalet, mot 482 prosent ved utløpet av første kvartal.

### Konserneresultat

Oslo Pensjonsforsikring (OPF) fikk et konserneresultat på 249 millioner kroner i andre kvartal i 2017, mot 301 millioner kroner i samme periode i fjor. Hittil i år er resultatet 539 millioner (337 millioner) kroner. Resultatet stammer fra pensjonsforsikring, skadeforsikring og finansinntekter fra forvaltning av den ansvarlige kapitalen.

*Konserneresultat per kvartal og forretningsområde. Millioner kroner.*

Millioner kroner	2. kv 2017	1. kv 2017	4. kv 2016	3. kv 2016	2. kv 2016	Sum 2016
<b>Resultat fra pensjonsforsikring</b>	<b>146</b>	<b>134</b>	<b>96</b>	<b>74</b>	<b>200</b>	<b>353</b>
- Selskapets andel av risikoresultatet	57	52	47	23	41	152
- Administrasjonsresultat	13	6	4	4	7	16
- Rentegarantipremier og risikobidrag	76	76	65	68	66	267
- Dekning av evt. underskudd i kundersultatet	0	0	0	0	106	0
- Selskapets bidrag til oppreservering	0	0	-20	-21	-20	-82
<b>Resultat fra skadeforsikring</b>	<b>5</b>	<b>30</b>	<b>15</b>	<b>37</b>	<b>30</b>	<b>101</b>
- Personrisikoprodukter	19	16	0	20	30	53
- Oslo Forsikring	-14	14	15	17	0	48
<b>Finansinntekter på ansvarlig kapital</b>	<b>97</b>	<b>126</b>	<b>93</b>	<b>80</b>	<b>71</b>	<b>278</b>
<b>Konserneresultat</b>	<b>249</b>	<b>290</b>	<b>204</b>	<b>191</b>	<b>301</b>	<b>732</b>

### Pensjonsforsikring

Resultatet for pensjonsforsikring var 146 millioner kroner i kvartalet, mot 200 millioner kroner i samme periode i fjor. I andre kvartal i fjor var det et positivt resultatbidrag på 106 millioner kroner som ulignet et underskudd i kundersultatet kvartalet før.

Selskapets andel av risikoresultatet bidro med 57 millioner (41 millioner) kroner, mens administrasjonsresultatet økte fra 7 til 13 millioner. Rentegarantipremie og risikobidrag bidro med 76 millioner (66 millioner) kroner.



## Skadeforsikring

Konsernets skadeforsikringsområde består av personrisikoprodukter, som forvaltes i OPF, og tingskadeprodukter som forvaltes i Oslo Forsikring AS. Resultatet i andre kvartal var 5 millioner (30 millioner) kroner. Personrisikoprodukter bidro med 19 millioner (30 millioner) kroner. Resultatet for Oslo Forsikring AS viser et underskudd på 14 millioner (0 millioner) kroner etter to større branner i juni.

## Finansinntekter på den ansvarlige kapitalen

Netto finansinntekter på selskapets ansvarlige kapital, utenom aksjene i Oslo Forsikring AS, var 97 millioner (71 millioner) kroner. Den ansvarlige kapitalen i morselskapet var 8 704 millioner kroner ved utløpet av kvartalet. Av dette er 7 464 millioner kroner egenkapital. Kapitalen er plassert i selskapsporteføljen. Aksjer og eiendom utgjør 25 prosent av porteføljen mens resten i hovedsak er i form av utlån og rentepapirer. Verdijustert avkastning hittil i år for selskapsporteføljen var 3,0 prosent. De største bidragene kom fra aksjer og eiendom.

## Kunderesultat og forvaltning – pensjonsforsikring

Kunderesultat hittil i år er 1 374 millioner kroner, mot 868 millioner kroner per andre kvartal 2016. Endelig fordeling av kunderesultat fastsettes i årsoppgjøret. Finansinntektene på kundenes midler var 3 853 millioner (2 296 millioner) kroner i kvartalet. Verdijustert avkastning var 5,2 (1,6) prosent. Kursreguleringsfondet, som består av urealiserte endringer på verdipapirer, økte med 1 751 millioner kroner og var 11 milliarder kroner ved utgangen av første halvår. Premieinntektene i kvartalet var 736 millioner (711 millioner) kroner. Forvaltningskapitalen var 87,7 milliarder.

## Oppbygging av kunderesultat og disponering. Millioner kroner.

	2017 per 2. kv	2016 per 2. kv
<b>Avkastningsresultat</b>	<b>1 265</b>	<b>463</b>
- Finansinntekter i kollektivporteføljen	3 853	2 296
- Garantert rente	-838	-777
- Til (-)/fra (+) kursreguleringsfond	-1 751	-1 056
Fra/til tilleggsavsetninger	0	0
<b>Kunders andel av risikoresultat</b>	<b>109</b>	<b>364</b>
<b>Kunderesultat før eventuelt egenkapitalbidrag</b>	<b>1 374</b>	<b>827</b>
Egenkapitalbidrag	0	41
<b>Til ufordelte overskuddsmidler</b>	<b>1 374</b>	<b>868</b>



Allokering til aksjeporteføljen er styrket gjennom kvartalet og utgjør nå 19,6 prosent. Samtlige aktivaklasser i kollektivporteføljen bidrar positivt. Høyest avkastning ble oppnådd på infrastruktur og aksjer.

*Allokering til og avkastning på ulike aktivaklasser. Prosent.*

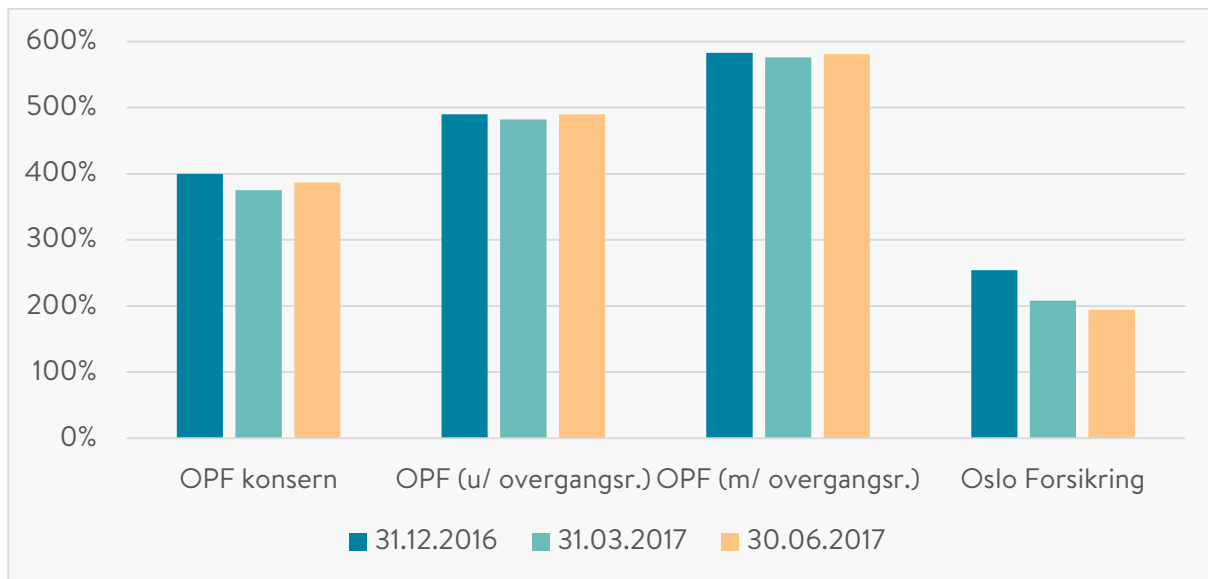
Aktivaklasse	30.06.2017		31.12.2016
	Andel	Avkastning	Andel
<b>Nominelle porteføljer:</b>	<b>49,0 %</b>		<b>51,0 %</b>
- Pengemarked, Norge	6,4 %	0,9 %	7,0 %
- Omløpsobligasjoner, Norge	7,6 %	2,1 %	8,1 %
- Omløpsobligasjoner, utland	5,2 %	1,6 %	5,3 %
- Holde til forfall-obligasjoner	21,6 %	2,2 %	22,6 %
- Konvertible obligasjoner	2,9 %	6,0 %	2,9 %
- Obligasjoner high yield	1,4 %	5,5 %	1,4 %
- Utlån	3,9 %	1,1 %	3,7 %
<b>Realporteføljen:</b>	<b>23,7 %</b>		<b>23,6 %</b>
- Realrenteobligasjoner	2,1 %	0,9 %	2,2 %
- Eiendom	18,6 %	5,1 %	19,0 %
- Infrastruktur	3,0 %	23,5 %	2,4 %
<b>Aksjeporteføljer:</b>	<b>27,0 %</b>		<b>25,2 %</b>
- Hedgefond	3,9 %	3,0 %	3,9 %
- Private Equity	3,5 %	7,1 %	3,3 %
- Aksjer samlet	19,6 %		18,0 %
- Aksjer eksternt forvaltet		10,4 %	
- Aksjer internt forvaltet		12,5 %	
<b>Annet:</b>	<b>0,3 %</b>		<b>0,2 %</b>
<b>I alt</b>	<b>100,0 %</b>	<b>5,2 %</b>	<b>100,0 %</b>

### Soliditet og kapitalforhold

Kapitaldekningen beregnet etter solvens II-regelverket er god. Ved utgangen av første kvartal var den 387 prosent for konsernet og 490 prosent for OPF, mot henholdsvis 375 og 482 prosent ved utløpet av første kvartal 2017. Med overgangsregler var OPFs dekningsgrad 581 prosent.



*Kapitaldekning for OPF og konsern. Solvenskapital i prosent av solvenskapitalkrav.*



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. Kapitaldekningen er solvenskapitalen i prosent av kapitalkravet. For OPF økte kapitalen med 164 millioner til 6 965 millioner kroner, mens kapitalkravet steg med 12 millioner til 1 422 millioner kroner i andre kvartal, alt uten overgangsregler.

