



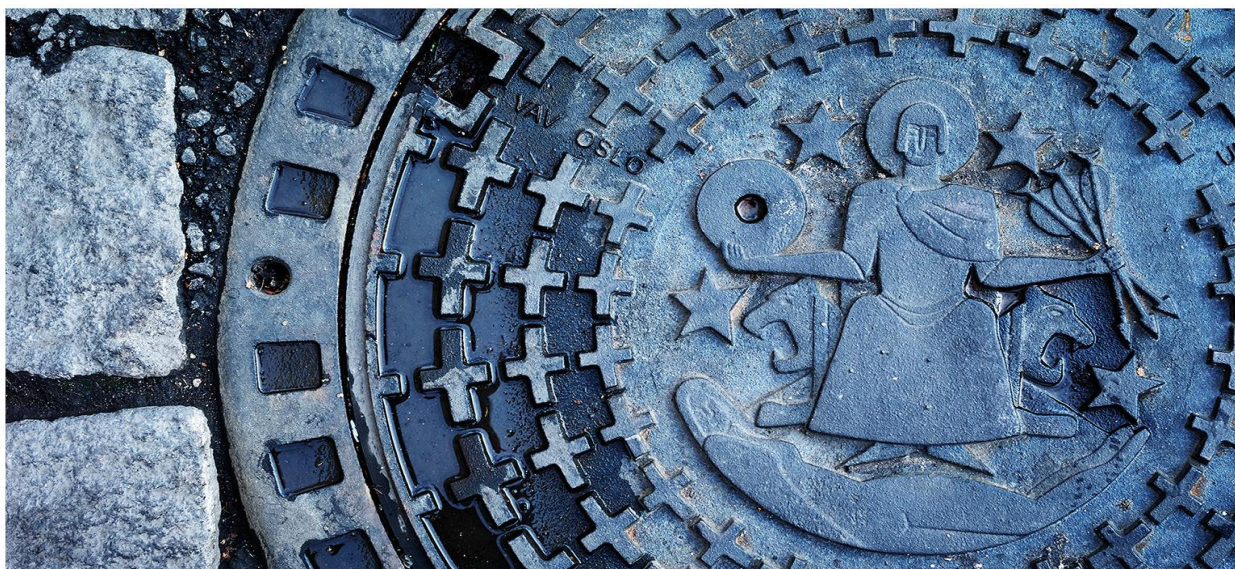
# Kvartalsrapport - 4/2018

## OPF konsern

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

## OPF AS

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





OSLO PENSJONSFORSIKRING

## RAPPORT ETTER FJERDE KVARTAL 2018

### Hovedpunkter

- Konsernresultat var 177 millioner kroner i fjerde kvartal 2018, mot 357 millioner i samme kvartal i fjor. For året under ett var konsernresultatet for 2018 på 791 (1 166) millioner kroner.
- Verdijustert avkastning på kundenes midler var minus 1,8 prosent i kvartalet og 2,0 (9,2) prosent for året.
- Solvenskapitaldekningen (beregnet uten overgangsregler) var 496 prosent for morselskapet ved utgangen av kvartalet, mot 532 prosent ved utgangen av tredje kvartal.

### Konsernresultat

Oslo Pensjonsforsikring (OPF) fikk et konsernresultat på 177 millioner kroner i fjerde kvartal i 2018, mot 357 millioner kroner i samme periode i fjor. Resultatet for 2018 var 791 millioner (1 166 millioner) kroner. Resultatet stammer fra pensjonsforsikring, skadeforsikring og finansinntekter fra forvaltning av den ansvarlige kapitalen.

Egenkapitalavkastningen før skatt i 2018 var 9,5 (15,5) prosent.

