



OSLO PENSJONSFORSIKRING

# Kvartalsrapport - 2/2018

## 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 ANDRE KVARTAL 2018

### Hovedpunkter

- Konserneresultat var 198 millioner kroner i andre kvartal 2018, mot 249 millioner i samme kvartal i fjor.
- Verdijustert avkastning på kundenes midler var 2,2 (5,2) prosent hittil i år.
- Solvenskapitaldekningen (beregnet uten overgangsregler) var 533 prosent for morselskapet ved utgangen av kvartalet, mot 507 prosent ved nyttår.

### Konserneresultat

Oslo Pensjonsforsikring (OPF) fikk et konserneresultat på 198 millioner kroner i andre kvartal i 2018, mot 249 millioner kroner i samme periode i fjor.

Kvartalsresultat per forretningsområde.						
Millioner kroner	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017	Året 2017
<b>Resultat fra pensjonsforsikring</b>	<b>92</b>	<b>96</b>	<b>101</b>	<b>143</b>	<b>147</b>	<b>525</b>
Selskapets andel av risikoresultatet	11	22	16	54	57	179
Administrasjonsresultat	18	10	9	12	13	39
Rentegaranti-premier og risikobidrag	63	64	76	77	77	307
<b>Resultat fra skadeforsikring</b>	<b>-1</b>	<b>20</b>	<b>78</b>	<b>36</b>	<b>5</b>	<b>149</b>
Personrisikoprodukter	13	14	64	20	19	119
Tingskade (Oslo Forsikring)	-13	6	14	16	-14	30
<b>Finansinntekter på ansvarlig kapital</b>	<b>107</b>	<b>24</b>	<b>178</b>	<b>91</b>	<b>97</b>	<b>492</b>
<b>Konserneresultat før skatt</b>	<b>198</b>	<b>140</b>	<b>357</b>	<b>270</b>	<b>249</b>	<b>1 166</b>

### Pensjonsforsikring

Resultatet for pensjonsforsikring var 92 millioner kroner i kvartalet, mot 147 millioner kroner i andre kvartal 2017. Selskapets andel av risikoresultatet var 11 millioner (57 millioner) kroner, mens administrasjonsresultatet økte fra 13 til 18 millioner. Rentegaranti-premie og risikobidrag bidro med 63 millioner (77 millioner) kroner. Resultatnedgangen har sin årsak i lavere rentegaranti- og uførerisikopremier.

### Skadeforsikring

Konsernets skadeforsikringsområde består av personrisikoprodukter, som forvaltes i OPF, og tingskadeprodukter som forvaltes i Oslo Forsikring AS. Resultatet i andre kvartal var minus 1 million (5 millioner) kroner. Skade- og driftskostnader var 94 prosent av premieinntektene etter gjenforsikring. Personrisikoprodukter bidro med 13 millioner (19 millioner) kroner. Resultatet for Oslo Forsikring AS var minus 13 millioner (minus 14 millioner) kroner på grunn av et svakt forsikringsteknisk resultat innen bransjene motorvogn og ansvar.



### Finansinntekter på den ansvarlige kapitalen

Netto finansinntekter på selskapets ansvarlige kapital, utenom aksjene i Oslo Forsikring AS, var 107 millioner (97 millioner) kroner. Ansvarlig kapital i morselskapet var 9 428 millioner kroner ved utløpet av kvartalet. Av dette er 8 188 millioner kroner egenkapital. Kapitalen er plassert i selskapsporteføljen. Aksjer og eiendom utgjør 23,2 prosent av porteføljen, mens resten i hovedsak er utlån og rentepapirer.

Verdijustert avkastning hittil i år for selskapsporteføljen var 1,7 (3,0 prosent). De største bidragene kom fra obligasjoner og eiendom.

### Kunderesultat og forvaltning – pensjonsforsikring

Kunderesultat hittil i år var 1 081 millioner kroner, mot 1 374 millioner kroner per andre kvartal 2017. Endelig fordeling av kunderesultat fastsettes som en del av årsoppgjøret.

Finansinntektene knyttet til kundenes midler var 1 253 millioner (1 821 millioner) kroner i kvartalet. Verdijustert avkastning var 2,2 (5,2) prosent.

Kursreguleringsfondet, som består av urealiserte endringer på verdipapirer, ble redusert med 181 millioner kroner og var 10,8 milliarder kroner ved utgangen av andre kvartal.

Premieinntektene i kvartalet var 708 millioner (736 millioner) kroner. Forvaltningskapitalen var 94,1 milliarder.

### Oppbygging av kunderesultat og disponering.

Millioner kroner	2018 per 2. kv	2017 per 2. kv
<b>Avkastningsresultat</b>	<b>1 049</b>	<b>1 265</b>
Finansinntekter i kollektivporteføljen	1 724	3 853
Garantert rente på premiereserven	-857	-838
Til (-)/fra (+) kursreguleringsfond	181	-1 750
<b>Kunders andel av risikoresultat</b>	<b>33</b>	<b>109</b>
<b>Egenkapitalbidrag</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Ufordelte overskuddsmidler til kundene</b>	<b>1 081</b>	<b>1 374</b>

Fra 2018 er kollektivporteføljen delt i en sikrings- og en avkastningsportefølje. Sikringsporteføljen skal med høy grad av sikkerhet skaffe en inntekt tilsvarende den garanterte renten på premiereserven og -fondet. Den resterende delen av porteføljen – avkastningsporteføljen - har som mål å sikre høyest mulig avkastning over tid. Sikringsporteføljen består av aktiva med lav forventet risiko som pengemarked, obligasjoner, ubelånt eiendom og boliglån. Avkastningsporteføljen består av



aksjer i tillegg til private equity, konvertible obligasjoner, høyrenteobligasjoner, lånefond og belånte eiendoms- og infrastrukturfond.

Det har bare vært mindre endringer i hvordan kollektivporteføljen er fordelt på ulike aktivaklasser. Andelen i avkastningsaktiva har steget fra 32,9 til 34,5 prosent.

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

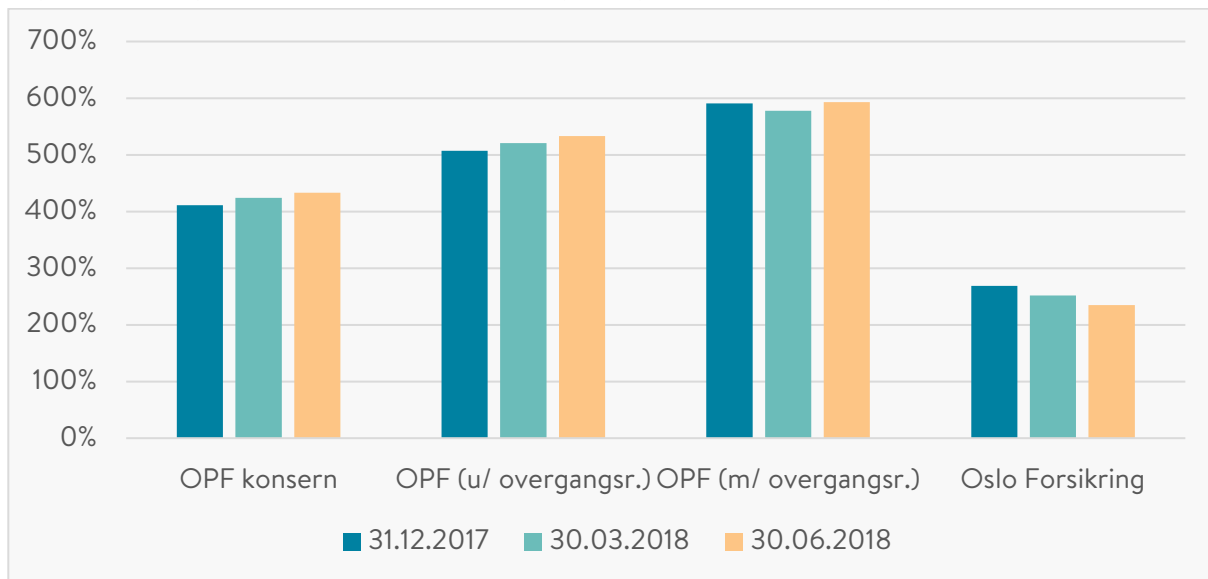
<b>Allokering og avkastning i prosent</b>	<b>Fordeling 30.06.2018</b>	<b>Avkastning 30.06.2018</b>	<b>Fordeling 31.12.2017</b>
<b>Sikringsaktiva</b>	<b>65,3</b>	<b>2,3</b>	<b>66,7</b>
Pengemarked	5,1	0,6	6,7
Utlån	3,7	1,1	3,8
Omløpsobligasjoner, Norge	7,2	0,6	7,3
Omløpsobligasjoner, utland	4,8	-0,6	5,0
Anleggsobligasjoner	22,2	2,0	21,1
Realrenteobligasjoner	1,6	2,1	1,9
Hedgefond	4,1	2,4	4,0
Eiendom og infrastruktur (ubelånt)	16,5	5,3	16,9
<b>Avkastningsaktiva</b>	<b>34,5</b>	<b>1,9</b>	<b>32,9</b>
Konvertible obligasjoner	2,8	-0,2	2,9
Obligasjoner high yield	1,5	2,2	1,5
Private Equity	2,2	6,6	2,0
Aksjer notert, samlet	20,4	1,4	20,2
Øvrige finansielle eiendeler	7,6	2,8	6,3
<b>Annet</b>	<b>0,2</b>	<b>0,0</b>	<b>0,4</b>
<b>I alt</b>	<b>100,0</b>	<b>2,2</b>	<b>100,0</b>

### **Soliditet og kapitalforhold**

Kapitaldekningen beregnet etter solvens II-regelverket er god. Ved utgangen av andre kvartal var den 433 prosent for konsernet og 533 prosent for OPF, mot henholdsvis 411 og 507 prosent ved sist årsskifte. Med overgangsregler var OPFs dekningsgrad 593 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 260 millioner til 7 614 millioner kroner, mens kapitalkravet steg med 16 millioner til 1 428 millioner kroner i andre kvartal, alt uten overgangsregler.