*Oslo, 21. august 2017*  
*Styret i Oslo Pensjonsforsikring AS*

# Resultatregnskap

OPF konsern (alle tall i hele 1.000)

	Note	2. kvartal 2017	2. kvartal 2016	30.06 2017	30.06. 2016	Året 2016
Premieinntekter for egen regning		736 104	711 233	1 559 665	1 349 907	4 085 649
Overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. fra andre forsikringsfortak/pensjonskasser		0			0	0
<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>	5	<b>736 104</b>	<b>711 233</b>	<b>1 559 665</b>	<b>1 349 907</b>	<b>4 085 649</b>
Renteinntekter / utbytte på finansielle eiendeler		386 935	455 139	804 932	826 611	1 539 428
Netto driftsinntekt fra eiendom		171 719	157 497	308 599	309 229	667 932
Verdiendringer på investeringer	6	1 266 968	-555 345	2 098 940	-263 230	111 494
Realisert gevinst og tap på investeringer		-4 471	817 137	648 649	213 702	1 365 992
<b>Sum netto inntekt fra investeringer i kollektivporteføljen</b>		<b>1 821 152</b>	<b>874 428</b>	<b>3 861 121</b>	<b>1 086 312</b>	<b>3 684 846</b>
<b>Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>	7	<b>49 515</b>	<b>41 455</b>	<b>97 221</b>	<b>90 382</b>	<b>177 945</b>
Utbetalte erstatninger brutto		-704 966	-639 510	-1 364 659	-1 291 931	-2 637 340
Endring i erstatningsavsetning		12 740	-18 637	12 740	-20 313	-2 869
Overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. til andre forsikringsfortak/pensjonskasser		0	0			-19
<b>Sum erstatninger</b>	8	<b>-692 226</b>	<b>-658 147</b>	<b>-1 351 919</b>	<b>-1 312 244</b>	<b>-2 640 228</b>
Endring i premiereserve		-251 881	-268 269	-607 251	-472 052	-2 344 117
Endring i tilleggsavsetninger		0	-406 904	0	0	-1 975 000
Endring i kursreguleringsfond		-1 144 683	674 972	-1 750 685	354 664	68 998
Endring i premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond		-9 075	-10 688	-20 080	-21 293	-42 512
Til (fra)tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten		-295	0	-2 403	0	-30 893
Endring i gjenforsikringsandelen av tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten		0	0	-234	0	-20
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfaste forpliktelser</b>		<b>-1 405 933</b>	<b>-10 889</b>	<b>-2 380 652</b>	<b>-138 681</b>	<b>-4 323 544</b>
Underskudd/overskudd på avkastningsresultat		0	0	0	0	-190 421
Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene		0	0	0	0	-151 532
Annen tilordning av overskudd		-313 705	-680 537	-1 374 205	-741 626	0
<b>Sum ufordelte midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfaste forpliktelser</b>		<b>-313 705</b>	<b>-680 537</b>	<b>-1 374 205</b>	<b>-741 626</b>	<b>-341 953</b>
Forvaltningskostnader		-12 743	-14 135	-27 620	-28 913	-57 209
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader		-25 795	-32 721	-58 186	-63 838	-129 596
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	9	<b>-38 538</b>	<b>-46 856</b>	<b>-85 806</b>	<b>-92 751</b>	<b>-186 805</b>
<b>Resultat av teknisk regnskap</b>		<b>156 369</b>	<b>230 687</b>	<b>325 425</b>	<b>241 299</b>	<b>455 910</b>
Renteinntekter og utbytte mv på finansielle eiendeler		54 978	42 256	112 940	83 836	188 806
Netto driftsinntekt fra eiendom		9 792	10 892	21 492	20 701	42 921
Verdiendringer på investeringer	6	58 729	13 216	126 624	29 261	115 700
Realisert gevinst og tap på investeringer		-11 199	19 392	-7 068	2 639	7 876
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>		<b>112 300</b>	<b>85 756</b>	<b>253 988</b>	<b>136 437</b>	<b>355 303</b>
<b>Andre inntekter</b>		<b>2 797</b>	<b>4 010</b>	<b>5 626</b>	<b>5 421</b>	<b>12 755</b>
Forvaltningskostnader		-1 416	-1 571	-3 069	-3 213	-7 680
Andre kostnader		-21 408	-18 888	-43 098	-42 812	-84 138
<b>Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>	9	<b>-22 823</b>	<b>-20 459</b>	<b>-46 166</b>	<b>-46 025</b>	<b>-91 818</b>
<b>Resultat av ikke teknisk regnskap</b>		<b>92 273</b>	<b>69 307</b>	<b>213 447</b>	<b>95 833</b>	<b>276 240</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>248 642</b>	<b>299 994</b>	<b>538 872</b>	<b>337 132</b>	<b>732 150</b>
Skattekostnader	10	-101 335	-74 998	-174 226	-84 283	-134 607
Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesbaserte pensjonsordninger - ytelser til ansatte			0			-8 192
Skatt på andre resultatkomponenter			0			2 048
<b>Totalresultat</b>		<b>147 308</b>	<b>224 996</b>	<b>364 647</b>	<b>252 849</b>	<b>591 399</b>
<b>Disponeringer</b>						
Overført (fra) / til risikoutjevningfond						212 051
Overført (fra) / til annen egenkapital		147 308	224 996	364 647	252 849	379 348
<b>Sum disponeringer</b>		<b>147 308</b>	<b>224 996</b>	<b>364 647</b>	<b>252 849</b>	<b>591 399</b>

# Balanse

OPF konsern (alle tall i hele 1.000)

EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN	30.06.2017	30.06.2016	2016
Andre immaterielle eiendeler	2 757	5 383	3 302
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>	<b>2 757</b>	<b>5 383</b>	<b>3 302</b>
<b>Investeringer i selskapsporteføljen</b>			
Investeringseiendommer	823 628	741 118	804 972
<b>Investeringseiendommer</b>	<b>11 823 628</b>	<b>741 118</b>	<b>804 972</b>
Investeringer som holdes til forfall	287 260	309 800	404 227
Utlån og fordringer	4 087 649	3 614 248	3 824 900
<b>Sum finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>	<b>12 4 374 910</b>	<b>3 924 048</b>	<b>4 229 127</b>
Aksjer og andeler	1 598 441	896 920	1 223 964
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	1 738 467	1 436 083	1 887 588
Finansielle derivater	-3 421	-16 163	0
Andre finansielle eiendeler	4 040	15 197	0
<b>Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>	<b>13 3 337 526</b>	<b>2 332 037</b>	<b>3 111 552</b>
<b>Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetninger</b>	<b>21 263</b>	<b>6 486</b>	<b>0</b>
<b>Sum investeringer i selskapsporteføljen</b>	<b>8 557 327</b>	<b>7 003 689</b>	<b>8 145 651</b>
Fordringer i forbindelse med direkte forsikring	877	0	826
Andre fordringer	114 195	130 573	10 962
<b>Sum fordringer</b>	<b>14 115 072</b>	<b>130 573</b>	<b>11 788</b>
Anlegg og utstyr	553	966	776
Kasse, bank	852 713	1 106 218	501 500
<b>Sum andre eiendeler</b>	<b>853 266</b>	<b>1 107 184</b>	<b>502 276</b>
Opptjente ikke mottatte leieinntekter	9 278	15 346	15 627
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	10 011	21 261	12 604
<b>Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>	<b>19 289</b>	<b>36 607</b>	<b>28 231</b>
<b>Sum eiendeler i selskapsporteføljen</b>	<b>9 547 710</b>	<b>8 283 436</b>	<b>8 691 248</b>
<b>EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJEN</b>			
<b>Investeringer i kollektivporteføljen</b>			
Investeringseiendommer	12 579 924	11 385 503	11 759 895
<b>Investeringseiendommer</b>	<b>11 12 579 924</b>	<b>11 385 503</b>	<b>11 759 895</b>
Investeringer som holdes til forfall	1 841 732	2 910 758	2 576 179
Utlån og fordringer	18 186 956	15 616 821	17 202 971
<b>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>	<b>12 20 028 688</b>	<b>18 527 579</b>	<b>19 779 150</b>
Aksjer og andeler	24 998 064	21 568 496	22 775 756
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	18 208 431	18 509 928	18 628 063
Utlån og fordringer	53 983	207 201	100 727
Finansielle derivater	64 851	6 081	0
Andre finansielle eiendeler	2 236 760	1 224 270	2 141 789
<b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>	<b>13 45 562 088</b>	<b>41 515 976</b>	<b>43 646 335</b>
<b>Sum investeringer i kollektivporteføljen</b>	<b>78 170 701</b>	<b>71 429 058</b>	<b>75 185 380</b>
<b>SUM EIENDELER</b>	<b>87 718 411</b>	<b>79 712 494</b>	<b>83 876 628</b>

# Balanse

OPF konsern (alle tall i hele 1.000)

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	30.06.2017	30.06.2016	2016
Aksjekapital	900 000	900 000	900 000
Overkurs	530 000	530 000	530 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>1 430 000</b>	<b>1 430 000</b>	<b>1 430 000</b>
Risikoutjevningfond	1 084 599	872 548	1 084 599
Annen opptjent egenkapital	5 135 762	4 639 111	4 771 116
<b>Sum opptjent egenkapital</b>	<b>6 220 362</b>	<b>5 511 659</b>	<b>5 855 715</b>
Annen ansvarlig lånekapital	1 240 000	1 240 000	1 240 000
<b>Sum ansvarlig lånekapital mv.</b>	<b>15 1 240 000</b>	<b>1 240 000</b>	<b>1 240 000</b>
Premiereserve	58 580 511	56 140 560	57 973 245
Tilleggsavsetninger	4 068 211	2 093 211	4 068 211
Kursreguleringsfond	11 021 210	8 984 860	9 270 525
Premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	2 041 963	2 132 423	2 267 209
Tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	624 551	562 419	477 091
Ufordelte overskuddsmidler til forsikringskontraktene	1 374 205	741 626	0
<b>Sum forsikringsforpliktelse</b>	<b>16 77 710 652</b>	<b>70 655 099</b>	<b>74 056 281</b>
Pensjonsforpliktelse	17 44 124	38 525	44 124
Forpliktelse ved utsatt skatt	10 760 767	538 265	586 541
<b>Sum avsetninger for forpliktelse</b>	<b>804 891</b>	<b>576 790</b>	<b>630 665</b>
Finansielle derivater tilknyttet selskapsporteføljen	0	0	19 574
Finansielle derivater tilknyttet kollektivporteføljen	0	0	521 590
Andre forpliktelse	18 237 640	205 548	84 029
<b>Sum forpliktelse</b>	<b>237 640</b>	<b>205 548</b>	<b>625 193</b>
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	74 866	93 398	38 774
<b>Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter</b>	<b>74 866</b>	<b>93 398</b>	<b>38 774</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>	<b>87 718 411</b>	<b>79 712 494</b>	<b>83 876 628</b>

## POSTER UTENOM BALANSEN

Betingede forpliktelse



## Oppstilling av endringer i egenkapital

	Innskutt egenkapital			Opptjent egenkapital				
	Aksje kapital	Overkurs	Sum innskutt egenkapital	Risiko utjevnings fond	Avsetning til natur-skade fond	Avsetning til garanti-ordningen	Annen opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital
<b>2017</b>								
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				0	3 002	0	361 645	364 647
<b>Egenkapital UB</b>	<b>900 000</b>	<b>530 000</b>	<b>1 430 000</b>	<b>1 084 599</b>	<b>44 868</b>	<b>2 378</b>	<b>5 088 517</b>	<b>6 220 362</b>

	Innskutt egenkapital			Opptjent egenkapital				
	Aksje kapital	Overkurs	Sum innskutt egenkapital	Risiko utjevnings fond	Avsetning til natur-skade fond	Avsetning til garanti-ordningen	Annen opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital
<b>2016</b>								
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
<b>Egenkapital 31.12.</b>	<b>900 000</b>	<b>530 000</b>	<b>1 430 000</b>	<b>1 084 599</b>	<b>41 866</b>	<b>2 378</b>	<b>4 726 872</b>	<b>5 855 715</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.