Kvartalsresultat per forretningsområde.							
Millioner kroner	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017	Året 2018	Året 2017
<b>Resultat fra pensjonsforsikring</b>	<b>173</b>	<b>144</b>	<b>92</b>	<b>96</b>	<b>101</b>	<b>505</b>	<b>525</b>
Selskapets andel av risikoresultatet	102	66	11	22	16	201	179
Administrasjonsresultat	8	11	18	10	9	47	39
Rentegarantipremier og risikobidrag	63	67	63	64	76	257	307
<b>Resultat fra skadeforsikring</b>	<b>44</b>	<b>35</b>	<b>-1</b>	<b>20</b>	<b>78</b>	<b>99</b>	<b>149</b>
Personrisikoprodukter	40	19	13	14	64	86	119
Tingskade (Oslo Forsikring)	4	16	-14	6	14	13	30
<b>Finansinntekter på ansvarlig kapital</b>	<b>-40</b>	<b>97</b>	<b>107</b>	<b>24</b>	<b>178</b>	<b>187</b>	<b>492</b>
<b>Konsernresultat før skatt</b>	<b>177</b>	<b>276</b>	<b>198</b>	<b>140</b>	<b>357</b>	<b>791</b>	<b>1 166</b>

### Pensjonsforsikring

Resultatet for pensjonsforsikring var 173 millioner kroner i kvartalet, mot 101 millioner kroner i fjerde kvartal 2017. Selskapets andel av risikoresultatet var 102 millioner (16 millioner) kroner etter frigjøring av midler fra erstatningsavsetning på 87 millioner, mens administrasjonsresultatet var 8 millioner (9 millioner) kroner. Rentegarantipremie og risikobidrag bidro med 63 millioner (76 millioner) kroner.

### Skadeforsikring

Skadeforsikringsvirksomheten består av personrisikoprodukter, som forvaltes i OPF, og tingskadeprodukter som forvaltes i Oslo Forsikring AS. Resultatet i fjerde kvartal var 44 millioner (78 millioner) kroner.



Personrisikoprodukter bidro med 40 millioner (64 millioner) kroner. Som følge av fortsatt nedgang i skadeutbetalinger er erstatningsavsetningene for yrkesskade redusert med 21 millioner (40 millioner) kroner.

Resultatet for Oslo Forsikring AS var 4 millioner (14 millioner) kroner.

For året under ett var resultatet fra skadeforsikring 99 millioner (149 millioner) kroner. Samlet skade- og kostnadsprosent etter gjenforsikring var 55 (54) prosent.

### Finansinntekter på den ansvarlige kapitalen

Netto finansinntekter på selskapets ansvarlige kapital, utenom aksjene i Oslo Forsikring AS, var minus 40 millioner (178 millioner) kroner. Verdiendringer i fjerde kvartal utgjør minus 88 millioner.

Ansvarlig kapital i morselskapet var 9 909 millioner kroner ved utløpet av kvartalet. Av dette er 8 669 millioner kroner egenkapital. Kapitalen er plassert i selskapsporteføljen. Aksjer og eiendom utgjør 24 prosent av porteføljen, mens resten i hovedsak er utlån og rentepapirer. Verdijustert avkastning i 2018 var 2,4 (5,6) prosent. De største bidragene kom fra eiendom og utlån.

### Kunderesultat og forvaltning – pensjonsforsikring

Finansinntektene var 1 550 millioner (6 713 millioner) kroner. Verdijustert avkastning var 2,0 (9,2) prosent. Kursreguleringsfondet, som består av urealiserte endringer på verdipapirer, er redusert med 1 628 millioner og var 9,3 milliarder kroner ved utgangen av året.

Kunderesultatet var 1 642 millioner kroner, mot 3 513 millioner i fjor. Av dette stammer 201 millioner (179 millioner) kroner fra kundenes andel av risikoresultatet. Selskapet planlegger å disponere 377 millioner kroner fra avkastningsresultatet til tilleggsavsetninger. Tilførsel til premiefond vil bli 1 265 millioner kroner.

Premieinntektene i kvartalet var 787 millioner (1 012 millioner) kroner, og 4 723 millioner (4 030 millioner) for året. Økningen i premieinntektene skyldes primært høyere vekst i grunnbeløpet, som gir høyere engangspremier for regulering av pensjoner og oppsatte rettigheter. Forvaltningskapitalen var 96,3 milliarder.