*Oslo, 16. august 2018  
Styret i Oslo Pensjonsforsikring AS*

# OPF KONSERN / RESULTATREGNSKAP

Millioner kroner

	Note	2. kvartal 2018	2. kvartal 2017	30.06 2018	30.06 2017	Året 2017
Premieinntekter for egen regning		717	736	1 480	1 560	4 218
Overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. fra andre forsikringsforetak/pensjonskasse		-9	0	310	0	0
<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>	5	<b>708</b>	<b>736</b>	<b>1 790</b>	<b>1 560</b>	<b>4 218</b>
Renteinntekter / utbytte på finansielle eiendeler		404	387	745	805	1 586
Netto driftsinntekt fra eiendom		171	172	368	309	662
Verdiendringer på investeringer	6	295	1 267	109	2 099	2 347
Realisert gevinst og tap på investeringer		382	-4	514	649	2 175
<b>Sum netto inntekt fra investeringer i kollektivporteføljen</b>		<b>1 253</b>	<b>1 821</b>	<b>1 736</b>	<b>3 861</b>	<b>6 770</b>
<b>Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>	7	<b>54</b>	<b>50</b>	<b>106</b>	<b>97</b>	<b>204</b>
Utbetalte erstatninger brutto		-744	-705	-1 430	-1 365	-2 774
<b>Sum erstatninger</b>	8	<b>-744</b>	<b>-705</b>	<b>-1 430</b>	<b>-1 365</b>	<b>-2 774</b>
Endring i premiereserve		-309	-252	-974	-607	-2 363
Endring i tilleggsavsetninger		0	0	0	0	-3 033
Endring i kursreguleringsfond		-232	-1 145	181	-1 751	-1 662
Endring i premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond		-10	-9	-22	-20	-42
Til (fra) tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten		-4	0	-7	-2	73
Endring i gjenforsikringsandelen av tekniske avsetninger for skadevirksomheten		18	13	18	13	0
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser</b>		<b>-535</b>	<b>-1 393</b>	<b>-804</b>	<b>-2 367</b>	<b>-7 027</b>
Avkastningsresultat ufordelt/tilordnet forsikringskontraktene		-589	-256	-1 049	-1 265	-301
Risikoresultat ufordelt/tilordnet forsikringskontraktene		-10	-57	-33	-109	-179
<b>Sum resultat ufordelt/tilordnet forsikringskontraktene</b>		<b>-600</b>	<b>-314</b>	<b>-1 081</b>	<b>-1 374</b>	<b>-480</b>
Forvaltningskostnader		-13	-13	-28	-28	-56
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader		-26	-26	-60	-58	-111
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	9	<b>-39</b>	<b>-39</b>	<b>-88</b>	<b>-86</b>	<b>-168</b>
<b>Resultat av teknisk regnskap</b>		<b>98</b>	<b>157</b>	<b>228</b>	<b>326</b>	<b>743</b>
Renteinntekter og utbytte mv på finansielle eiendeler		54	55	101	113	216
Netto driftsinntekt fra eiendom		17	10	27	21	50
Verdiendringer på investeringer	6	29	59	2	127	239
Realisert gevinst og tap på investeringer		20	-11	21	-7	0
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>		<b>120</b>	<b>112</b>	<b>150</b>	<b>254</b>	<b>505</b>
<b>Andre inntekter</b>		<b>3</b>	<b>3</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>11</b>
Forvaltningskostnader		-1	-1	-3	-3	-6
Andre kostnader		-21	-21	-43	-43	-87
<b>Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>	9	<b>-23</b>	<b>-23</b>	<b>-46</b>	<b>-46</b>	<b>-93</b>
<b>Resultat av ikke teknisk regnskap</b>		<b>101</b>	<b>92</b>	<b>110</b>	<b>213</b>	<b>423</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>198</b>	<b>249</b>	<b>338</b>	<b>539</b>	<b>1 166</b>
Skattekostnader	10	-35	-101	-70	-174	-282
Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesbaserte pensjonsordninger - ytelser til ansatte		0	0	0	0	21
Skatt på andre resultatkomponenter		0	0	0	0	-5
<b>Totalresultat</b>		<b>164</b>	<b>148</b>	<b>268</b>	<b>365</b>	<b>900</b>
<b>Disponeringer</b>						
Overført (fra) / til risikoutjevningfond		0	0	0	0	272
Overført (fra) / til naturskadefondet		1	0	2	3	5
Overført (fra) / til garantiordningen		0	0	0	0	1
Overført (fra) / til annen egenkapital		163	148	266	362	622
<b>Sum disponeringer</b>		<b>164</b>	<b>148</b>	<b>268</b>	<b>365</b>	<b>900</b>

# OPF KONSERN / BALANSE

Millioner kroner

EIENDELER	Note	30.06.2018	30.06.2017	2017
<b>SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>				
Andre immaterielle eiendeler		8	3	10
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>8</b>	<b>3</b>	<b>10</b>
<b>Investeringer i selskapsporteføljen</b>				
Investeringseiendommer		872	824	845
<b>Investeringseiendommer</b>	11	<b>872</b>	<b>824</b>	<b>845</b>
Investeringer som holdes til forfall		171	287	276
Utlån og fordringer		4 407	4 088	4 200
<b>Sum finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>	12	<b>4 578</b>	<b>4 375</b>	<b>4 476</b>
Aksjer og andeler		1 605	1 598	1 609
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		1 896	1 738	1 677
Finansielle derivater		-10	-3	0
Andre finansielle eiendeler		0	4	0
<b>Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>	13	<b>3 491</b>	<b>3 338</b>	<b>3 286</b>
<b>Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetninger</b>		<b>61</b>	<b>21</b>	<b>34</b>
<b>Sum investeringer i selskapsporteføljen</b>		<b>9 002</b>	<b>8 557</b>	<b>8 641</b>
Fordringer i forbindelse med direkte forsikring		1	1	0
Andre fordringer		60	114	41
<b>Sum fordringer</b>	14	<b>61</b>	<b>115</b>	<b>41</b>
Anlegg og utstyr		0	1	0
Kasse, bank		1 199	853	879
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>1 199</b>	<b>853</b>	<b>879</b>
Opptjente ikke mottatte leieinntekter		9	9	8
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		18	10	11
<b>Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>		<b>27</b>	<b>19</b>	<b>19</b>
<b>Sum eiendeler i selskapsporteføljen</b>		<b>10 298</b>	<b>9 548</b>	<b>9 591</b>
<b>EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJEN</b>				
<b>Investeringer i kollektivporteføljen</b>				
Investeringseiendommer		12 991	12 580	12 915
<b>Investeringseiendommer</b>	11	<b>12 991</b>	<b>12 580</b>	<b>12 915</b>
Investeringer som holdes til forfall		976	1 842	1 783
Utlån og fordringer		20 837	18 187	18 885
<b>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>	12	<b>21 813</b>	<b>20 029</b>	<b>20 668</b>
Aksjer og andeler		29 205	24 998	27 523
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		17 891	18 208	18 295
Utlån og fordringer		53	54	54
Finansielle derivater		-117	65	0
Andre finansielle eiendeler		1 925	2 237	3 343
<b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>	13	<b>48 957</b>	<b>45 562</b>	<b>49 216</b>
<b>Sum investeringer i kollektivporteføljen</b>		<b>83 761</b>	<b>78 171</b>	<b>82 800</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>94 059</b>	<b>87 718</b>	<b>92 391</b>

# OPF KONSERN / BALANSE

Millioner kroner

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	Note	30.06.2018	30.06.2017	2017
Aksjekapital		900	900	900
Overkurs		530	530	530
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>1 430</b>	<b>1 430</b>	<b>1 430</b>
Risikoutjevningssfond		1 357	1 085	1 357
Annen opptjent egenkapital		5 667	5 136	5 399
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>7 024</b>	<b>6 220</b>	<b>6 756</b>
Annen ansvarlig lånekapital		1 240	1 240	1 240
<b>Sum ansvarlig lånekapital mv.</b>	15	<b>1 240</b>	<b>1 240</b>	<b>1 240</b>
Premiereserve		61 311	58 581	60 336
Tilleggsavsetninger		7 101	4 068	7 101
Kursreguleringsfond		10 751	11 021	10 933
Premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond		2 159	2 042	2 303
Tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten		651	625	497
Ufordelte overskuddsmidler til forsikringskontraktene		1 081	1 374	0
<b>Sum forsikringsforpliktelser</b>	16	<b>83 055</b>	<b>77 711</b>	<b>81 171</b>
Pensjonsforpliktelser	17	24	44	24
Forpliktelser ved utsatt skatt	10	947	761	877
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>970</b>	<b>805</b>	<b>901</b>
Finansielle derivater tilknyttet selskapsporteføljen		0	0	6
Finansielle derivater tilknyttet kollektivporteføljen		0	0	770
Andre forpliktelser	18	267	238	81
<b>Sum forpliktelser</b>		<b>267</b>	<b>238</b>	<b>857</b>
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		73	75	37
<b>Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter</b>		<b>73</b>	<b>75</b>	<b>37</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>		<b>94 059</b>	<b>87 718</b>	<b>92 391</b>