## Kontantstrømoppstilling

	30.06.2017	2016
Netto kontantstrøm fra operasjonell aktivitet	446 215	482 849
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-31	-953
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	0	0
<b>Netto endring i kontanter og bankinnskudd</b>	<b>446 184</b>	<b>481 896</b>
Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse	2 643 289	2 161 393
<b>Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodens slutt</b>	<b>3 089 473</b>	<b>2 643 289</b>

# Noter til regnskapet

---

## **Note 1. Regnskapsprinsipper**

Regnskapet viser konsernregnskapet til Oslo Pensjonsforsikring AS med datterselskaper for perioden 01.01.2017 til 30.06.2017. 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 årsregnskapet for 2016.

## **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 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			13 403 553	13 403 553
<b>Sum investeringseiendommer</b>			<b>13 403 553</b>	<b>13 403 553</b>
			100 %	100 %
<b>Aksjer og andeler</b>				
Aksjer	7 006 264			7 006 264
Aksjefond og andeler	9 824 598	-		9 824 598
Hedgefond			3 021 608	3 021 608
Infrastruktur			2 361 060	2 361 060
Private Equity			2 621 642	2 621 642
Indirekte eiendomsfond			1 761 333	1 761 333
<b>Sum aksjer og andeler</b>	<b>16 830 862</b>	<b>-</b>	<b>9 765 643</b>	<b>26 596 505</b>
	63 %	0 %	37 %	100 %
<b>Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</b>	<b>1 680 472</b>	<b>18 266 425</b>		<b>19 946 897</b>
	8 %	92 %		100 %
<b>Utlån og fordringer</b>		<b>53 983</b>		<b>53 983</b>
		100 %		100 %
<b>Andre finansielle eiendeler</b>	<b>2 240 799</b>			<b>2 240 799</b>
	100 %			100 %
<b>Derivater</b>				
Eiendeler				-
Forpliktelser	56 284	5 146	-0	61 429
<b>Sum derivater</b>	<b>56 284</b>	<b>5 146</b>	<b>-0</b>	<b>61 429</b>
	92 %	8 %	-0 %	100 %
<b>Sum finansielle poster som måles til virkelig verdi</b>	<b>20 808 417</b>	<b>18 325 554</b>	<b>23 169 196</b>	<b>62 303 166</b>
	33 %	29 %	37 %	100 %
2016	Nivå 1 Kvoterte priser	Nivå 2 Observerbare forutsetninger	Nivå 3 Ikke observerbare forutsetninger	Sum
Investeringseiendommer			12 564 867	12 564 867
<b>Sum investeringseiendommer</b>			<b>12 564 867</b>	<b>12 564 867</b>
<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>2 141 789</b>			<b>2 141 789</b>
	100 %			100 %
<b>Derivater</b>				
Sum derivater	-	-541 164	-	-541 164
	0 %	100 %		100 %
<b>Sum finansielle poster som måles til virkelig verdi</b>	<b>18 305 526</b>	<b>18 270 705</b>	<b>22 205 359</b>	<b>58 781 590</b>
	31 %	31 %	38 %	100 %

## Noter til regnskapet

### Note 4. Segmentinformasjon

	Personskade				Tingskade			
	30.06.2017	Q2/2017	Q1/2017	2016	30.06.2017	Q2/2017	Q1/2017	2016
<b>Premieinntekter</b>								
Forfalte premier	59 314	29 749	29 565	127 848	43 293	21 787	21 506	82 283
<b>Sum premie (a)</b>	<b>59 314</b>	<b>29 749</b>	<b>29 565</b>	<b>127 848</b>	<b>43 293</b>	<b>21 787</b>	<b>21 506</b>	<b>82 283</b>
<b>Brutto erstatninger</b>								
Betalte erstatninger	-26 254	-12 332	-13 922	-61 256	-10 335	-2 942	-7 393	-17 471
Endring erstatningsavsetning	-2 403	-296	-2 107	-30 893	-40 953	-43 833	2 880	-5 545
<b>Sum erstatninger (b)</b>	<b>-28 657</b>	<b>-12 628</b>	<b>-16 029</b>	<b>-92 149</b>	<b>-51 288</b>	<b>-46 775</b>	<b>-4 513</b>	<b>-23 016</b>
<b>Driftskostnader</b>								
Administrasjonskostnader	-1 878	-891	-987	-3 273	-7 758	-3 145	-4 613	-17 949
<b>Brutto driftskostnader (c)</b>	<b>-1 878</b>	<b>-891</b>	<b>-987</b>	<b>-3 273</b>	<b>-7 758</b>	<b>-3 145</b>	<b>-4 613</b>	<b>-17 949</b>
<b>Gjenforsikringsresultat</b>								
Andel av bruttopremier	-863	-434	-429	-1 825	-8 385	-4 216	-4 169	-12 897
Betalte erstatninger	0	0	0	0	0	0	0	0
Endring erstatningsavsetning	-234	0	-234	-20	12 740	12 740	0	-2 870
<b>Gjenforsikringsresultat (d)</b>	<b>-1 097</b>	<b>-434</b>	<b>-663</b>	<b>-1 845</b>	<b>4 355</b>	<b>8 524</b>	<b>-4 169</b>	<b>-15 767</b>
<b>Resultat pr. produkt (a+b+c+d)</b>	<b>27 682</b>	<b>15 796</b>	<b>11 886</b>	<b>30 581</b>	<b>-11 398</b>	<b>-19 609</b>	<b>8 211</b>	<b>25 551</b>

## Noter til regnskapet

### Note 5. Premieinntekter for egen regning

	2. kvartal 2017	2.kvartal 2016	01.01.-30.06 2017	01.01.-30.06 2016	Året 2016
Ordinær premie	544 600	504 358	1 081 298	1 023 276	2 071 905
Reguleringspremie og andre engangspremier	191 504	206 875	478 367	326 631	2 013 744
Overføring av premiereserve fra andre	0	0	0	0	
<b>Sum</b>	<b>736 104</b>	<b>711 233</b>	<b>1 559 665</b>	<b>1 349 907</b>	<b>4 085 649</b>

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

	2. kvartal 2017	2.kvartal 2016	01.01.-30.06 2017	01.01.-30.06 2016	Året 2016
Aksjer og andeler	617 292	-165 878	1 129 099	-1 384 131	-302 071
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	26 726	20 396	137 997	-205 209	-450 063
Finansielle derivater	537 551	-526 557	584 917	1 260 908	766 012
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>1 181 569</b>	<b>-672 039</b>	<b>1 852 013</b>	<b>-328 432</b>	<b>13 878</b>
Bygninger	98 855	137 449	319 141	102 884	211 721
Eiendomsfond	17 846	1 941	26 996	1 059	11 433
<b>Sum eiendom</b>	<b>116 702</b>	<b>139 390</b>	<b>346 138</b>	<b>103 943</b>	<b>223 154</b>
<b>Private equity</b>	<b>27 427</b>	<b>-9 480</b>	<b>27 414</b>	<b>-9 480</b>	<b>-9 838</b>
<b>Sum</b>	<b>1 325 697</b>	<b>-542 129</b>	<b>2 225 564</b>	<b>-233 969</b>	<b>227 194</b>

### Note 7. Andre inntekter

	2. kvartal 2017	2.kvartal 2016	01.01.-30.06 2017	01.01.-30.06 2016	Året 2016
Refusjon alderspensjoner	40 342	33 019	83 396	72 373	143 075
Øvrige inntekter	0			0	10
Renteinntekter driftskonti	9 172	8 435	13 824	18 009	34 860
<b>Sum</b>	<b>49 515</b>	<b>41 454</b>	<b>97 221</b>	<b>90 382</b>	<b>177 945</b>

### Note 8. Utbetalte erstatninger brutto

	2. kvartal 2017	2.kvartal 2016	01.01.-30.06 2017	01.01.-30.06 2016	Året 2016
Pensjoner-kollektive ytelser	-647 514	-625 317	-1 290 604	-1 252 949	-2 559 149
Person- og tingskade	-57 452	-14 193	-74 055	-38 982	-78 191
Endring i erstatningsavsetning	12 740	-18 637	12 740	-20 313	-2 888
<b>Sum</b>	<b>-692 226</b>	<b>-658 147</b>	<b>-1 351 919</b>	<b>-1 312 244</b>	<b>-2 640 228</b>

### Note 9. Forsikringsrelaterte driftskostnader

	2. kvartal 2017	2.kvartal 2016	01.01.-30.06 2017	01.01.-30.06 2016	Året 2016
<b>Administrasjonskostnader</b>					
Drift	26 720	29 396	60 630	63 762	127 549
Styregodtgjørelse m.m.	97	53	366	623	1 245
Styret, møtekostnader	31	164	38	28	156
Finanstilsynet	457	950	920	950	1 899
Revisjon	1 067	-512	1 709	529	2 274
	<b>28 372</b>	<b>30 051</b>	<b>63 663</b>	<b>65 892</b>	<b>133 123</b>
<b>Andre kostnader</b>					
Forvaltningsomkostninger	2 370	3 243	4 940	5 397	10 287
Utenlandske verdipapirer	1 252	1 270	2 489	2 792	5 323
Banker og VPS gebyr	1 019	1 023	1 872	1 737	3 168
Utlån	155	253	379	455	858
	<b>4 796</b>	<b>5 789</b>	<b>9 680</b>	<b>10 381</b>	<b>19 636</b>
<b>Andre kostnader (kollektivporteføljen)</b>					
Pensjonsdrift	2 996	5 269	6 674	10 633	22 022
Markedsføring					
	<b>2 996</b>	<b>5 269</b>	<b>6 674</b>	<b>10 633</b>	<b>22 022</b>
Person- og tingskade	6 392	7 401	14 346	14 261	28 624
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>42 556</b>	<b>48 510</b>	<b>94 363</b>	<b>101 167</b>	<b>203 405</b>
Renter ansvarlig lån	18 805	18 805	37 609	37 609	75 218
<b>Sum kostnader</b>	<b>61 361</b>	<b>67 315</b>	<b>131 972</b>	<b>138 776</b>	<b>278 623</b>