### Oppbygging av kunderesultat og disponering.

Millioner kroner	2018	2017
<b>Avkastningsresultat</b>	<b>1 441</b>	<b>3 334</b>
Finansinntekter i kollektivporteføljen	1 550	6 713
Garantert rente på premiereserven	-1 737	-1 717
Til (-)/fra (+) kursreguleringsfond	1 628	-1 662
<b>Kunders andel av risikoresultat</b>	<b>201</b>	<b>179</b>
<b>Kunderesultat før eventuelt egenkapitalbidrag</b>	<b>1 642</b>	<b>3 513</b>
Egenkapitalbidrag	0	0
Fra (+) /til (-) tilleggsavsetninger	-377	-3 033
<b>Til premiefond</b>	<b>1 265</b>	<b>480</b>

Kollektivporteføljen består av såkalte sikrings- og avkastningsaktiva. Sikringsaktiva kjennetegnes av lav forventet risiko, som pengemarked, obligasjoner, ubelånt eiendom og boliglån. Disse aktiva-klassene skal med høy grad av sikkerhet skaffe en inntekt tilsvarende den garanterte renten på



premiereserven og -fondet. Avkastningsaktiva, som aksjer, konvertible obligasjoner, høyrente-obligasjoner, lånefond og belånte eiendoms- og infrastrukturfond, skal sikre høyest mulig avkastning over tid.

Samlet verdijustert avkastning var minus 1,8 prosent i fjerde kvartal, og 2,0 prosent for året. Aksjeandelen er redusert fra 20,2 prosent til 18,8 prosent ved utgangen av året.

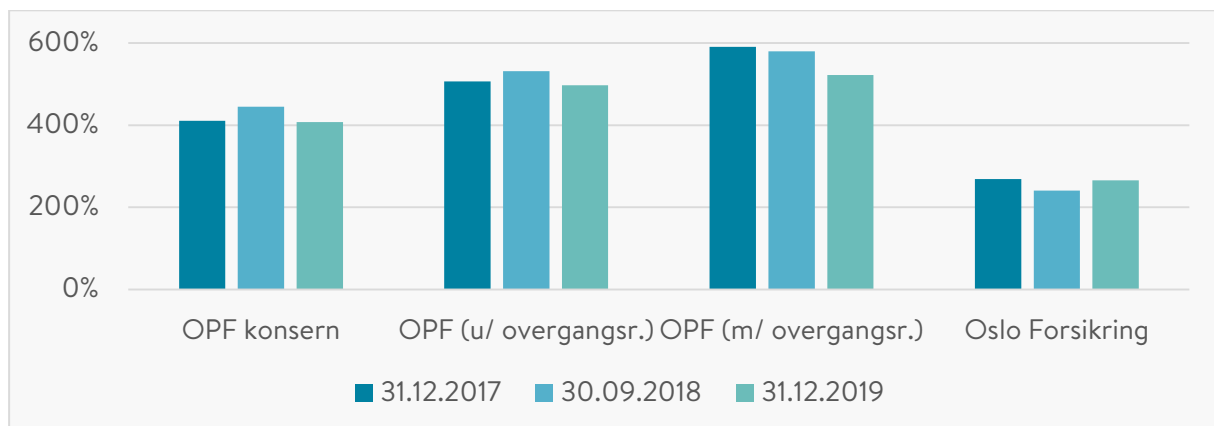
*Allokering til og avkastning på ulike aktivaklasser. Prosent.*

<i>Allokering og avkastning i prosent</i>	Fordeling 31.12.2018	Avkastning 31.12.2018	Fordeling 31.12.2017
<b>Sikringsaktiva</b>	<b>66,5</b>	<b>4,3</b>	<b>66,7</b>
Pengemarked	6,0	1,1	6,6
Utlån	3,7	2,2	3,8
Omløpsobligasjoner, Norge	7,1	1,1	7,3
Omløpsobligasjoner, utland	4,8	-0,4	5,0
Anleggsobligasjoner	23,0	4,0	21,1
Realrenteobligasjoner	1,6	4,8	1,9
Hedgefond	3,6	-1,2	4,0
Eiendom og infrastruktur (ubelånt)	16,7	10,7	16,9
<b>Avkastningsaktiva</b>	<b>33,4</b>	<b>-2,2</b>	<b>32,9</b>
Konvertible obligasjoner	2,7	-5,4	2,9
Obligasjoner high yield	1,4	3,3	1,5
Private Equity	2,5	15,4	2,0
Aksjer notert, samlet	18,8	-8,3	20,2
Øvrige finansielle eidendeler	7,9	9,7	6,4
<b>Annet</b>	<b>0,2</b>	<b>-</b>	<b>0,4</b>
<b>I alt</b>	<b>100,0</b>	<b>2,0</b>	<b>100,0</b>