## Oppstilling av endringer i egenkapital

	Innskutt egenkapital			Opptjent egenkapital				
	Aksje kapital	Overkurs	Sum innskutt egenkapital	Risiko utjevningss fond	Avsetning til natur-skade fond	Avsetning til garanti-ordningen	Annen opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital
<b>2018</b>								
Egenkapital 1.1	900	530	1 430	1 357	47	3	5 349	6 756
Årets disponeringer				0	2	0	266	268
<b>Egenkapital UB</b>	<b>900</b>	<b>530</b>	<b>1 430</b>	<b>1 357</b>	<b>49</b>	<b>3</b>	<b>5 615</b>	<b>7 024</b>

	Innskutt egenkapital			Opptjent egenkapital				
	Aksje kapital	Overkurs	Sum innskutt egenkapital	Risiko utjevningss fond	Avsetning til natur-skade fond	Avsetning til garanti-ordningen	Annen opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital
<b>2017</b>								
Egenkapital 1.1	900	530	1 430	1 085	42	2	4 727	5 856
Årets endringer/disponeringer				272	5	1	622	900
<b>Egenkapital 31.12.</b>	<b>900</b>	<b>530</b>	<b>1 430</b>	<b>1 357</b>	<b>47</b>	<b>3</b>	<b>5 349</b>	<b>6 756</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

	30.06.2018	2017
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	-1 098	1 587
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	0	-8
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	0	0
<b>Netto endring i kontanter og bankinnskudd</b>	<b>-1 098</b>	<b>1 579</b>
Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse	4 222	2 643
<b>Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodens slutt</b>	<b>3 124</b>	<b>4 222</b>

## Noter til regnskapet

### Note 1. Regnskapsprinsipper

Regnskapet viser konsernregnskapet til Oslo Pensjonsforsikring AS med datterselskaper for perioden 01.01.2018 til 30.06.2018. Regnskapet er ikke revidert.

Delårsregnskapet er utarbeidet i samsvar med forskrift om årsregnskap for livsforsikringsforetak § 6-1 til § 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 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 eksternt forvalter foretar verddivurdering.

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

2018	Balanseverdier		Sum	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
				Kvoterte priser	Observerbare forutsetninger	Ikke observerbare forutsetninger	
Investeringseiendommer	872	12 991	13 863			13 863	13 863
<b>Sum investeringseiendommer</b>						<b>13 863</b>	<b>13 863</b>
						100 %	100 %
<b>Aksjer og andeler</b>							
Aksjer				6 870	0	0	6 870
Aksjefond og andeler				11 190	0	0	11 190
Hedgefond				0	0	3 432	3 432
Infrastruktur				0	0	2 318	2 318
Private Equity				0	0	4 331	4 331
Indirekte eiendomsfond				-	-	2 669	2 669
<b>Sum aksjer og andeler</b>	1 605	29 205	<b>30 810</b>	<b>18 060</b>	<b>0</b>	<b>12 750</b>	<b>30 810</b>
				59 %	0 %	41 %	100 %
<b>Obligasjoner / Andre verdipapirer</b>	1 896	17 891	<b>19 787</b>	<b>2 224</b>	<b>17 563</b>	<b>0</b>	<b>19 787</b>
				11 %	89 %		100 %
<b>Utlån og fordringer</b>		53	<b>53</b>	<b>0</b>	<b>53</b>	<b>0</b>	<b>53</b>
					100 %		100 %
<b>Andre finansielle eiendeler</b>	0	1 925	<b>1 925</b>	<b>1 925</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 925</b>
				100 %			100 %
<b>Derivater</b>							
Eiendeler / Forpliktelser				12	-143	5	-
<b>Sum derivater</b>	-10	-117	<b>-127</b>	<b>12</b>	<b>-143</b>	<b>5</b>	<b>-127</b>
				-9 %	113 %	-4 %	100 %
<b>Sum finansielle poster som måles til virkelig verdi</b>				<b>22 221</b>	<b>17 472</b>	<b>26 617</b>	<b>66 311</b>
				34 %	26 %	40 %	100 %
<b>2017</b>				<b>Nivå 1</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>	<b>Sum</b>
				Kvoterte priser	Observerbare forutsetninger	Ikke observerbare forutsetninger	
Investeringseiendommer						13 761	13 761
<b>Sum investeringseiendommer</b>						<b>13 761</b>	<b>13 761</b>
<b>Aksjer og andeler</b>							
Aksjer				6 784			6 784
Aksjefond og andeler				11 025			11 025
Hedgefond						3 342	3 342
Infrastruktur						2 260	2 260
Private Equity						3 090	3 090
Indirekte eiendomsfond						2 631	2 631
<b>Sum aksjer og andeler</b>				<b>17 809</b>	<b>0</b>	<b>11 323</b>	<b>29 132</b>
				61 %	0 %	39 %	100 %
<b>Obligasjoner / Andre verdipapirer</b>				<b>1 878</b>	<b>18 094</b>		<b>19 972</b>
				9 %	91 %		100 %
<b>Utlån og fordringer</b>					<b>54 453</b>		<b>54 453</b>
					100 %		100 %
<b>Andre finansielle eiendeler</b>				<b>3 343</b>			<b>3 343</b>
				100 %			100 %
<b>Derivater</b>							
Eiendeler / Forpliktelser				35	-814	3	-776
<b>Sum derivater</b>				<b>35</b>	<b>-814</b>	<b>3</b>	<b>-776</b>
				-5 %	105 %		100 %
<b>Sum finansielle poster som måles til virkelig verdi</b>				<b>23 066</b>	<b>17 335</b>	<b>25 087</b>	<b>65 487</b>
				35 %	26 %	38 %	100 %

## Noter til regnskapet

### Note 4. Segmentinformasjon

Premieinntekter	Personskade				Tingskade			
	30.06.2018	Q2/2018	Q1/2018	2017	30.06.2018	Q2/2018	Q1/2018	2017
Forfalte premier	56	28	28	119	44	22	22	87
<b>Sum premie (a)</b>	<b>56</b>	<b>28</b>	<b>28</b>	<b>119</b>	<b>44</b>	<b>22</b>	<b>22</b>	<b>87</b>
<b>Brutto erstatninger</b>								
Betalte erstatninger	-25	-11	-14	-50	-13	-9	-4	-25
Endring erstatningsavsetning	-7	-6	-2	39	-44	-42	-2	-59
<b>Sum erstatninger (b)</b>	<b>-33</b>	<b>-17</b>	<b>-16</b>	<b>-11</b>	<b>-57</b>	<b>-51</b>	<b>-6</b>	<b>-84</b>
<b>Driftskostnader</b>								
Administrasjonskostnader	-3	-1	-2	-4	-10	-4	-6	-12
<b>Brutto driftskostnader (c)</b>	<b>-3</b>	<b>-1</b>	<b>-2</b>	<b>-4</b>	<b>-10</b>	<b>-4</b>	<b>-6</b>	<b>-12</b>
<b>Gjenforsikringsresultat</b>								
Andel av bruttopremier	-1	0	0	-2	-9	-4	-4	-17
Betalte erstatninger	0	0	0	0	0	0	0	0
Endring erstatningsavsetning	0	0	0	0	18	18	0	34
<b>Gjenforsikringsresultat (d)</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2</b>	<b>9</b>	<b>14</b>	<b>-4</b>	<b>17</b>
Andre forsikringsrelaterte inntekter					0			0
<b>Resultat pr. produkt (a+b+c+d)</b>	<b>20</b>	<b>11</b>	<b>9</b>	<b>103</b>	<b>-14</b>	<b>-20</b>	<b>6</b>	<b>8</b>

## Noter til regnskapet

### Note 5. Premieinntekter for egen regning

	2. kvartal 2018	2.kvartal 2017	01.01 -30.06 2018	01.01 -30.06 2017	Året 2017
Ordinær premie	549	545	1 093	1 081	2 205
Reguleringspremie og andre engangspremier	169	192	386	478	2 013
Overføring av premiereserve fra andre	-9	0	310	0	0
<b>Sum</b>	<b>708</b>	<b>736</b>	<b>1 790</b>	<b>1 560</b>	<b>4 218</b>

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

	2. kvartal 2018	2.kvartal 2017	01.01 -30.06 2018	01.01 -30.06 2017	Året 2017
Aksjer og andeler	667	617	-501	1 129	2 014
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	44	27	-370	138	80
Finansielle derivater	-462	538	660	585	-253
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>248</b>	<b>1 182</b>	<b>-211</b>	<b>1 852</b>	<b>1 840</b>
Bygninger	66	99	294	319	627
Eiendomsfond	10	18	15	27	64
<b>Sum eiendom</b>	<b>76</b>	<b>117</b>	<b>309</b>	<b>346</b>	<b>691</b>
Private equity	1	27	13	27	54
<b>Sum</b>	<b>324</b>	<b>1 326</b>	<b>111</b>	<b>2 226</b>	<b>2 585</b>

### Note 7. Andre inntekter

	2. kvartal 2018	2.kvartal 2017	01.01 -30.06 2018	01.01 -30.06 2017	Året 2017
Refusjon pensjoner	45	40	90	83	168
Øvrige inntekter	0	0		0	0
Renteinntekter driftskonti	9	9	15	14	36
<b>Sum</b>	<b>54</b>	<b>50</b>	<b>106</b>	<b>97</b>	<b>204</b>

### Note 8. Utbetalte erstatninger brutto

	2. kvartal 2018	2.kvartal 2017	01.01 -30.06 2018	01.01 -30.06 2017	Året 2017
Pensjoner-kollektive ytelser	-682	-648	-1 353	-1 291	-2 646
Person- og tingskade	-61	-57	-77	-74	-127
Endring i erstatningsavsetning		13		13	0
<b>Sum</b>	<b>-744</b>	<b>-692</b>	<b>-1 430</b>	<b>-1 352</b>	<b>-2 774</b>