## Noter til regnskapet

### Note 10. Skattekostnad

	30.06.2017	30.06.2016
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>538 872</b>	<b>337 132</b>
Urealisert (gevinst) / tap - selskapsporteføljen	-96 374	-7 207
Urealisert (gevinst) / tap - kollektivporteføljen	-1 750 685	354 664
<b>Årets skattegrunnlag *</b>	<b>-1 308 187</b>	<b>684 589</b>
Overført fra/(til) fremførbart underskudd	1 308 187	-684 589
<b>Grunnlag betalbar skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Fremførbart underskudd fra tidligere år fra ligning	-8 792 732	
Årets endring i fremførbart underskudd	-1 308 187	
<b>Sum fremførbart underskudd</b>	<b>-10 100 919</b>	
<b>Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt</b>		<b>31.12.2016</b>
Obligasjoner og aksjer	11 006 123	9 159 064
Investerings eiendom / Aksjer i datterforetak	1 595 723	1 595 723
Andeler i deltakerlignede selskap	240 827	240 827
Driftsmidler	-3 473	-3 473
Pensjonsforpliktelse	-44 124	-44 124
Fremførbart underskudd	-10 100 919	-8 950 762
Oppløst sikkerhetsavsetning skadeforsikring	348 910	348 910
<b>Grunnlag for utsatt skatt</b>	<b>3 043 067</b>	<b>2 346 165</b>
25% utsatt skatt	760 767	586 541
<b>Skattekostnad</b>		
Resultatført endring av utsatt skatt	174 226	84 283
Skatt på andre resultatkomponenter	0	0
Betalbar skatt	0	0
<b>Sum</b>	<b>174 226</b>	<b>84 283</b>
* Forenklet beregning	32 %	25 %

# Noter til regnskapet

## Note 11. Investerings eiendom

Investerings eiendommer er vurdert til virkelig verdi per 30.06.2017  
Verdivurderingen er gjort iht. vurderingsreglene for livsforsikring (§3-13).

<b>Balanse: Investerings eiendom - kollektivporteføljen</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>2016</b>
Investerings eiendom 01.01	12 564 867	11 347 506
Årets resultat	329 522	755 175
Avgang/tilgang	509 164	462 186
<b>Sum</b>	<b>13 403 553</b>	<b>12 564 867</b>

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

	<b>30.06.2017</b>	<b>2016</b>
Obligasjoner som holdes til forfall	2 128 992	2 980 406
Utlån	5 136 082	4 796 803
Fordringer	16 919 329	16 077 905
Premiefordringer	219 195	153 163
<b>Sum</b>	<b>24 403 598</b>	<b>24 008 277</b>

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

	<b>30.06.2017</b>	<b>2016</b>
Aksjer og andeler	26 596 505	23 999 720
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	19 946 897	20 515 651
Utlån og fordringer	53 983	100 727
Finansielle derivater	61 430	2 141 789
Andre finansielle eiendeler	2 240 800	
<b>Sum</b>	<b>48 899 615</b>	<b>46 757 887</b>

## Note 14. Andre fordringer

	<b>30.06.2017</b>	<b>2016</b>
Fordringer eiendommer	638	178
Andre fordringer	114 434	11 610
<b>Sum</b>	<b>115 072</b>	<b>11 788</b>



## Noter til regnskapet

### Note 15. Ansvarlig lånekapital

30.06.2017

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

Rentekostnad utgjør MNOK 38

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

	30.06.2017	2016
Premiereserve	58 580 511	57 973 245
Tilleggsavsetning	4 068 211	4 068 211
Kursreguleringsfond	11 021 210	9 270 525
Premiefond	2 041 963	2 267 209
Ufordelte overskuddsmidler	1 374 205	0
<b>Sum kollektivporteføljen</b>	<b>77 086 101</b>	<b>73 579 190</b>
<b>Skadevirksomheten</b>		
Personskade	486 762	424 305
Tingskade	137 789	52 786
<b>Sum</b>	<b>77 710 652</b>	<b>74 056 281</b>

### Note 17. Pensjonsforpliktelser

	30.06.2017	2016
Pensjonsforpliktelse	44 123	44 124
<b>Sum</b>	<b>44 123</b>	<b>44 124</b>

### Note 18. Andre forpliktelser

	30.06.2017	2016
Kortsiktig gjeld meglerforetak	79 612	0
Diverse gjeld	45 499	4 188
Kortsiktig gjeld egne eiendommer	0	2 766
Leverandørgjeld	5 136	4 508
Skyldige offentlige avgifter	107 394	72 567
<b>Sum</b>	<b>237 640</b>	<b>84 029</b>



OSLO PENSJONSFORSIKRING

## Regnskap OPF morselskap pr. 30. juni 2017

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

# Resultatregnskap

Tusen kroner	Note	30.06.2017	30.06.2016
<b>TEKNISK REGNSKAP</b>			
<b>1. Premieinntekter</b>			
1.1 Forfalte premier brutto	18	1 525 620	1 316 319
1.2 -Avgitte gjenforsikringspremier	20	-863	-908
1.3 Overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. fra andre forsikringsforetak/pensjonskasser	19	0	0
<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>		<b>1 524 757</b>	<b>1 315 411</b>
<b>2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>			
2.1 Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	5	308 599	309 261
2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	6	804 932	826 611
2.3 Netto driftsinntekt fra eiendom	5	0	-33
2.4 Verdiendringer på investeringer	7	2 098 940	-263 230
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer	8	648 649	213 702
<b>Sum netto inntekt fra investeringer i kollektivporteføljen</b>		<b>3 861 121</b>	<b>1 086 311</b>
<b>4. Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>	22	<b>97 221</b>	<b>90 382</b>
<b>5. Erstatninger</b>			
<b>5.1 Utbetalte erstatninger</b>			
5.1.1 Brutto	22	-1 313 371	-1 285 974
5.2 Overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. til andre forsikringsforetak/pensjonskasser		0	-19
<b>Sum erstatninger</b>		<b>-1 313 371</b>	<b>-1 285 993</b>
<b>6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>			
<b>6.1 Endring i premiereserve mv.</b>			
6.1.1 Endring i premiereserve mv., brutto	24	-607 251	-472 052
6.2 Endring i tilleggsavsetninger	25	0	0
6.3 Endring i kursreguleringsfond	26	-1 750 685	354 664
6.4 Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	28	-20 080	-21 293
<b>6.5 Endring i tekniske avsetninger for skadevirksomheten</b>			
6.5.1 Til (fra) tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	20	-2 403	-7 185
6.5.2 -Endring i gjenforsikringsandelen av tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	20	-234	-253
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>		<b>-2 380 652</b>	<b>-146 119</b>
<b>8. Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>			
8.a Ufordelte overskuddsmidler til forsikringskontraktene		-1 374 205	-741 626
<b>Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>	27	<b>-1 374 205</b>	<b>-741 626</b>
<b>9. Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>			
9.1 Forvaltningskostnader		-27 620	-28 913
9.4 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader		-50 428	-55 133
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	21	<b>-78 048</b>	<b>-84 046</b>
<b>11. Resultat av teknisk regnskap</b>		<b>336 823</b>	<b>234 320</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	21 314	36 815
12.2 Renteinntekter og utbytte mv på finansielle eiendeler	6	107 864	78 831
12.3 Netto driftsinntekt fra eiendom	5	0	0
12.4 Verdiendringer på investeringer	7	121 670	25 679
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer	8	-7 171	3 515
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>		<b>243 677</b>	<b>144 840</b>
<b>13. Andre inntekter</b>	30	<b>3 316</b>	<b>3 209</b>
<b>14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>			
14.1 Forvaltningskostnader		-3 069	-3 213
14.2 Andre kostnader		-41 875	-42 024
<b>Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>	21	<b>-44 943</b>	<b>-45 237</b>
<b>15. Resultat av ikke teknisk regnskap</b>		<b>202 049</b>	<b>102 812</b>
<b>16. Resultat før skattekostnad</b>		<b>538 872</b>	<b>337 132</b>
17. Skattekostnader	40	-174 226	-99 490
<b>18. Resultat før andre resultatkomponenter</b>		<b>364 646</b>	<b>237 642</b>
<b>19. Andre resultatkomponenter</b>			
19.3 Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesbaserte pensjonsordninger - ytelser til ansatte		0	0
19.9 Skatt på andre resultatkomponenter		0	0
<b>20. Totalresultat</b>		<b>364 646</b>	<b>237 642</b>
<b>Disponeringer</b>			
Overført (fra) / til annen egenkapital		364 646	237 642
<b>Sum disponeringer</b>		<b>364 646</b>	<b>237 642</b>