### Soliditet og kapitalforhold

Kapitaldekningen beregnet etter solvens II-regelverket er god. Ved utgangen av fjerde kvartal var den 408 prosent for konsernet og 496 prosent for OPF, mot henholdsvis 411 og 507 prosent ved sist årsskifte. Med overgangsregler var OPFs dekningsgrad 522 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 84 millioner til 7 908



millioner kroner, mens kapitalkravet steg med 121 millioner til 1 592 millioner kroner i fjerde kvartal, alt uten overgangsregler.

### **Rammebetingelser og fremtidsutsikter**

Fra og med inntektsåret 2018 er skattereglene for forsikrings- og pensjonsforetak endret. Endringene er med unntak av noen punkter, i tråd med tidligere høringsutkast. Endringene innebærer et skattemessig skille mellom kundenes og livselskapets midler. Finansinntektene fra kundemidlene vil ikke skattlegges. Selskapets fremtidige skattekostnader vil bli betalbar, og utsatt skatt per 2017 vil gradvis bli betalbar.

*Oslo, 14. februar 2019*

*Styret i Oslo Pensjonsforsikring AS*

## OPF KONSERN / RESULTATREGNSKAP

Millioner kroner	Note	4. kvartal 2018	4. kvartal 2017	Året 2018	Året 2017
Premieinntekter for egen regning		787	1 012	4 903	4 218
Overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. fra andre forsikringsforetak/pensjonskasser		3	0	314	0
<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>	5	<b>790</b>	<b>1 012</b>	<b>5 217</b>	<b>4 218</b>
Renteinntekter / utbytte på finansielle eiendeler		410	421	1 544	1 586
Netto driftsinntekt fra eiendom		187	183	743	662
Verdiendringer på investeringer	6	-1 686	931	-1 044	2 347
Realisert gevinst og tap på investeringer		-535	191	323	2 175
<b>Sum netto inntekt fra investeringer i kollektivporteføljen</b>		<b>-1 623</b>	<b>1 726</b>	<b>1 565</b>	<b>6 770</b>
<b>Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>	7	<b>76</b>	<b>58</b>	<b>228</b>	<b>204</b>
Utbetalte erstatninger brutto		-735	-727	-2 920	-2 774
<b>Sum erstatninger</b>	8	<b>-735</b>	<b>-727</b>	<b>-2 920</b>	<b>-2 774</b>
Endring i premiereserve		-188	-609	-3 253	-2 363
Endring i tilleggsavsetninger		-377	-3 033	-377	-3 033
Endring i kursreguleringsfond		1 943	-681	1 628	-1 662
Endring i premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond		-11	-10	-44	-42
Til (fra) tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten		31	64	21	73
Endring i gjenforsikringsandelen av tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten		0	0	43	0
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse</b>		<b>1 399</b>	<b>-4 270</b>	<b>-1 981</b>	<b>-7 027</b>
Avkastningsresultat ufordelt/tilordnet forsikringskontraktene		491	-301	-1 064	-301
Risikoresultat ufordelt/tilordnet forsikringskontraktene		-102	-179	-201	-179
Annen tilordning av overskudd		-87	2 954	0	
<b>Sum resultat ufordelt/tilordnet forsikringskontraktene</b>		<b>303</b>	<b>2 474</b>	<b>-1 265</b>	<b>-480</b>
Forvaltningskostnader		28	-16	-59	-56
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader		11	-25	-119	-111
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	9	<b>40</b>	<b>-41</b>	<b>-178</b>	<b>-168</b>
<b>Resultat av teknisk regnskap</b>		<b>250</b>	<b>232</b>	<b>666</b>	<b>743</b>
Renteinntekter og utbytte mv på finansielle eiendeler		57	53	209	216
Netto driftsinntekt fra eiendom		13	17	52	50
Verdiendringer på investeringer	6	-98	85	-40	239
Realisert gevinst og tap på investeringer		-24	-8	-14	0
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>		<b>-53</b>	<b>146</b>	<b>207</b>	<b>505</b>
<b>Andre inntekter</b>		<b>3</b>	<b>3</b>	<b>12</b>	<b>11</b>
Forvaltningskostnader		-2	-2	-7	-6
Andre kostnader		-22	-22	-87	-87
<b>Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>	9	<b>-24</b>	<b>-24</b>	<b>-94</b>	<b>-93</b>
<b>Resultat av ikke teknisk regnskap</b>		<b>-73</b>	<b>125</b>	<b>125</b>	<b>423</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>177</b>	<b>357</b>	<b>791</b>	<b>1 166</b>
Skattekostnader	10	-103	-21	-242	-282
Justering av forsikringsforpliktelsene		-8	21	-8	21
Skatt på andre inntekter og kostnader som kan bli omklassifisert		2	-5	2	-5
<b>Totalresultat</b>		<b>68</b>	<b>352</b>	<b>543</b>	<b>900</b>
<b>Disponeringer</b>					
Overført (fra) / til risikoutjevningfond		266	272	266	272
Overført (fra) / til naturskadefondet		1	0	3	5
Overført (fra) / til garantiordningen		0	0	1	1
Overført (fra) / til annen egenkapital		-199	80	273	622
<b>Sum disponeringer</b>		<b>68</b>	<b>352</b>	<b>543</b>	<b>900</b>