### Note 9. Forsikringsrelaterte driftskostnader

	2. kvartal 2018	2.kvartal 2017	01.01 -30.06 2018	01.01 -30.06 2017	Året 2017
<b>Administrasjonskostnader</b>					
Drift	25	27	59	61	125
Styregodtgjørelse m.m.	0	0	1	0	1
Styret, møtekostnader	0	0	0	0	0
Finanstilsynet	0	0	1	1	2
Revisjon	1	1	1	2	3
	<b>26</b>	<b>28</b>	<b>62</b>	<b>64</b>	<b>131</b>
<b>Andre kostnader</b>					
Forvaltningsomkostninger	5	2	8	5	9
Utenlandske verdipapirer	-1	1	0	2	5
Banker og VPS gebyr	1	1	3	2	5
Utlån	0	0	0	0	1
	<b>6</b>	<b>5</b>	<b>11</b>	<b>10</b>	<b>20</b>
<b>Andre kostnader (kollektivporteføljen)</b>					
Pensjonsdrift	2	3	4	7	10
	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>7</b>	<b>10</b>
Person- og tingskade	8	6	20	14	25
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>43</b>	<b>43</b>	<b>97</b>	<b>94</b>	<b>185</b>
Renter ansvarlig lån	19	19	38	38	75
<b>Sum kostnader</b>	<b>62</b>	<b>61</b>	<b>134</b>	<b>132</b>	<b>261</b>

## Noter til regnskapet

### Note 10. Skattekostnad

	30.06.2018	30.06.2017
<b>Totalresultat før skatt</b>	<b>338</b>	<b>539</b>
Urealisert (gevinst) / tap - selskapsporteføljen	31	-96
Urealisert (gevinst) / tap - kollektivporteføljen	181	-1 751
<b>Årets skattegrunnlag *</b>	<b>550</b>	<b>-1 308</b>
Overført fra/(til) fremførbart underskudd	-550	1 308
<b>Grunnlag betalbar skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Fremførbart underskudd fra tidligere år fra ligning	-10 861	
Årets endring i fremførbart underskudd	550	
<b>Sum fremførbart underskudd</b>	<b>-10 311</b>	
<b>Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt</b>		<b>31.12.2017</b>
Obligasjoner og aksjer	10 720	10 932
Investerings eiendom / Aksjer i datterforetak	2 734	2 734
Andeler i deltakerlignede selskap	320	320
Driftsmidler	-1	-1
Pensjonsforpliktelse	-24	-24
Fremførbart underskudd	-10 311	-10 801
Oppløst sikkerhetsavsetning skadeforsikring	349	349
<b>Grunnlag for utsatt skatt</b>	<b>3 787</b>	<b>3 509</b>
25% utsatt skatt	947	877
<b>Skattekostnad</b>		
Resultatført endring av utsatt skatt	70	174
Skatt på andre resultatkomponenter	0	0
Betalbar skatt	0	0
<b>Sum</b>	<b>70</b>	<b>174</b>

\* Forenklet beregning

# Noter til regnskapet

## Note 11. Investerings eiendom

Investerings eiendommer er vurdert til virkelig verdi per 30.06.2018  
Verdivurderingen er gjort iht. forskrift om årsregnskap for livsforsikringsforetak (§3-5).

	30.06.2018	2017
<b>Balanse: Investerings eiendom - kollektivporteføljen</b>		
Investerings eiendom 1.1	13 761	12 565
Årets resultat	391	736
Avgang/tilgang	-289	460
<b>Sum</b>	<b>13 863</b>	<b>13 761</b>

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

	30.06.2018	2017
Obligasjoner som holdes til forfall	1 147	2 060
Utlån	5 289	5 264
Fordringer	19 763	17 489
Premiefordringer	191	332
<b>Sum</b>	<b>26 391</b>	<b>25 144</b>

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

	30.06.2018	2017
Aksjer og andeler	30 810	29 132
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	19 787	19 972
Utlån og fordringer	53	54
Finansielle derivater	-127	0
Andre finansielle eiendeler	1 925	3 343
<b>Sum</b>	<b>52 448</b>	<b>52 502</b>

## Note 14. Andre fordringer

	30.06.2018	2017
Fordringer eiendommer	46	25
Andre fordringer	15	16
<b>Sum</b>	<b>61</b>	<b>41</b>

## Note 15. Ansvarlig lånekapital

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.

30.06.2018

## Note 16. Forsikringsmessige avsetninger

	30.06.2018	2017
Premiereserve	61 311	60 336
Tilleggsavsetning	7 101	7 101
Kursreguleringsfond	10 751	10 933
Premiefond	2 159	2 303
Ufordelte overskuddsmidler	1 081	0
<b>Sum kollektivporteføljen</b>	<b>82 404</b>	<b>80 673</b>
<b>Skadevirksomheten</b>		
Personskade	449	385
Tingskade	201	112
<b>Sum</b>	<b>83 055</b>	<b>81 171</b>

## Note 17. Pensjonsforpliktelser

	30.06.2018	2017
Pensjonsforpliktelse	24	24
<b>Sum</b>	<b>24</b>	<b>24</b>

## Note 18. Andre forpliktelser

	30.06.2018	2017
Kortsiktig gjeld meglerforetak	111	0
Diverse gjeld	48	7
Leverandørgjeld	2	3
Skyldige offentlige avgifter	106	71
<b>Sum</b>	<b>267</b>	<b>81</b>



OSLO PENSJONSFORSIKRING

## Regnskap OPF morselskap pr. 30. juni 2018

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

# OPF AS / RESULTATREGNSKAP

Millioner kroner	Note	30.06.2018	30.06.2017
<b>TEKNISK REGNSKAP</b>			
<b>1. Premieinntekter</b>			
1.1 Forfalte premier brutto	18	1 445	1 526
1.2 -Avgitte gjenforsikringspremier	20	-1	-1
1.3 Overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. fra andre forsikringsforetak/pensjonskasser	19	310	0
<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>		<b>1 755</b>	<b>1 525</b>
<b>2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>			
2.1 Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	5	368	309
2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	6	745	805
2.4 Verdiendringer på investeringer	7	109	2 099
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer	8	514	649
<b>Sum netto inntekt fra investeringer i kollektivporteføljen</b>		<b>1 736</b>	<b>3 861</b>
<b>4. Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>	22	<b>106</b>	<b>97</b>
<b>5. Erstatninger</b>			
5.1 <b>Utbetalte erstatninger</b>			
5.1.1 Brutto	22	-1 373	-1 313
5.2 Overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. til andre forsikringsforetak/pensjonskasser	19	0	0
<b>Sum erstatninger</b>		<b>-1 373</b>	<b>-1 313</b>
<b>6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>			
6.1 <b>Endring i premiereserve mv.</b>			
6.1.1 Endring i premiereserve mv., brutto	24	-974	-607
6.2 Endring i tilleggsavsetninger	25	0	0
6.3 Endring i kursreguleringsfond	26	181	-1 751
6.4 Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	27	-22	-20
6.5 <b>Endring i tekniske avsetninger for skadevirksomheten</b>			
6.5.1 Til (fra) tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	28	-7	-2
6.5.2 -Endring i gjenforsikringsandelen av tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	20	0	0
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>		<b>-823</b>	<b>-2 381</b>
<b>8. Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>			
8.a Ufordelte overskuddsmidler til forsikringskontraktene		-1 081	-1 374
<b>Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>	27	<b>-1 081</b>	<b>-1 374</b>
<b>9. Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>			
9.1 Forvaltningskostnader		-28	-28
9.4 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader		-50	-50
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	21	<b>-78</b>	<b>-78</b>
<b>11. Resultat av teknisk regnskap</b>		<b>242</b>	<b>337</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	19	21
12.2 Renteinntekter og utbytte mv på finansielle eiendeler	6	96	108
12.4 Verdiendringer på investeringer	7	1	122
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer	8	21	-7
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>		<b>137</b>	<b>244</b>
<b>13. Andre inntekter</b>	29	<b>4</b>	<b>3</b>
<b>14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>			
14.1 Forvaltningskostnader		-3	-3
14.2 Andre kostnader		-42	-42
<b>Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>	21	<b>-45</b>	<b>-45</b>
<b>15. Resultat av ikke teknisk regnskap</b>		<b>96</b>	<b>202</b>
<b>16. Resultat før skattekostnad</b>		<b>338</b>	<b>539</b>
17. Skattekostnader	38	-70	-174
<b>18. Resultat før andre resultatkomponenter</b>		<b>268</b>	<b>365</b>
<b>19. Andre resultatkomponenter</b>			
19.3 Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesbaserte pensjonsordninger - ytelser til ansatte	35	0	0
19.9 Skatt på andre resultatkomponenter	38	0	0
<b>20. Totalresultat</b>		<b>268</b>	<b>365</b>
<b>Disponeringer</b>			
Overført (fra) / til risikoutjevningsfond	23	0	0
Overført (fra) / til annen egenkapital		268	365
<b>Sum disponeringer</b>		<b>268</b>	<b>365</b>