# Balanse

EIENDELER		Note	30.06.2017	2016
<b>EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>				
<b>1. Immaterielle eiendeler</b>				
1.2 Andre immaterielle eiendeler	33		2 757	3 302
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>			<b>2 757</b>	<b>3 302</b>
<b>2. Investeringer</b>				
<b>2.2 Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak</b>				
2.2.1 Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	9		950 874	973 863
2.2.2 Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og fellesk.foretak	10		100	0
<b>2.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>				
2.3.1 Investeringer som holdes til forfall	11		287 260	404 227
2.3.2 Utlån og fordringer	12		3 997 750	3 753 499
<b>2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>				
2.4.1 Aksjer og andeler	13		1 456 914	1 149 374
2.4.2 Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	14		1 609 313	1 720 756
2.4.3 Utlån og fordringer	15		0	0
2.4.4 Finansielle derivater	16		-3 421	0
<b>Sum investeringer</b>			<b>8 298 790</b>	<b>8 001 720</b>
<b>3. Fordringer</b>				
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring			877	234
3.3 Andre fordringer	31		113 400	10 357
<b>Sum fordringer</b>			<b>114 277</b>	<b>10 591</b>
<b>4. Andre eiendeler</b>				
4.1 Anlegg og utstyr	32		553	776
4.2 Kasse, bank	17		822 440	443 898
<b>Sum andre eiendeler</b>			<b>822 993</b>	<b>444 674</b>
<b>5. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>				
5.1 Opptjente ikke mottatte leieinntekter			9 278	15 626
5.3 Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			9 608	12 262
<b>Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>	34		<b>18 886</b>	<b>27 888</b>
<b>Sum eiendeler i selskapsporteføljen</b>			<b>9 257 702</b>	<b>8 488 175</b>
<b>EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJEN</b>				
<b>6. Investeringer i kollektivporteføljen</b>				
<b>6.2 Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak</b>				
6.2.1 Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	9		11 690 622	11 703 506
6.2.2 Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og fellesk.foretak	10		1 433 494	723 243
<b>6.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>				
6.3.1 Investeringer som holdes til forfall	11		1 841 732	2 576 179
6.3.2 Utlån og fordringer	12		18 186 956	17 202 971
<b>6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>				
6.4.1 Aksjer og andeler	13		24 751 717	22 576 623
6.4.2 Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	14		18 208 431	18 628 063
6.4.3 Utlån og fordringer	15		53 983	100 727
6.4.4 Finansielle derivater	16		64 851	0
6.4.5 Andre finansielle eiendeler	17		1 938 915	1 674 068
<b>Sum investeringer i kollektivporteføljen</b>			<b>78 170 701</b>	<b>75 185 380</b>
<b>SUM EIENDELER</b>			<b>87 428 403</b>	<b>83 673 555</b>

# Balanse

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		30.06.2017	2016
<b>10. Innskutt egenkapital</b>			
10.1 <b>Selskapskapital</b>			
10.1.1 Aksjekapital		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. Opptjent egenkapital</b>			
11.1 <b>Fond</b>			
11.1.3 Risikoutjevningfond	23	1 084 599	1 084 599
11.2 Annen opptjent egenkapital		4 948 970	4 584 324
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>6 033 569</b>	<b>5 668 923</b>
<b>12. Ansvarlig lånekapital mv.</b>			
12.3 Annen ansvarlig lånekapital	35	1 240 000	1 240 000
<b>Sum ansvarlig lånekapital mv.</b>		<b>1 240 000</b>	<b>1 240 000</b>
<b>13. Forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>			
13.1 Premiereserve mv.	24	58 580 511	57 973 245
13.2 Tilleggsavsetninger	25	4 068 211	4 068 211
13.3 Kursreguleringsfond	26	11 021 210	9 270 525
13.4 Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	28	2 041 963	2 267 209
13.5 Andre tekniske avsetninger for skadevirksomheten	29	486 762	424 305
13.6 Ufordelte overskuddsmidler til forsikringskontraktene	27	1 374 205	0
<b>Sum forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>		<b>77 572 863</b>	<b>74 003 496</b>
<b>15. Avsetninger for forpliktelser</b>			
15.1 Pensjonsforpliktelser o.l.	36	44 124	44 124
15.2 <b>Forpliktelser ved skatt</b>			
15.2.2 Forpliktelser ved utsatt skatt	40	805 257	631 030
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>849 381</b>	<b>675 154</b>
<b>17. Forpliktelser</b>			
17.4 Finansielle derivater tilknyttet selskapsporteføljen	16	0	19 574
17.4 Finansielle derivater tilknyttet kollektivporteføljen	16	0	521 590
17.5 Andre forpliktelser	37	229 839	77 276
<b>Sum forpliktelser</b>		<b>229 839</b>	<b>618 440</b>
<b>18. Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter</b>			
18.2 Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	38	72 751	37 542
<b>Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter</b>		<b>72 751</b>	<b>37 542</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>		<b>87 428 403</b>	<b>83 673 555</b>

## Oppstilling av endringer i egenkapital

	Innskutt egenkapital			Opptjent egenkapital		
	Aksje kapital	Overkurs	Sum innskutt egenkapital	Risiko utjevnings fond	Annen opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital
<b>2017</b>						
Egenkapital 1.1	900 000	530 000	1 430 000	1 084 599	4 584 324	5 668 923
Årets endringer /disponeringer			0	0	364 646	364 646
<b>Egenkapital UB</b>	<b>900 000</b>	<b>530 000</b>	<b>1 430 000</b>	<b>1 084 599</b>	<b>4 948 970</b>	<b>6 033 569</b>

	Innskutt egenkapital			Opptjent egenkapital		
	Aksje kapital	Overkurs	Sum innskutt egenkapital	Risiko utjevnings fond	Annen opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital
<b>2016</b>						
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
<b>Egenkapital UB</b>	<b>900 000</b>	<b>530 000</b>	<b>1 430 000</b>	<b>1 084 599</b>	<b>4 584 324</b>	<b>5 668 923</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.

## 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 2017	Nivå 1 Kvoterte priser	Nivå 2 Observerbare forutsetninger	Nivå 3 Ikke observerbare forutsetninger	Sum
<b>Aksjer og andeler i datterforetak</b>			950 974 100 %	<b>950 974</b> 100 %
<b>Aksjer og andeler</b>				-
Aksjer	820 756			-
Aksjefond og andeler				820 756
Hedgefond				-
Infrastruktur				-
Private Equity			169 745	169 745
Indirekte eiendomsfond			466 413	466 413
<b>Sum aksjer og andeler</b>	820 756 56 %	0	636 158 44 %	<b>1 456 914</b> 100 %
<b>Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</b>	<b>239 959</b> 15 %	<b>1 369 354</b> 85 %		<b>1 609 313</b> 100 %
<b>Derivater</b>				-
Eiendeler				-
Forpliktelser	5 640	-9 061		-3 422
<b>Sum</b>	<b>5 640</b> -165 %	<b>-9 061</b> 265 %	<b>0</b>	<b>-3 422</b> 100 %
<b>Sum finansielle poster som måles til virkelig verdi</b>	<b>1 066 355</b> 27 %	<b>1 360 293</b> 34 %	<b>1 587 132</b> 40 %	<b>4 013 779</b> 100 %
Kollektivporteføljen 2017	Nivå 1 Kvoterte priser	Nivå 2 Observerbare forutsetninger	Nivå 3 Ikke observerbare forutsetninger	Sum
<b>Aksjer og andeler i datterforetak</b>			13 124 116 100 %	<b>13 124 116</b> 100 %
<b>Aksjer og andeler</b>				
Aksjer	6 293 504			6 293 504
Aksjefond og andeler	8 928 576			8 928 576
Hedgefond			3 021 608	3 021 608
Infrastruktur			2 361 060	2 361 060
Private Equity			2 451 425	2 451 425
Indirekte eiendomsfond			1 695 544	1 695 544
<b>Sum</b>	<b>15 222 080</b> 61 %	-	<b>9 529 637</b> 39 %	<b>24 751 717</b> 100 %
<b>Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</b>	<b>1 382 233</b> 8 %	<b>16 826 198</b> 92 %		<b>18 208 431</b> 100 %
<b>Utlån og fordringer</b>		<b>53 983</b> 100 %		<b>53 983</b> 100 %
<b>Andre finansielle eiendeler</b>	<b>1 938 915</b> 100 %			<b>1 938 915</b> 100 %
<b>Derivater</b>	50 644	14 207	-0	64 851
<b>Sum</b>	<b>50 644</b> 78 %	<b>14 207</b> 22 %	<b>-0</b> 0 %	<b>64 851</b> 100 %
<b>Sum finansielle poster som måles til virkelig verdi</b>	<b>18 593 872</b> 32 %	<b>16 894 388</b> 29 %	<b>22 653 753</b> 39 %	<b>58 142 013</b> 100 %

## Noter til regnskapet

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				-
Aksjefond og andeler	760 625			760 625
Hedgefond				-
Infrastruktur				-
Private Equity			238 760	238 760
Indirekte eiendomsfond			149 989	149 989
<b>Sum aksjer og andeler</b>	<b>760 625</b> 66 %	<b>-</b>	<b>388 749</b> 34 %	<b>1 149 374</b> 100 %
<b>Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</b>	<b>288 755</b> 18 %	<b>1 432 001</b> 82 %		<b>1 720 756</b> 100 %
<b>Derivater</b>				
Eiendeler				-
Forpliktelser	-	-19 574		-19 574
<b>Sum derivater</b>	<b>-</b> 0 %	<b>-19 574</b> 100 %		<b>-19 574</b> 100 %
	<b>1 049 380</b> 27 %	<b>1 412 427</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 aksjer og andeler</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	-	-521 590		-521 590
<b>Sum</b>	<b>-</b> 0 %	<b>-521 590</b> 100 %	<b>-</b> 0 %	<b>-521 590</b> 100 %
<b>Sum finansielle poster som måles til virkelig verdi</b>	<b>16 796 956</b> 31 %	<b>16 689 450</b> 30 %	<b>21 398 234</b> 39 %	<b>54 884 640</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	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	664 607	339 802	2 801 726
Urealiserte endringer	211 721	70 870	-13 596	-261 977	1 035	8 053
<b>Utgående balanse 31.12.</b>	<b>12 426 750</b>	<b>2 952 315</b>	<b>1 789 704</b>	<b>2 278 281</b>	<b>1 951 184</b>	<b>21 398 234</b>



## Noter til regnskapet

### Note 4. Avkastning

Kollektivporteføljen	30.06.2017	2016	2015	2014	2013
Realisert kapitalavkastning 1)		6,3 %	2,9 %	4,0 %	4,1 %
Verdijustert kapitalavkastning 2)	5,2 %	5,3 %	5,1 %	7,6 %	8,8 %
Selskapsporteføljen	30.06.2017	2016	2015	2014	2013
Realisert kapitalavkastning 1)		3,6 %	3,8 %	4,4 %	3,7 %
Verdijustert kapitalavkastning 2)	3,0 %	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

	Kollektiv	Selskap	30.06.2017	30.06.2016
Oslo Forsikring AS - tingskade	0	-178	-178	16 114
Eiendomsselskap	308 208	21 492	329 700	329 869
Internlån - renter	392	0	392	93
<b>Sum</b>	<b>308 599</b>	<b>21 314</b>	<b>329 914</b>	<b>346 076</b>
Kollektivporteføljens andel				309 261
Selskapsporteføljens andel				36 815
Direkte eide eiendommer - inntekter	0	0	0	0
Direkte eide eiendommer - kostnader	0	0	0	-33
<b>Sum</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-33</b>