## OPF KONSERN / BALANSE

Millioner kroner	Note	2018	2017
Andre immaterielle eiendeler		12	10
<b>Investeringer i selskapsporteføljen</b>			
Investeringseiendommer	11	891	845
Investeringer som holdes til forfall		172	276
Utlån og fordringer		4 546	4 200
<b>Sum finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>	12	<b>4 718</b>	<b>4 476</b>
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler som målt til kost)		1 862	1 609
Rentebærende verdipapirer		1 980	1 677
<b>Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>	13	<b>3 842</b>	<b>3 286</b>
<b>Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetninger</b>		<b>77</b>	<b>34</b>
<b>Sum investeringer i selskapsporteføljen</b>		<b>9 528</b>	<b>8 641</b>
Fordringer i forbindelse med direkte forsikring		0	0
Andre fordringer		75	41
<b>Sum fordringer</b>	14	<b>75</b>	<b>41</b>
Anlegg og utstyr		1	0
Kasse, bank		579	879
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>579</b>	<b>879</b>
Opptjente, ikke mottatte leieinntekter		10	8
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		14	11
<b>Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>		<b>24</b>	<b>19</b>
<b>Sum eiendeler i selskapsporteføljen</b>		<b>10 219</b>	<b>9 591</b>
<b>Investeringer i kollektivporteføljen</b>			
Investeringseiendommer	11	13 329	12 915
Investeringer som holdes til forfall		988	1 783
Utlån og fordringer		21 826	18 885
<b>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>	12	<b>22 814</b>	<b>20 668</b>
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler som målt til kost)		29 194	27 523
Rentebærende verdipapirer		18 369	18 295
Utlån og fordringer		54	54
Finansielle derivater		0	0
Andre finansielle eiendeler		2 309	3 343
<b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>	13	<b>49 926</b>	<b>49 216</b>
<b>Sum investeringer i kollektivporteføljen</b>		<b>86 069</b>	<b>82 800</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>96 288</b>	<b>92 391</b>
Aksjekapital		900	900
Overkurs		530	530
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>1 430</b>	<b>1 430</b>
Risikoutjevningfond		1 622	1 357
Annen opptjent egenkapital		5 676	5 399
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>7 298</b>	<b>6 756</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>8 728</b>	<b>8 186</b>
Annen ansvarlig lånekapital	15	1 240	1 240
Premiereserve		63 589	60 336
Tilleggsavsetninger		7 492	7 101
Kursreguleringsfond		9 304	10 933
Premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond		3 249	2 303
Tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten		540	497
Ufordelte overskuddsmidler til forsikringskontraktene		0	0
<b>Sum forsikringsforpliktelser</b>	16	<b>84 174</b>	<b>81 171</b>
Pensjonsforpliktelser	17	28	24
Forpliktelser ved periodeskatt	10	391	0
Forpliktelser ved utsatt skatt	10	727	877
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>1 145</b>	<b>901</b>
Finansielle derivater tilknyttet selskapsporteføljen		42	6
Finansielle derivater tilknyttet kollektivporteføljen		813	770
Andre forpliktelser	18	101	81
<b>Sum forpliktelser</b>		<b>956</b>	<b>857</b>
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		44	37
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE</b>		<b>96 288</b>	<b>92 391</b>