# OPF AS / BALANSE

Millioner kroner			
EIENDELER	Note	30.06.2018	31.12.2017
<b>EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>			
<b>1. Immaterielle eiendeler</b>			
1.2 Andre immaterielle eiendeler	32	7	8
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>7</b>	<b>8</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	1 015	1 011
2.2.2 Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og fellesk.foretak	10	0	0
<b>2.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>			
2.3.1 Investeringer som holdes til forfall	11	171	276
2.3.2 Utlån og fordringer	12	4 299	4 110
<b>2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>			
2.4.1 Aksjer og andeler	13	1 468	1 474
2.4.2 Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	14	1 749	1 558
2.4.3 Utlån og fordringer	15	0	0
2.4.4 Finansielle derivater	16	-10	0
<b>Sum investeringer</b>		<b>8 692</b>	<b>8 429</b>
<b>3. Fordringer</b>			
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring		1	0
3.3 Andre fordringer	30	59	52
<b>Sum fordringer</b>		<b>60</b>	<b>52</b>
<b>4. Andre eiendeler</b>			
4.1 Anlegg og utstyr	31	0	0
4.2 Kasse, bank	17	1 157	817
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>1 157</b>	<b>817</b>
<b>5. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>			
5.1 Opptjente ikke mottatte leieinntekter		9	8
5.3 Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		18	10
<b>Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>	33	<b>26</b>	<b>19</b>
<b>Sum eiendeler i selskapsporteføljen</b>		<b>9 942</b>	<b>9 325</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	13 225	13 482
6.2.2 Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og fellesk.foretak	10	395	361
<b>6.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>			
6.3.1 Investeringer som holdes til forfall	11	976	1 783
6.3.2 Utlån og fordringer	12	20 837	18 885
<b>6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>			
6.4.1 Aksjer og andeler	13	28 909	27 239
6.4.2 Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	14	17 891	18 295
6.4.3 Utlån og fordringer	15	53	54
6.4.4 Finansielle derivater	16	-117	0
6.4.5 Andre finansielle eiendeler	17	1 593	2 699
<b>Sum investeringer i kollektivporteføljen</b>		<b>83 761</b>	<b>82 800</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>93 703</b>	<b>92 125</b>

# OPF AS / BALANSE

Millioner kroner

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE		30.06.2018	31.12.2017
<b>10.</b>	<b>Innskutt egenkapital</b>		
10.1	Selskapskapital		
10.1.1	Aksjekapital	900	900
10.2	Overkurs	530	530
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>1 430</b>	<b>1 430</b>
<b>11.</b>	<b>Opptjent egenkapital</b>		
11.1	Fond		
11.1.3	Risikoutjevningfond	23	1 357
11.2	Annen opptjent egenkapital		5 401
	<b>Sum opptjent egenkapital</b>	<b>6 758</b>	<b>6 490</b>
<b>12.</b>	<b>Ansvarlig lånekapital mv.</b>		
12.3	Annen ansvarlig lånekapital	34	1 240
	<b>Sum ansvarlig lånekapital mv.</b>	<b>1 240</b>	<b>1 240</b>
<b>13.</b>	<b>Forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelse</b>		
13.1	Premiereserve mv.	24	61 311
13.2	Tilleggsavsetninger	25	7 101
13.3	Kursreguleringsfond	26	10 751
13.4	Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	27	2 159
13.5	Andre tekniske avsetninger for skadevirksomheten	28	449
13.6	Ufordelte overskuddsmidler til forsikringskontraktene	0	1 081
	<b>Sum forsikringsforpliktelse i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelse</b>	<b>82 854</b>	<b>81 058</b>
<b>15.</b>	<b>Avsetninger for forpliktelse</b>		
15.1	Pensjonsforpliktelse o.l.	35	24
15.2	<b>Forpliktelse ved skatt</b>		
15.2.2	Forpliktelse ved utsatt skatt	38	1 067
	<b>Sum avsetninger for forpliktelse</b>	<b>1 091</b>	<b>1 021</b>
<b>17.</b>	<b>Forpliktelse</b>		
17.4	Finansielle derivater tilknyttet selskapsporteføljen	16	0
17.4	Finansielle derivater tilknyttet kollektivporteføljen	16	0
17.5	Andre forpliktelse	36	258
	<b>Sum forpliktelse</b>	<b>258</b>	<b>849</b>
<b>18.</b>	<b>Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter</b>		
18.2	Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	37	73
	<b>Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter</b>	<b>73</b>	<b>36</b>
	<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE</b>	<b>93 703</b>	<b>92 125</b>

## POSTER UTENOM BALANSEN

19. Betingede forpliktelse

## 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>2018</b>						
Egenkapital 1.1	900	530	1 430	1 357	5 133	6 490
Årets endringer /disponeringer			0	0	268	268
<b>Egenkapital UB</b>	<b>900</b>	<b>530</b>	<b>1 430</b>	<b>1 357</b>	<b>5 401</b>	<b>6 758</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.

	Innskutt egenkapital			Opptjent egenkapital		
	Aksje kapital	Overkurs	Sum innskutt egenkapital	Risiko utjevnings fond	Annen opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital
<b>2017</b>						
Opptjent egenkapital 1.1	900	530	1 430	1 085	4 584	5 669
Årets disponeringer				272	549	821
<b>Egenkapital UB</b>	<b>900</b>	<b>530</b>	<b>1 430</b>	<b>1 357</b>	<b>5 133</b>	<b>6 490</b>

## 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 eiendomsfond der ekstern forvalter foretar verddivurdering.

Selskapsporteføljen 2018	Nivå 1 Kvoterte priser	Nivå 2 Observerbare forutsetninger	Nivå 3 Ikke observerbare forutsetninger	Sum
<b>Aksjer og andeler</b>				
Aksjefond og andeler	883			<b>883</b>
Private Equity			48	<b>48</b>
Eiendomsfond			537	<b>537</b>
<b>Sum aksjer og andeler</b>	883	0	585	<b>1 468</b>
	60 %		40 %	100 %
<b>Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</b>	<b>302</b>	<b>1 446</b>		<b>1 749</b>
	17 %	83 %		100 %
<b>Derivater</b>				
Eiendeler				-
Forpliktelse	1	-11		<b>-10</b>
<b>Sum</b>	<b>1</b>	<b>-11</b>	<b>0</b>	<b>-10</b>
	-12 %	112 %		100 %
<b>Sum finansielle poster som måles til virkelig verdi</b>	<b>1 186</b>	<b>1 435</b>	585	<b>3 206</b>
	<b>37 %</b>	<b>45 %</b>	<b>18 %</b>	<b>100 %</b>
Kollektivporteføljen 2018	Nivå 1 Kvoterte priser	Nivå 2 Observerbare forutsetninger	Nivå 3 Ikke observerbare forutsetninger	Sum
<b>Aksjer og andeler</b>				
Aksjer	6 870			6 870
Aksjefond og andeler	10 240			10 240
Hedgefond			3 432	3 432
Infrastruktur			2 318	2 318
Private Equity			3 987	3 987
Eiendomsfond			2 062	2 062
<b>Sum</b>	<b>17 110</b>	<b>0</b>	<b>11 799</b>	<b>28 909</b>
	59 %	0 %	41 %	100 %
<b>Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</b>	<b>1 858</b>	<b>16 033</b>		<b>17 891</b>
	10 %	90 %		100 %
<b>Utlån og fordringer</b>		<b>52 911</b>		<b>52 911</b>
		100 %		100 %
<b>Andre finansielle eiendeler</b>	<b>1 593</b>			<b>1 593</b>
	100 %			100 %
<b>Derivater</b>				
	11	-132	5	-117
<b>Sum</b>	<b>11</b>	<b>-132</b>	<b>5</b>	<b>-117</b>
	-9 %	113 %	-4 %	100 %
<b>Sum finansielle poster som måles til virkelig verdi</b>	<b>20 571</b>	<b>15 954</b>	<b>11 804</b>	<b>48 329</b>
	<b>43 %</b>	<b>33 %</b>	<b>24 %</b>	<b>100 %</b>

## Noter til regnskapet

Selskapsporteføljen 2017	Nivå 1 Kvoterte priser	Nivå 2 Observerbare forutsetninger	Nivå 3 Ikke observerbare forutsetninger	Sum
<b>Aksjer og andeler</b>				
Aksjefond og andeler	889			889
Private Equity			100	100
Eiendomsfond			486	486
<b>Sum aksjer og andeler</b>	<b>889</b>	<b>0</b>	<b>585</b>	<b>1 474</b>
	60 %		40 %	100 %
<b>Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</b>	<b>249</b>	<b>1 310</b>		<b>1 558</b>
	16 %	84 %		100 %
<b>Derivater</b>				
Eiendeler	4	0		4
Forpliktelser	0	-9		-9
<b>Sum derivater</b>	<b>4</b>	<b>-9</b>		<b>-6</b>
	-62 %	162 %		100 %
	<b>1 141</b>	<b>1 300</b>	<b>585</b>	<b>3 027</b>
	<b>38 %</b>	<b>43 %</b>	<b>19 %</b>	<b>100 %</b>

Kollektivporteføljen 2017	Nivå 1 Kvoterte priser	Nivå 2 Observerbare forutsetninger	Nivå 3 Ikke observerbare forutsetninger	Sum
<b>Aksjer og andeler</b>				
Aksjer	6 784			6 784
Aksjefond og andeler	10 069			10 069
Hedgefond			3 342	3 342
Infrastruktur			2 260	2 260
Private Equity			2 990	2 990
Eiendomsfond			1 794	1 794
<b>Sum aksjer og andeler</b>	<b>16 854</b>	<b>0</b>	<b>10 386</b>	<b>27 239</b>
	62 %	0 %	38 %	100 %
<b>Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</b>	<b>1 575</b>	<b>16 720</b>		<b>18 295</b>
	9 %	91 %		100 %
<b>Utlån og fordringer</b>		<b>54</b>		<b>54</b>
		100 %		100 %
<b>Andre finansielle eiendeler</b>	<b>2 699</b>			<b>2 699</b>
	100 %			100 %
<b>Derivater</b>				
Eiendeler	32	0	3	35
Forpliktelser	0	-805		-805
<b>Sum</b>	<b>32</b>	<b>-805</b>	<b>3</b>	<b>-770</b>
	-4 %	105 %	0 %	100 %
<b>Sum finansielle poster som måles til virkelig verdi</b>	<b>21 160</b>	<b>15 970</b>	<b>10 389</b>	<b>47 519</b>
	<b>45 %</b>	<b>34 %</b>	<b>22 %</b>	<b>100 %</b>