Kollektivporteføljens andel

-33

Selskapsporteføljens andel

0

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

	Kollektiv	Selskap	30.06.2017	30.06.2016
Avkastning utenlandske obligasjonsfond	13 835	74	13 909	3 685
Renter finansielle derivater norske	8 187	971	9 158	-2 171
Renter finansielle derivater utenlandske	-13 312	-1 479	-14 791	-15 490
Renter tidsinnskudd bank	0	0	0	0
Renter av norske obligasjoner	133 859	17 339	151 198	168 431
Renter av high yield	16 155	2 205	18 360	12 148
Renter utenlandske obligasjoner	50 193	4 758	54 951	46 521
Renter utenlandske private equity	3 418	0	3 418	9 043
<b>Sum renteinntekter finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>	<b>212 335</b>	<b>23 868</b>	<b>236 202</b>	<b>222 167</b>
Renter av og gebyr - utlån	30 371	23 014	53 385	52 930
Renter norske obligasjoner - fordringer	289 963	33 355	323 318	284 449
Renter norske obligasjoner - til amortisert kost	48 391	8 096	56 487	78 798
<b>Sum renteinntekter</b>	<b>368 724</b>	<b>64 465</b>	<b>433 189</b>	<b>416 177</b>
Utbytte norske aksjer og andeler	25 935	11 541	37 476	61 484
Utbytte utenlandske aksjer og infrastrukturinvesteringer	147 972	25	147 997	139 428
Utbytte private equity	49 965	7 965	57 931	66 159
<b>Sum utbytte</b>	<b>223 872</b>	<b>19 531</b>	<b>243 403</b>	<b>267 071</b>
Andre finansinntekter / kostnader	1	0	1	27
<b>Sum andre løpende kostnader og inntekter</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>27</b>
<b>Sum</b>	<b>804 932</b>	<b>107 864</b>	<b>912 796</b>	<b>905 442</b>

Kollektivporteføljens andel

826 611

Selskapsporteføljens andel

78 831

## Noter til regnskapet

### Note 7. Verdiendring på investeringer

	Kollektiv	Selskap	30.06.2017	30.06.2016
Aksjer og andeler	1 051 055	78 043	1 129 099	-1 384 131
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	130 292	2 751	133 043	-208 791
Finansielle derivater	568 978	15 939	584 917	1 260 908
<b>Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>	<b>1 750 326</b>	<b>96 733</b>	<b>1 847 059</b>	<b>-332 014</b>
Bygninger	303 792	15 349	319 141	102 884
Eiendomsfond	17 408	9 588	26 996	1 059
<b>Sum eiendom</b>	<b>321 200</b>	<b>24 937</b>	<b>346 138</b>	<b>103 943</b>
<b>Private equity</b>	<b>27 414</b>	<b>0</b>	<b>27 414</b>	<b>-9 482</b>
<b>Sum</b>	<b>2 098 940</b>	<b>121 670</b>	<b>2 220 610</b>	<b>-237 553</b>

Kollektivporteføljens andel

-263 230

Selskapsporteføljens andel

25 679

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

	Kollektiv	Selskap	30.06.2017	30.06.2016
Aksjer og andeler	982 391	0	982 391	102 610
Aksjer og andeler - eiendom utland	3 825	0	3 825	0
Aksjer og andeler - eiendom Norge	-9 273	0	-9 273	3 379
Utenlandske infrastrukturinvesteringer	67 810	0	67 810	7 769
Private equity	85 848	-6 872	78 977	36 282
<b>Realisert aksjer og andeler</b>	<b>1 130 602</b>	<b>-6 872</b>	<b>1 123 730</b>	<b>150 040</b>
Norske obligasjoner - omløpsmidler	-3 031	-695	-3 727	6 741
Utenlandske obligasjoner - omløpsmidler	86 078	0	86 078	135 807
Konvertible obligasjoner	0	3 635	3 635	0
High yield fond	0	0	0	0
<b>Realisert gjeldsinstrumenter til virkelig verdi</b>	<b>83 047</b>	<b>2 940</b>	<b>85 987</b>	<b>142 548</b>
Realisert gjeldsinstrumenter - fordringer	650	103	754	0
Realisert gjeldsinstrumenter - hold til forfall	4 480	276	4 756	5 647
<b>Realisert gjeldsinstrumenter - hold til forfall</b>	<b>5 130</b>	<b>380</b>	<b>5 509</b>	<b>5 647</b>
<b>Realisert tap utlån</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Opsjoner	113 445	13 515	126 960	-82 094
Futures	13 148	0	13 148	-12 470
Valuta	-696 722	-17 135	-713 856	13 546
<b>Realisert finansielle derivater</b>	<b>-570 129</b>	<b>-3 619</b>	<b>-573 749</b>	<b>-81 018</b>
<b>Sum</b>	<b>648 649</b>	<b>-7 171</b>	<b>641 478</b>	<b>217 217</b>

Kollektivporteføljens andel

213 702

Selskapsporteføljens andel

3 515

## Noter til regnskapet

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

<b>Aksjer og andeler i datterforetak</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>2016</b>
Investerings eiendom 01.01	12 342 831	11 630 526
Tilgang	0	103 000
Verdireguleringer	319 141	211 721
Salg	-268 941	-268 742
Kapitalinnkallinger / kjøp via datterselskap og utdelinger netto	-327 405	-88 849
Inntektsført resultat	329 522	755 175
<b>Sum</b>	<b>12 395 148</b>	<b>12 342 831</b>

### **Aksjer og andeler i datterselskap/underliggende døtre**

Oslo Forsikring AS	114 299	135 404
OPF Private Equity AS	246 348	199 134
<b>Sum</b>	<b>360 647</b>	<b>334 538</b>

Kollektivporteføljens andel	11 690 622	11 703 506
Selskapsporteføljens andel	950 874	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
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	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
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
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 Handespark AS	997 510 089	100 %	Oslo
Søreide Skole AS	994 918 117	100 %	Oslo
Sørkedalsveien 8 Næring AS	913 591 275	100 %	Oslo
Sørkedalsveien 8 Parkering AS	913 601 769	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>30.06.2017</b>	<b>2016</b>
Lån utestående per 1.1.		723 243	7 136
Netto endring i løpet av året *		710 351	716 107
<b>Sum</b>		<b>1 433 594</b>	<b>723 243</b>
Herav:			
Utlån til norske selskap		1 433 594	723 243
Utlån til utenlandske selskap		0	0
Kollektivporteføljens andel		1 433 494	723 243
Selskapsporteføljens andel		100	0
<b>Spesifikasjon av inngående balanse</b>		<b>30.06.2017</b>	
<b>Motpart / formål</b>			<b>Lån</b>
OPF Eiendom Holding / Kjøp av Herøya Industripark		562 416	
OPF Eiendom Holding / Nygård Utvikling Kjøp av tomt		44 513	
Dyrskueveien / Likviditetstilførsel		76 472	
Lørenfarete / Likviditetstilførsel		39 842	
		<b>723 243</b>	
<b>Spesifikasjon av netto endringer i løpet av året</b>		<b>30.06.2017</b>	
<b>Motpart / formål</b>	<b>Dato</b>	<b>Eierandel</b>	<b>Lån</b>
OPF Eiendom Holding AS / Kjøp av Sørkedalsveien 8 Næring AS	10/1	100 %	614 375
OPF Eiendom Holding AS / Reklassifisering Herøya Industripark			-32 161
HIP Eiendom AS / Kjøp av REC bygg	1/3	100 %	48 176
Lørenfarete / Likviditetstilførsel			10 283
Kongsberg / Likviditetstilførsel			500
Møllergaten / Likviditet			10 000
OPF Eiendom Holding / Nygård Utvikling			59 178
<b>Sum</b>			<b>710 351</b>
<b>Sum</b>			<b>1 433 594</b>

## Noter til regnskapet

### Note 11. Obligasjoner som holdes til forfall

	Selskap	Kollektiv	30.06.2017		2016	
Andre sektorer	281 402	1 805 440	2 086 842	100 %	2 875 802	100 %
<b>Sum</b>	<b>281 402</b>	<b>1 805 440</b>	<b>2 086 842</b>	<b>100 %</b>	<b>2 875 802</b>	<b>100 %</b>
Påløpte renter	5 858	36 292	42 150		104 603	
<b>Sum</b>	<b>287 260</b>	<b>1 841 732</b>	<b>2 128 992</b>		<b>2 980 405</b>	

Kollektivporteføljens andel 2 576 179

Selskapsporteføljens andel 404 227

### Note 12. Utlån og fordringer

Utlån	Selskap	Kollektiv	30.06.2017		2016	
Pantelån	2 200 304	2 916 682	5 116 986		4 780 246	
Påløpte renter	8 211	10 885	19 096		16 557	
<b>Sum</b>	<b>2 208 515</b>	<b>2 927 567</b>	<b>5 136 082</b>		<b>4 796 803</b>	

Kollektivporteføljens andel 2 062 625

Selskapsporteføljens andel 2 734 178

Fordringer	Selskap	Kollektiv	30.06.2017		2016	
Andre sektorer	1 762 234	14 794 851	16 557 085	100 %	15 723 509	100 %
<b>Sum</b>	<b>1 762 234</b>	<b>14 794 851</b>	<b>16 557 085</b>	<b>100 %</b>	<b>15 723 509</b>	<b>100 %</b>
Påløpte renter	27 001	245 344	272 345		282 996	
<b>Sum</b>	<b>1 789 235</b>	<b>15 040 195</b>	<b>16 829 430</b>		<b>16 006 505</b>	

Kollektivporteføljens andel 14 315 630

Selskapsporteføljens andel 1 690 874

	Selskap	Kollektiv	30.06.2017		2016	
Andre fordringer	0	219 195	219 195		153 163	

	Selskap	Kollektiv	30.06.2017		2016	
<b>Sum</b>	<b>3 997 750</b>	<b>18 186 956</b>	<b>22 184 707</b>		<b>20 956 470</b>	

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	30.06.2017				
Hedgefond	1 776 581	0	3 024 867	3 024 867	12 %	1 479 796	2 580 063	12 %
Infrastruktur	1 188 174	0	2 361 060	2 361 060	9 %	1 030 174	1 748 533	8 %
Private equity	2 174 561	169 745	2 451 425	2 621 170	10 %	1 947 227	2 568 009	12 %
Norske aksjer og andeler	419 902	28 462	951 176	979 638	4 %	786 677	1 138 259	5 %
Utenlandske aksjer og andeler	9 286 195	792 293	14 267 644	15 059 937	57 %	7 041 519	11 698 202	55 %
Eiendomsfond - utland	713 861	0	876 695	876 695	3 %	356 499	449 149	2 %
Eiendomsfond - Norge	0	466 413	818 850	1 285 263	5 %	1 171 675	1 202 398	6 %
<b>Sum</b>	<b>15 559 274</b>	<b>1 456 914</b>	<b>24 751 717</b>	<b>26 208 630</b>	<b>100 %</b>	<b>13 813 567</b>	<b>21 384 613</b>	<b>100 %</b>