## 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>2018</b>								
Egenkapital 1.1	900	530	1 430	1 357	47	3	5 349	6 756
Årets disponeringer				266	3	1	273	543
<b>Egenkapital 31.12</b>	<b>900</b>	<b>530</b>	<b>1 430</b>	<b>1 622</b>	<b>50</b>	<b>4</b>	<b>5 622</b>	<b>7 298</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>2017</b>								
Egenkapital 1.1	900	530	1 430	1 085	42	2	4 727	5 856
Årets 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

	2018	2017
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	-1 334	1 587
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	0	-8
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	0	0
<b>Netto endring i kantar og bankinnskudd</b>	<b>-1 334</b>	<b>1 579</b>
Beholdning av kantar og bankinnskudd ved periodens begynnelse	4 222	2 643
<b>Beholdning av kantar og bankinnskudd ved periodens slutt</b>	<b>2 888</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 31.12.2018. 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	
<b>Investerings eiendommer</b>	891	13 329	<b>14 220</b>			<b>14 220</b> 100 %	<b>14 220</b> 100 %
<b>Aksjer og andeler</b>							
Aksjer				6 592	0	73	6 665
Aksjefond og andeler				10 687	0	0	10 687
Hedgefond				0	0	3 076	3 076
Infrastruktur				0	0	1 968	1 968
Private Equity				0	0	5 181	5 181
Indirekte eiendomsfond				-	-	3 477	3 477
<b>Sum aksjer og andeler</b>	<b>1 862</b>	<b>29 194</b>	<b>31 055</b>	<b>17 279</b> 56 %	<b>0</b> 0 %	<b>13 776</b> 44 %	<b>31 055</b> 100 %
<b>Rentebærende verdipapirer</b>	<b>1 980</b>	<b>18 369</b>	<b>20 350</b>	<b>2 105</b> 10 %	<b>18 245</b> 90 %	<b>0</b>	<b>20 350</b> 100 %
<b>Utlån og fordringer</b>			<b>54</b>	<b>0</b>	<b>54</b> 100 %	<b>0</b>	<b>54</b> 100 %
<b>Andre finansielle eiendeler</b>			<b>2 309</b>	<b>2 309</b> 100 %	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 309</b> 100 %
<b>Derivater</b>							
Eiendeler / Forpliktelser				-122	-730	-4	-855
<b>Sum derivater</b>	<b>-42</b>	<b>-813</b>	<b>-855</b>	<b>-122</b> 14 %	<b>-730</b> 85 %	<b>-4</b> 0 %	<b>-855</b> 100 %
<b>Sum finansielle poster som måles til virkelig verdi</b>	<b>4 690</b>	<b>60 079</b>	<b>67 133</b>	<b>21 571</b> 32 %	<b>17 570</b> 26 %	<b>27 992</b> 42 %	<b>67 133</b> 100 %
<b>2017</b>				<b>Nivå 1 Kvoterte priser</b>	<b>Nivå 2 Observerbare forutsetninger</b>	<b>Nivå 3 Ikke observerbare forutsetninger</b>	<b>Sum</b>
<b>Investerings eiendommer</b>	845	12 915	<b>13 761</b>			<b>13 761</b> 100 %	<b>13 761</b> 100 %
<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>1 609</b>	<b>27 523</b>	<b>29 132</b>	<b>17 809</b> 61 %	<b>0</b> 0 %	<b>11 323</b> 39 %	<b>29 132</b> 100 %
<b>Rentebærende verdipapirer</b>	<b>1 677</b>	<b>18 295</b>	<b>19 972</b>	<b>1 878</b> 9 %	<b>18 094</b> 91 %		<b>19 972</b> 100 %
<b>Utlån og fordringer</b>			<b>54</b>		<b>54</b> 100 %		<b>54</b> 100 %
<b>Andre finansielle eiendeler</b>			<b>3 343</b>	<b>3 343</b> 100 %			<b>3 343</b> 100 %
<b>Derivater</b>							
Eiendeler / Forpliktelser				35	-814	3	-776
<b>Sum derivater</b>	<b>-6</b>	<b>-770</b>	<b>-776</b>	<b>35</b> -5 %	<b>-814</b> 105 %	<b>3</b>	<b>-776</b> 100 %
<b>Sum finansielle poster som måles til virkelig verdi</b>			<b>65 487</b>	<b>23 066</b> 35 %	<b>17 335</b> 26 %	<b>25 087</b> 38 %	<b>65 487</b> 100 %