Endringer i nivå 3 - Kollektivporteføljen	Hedgefond	Infrastruktur	Derivater	Private Equity	Eiendomsfond	Sum 31.12.2017
Inngående balanse	2 952	1 790		2 278	1 951	8 971
Solgt	0	-779		-484	-178	-1 441
Kjøpt / innbetalt kapital	216	646	3	1 124	-51	1 938
Urealiserte endringer	174	603		72	72	921
<b>Utgående balanse 31.12.</b>	<b>3 342</b>	<b>2 260</b>	<b>3</b>	<b>2 990</b>	<b>1 794</b>	<b>10 389</b>

# Noter til regnskapet

## Note 4. Avkastning

Kollektivporteføljen	2018	2017	2016	2015	2014
Realisert kapitalavkastning 1)	2,7 %	7,9 %	6,3 %	2,9 %	4,0 %
Verdijustert kapitalavkastning 2)	2,2 %	9,2 %	5,3 %	5,1 %	7,6 %
Selskapsporteføljen	2018	2017	2016	2015	2014
Realisert kapitalavkastning 1)	1,8 %	3,9 %	3,6 %	3,8 %	4,4 %
Verdijustert kapitalavkastning 2)	1,7 %	5,6 %	4,4 %	3,6 %	4,6 %

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	30.06.2018	30.06.2017
Oslo Forsikring AS - tingskade	0	-7	-7	
Eiendomsselskap	364	27	391	308
Internlån - renter	4	0	4	0
<b>Sum</b>	<b>368</b>	<b>19</b>	<b>387</b>	<b>309</b>
Kollektivporteføljens andel				309
Selskapsporteføljens andel				21

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

	Kollektiv	Selskap	30.06.2018	30.06.2017
Avkastning utenlandske obligasjonsfond	2	0	2	14
Renter finansielle derivater norske	9	1	10	9
Renter finansielle derivater utenlandske	-31	-3	-34	-15
Renter av norske obligasjoner	122	18	140	151
Renter av high yield	18	0	18	18
Renter utenlandske obligasjoner	52	0	52	55
Renter utenlandske private equity	2	0	2	3
<b>Sum renteinntekter finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>	<b>175</b>	<b>16</b>	<b>191</b>	<b>236</b>
Renter av og gebyr - utlån	33	25	59	53
Renter norske obligasjoner - fordringer	313	36	349	323
Renter norske obligasjoner - til amortisert kost	28	5	32	56
<b>Sum renteinntekter</b>	<b>374</b>	<b>66</b>	<b>440</b>	<b>433</b>
Utbytte norske aksjer og andeler	37	13	49	37
Utbytte utenlandske aksjer og infrastrukturinvesteringer	118	0	118	148
Utbytte private equity	41	2	43	58
<b>Sum utbytte</b>	<b>196</b>	<b>15</b>	<b>210</b>	<b>243</b>
Andre finansinntekter / kostnader	0	0	0	0
<b>Sum andre løpende kostnader og inntekter</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sum</b>	<b>745</b>	<b>96</b>	<b>841</b>	<b>913</b>
Kollektivporteføljens andel				805
Selskapsporteføljens andel				108

## Noter til regnskapet

### Note 7. Verdiendring på investeringer

	Kollektiv	Selskap	30.06.2018	30.06.2017
Aksjer og andeler	-487	-14	-501	1 129
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	-358	-14	-371	133
Finansielle derivater	663	-3	660	585
<b>Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>	<b>-181</b>	<b>-31</b>	<b>-212</b>	<b>1 847</b>
Bygninger	268	26	294	319
Eiendomsfond	10	5	15	27
<b>Sum eiendom</b>	<b>277</b>	<b>31</b>	<b>309</b>	<b>346</b>
<b>OPF Private Equity AS</b>	<b>13</b>	<b>0</b>	<b>13</b>	<b>27</b>
<b>Sum</b>	<b>109</b>	<b>1</b>	<b>109</b>	<b>2 221</b>
Kollektivporteføljens andel				2 099
Selskapsporteføljens andel				122

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

	Kollektiv	Selskap	30.06.2018	30.06.2017
Aksjer og andeler	280	0	280	982
Aksjer og andeler - eiendom utland	98	0	98	4
Aksjer og andeler - eiendom Norge	-5	0	-5	-9
Utenlandske infrastrukturinvesteringer	10	0	10	68
Private equity	53	-1	52	79
<b>Realisert aksjer og andeler</b>	<b>436</b>	<b>-1</b>	<b>435</b>	<b>1 124</b>
Norske obligasjoner - omløpsmidler	58	2	60	-4
Utenlandske obligasjoner - omløpsmidler	5	0	5	86
Konvertible obligasjoner	0	0	0	4
<b>Realisert gjeldsinstrumenter til virkelig verdi</b>	<b>64</b>	<b>2</b>	<b>66</b>	<b>86</b>
Realisert gjeldsinstrumenter - fordringer	-7	-1	-8	1
Realisert gjeldsinstrumenter - hold til forfall	0	0	0	5
<b>Realisert gjeldsinstrumenter - hold til forfall</b>	<b>-7</b>	<b>-1</b>	<b>-8</b>	<b>6</b>
<b>Realisert tap utlån</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Opsjoner	-1	0	-2	127
Futures	29	0	29	13
Valuta	-5	20	15	-714
<b>Realisert finansielle derivater</b>	<b>22</b>	<b>20</b>	<b>42</b>	<b>-574</b>
<b>Sum</b>	<b>514</b>	<b>21</b>	<b>535</b>	<b>641</b>
Kollektivporteføljens andel				649
Selskapsporteføljens andel				-7

## Noter til regnskapet

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

	30.06.2018	2017
Inngående balanse	14 082	12 342
Tilgang	0	0
Inntektsført resultat	391	736
Verdireguleringer	294	627
Salg	-249	-340
Kapitalinnkallinger og utdelinger netto	-700	717
<b>Sum investeringseiendom</b>	<b>13 818</b>	<b>14 082</b>
Oslo Forsikring AS	126	128
OPF Private Equity AS	296	283
<b>Sum</b>	<b>14 240</b>	<b>14 493</b>
Kollektivporteføljens andel	13 225	13 482
Selskapsporteføljens andel	1 015	1 011

Aksjer og andeler i datterselskap/underliggende døtre - investeringseiendom	Organisasjonsnummer	Eie- og stemmeandel	Forretningsadresse
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
Lørenfare 3 AS	992 058 994	100 %	Oslo
Lørenfare 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	895 215 872	100 %	Oslo
Per Kroghs Vei 1 Komplementar AS	987 642 815	100 %	Oslo
Per Kroghs Vei 1 KS	987 642 823	100 %	Oslo
Per Kroghs Vei 1 AS	984 034 385	100 %	Oslo
Per Kroghs Vei II AS	984 034 423	100 %	Oslo
Per Kroghs Vei 1 ANS	976 482 239	100 %	Oslo
Sexesgate Parkeringshus AS	997 351 274	100 %	Oslo
Steenstrup Næringsbygg AS	996 868 788	100 %	Oslo
Stokkamyrveien 18B AS	992 879 181	100 %	Oslo
Stor Oslo Handelspark AS	997 510 089	100 %	Oslo
Sørreide 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, tilknyttede foretak og fellesk. foretak

		30.06.2018	2017
Lån til datterselskap per 1.1.		361	723
Netto endring i løpet av året		34	-362
<b>Sum</b>		<b>395</b>	<b>361</b>
Kollektivporteføljens andel		395	361
Selskapsporteføljens andel		0	0
	<b>Endring</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>2017</b>
<b>Spesifikasjon av netto endringer i løpet av året</b>			
OPF Eiendom Holding / Nygård Utvikling	1	107	106
HIP Eiendom AS / REC bygg	11	60	50
Dyrskueveien / Likviditetstilførsel / Renter	1	79	78
Lørenfarete / Likviditetstilførsel / Renter	16	97	81
Kongsberg / Likviditetstilførsel	0	1	1
Møllergaten / Likviditetstilførsel/Renter	6	52	46
<b>Sum</b>	<b>34</b>	<b>395</b>	<b>361</b>

## Noter til regnskapet

### Note 11. Obligasjoner som holdes til forfall

	Selskap	Kollektiv	30.06.2018	2017
Obligasjoner som holdes til forfall	167	955	1 122	1 982
Påløpte renter	4	22	25	78
<b>Sum</b>	<b>171</b>	<b>976</b>	<b>1 147</b>	<b>2 060</b>
Kollektivporteføljens andel				1 783
Selskapsporteføljens andel				276

### Note 12. Utlån og fordringer

	Selskap	Kollektiv	30.06.2018	2017
Pantelån	2 269	3 007	5 276	3 718
Påløpte renter	6	8	14	17
<b>Sum utlån</b>	<b>2 274</b>	<b>3 015</b>	<b>5 289</b>	<b>5 264</b>
Kollektivporteføljens andel				3 001
Selskapsporteføljens andel				2 264

	Selskap	Kollektiv	30.06.2018	2017
Fordringer	1 995	17 357	19 352	15 100
Påløpte renter	30	274	304	298
<b>Sum fordringer</b>	<b>2 025</b>	<b>17 631</b>	<b>19 656</b>	<b>15 398</b>
Kollektivporteføljens andel				15 552
Selskapsporteføljens andel				1 846

	Selskap	Kollektiv	30.06.2018	2017
<b>Andre fordringer</b>	<b>0</b>	<b>191</b>	<b>191</b>	<b>332</b>

	Selskap	Kollektiv	30.06.2018	2017
<b>Sum</b>	<b>4 299</b>	<b>20 837</b>	<b>25 136</b>	<b>22 994</b>
Kollektivporteføljens andel				18 885
Selskapsporteføljens andel				4 110