Kollektivporteføljens andel

22 576 623

Selskapsporteføljens andel

1 149 374

## 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	30.06.2017				
Obligasjoner	8 796 355	928 462	8 265 369	9 193 831	46 %	8 921 357	9 240 038	45 %
Pengemarked	3 808 022	616 805	3 181 621	3 798 426	19 %	4 315 483	4 295 328	21 %
<b>Sum norske obligasjoner</b>	<b>12 604 378</b>	<b>1 545 267</b>	<b>11 446 990</b>	<b>12 992 257</b>	<b>66 %</b>	<b>13 236 840</b>	<b>13 535 366</b>	<b>67 %</b>
Utenlandske obligasjoner	3 523 881	53 861	3 905 681	3 959 543	20 %	3 523 719	4 027 318	20 %
<b>Sum utenlandske obligasjoner</b>	<b>3 523 881</b>	<b>53 861</b>	<b>3 905 681</b>	<b>3 959 543</b>	<b>20 %</b>	<b>3 523 719</b>	<b>4 027 318</b>	<b>20 %</b>
Obligasjonsfond konv. obligasjoner	1 267 579	0	2 294 009	2 294 009	12 %	1 302 768	2 206 395	11 %
Obligasjonsfond utenlandske obligasjoner	0	0	0	0	0 %	-	-	
Obligasjonsfond high yield	406 814	0	441 793	441 793	2 %	385 098	420 212	2 %
<b>Sum obligasjonsfond utland</b>	<b>1 674 393</b>	<b>0</b>	<b>2 735 802</b>	<b>2 735 802</b>	<b>14 %</b>	<b>1 687 866</b>	<b>2 626 607</b>	<b>13 %</b>
<b>Sum</b>	<b>17 802 652</b>	<b>1 599 128</b>	<b>18 088 474</b>	<b>19 687 602</b>	<b>99 %</b>	<b>18 448 425</b>	<b>20 189 291</b>	<b>99 %</b>
Påløpte renter		10 184	119 957	130 141	1 %	-	159 528	1 %
<b>Sum</b>	<b>17 802 652</b>	<b>1 609 313</b>	<b>18 208 431</b>	<b>19 817 743</b>	<b>100 %</b>	<b>18 448 425</b>	<b>20 348 819</b>	<b>100 %</b>

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	30.06.2017				
Utlån til utenlandske PE	60 656	0	53 983	53 983	100 %	-	100 727	0 %
<b>Sum</b>	<b>60 656</b>	<b>0</b>	<b>53 983</b>	<b>53 983</b>	<b>100 %</b>	<b>-</b>	<b>100 727</b>	<b>100 %</b>

Kollektivporteføljens andel

100 727

Selskapsporteføljens andel

0



## Noter til regnskapet

### Note 16. Finansielle derivater

	Forpliktelser / Eiendeler			
	Selskap	Kollektiv	30.06.2017	2016
Valutarelaterte kontrakter	1 636	112 952	114 587	-529 616
Renterelaterte kontrakter	-10 695	-98 745	-109 440	-95 652
Egenkapitalrelaterte kontrakter	5 638	50 644	56 283	84 104
<b>Sum</b>	<b>-3 421</b>	<b>64 851</b>	<b>61 430</b>	<b>-541 164</b>

Kollektivporteføljens andel	-521 590
Selskapsporteføljens andel	-19 574

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

	Selskap	Kollektiv	30.06.2017	2016
Bankinnskudd	720 020	1 916 808	2 636 828	2 052 723
Skattetrekkkonto (bundne midler)	102 420	0	102 420	64 192
Bank (futures)	0	22 107	22 107	1 051
<b>Sum</b>	<b>822 440</b>	<b>1 938 915</b>	<b>2 761 356</b>	<b>2 117 966</b>

Kollektivporteføljens andel	1 674 068
Selskapsporteføljens andel	443 898

### Note 18. Forfalte premier

	30.06.2017	30.06.2016
Personskade	59 314	63 678
Ordinær premie kollektiv	987 939	926 009
Reguleringspremie og andre engangspremier	478 367	326 632
<b>Sum</b>	<b>1 525 620</b>	<b>1 316 319</b>

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

	30.06.2017	30.06.2016
<b>Tilflyttede midler</b>		
Premiereserve	0	0
Forsinkelsesrente	0	0
<b>Mottatte midler ført over resultatet</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilleggsavsetning	0	0
Premiefond	0	0
<b>Sum mottatte midler</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Antall kontrakter	0	0
<b>Fraflyttede midler</b>		
Premiereserve	0	-19
Forsinkelsesrente	0	0
<b>Avgitte midler ført over resultatet</b>	<b>0</b>	<b>-19</b>
Tilleggsavsetning	0	0
Premiefond	0	0
<b>Sum avgitte midler</b>	<b>0</b>	<b>-19</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	32 759	79 627	6 983	<b>119 368</b>
Periodiserte premier	-16 394	-40 141	-3 520	<b>-60 055</b>
<b>Sum premie (a)</b>	<b>16 365</b>	<b>39 486</b>	<b>3 463</b>	<b>59 314</b>
<b>Brutto erstatninger</b>				
Betalte erstatninger tidligere årganger	-6 263	-12 570	-1 362	<b>-20 195</b>
Betalte erstatninger inneværende år	-5 424	-578	-57	<b>-6 059</b>
Endring i erstatningsavsetninger tidligere årganger	4 669	37 489	2 973	<b>45 131</b>
Endring i erstatningsavsetninger inneværende år	-4 733	-39 732	-3 069	<b>-47 534</b>
<b>Sum erstatninger (b)</b>	<b>-11 751</b>	<b>-15 391</b>	<b>-1 515</b>	<b>-28 657</b>
<b>Driftskostnader</b>				
Administrasjonskostnader	-188	-1 502	-188	<b>-1 878</b>
<b>Sum driftskostnader (c)</b>	<b>-188</b>	<b>-1 502</b>	<b>-188</b>	<b>-1 878</b>
<b>Gjenforsikringsresultat</b>				
Andel av bruttopremier	-173	-604	-86	<b>-863</b>
Betalte erstatninger	0	0	0	<b>0</b>
Endring erstatningsavsetning	0	-234	0	<b>-234</b>
<b>Gjenforsikringsresultat (d)</b>	<b>-173</b>	<b>-838</b>	<b>-86</b>	<b>-1 097</b>
<b>Resultat for egen regning fordelt pr. bransje (a+b+c+d)</b>	<b>4 253</b>	<b>21 755</b>	<b>1 674</b>	<b>27 682</b>

Brutto skadeprosent avvikling	9,7 %	-63,1 %	-46,5 %	-42,0 %
Brutto skadeprosent inneværende år	61,1 %	94,7 %	89,9 %	85,1 %
Brutto skadeprosent samlet	71,8 %	39,0 %	43,7 %	48,3 %

## Noter til regnskapet

### Note 21. Forsikringsrelaterte driftskostnader

Administrasjonskostnader	30.06.2017	30.06.2016
Drift	60 630	63 762
Styregodtgjørelse m.m.	366	623
Styret, møtekostnader	38	28
Finanstilsynet	920	950
Revisjon	1 709	529
	<b>63 663</b>	<b>65 892</b>
Adm. kostnader fordeles med 33% på forvaltning og 67% på andre kostnader.		
<b>Andre kostnader</b>		
Forvaltningsomkostninger	4 940	5 397
Utenlandske verdipapirer	2 489	2 792
Banker og VPS gebyr	1 872	1 737
Utlån	379	455
	<b>9 680</b>	<b>10 381</b>
<b>Andre kostnader (kollektivporteføljen)</b>		
Pensjonsdrift	<b>6 674</b>	<b>10 632</b>
Personskade - forsikringsrelaterte drifts- og erstatningskostnader	<b>5 365</b>	<b>4 769</b>
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>85 382</b>	<b>91 674</b>
Renter ansvarlig lån	<b>37 609</b>	<b>37 609</b>
<b>Sum</b>	<b>122 991</b>	<b>129 283</b>

Fordeling av forsikringsrelaterte driftskostnader		Forvaltnings-	Andre	30.06.2017	30.06.2016
		kostnader	kostnader		
Kollektivporteføljens andel administrasjonskostnader	90 %	18 908	38 389		
Kollektivporteføljens andel andre forvaltningskostnader	90 %	8 712	0		
Kostnader pensjoner	100 %		6 674		
Personskade - forsikringsrelaterte drifts- og erstatningskostnader	100 %		5 365		
<b>Kollektivporteføljen</b>		<b>27 620</b>	<b>50 428</b>	<b>78 048</b>	<b>84 046</b>
Selskapsporteføljens andel administrasjonskostnader	10 %	2 101	4 265		
Selskapsporteføljens andel andre forvaltningskostnader	10 %	968	0		
Renter ansvarlig lån	100 %	0	37 609		
<b>Selskapsporteføljen</b>		<b>3 069</b>	<b>41 875</b>	<b>44 943</b>	<b>45 237</b>
<b>Sum</b>				<b>122 991</b>	<b>129 283</b>

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

Andre forsikringsrelaterte inntekter	30.06.2017	30.06.2016
Refusjon alderspensjoner	83 396	72 373
Renteinntekter driftskonti kollektiv og personskade	13 824	18 009
<b>Sum</b>	<b>97 221</b>	<b>90 382</b>
<b>Utbetalte erstatninger brutto</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2016</b>
Alderspensjoner	-970 440	-900 334
Ektefellepensjoner	-120 305	-124 000
Barnpensjoner	-5 707	-6 164
Uførepensjoner, varige	-153 598	-179 513
Uførepensjoner, midlertidige	-40 554	-42 938
Personskade	-22 767	-33 025
<b>Sum</b>	<b>-1 313 371</b>	<b>-1 285 974</b>

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

73 Disse utbetalingene får OPF refundert.

## Noter til regnskapet

### Note 23. Risikoutjevningfond

	30.06.2017	2016
Inngående balanse	1 084 599	872 548
Andel av årets risikoresultat	0	151 532
Tilordnet avkastning / korrigert tidligere års rente	0	60 519
<b>Sum</b>	<b>1 084 599</b>	<b>1 084 599</b>