## Noter til regnskapet

### Note 4. Segmentinformasjon (Personskade og Tingskade)

	Personskade				Tingskade			
	2018	Q4/2018	30.09.2018	2017	2018	Q4/2018	30.09.2018	2017
<b>Premieinntekter</b>								
Forfalte premier	109	25	84	119	90	23	67	87
<b>Sum premie (a)</b>	<b>109</b>	<b>25</b>	<b>84</b>	<b>119</b>	<b>90</b>	<b>23</b>	<b>67</b>	<b>87</b>
<b>Brutto erstatninger</b>								
Betalte erstatninger	-51	-16	-35	-50	-26	-10	-16	-25
Endring erstatningsavsetning	21	32	-11	39	-64	5	-69	-59
<b>Sum erstatninger (b)</b>	<b>-30</b>	<b>15</b>	<b>-46</b>	<b>-11</b>	<b>-90</b>	<b>-5</b>	<b>-85</b>	<b>-84</b>
<b>Driftskostnader</b>								
Administrasjonskostnader	-4	-1	-3	-4	-17	-3	-14	-12
<b>Brutto driftskostnader (c)</b>	<b>-4</b>	<b>-1</b>	<b>-3</b>	<b>-4</b>	<b>-17</b>	<b>-3</b>	<b>-14</b>	<b>-12</b>
<b>Gjenforsikringsresultat</b>								
Andel av bruttopremier	-2	-1	-1	-2	-18	-5	-13	-17
Betalte erstatninger	0	0	0	0	0	0	0	0
Endring erstatningsavsetning	0	0	0	0	43	0	43	34
<b>Gjenforsikringsresultat (d)</b>	<b>-2</b>	<b>-1</b>	<b>-1</b>	<b>-2</b>	<b>25</b>	<b>-5</b>	<b>30</b>	<b>17</b>
<b>Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>								
					0			0
<b>Resultat pr. produkt (a+b+c+d)</b>	<b>74</b>	<b>39</b>	<b>35</b>	<b>103</b>	<b>8</b>	<b>10</b>	<b>-2</b>	<b>8</b>

## Noter til regnskapet

Note 5. Premieinntekter for egen regning	4. kvartal	4.kvartal	Året	Året
	2018	2017		
Ordinær premie	561	572	2 208	2 205
Reguleringspremie og andre engangspremier	226	441	2 695	2 013
Overføring av premiereserve fra andre	3	0	314	0
<b>Sum</b>	<b>790</b>	<b>1 012</b>	<b>5 217</b>	<b>4 218</b>