## Noter til regnskapet

### Note 13. Aksjer og andeler

	Anskaffelses-		Virkelig verdi		Andel i prosent	Anskaffelses-	Virkelig verdi	Andel i prosent
	kost Selskap og		Kollektiv	30.06.2018				
Hedgefond	2 093	0	3 432	3 432	11 %	1 480	3 342	12 %
Infrastruktur	967	0	2 318	2 318	8 %	1 030	2 260	8 %
Private equity	3 628	48	3 987	4 035	13 %	1 947	3 090	11 %
Norske aksjer og andeler	397	36	1 052	1 088	4 %	787	1 043	4 %
Utenlandske aksjer og andeler	10 989	847	16 058	16 904	56 %	7 042	16 699	58 %
Eiendomsfond - utland	1 053	0	1 099	1 099	4 %	356	940	3 %
Eiendomsfond - Norge	1 500	537	963	1 500	5 %	1 172	1 340	5 %
<b>Sum</b>	<b>20 629</b>	<b>1 468</b>	<b>28 909</b>	<b>30 376</b>	<b>100 %</b>	<b>13 814</b>	<b>28 714</b>	<b>100 %</b>
Kollektivporteføljens andel							27 239	
Selskapsporteføljens andel							1 474	

## Noter til regnskapet

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

	Anskaffelses- kost Selskap og Kollektiv	Virkelig verdi			Andel i prosent	Anskaffelses- kost 2017	Virkelig verdi 2017	Andel i prosent
		Selskap	Kollektiv	30.06.2018				
Obligasjoner	8 655	922	8 022	8 944	46 %	8 726	9 160	46 %
Pengemarked	3 775	761	2 982	3 743	19 %	3 565	3 545	18 %
<b>Sum norske obligasjoner</b>	<b>12 430</b>	<b>1 683</b>	<b>11 005</b>	<b>12 687</b>	<b>65 %</b>	<b>12 291</b>	<b>12 704</b>	<b>64 %</b>
Utenlandske obligasjoner	3 796	55	3 941	3 996	20 %	3 756	4 119	21 %
<b>Sum utenlandske obligasjoner</b>	<b>3 796</b>	<b>55</b>	<b>3 941</b>	<b>3 996</b>	<b>20 %</b>	<b>3 756</b>	<b>4 119</b>	<b>21 %</b>
Obligasjonsfond konv. obligasjoner	1 319	0	2 321	2 321	12 %	1 319	2 377	12 %
Obligasjonsfond utenlandske obligasjoner	0	0	0	0	0 %	0	0	0 %
Obligasjonsfond high yield	514	0	509	509	3 %	514	504	3 %
<b>Sum obligasjonsfond utland</b>	<b>1 833</b>	<b>0</b>	<b>2 830</b>	<b>2 830</b>	<b>14 %</b>	<b>1 833</b>	<b>2 881</b>	<b>15 %</b>
<b>Sum</b>	<b>18 059</b>	<b>1 738</b>	<b>17 776</b>	<b>19 513</b>	<b>99 %</b>	<b>17 880</b>	<b>19 704</b>	<b>99 %</b>
Påløpte renter		11	116	127	1 %	0	149	1 %
<b>Sum</b>	<b>18 059</b>	<b>1 749</b>	<b>17 891</b>	<b>19 640</b>	<b>100 %</b>	<b>17 880</b>	<b>19 854</b>	<b>100 %</b>
Kollektivporteføljens andel							18 295	
Selskapsporteføljens andel							1 558	

### Note 15. Utlån og fordringer

	Anskaffelses- kost Selskap og Kollektiv	Virkelig verdi			Andel i prosent	Anskaffelses- kost 2017	Virkelig verdi 2017	Andel i prosent
		Selskap	Kollektiv	30.06.2018				
Utlån til utenlandske PE	60	0	53	53	100 %	60	54	0 %
<b>Sum</b>	<b>60</b>	<b>0</b>	<b>53</b>	<b>53</b>	<b>100 %</b>	<b>60</b>	<b>54</b>	<b>100 %</b>
Kollektivporteføljens andel							101	
Selskapsporteføljens andel							0	

## Noter til regnskapet

### Note 16. Finansielle derivater

	Selskap	Kollektiv	30.06.2018	2017
Valutarelaterte kontrakter	-3	-63	-66	-691
Renterelaterte kontrakter	-8	-65	-73	-130
Egenkapitalrelaterte kontrakter	1	11	12	35
<b>Sum</b>	<b>-10</b>	<b>-117</b>	<b>-127</b>	<b>-786</b>
Kollektivporteføljens andel				-770
Selskapsporteføljens andel				-6

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

	Selskap	Kollektiv	30.06.2018	2017
Bankinnskudd	1 056	1 566	2 622	3 449
Skattetrekkskonto (bundne midler)	101	0	101	66
Bank (futures)	0	26	26	1
<b>Sum</b>	<b>1 157</b>	<b>1 593</b>	<b>2 749</b>	<b>3 516</b>
Kollektivporteføljens andel				2 699
Selskapsporteføljens andel				817

### Note 18. Forfalte premier

	30.06.2018	30.06.2017
Personskade	56	59
Ordinær premie kollektiv	1 003	988
Reguleringspremie og andre engangspremier	386	478
<b>Sum</b>	<b>1 445</b>	<b>1 526</b>

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

	30.06.2018	30.06.2017
<b>Tilflyttede midler</b>		
Premiereserve	310	0
Forsinkelsesrente	0	0
<b>Mottatte midler ført over resultatet</b>	<b>310</b>	<b>0</b>
Tilleggsavsetning	0	0
Premiefond	0	0
<b>Sum mottatte midler</b>	<b>310</b>	<b>0</b>
Antall kontrakter	0	0
<b>Fraflyttede midler</b>		
Premiereserve	0	0
Forsinkelsesrente	0	0
<b>Avgitte midler ført over resultatet</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilleggsavsetning	0	0
Premiefond	0	0
<b>Sum avgitte midler</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Antall kontrakter	0	0

## Noter til regnskapet

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

	Gruppeliv	Yrkesskade	Ulykke	Totalt
<b>Premieinntekter</b>				
Forfalte bruttopremier	32	74	7	<b>113</b>
Periodiserte premier	-16	-37	-4	<b>-57</b>
<b>Sum premie (a)</b>	<b>16</b>	<b>37</b>	<b>4</b>	<b>56</b>
<b>Brutto erstatninger</b>				
Betalte erstatninger tidligere årganger	-7	-12	-1	<b>-20</b>
Betalte erstatninger inneværende år	-4	-1	0	<b>-5</b>
Endring i erstatningsavsetninger tidligere årganger	5	27	3	<b>35</b>
Endring i erstatningsavsetninger inneværende år	-5	-34	-3	<b>-42</b>
<b>Sum erstatninger (b)</b>	<b>-11</b>	<b>-20</b>	<b>-2</b>	<b>-33</b>
<b>Driftskostnader</b>				
Administrasjonskostnader	0	-2	0	<b>-3</b>
<b>Sum driftskostnader (c)</b>	<b>0</b>	<b>-2</b>	<b>0</b>	<b>-3</b>
<b>Gjenforsikringsresultat</b>				
Andel av bruttopremier	0	-1	0	<b>-1</b>
Betalte erstatninger	0		0	<b>0</b>
Endring erstatningsavsetning	0		0	<b>0</b>
<b>Gjenforsikringsresultat (d)</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>
<b>Resultat for egen regning fordelt pr. bransje (a+b+c+d)</b>	<b>4</b>	<b>14</b>	<b>2</b>	<b>20</b>

Brutto skadeprosent avvikling	13,3 %	-41,5 %	-39,8 %	<b>-25,8 %</b>
Brutto skadeprosent inneværende år	57,3 %	95,5 %	85,5 %	<b>84,0 %</b>
Brutto skadeprosent samlet	70,6 %	54,0 %	45,7 %	<b>58,2 %</b>

## Noter til regnskapet

### Note 21. Forsikringsrelaterte driftskostnader

	30.06.2018	30.06.2017
<b>Administrasjonskostnader</b>		
Drift	59	61
Styregodtgjørelse m.m.	1	1
Styret, møtekostnader	0	0
Finanstilsynet	1	1
Revisjon	1	1
	<b>62</b>	<b>64</b>
Adm. kostnader fordeles med 33% på forvaltning og 67% på andre kostnader.		
<b>Andre kostnader</b>		
Forvaltningsomkostninger	8	5
Utenlandske verdipapirer	0	2
Banker og VPS gebyr	3	2
Utlån	0	0
	<b>11</b>	<b>10</b>
<b>Andre kostnader (kollektivporteføljen)</b>		
Pensjonsdrift	4	7
Personskade - forsikringsrelaterte drifts- og erstatningskostnader	8	5
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>85</b>	<b>85</b>
Renter ansvarlig lån	38	38
<b>Sum</b>	<b>123</b>	<b>123</b>

		Forvaltnings- kostnader	Andre kostnader	30.06.2018	30.06.2017
<b>Fordeling av forsikringsrelaterte driftskostnader</b>					
Kollektivporteføljens andel administrasjonskostnader	90 %	18	37		
Kollektivporteføljens andel andre forvaltningskostnader	90 %	10	0		
Kostnader pensjoner	100 %		4		
Personskade - forsikringsrelaterte drifts- og erstatningskostnader	100 %		8		
<b>Kollektivporteføljen</b>		<b>28</b>	<b>50</b>	<b>78</b>	<b>78</b>
Selskapsporteføljens andel administrasjonskostnader	10 %	2	4		
Selskapsporteføljens andel andre forvaltningskostnader	10 %	1	0		
Renter ansvarlig lån	100 %	0	38		
<b>Selskapsporteføljen</b>		<b>3</b>	<b>42</b>	<b>45</b>	<b>45</b>
<b>Sum</b>				<b>123</b>	<b>123</b>

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

	30.06.2018	30.06.2017
<b>Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>		
Refusjon pensjoner	90	83
Renteinntekter driftskonti kollektiv og personskade	15	14
<b>Sum</b>	<b>106</b>	<b>97</b>