### Note 24. Premiereserve

	30.06.2017	2016
Premiereserve 1.1	57 185 740	55 218 176
Overføring av premiereserve ut/inn	0	-19
All forsikringsteknisk premie	1 466 306	3 890 240
Garantert avkastning	801 847	1 583 776
Utbetalte pensjoner	-1 207 208	-2 416 074
Rentegarantipremie	-152 397	-268 074
Risikoresultat	-218 623	-303 065
Administrasjonspremie	-98 425	-189 687
Overført til erstatningsavsetning	0	0
<b>Endring premiereserve</b>	<b>591 501</b>	<b>2 297 097</b>
Overført fra/til premiefond	15	-329 533
<b>Sum</b>	<b>57 777 256</b>	<b>57 185 740</b>
Erstatningsavsetning 1.1	787 505	740 484
Overført fra premiereserve	0	0
Renter	15 750	47 021
<b>Endring erstatningsreserve</b>	<b>15 750</b>	<b>47 021</b>
<b>Sum</b>	<b>803 255</b>	<b>787 505</b>
<b>Sum</b>	<b>58 580 511</b>	<b>57 973 245</b>

### Note 25. Tilleggsavsetninger

	30.06.2017	2016
Tilleggsavsetninger 1.1	4 068 211	2 092 747
Overført fra andre forsikringsselskap / endring i fjorårets avsetning	0	464
Annen tilordning av overskudd	0	1 975 000
<b>Sum</b>	<b>4 068 211</b>	<b>4 068 211</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 2017	30.06.2017	2016
Mer / (-Mindre) verdier i norske aksjer	-52 461	559 736	612 197
Mer / (-Mindre) verdier i utenlandske aksjer	1 545 048	8 827 373	7 282 325
Mer / (-Mindre) verdier i norske obligasjoner	165 121	359 985	194 864
Mer / (-Mindre) verdier i utenlandske obligasjoner	189 350	1 478 707	1 289 357
<b>Sum merverdier</b>	<b>1 847 058</b>	<b>11 225 801</b>	<b>9 378 743</b>
<b>Kursreguleringsfond</b>	<b>1 750 685</b>	<b>11 021 210</b>	<b>9 270 525</b>

# Noter til regnskapet

## Note 27. Fordeling av årets resultat

<b>Fordeling av årets resultat:</b>	<b>Kunder</b>	<b>Selskapet</b>	<b>30.06.2017</b>
Avkastningsresultat	1 264 894	223 448	1 488 342
Midlertidig dekning av negativt avkastingsresultat kunder		0	0
Risikoresultat	109 312	109 312	218 623
Administrasjonsresultat		18 743	18 743
Rentegarantipremie		152 397	152 397
Personskade		35 150	35 150
Tingskade		-178	-178
<b>Resultat</b>	<b>1 374 205</b>	<b>538 872</b>	<b>1 913 077</b>

## Note 28. Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.Fordeling av årets resultat

	<b>30.06.2017</b>	<b>2016</b>
Premiefond 1.1	2 267 209	1 846 801
Premieavregning/innskudd/uttak	-245 326	35 943
Garanterte renter	20 080	42 512
Tildelt overskudd	0	341 953
<b>Sum</b>	<b>2 041 963</b>	<b>2 267 209</b>
Årets tildeling	0	190 421
Risikoresultat	0	151 532
<b>Sum midler tilordnet forsikringskontraktene</b>	<b>0</b>	<b>341 953</b>

## Note 29. Andre tekniske avsetninger for skadevirksomheten

	<b>Endring 2017</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>2016</b>
Yrkesskade og ulykke		43 661	0
Gruppeliv		16 394	0
<b>Premieavsetning</b>		<b>60 055</b>	<b>0</b>
Yrkesskade og ulykke*		415 343	412 996
Gruppeliv		11 365	11 309
<b>Erstatningsavsetning</b>	<b>2 403</b>	<b>426 708</b>	<b>424 305</b>
<b>Sum forsikringsforpliktelser</b>		<b>486 762</b>	<b>424 305</b>

\* Inkl. avsetning til yrkesskadeforsikringsforeningen

## Noter til regnskapet

### Note 30. Andre inntekter

	30.06.2017	30.06.2016
Administrasjonsgodtgjørelse ikke vedtektsfestede ytelser	290	267
Andre inntekter	46	32
Renteinntekter driftskonti selskap	2 980	2 910
<b>Sum</b>	<b>3 316</b>	<b>3 209</b>

### Note 31. Andre fordringer

	Selskap	Kollektiv	30.06.2017	2016
Fordringer eiendommer	638	0	638	178
Fordringer på meglere	56 082	0	56 082	7 834
Diverse krav	10 671	0	10 671	846
Forfalte avdrag, renter og gebyrer vedr. utlån	1 582	0	1 582	1 499
Utenlandske verdipapirer	44 427	0	44 427	0
<b>Sum</b>	<b>113 400</b>	<b>0</b>	<b>113 400</b>	<b>10 357</b>

### Note 32. Anlegg og utstyr

	Inventar	IT utstyr	Sum	Selskap	Kollektiv	30.06.2017	2016
Anskaffelseskost 1.1.	9 689	2 977	12 666	12 667	0	12 667	12 164
Tilgang i år		31	31	31	0	31	503
Avgang i år				0	0	0	0
Anskaffelseskost	9 689	3 008	12 697	12 698	0	12 698	12 667
Akkumulerte avskrivninger 1.1.	9 016	2 874	11 890	11 891	0	11 891	10 358
Årets avskrivninger	187	67	254	254	0	254	1 533
Akkumulerte avskrivninger	9 203	2 941	12 144	12 145	0	12 145	11 891
<b>Sum</b>	<b>486</b>	<b>67</b>	<b>553</b>	<b>553</b>	<b>0</b>	<b>553</b>	<b>776</b>

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

### Note 33. Immaterielle eiendeler

	Systemer	30.06.2017	2016
<b>Bokført verdi 1.1</b>	7 654	7 654	5 741
Anskaffelseskost 1.1	7 654	7 654	5 741
<b>Total tilgang</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 913</b>
herav internt opparbeidet	0	0	2 330
herav kjøpt	0	0	0
Kostnadsført eiendel	0	0	-417
<b>Anskaffelseskost UB</b>	<b>7 654</b>	<b>7 654</b>	<b>7 654</b>
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger tidligere år	-4 352	-4 352	-2 439
Årets ordinære avskrivninger *	-545	-545	-1 913
Nedskrivning	0	0	0
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger UB	-4 897	-4 897	-4 352
<b>Sum</b>	<b>2 757</b>	<b>2 757</b>	<b>3 302</b>

\* Avskrives over 3 år fra 2014.

### Note 34. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter

	Selskap	Kollektiv	30.06.2017	2016
Opptjente ikke mottatte leieinntekter	9 278	0	9 278	15 627
Forskuddsbetalte kostnader	2 674	0	2 674	6 905
Opptjente ikke mottatte inntekter	6 934	0	6 934	5 356
<b>Sum</b>	<b>18 886</b>	<b>0</b>	<b>18 886</b>	<b>27 888</b>

## Noter til regnskapet

### Note 35. Ansvarlig lånekapital mv.

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

Rentekostnad utgjør mill. NOK 37,61

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 36. Pensjonsforpliktelser og pensjonskostnad

Ansatte etter 1. april 2012 er sikret gjennom en ytelsespensjon på 66 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 tjenstepensjonsordning og tilfredsstiller kravene om obligatorisk tjenstepensjon. Medlemmene i den kommunale tjenstepensjonsordningen 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 IAS 19. Den ytelsesbaserte ordningen ble lukket fra 1. februar 2017 med frivillig overgang til en innskuddspensjonsordning med tilknyttet uførepensjonsforsikring og privat AFP-ordning.

	30.06.2017	2016
Brutto påløpte pensjonsforpliktelser - eksakt	199 601	199 601
Pensjonsmidler	-162 553	-162 553
<b>Netto pensjonsforpliktelser før arbeidsgiveravgift</b>	<b>37 048</b>	<b>37 048</b>
Arbeidsgiveravgift av netto pensjonsforpliktelse	7 076	7 076
<b>Sum</b>	<b>44 123</b>	<b>44 124</b>

### Note 37. Andre forpliktelser

	30.06.2017	2016
Kortsiktig gjeld meglerforetak	79 612	0
Diverse gjeld	37 698	562
Kortsiktig gjeld egne eiendommer	0	2 766
Leverandørgjeld	5 136	4 508
Skyldige offentlige avgifter	107 394	69 440
<b>Sum</b>	<b>229 839</b>	<b>77 276</b>

### Note 38. Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter

	30.06.2017	2016
Påløpte feriepenge og arbeidsgiveravgift	3 615	7 712
Mottatte ikke opptjente inntekter / periodiserte kostnader	44 744	6 462
Påløpte kostnader	24 392	23 369
<b>Sum</b>	<b>72 751</b>	<b>37 543</b>

## Noter til regnskapet

### Note 40. Skattekostnad

	30.06.2017	30.06.2016
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>538 872</b>	<b>337 132</b>
Urealisert (gevinst) / tap - selskapsporteføljen	-96 374	-7 207
Urealisert (gevinst) / tap - kollektivporteføljen	-1 750 685	354 664
<b>Årets skattegrunnlag *</b>	<b>-1 308 186</b>	<b>684 589</b>
Overført fra/(til) fremførbart underskudd	1 308 186	-684 589
<b>Grunnlag betalbar skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Fremførbart underskudd fra tidligere år iht ligning	-8 792 732	
Årets endring i fremførbart underskudd	-1 308 186	
<b>Sum fremførbart underskudd</b>	<b>-10 100 918</b>	
<b>Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>2016</b>
Obligasjoner og aksjer	11 004 084	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	-44 123	-44 123
Fremførbart underskudd	-10 100 918	-8 950 762
Oppløst sikkerhetsavsetning personskadeforsikring	260 820	260 820
<b>Grunnlag for utsatt skatt</b>	<b>3 221 025</b>	<b>2 524 123</b>
25% utsatt skatt	805 256	631 030
<b>Skattekostnad</b>		
Resultatført endring av utsatt skatt	174 226	99 490
Skatt på andre resultatkomponenter	0	0
Betalbar skatt	0	0
<b>Sum</b>	<b>174 226</b>	<b>99 490</b>
* Forenklet beregning	32,3 %	29,5 %





OSLO PENSJONSFORSIKRING