	30.06.2018	30.06.2017
<b>Utbetalte erstatninger brutto</b>		
Alderspensjoner	-1 040	-970
Ektefellepensjoner	-120	-120
Barnepensjoner	-6	-6
Uførepensjoner, varige	-152	-154
Uførepensjoner, midlertidige	-35	-41
Personskade	-20	-23
<b>Sum</b>	<b>-1 373</b>	<b>-1 313</b>

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

76 Disse utbetalingene får OPF refundert.

## Noter til regnskapet

### Note 23. Risikoutjevningfond

	30.06.2018	2017
Inngående balanse	1 357	1 085
Andel av årets risikoresultat	0	179
Tilordnet avkastning / korrigert tidligere års rente	0	93
<b>Sum</b>	<b>1 357</b>	<b>1 357</b>

### Note 24. Premiereserve

	30.06.2018	2017
Inngående balanse	59 487	57 186
Overføring av premiereserve ut/inn	310	0
All forsikringsteknisk premie	1 389	4 030
Garantert avkastning	818	1 613
Utbetalte pensjoner	-1 263	-2 478
Rentegarantipremie	-127	-306
Risikoresultat	-65	-359
Administrasjonspremie	-105	-199
<b>Endring premiereserve</b>	<b>957</b>	<b>2 301</b>
Overført fra premiefond	0	0
<b>Sum</b>	<b>60 444</b>	<b>59 487</b>
Inngående balanse	850	788
Renter	17	62
<b>Endring erstatningsreserve</b>	<b>17</b>	<b>62</b>
<b>Sum</b>	<b>867</b>	<b>850</b>
<b>Sum endring i premiereserve mv.</b>	<b>974</b>	<b>2 363</b>
<b>Sum</b>	<b>61 311</b>	<b>60 336</b>

### Note 25. Tilleggsavsetninger

	30.06.2018	2017
Inngående balanse	7 101	4 068
Overført fra andre forsikringsselskap / endring i fjorårets avsetning	0	0
Annen tilordning av overskudd	0	3 033
<b>Sum</b>	<b>7 101</b>	<b>7 101</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 2018	30.06.2018	2017
Mer / (-Mindre) verdier i norske aksjer	11	691	680
Mer / (-Mindre) verdier i utenlandske aksjer	-19	8 940	8 959
Mer / (-Mindre) verdier i norske obligasjoner	-143	250	393
Mer / (-Mindre) verdier i utenlandske obligasjoner	-61	1 119	1 180
<b>Sum merverdier</b>	<b>-212</b>	<b>11 000</b>	<b>11 212</b>
<b>Kursreguleringsfond</b>	<b>-181</b>	<b>10 751</b>	<b>10 933</b>



## Noter til regnskapet

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

	30.06.2018	2017
Inngående balanse	2 303	2 267
Premieavregning/innskudd/uttak	-166	-486
Garanterte renter	22	42
Tildelt overskudd	0	480
<b>Sum</b>	<b>2 159</b>	<b>2 303</b>
Årets tildeling		301
Risikoresultat		179
<b>Sum midler tilordnet forsikringskontraktene</b>	<b>0</b>	<b>480</b>

Fordeling av årets resultat:	Kunder	Selskapet
<b>Resultat fra pensjonsforsikring</b>		<b>188</b>
Andel risikoresultat	33	33
Administrasjonsresultat		28
Rentegarantipremie og risikobidrag		127
<b>Resultat fra skadeforsikring</b>		<b>19</b>
Personrisikoprodukter		27
Oslo Forsikring		-7
Avkastningsresultat	1 049	<b>131</b>
Midlertidig dekning av negativt avkastningsresultat kunder	0	0
<b>Resultat</b>	<b>1 081</b>	<b>338</b>

### Note 28. Andre tekniske avsetninger for skadevirksomheten

	Endring	30.06.2018	2017
Yrkesskade og ulykke		41	0
Gruppeliv		16	0
<b>Premieavsetning</b>		<b>57</b>	<b>0</b>
Yrkesskade og ulykke*		381	374
Gruppeliv		11	11
<b>Erstatningsavsetning</b>	<b>7</b>	<b>393</b>	<b>385</b>
<b>Sum forsikringsforpliktelser</b>		<b>449</b>	<b>385</b>

\* Inkl. avsetning til yrkesskadeforsikringsforeningen

## Noter til regnskapet

### Note 29. Andre inntekter

	30.06.2018	30.06.2017
Administrasjonsgodtgjørelse ikke vedtektsfestede ytelser	0	0
Andre inntekter	0	0
Renteinntekter driftskonti selskap	4	3
<b>Sum</b>	<b>4</b>	<b>3</b>

### Note 30. Andre fordringer

	Selskap	Kollektiv	30.06.2018	2017
Fordringer eiendommer	46	0	46	40
Diverse krav	12	0	12	10
Fordringer på meglere	0	0	0	0
Forfalte avdrag, renter og gebyrer vedr. utlån	2	0	2	1
<b>Sum</b>	<b>59</b>	<b>0</b>	<b>59</b>	<b>52</b>

### Note 31. Anlegg og utstyr

	Inventar	IT utstyr	Sum	Selskap	Kollektiv	30.06.2018	2017
Anskaffelseskost 1.1.	10	3	13	13	0	13	13
Tilgang i år		0	0	0	0	0	0
Avgang i år				0	0	0	0
Anskaffelseskost	10	3	13	13	0	13	13
Akkumulerte avskrivninger 1.1.	9	3	12	12	0	12	12
Årets avskrivninger	0	0	0	0	0	0	0
Akkumulerte avskrivninger	10	3	13	13	0	13	12
<b>Sum</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

### Note 32. Immaterielle eiendeler

	Systemer	30.06.2018	2017
<b>Bokført verdi 1.1</b>	13	13	8
Anskaffelseskost 1.1	13	13	8
<b>Total tilgang</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6</b>
herav internt opparbeidet		0	6
Kostnadsført eiendel	0	0	0
<b>Anskaffelseskost UB</b>	<b>13</b>	<b>13</b>	<b>13</b>
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger tidligere år	-5	-5	-4
Årets ordinære av- og avskrivninger	-1	-1	-1
<b>Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger UB</b>	<b>-7</b>	<b>-7</b>	<b>-5</b>
<b>Sum</b>	<b>7</b>	<b>7</b>	<b>8</b>

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

	Selskap	Kollektiv	30.06.2018	2017
Opptjente ikke mottatte leieinntekter	9	0	9	8
Forskuddsbetalte kostnader	3	0	3	3
Opptjente ikke mottatte inntekter	15	0	15	8
<b>Sum</b>	<b>26</b>	<b>0</b>	<b>26</b>	<b>19</b>

## Noter til regnskapet

### Note 34. Ansvarlig lånekapital mv.

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

Rentekostnad utgjør mill. NOK 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 35. Pensjonsforpliktelser og pensjonskostnad

Ansatte etter 1. april 2012 er sikret gjennom en ytelsespensjon på 66 prosent (før 1. april 2012 - 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.

	30.06.2018	2017
Brutto påløpte pensjonsforpliktelser	205	205
Pensjonsmidler	-185	-185
<b>Netto pensjonsforpliktelser før arbeidsgiveravgift</b>	<b>20</b>	<b>20</b>
Arbeidsgiveravgift av netto pensjonsforpliktelse	4	4
<b>Sum</b>	<b>24</b>	<b>24</b>

### Note 36. Andre forpliktelser

	30.06.2018	2017
Kortsiktig gjeld meglerforetak	111	0
Diverse gjeld	39	1
Kortsiktig gjeld egne eiendommer	0	0
Leverandørgjeld	2	3
Skyldige offentlige avgifter	106	69
<b>Sum</b>	<b>258</b>	<b>74</b>

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

	30.06.2018	2017
Påløpte feriepenger og arbeidsgiveravgift	4	8
Mottatte ikke opptjente inntekter / periodiserte kostnader	44	4
Påløpte kostnader	24	24
<b>Sum</b>	<b>73</b>	<b>36</b>

## Noter til regnskapet

### Note 38. Skattekostnad / Utsatt skatt

	30.06.2018	30.06.2017
<b>Totalresultat før skatt</b>	<b>338</b>	<b>539</b>
Urealisert (gevinst) / tap - selskapsporteføljen	31	-105
Urealisert (gevinst) / tap - kollektivporteføljen	181	-1 776
<b>Årets skattegrunnlag *</b>	<b>550</b>	<b>-1 343</b>
Overført fra/(til) fremførbart underskudd	-550	1 343
<b>Grunnlag betalbar skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
* Forenklet beregning		
Fremførbart underskudd fra tidligere år fra ligning	-10 861	
Årets endring i fremførbart underskudd	550	
<b>Sum fremførbart underskudd</b>	<b>-10 311</b>	
<b>Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>2017</b>
Risikoutjevningfond	1 357	1 357
Obligasjoner og aksjer	10 719	10 931
Aksjer i datterforetak	2 875	2 875
Andeler i deltakerlignede selskap	749	749
Fremførbart underskudd	-10 311	-10 801
Oppløst sikkerhetsavsetning personskadeforsikring	261	261
Driftsmidler	-1	-1
Pensjonsforpliktelse	-24	-24
Sum midlertidig forskjeller	<b>5 625</b>	<b>5 347</b>
Ikke balanseført midlertidig forskjell	-1 357	-1 357
<b>Grunnlag for utsatt skatt</b>	<b>4 269</b>	<b>3 990</b>
25% utsatt skatt	1 067	998
<b>Skattekostnad</b>		
Resultatført endring av utsatt skatt	70	103
Skatt på andre resultatkomponenter	0	0
Betalbar skatt	0	0
<b>Sum</b>	<b>70</b>	<b>103</b>
	20,6 %	19,1 %



OSLO PENSJONSFORSIKRING