Note 6. Verdiendringer på investeringer som måles til virkelig verdi	4. kvartal	4.kvartal	Året	Året
	2018	2017		
Aksjer og andeler	-952	1 468	-1 436	2 014
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	222	169	-236	80
Finansielle derivater	-1 335	-899	-53	-253
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>-2 064</b>	<b>738</b>	<b>-1 725</b>	<b>1 840</b>
Bygninger	240	227	566	627
Eiendomsfond	10	35	32	64
<b>Sum eiendom</b>	<b>250</b>	<b>262</b>	<b>598</b>	<b>691</b>
<b>Private equity</b>	<b>30</b>	<b>16</b>	<b>43</b>	<b>54</b>
<b>Sum</b>	<b>-1 784</b>	<b>1 016</b>	<b>-1 084</b>	<b>2 585</b>

Note 7. Andre inntekter	4. kvartal	4.kvartal	Året	Året
	2018	2017		
Refusjon pensjoner	44	44	179	168
Øvrige inntekter	0	0		0
Renteinntekter driftskonti	32	14	49	36
<b>Sum</b>	<b>76</b>	<b>58</b>	<b>228</b>	<b>204</b>

Note 8. Utbetalte erstatninger brutto	4. kvartal	4.kvartal	Året	Året
	2018	2017		
Pensjoner-kollektive ytelser	-716	-687	-2 785	-2 646
Person- og tingskade	-19	-41	-135	-127
<b>Sum</b>	<b>-735</b>	<b>-728</b>	<b>-2 920</b>	<b>-2 774</b>

Note 9. Forsikringsrelaterte driftskostnader	4. kvartal	4.kvartal	Året	Året
	2018	2017		
<b>Administrasjonskostnader</b>				
Drift	35	35	130	125
Styregodtgjørelse m.m.	0	0	1	1
Styret, møtekostnader	0	0	0	0
Finanstilsynet	0	0	2	2
Revisjon	2	2	4	3
	<b>38</b>	<b>38</b>	<b>138</b>	<b>131</b>
<b>Andre kostnader</b>				
Forvaltningsomkostninger	3	3	12	9
Utenlandske verdipapirer	1	1	5	5
Banker og VPS gebyr	0	1	3	5
Utlån	0	0	1	1
	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>20</b>	<b>20</b>
<b>Andre kostnader (kollektivporteføljen)</b>				
Pensjonsdrift	2	0	8	10
	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>8</b>	<b>10</b>
Person- og tingskade	-80	2	31	25
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>-34</b>	<b>46</b>	<b>197</b>	<b>185</b>
Renter ansvarlig lån	19	19	75	75
<b>Sum kostnader</b>	<b>-16</b>	<b>65</b>	<b>272</b>	<b>261</b>

## Noter til regnskapet

	2018	2017
<b>Note 10. Skattekostnad</b>		
<b>Totalresultat før skatt</b>	<b>783</b>	<b>1 187</b>
Andre forskjeller	1	1
Urealisert (gevinst) / tap - selskapsporteføljen	91	-171
Gevinst og tapskonto - 20% til inntekt	654	0
Oppløst sikkerhetsavsetning - 10% til inntekt	35	0
Endring i midlertidig forskjeller pensjonsforpliktelser	4	-21
Endring i midlertidig forskjeller driftsmidler	-6	0
Urealisert (gevinst) / tap - kollektivporteføljen	0	-1 662
Avsetning til risikoutjevningfond	0	-272
<b>Årets skattegrunnlag</b>	<b>1 562</b>	<b>-937</b>
Overført fra/(til) fremførbart underskudd	0	937
<b>Grunnlag betalbar skatt</b>	<b>1 562</b>	<b>0</b>
<b>Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt</b>		<b>2017</b>
Obligasjoner og aksjer		10 932
Investerings eiendom / Aksjer i datterforetak		2 734
Andeler i deltakerlignede selskap		320
Grunnlag beregning utsatt skatt - kollektivporteføljen pr. 31.12.17	14 115	
Fremførbart underskudd iht ligning	-10 846	-10 801
<b>Gevinst og tapskonto IB</b>	<b>3 269</b>	
Gevinst og tapskonto 20% inntektsføring	-654	
Gevinst og tapskonto UB	<b>2 615</b>	
Driftsmidler	5	-1
Pensjonsforpliktelse	-28	-24
Oppløst sikkerhetsavsetning skadeforsikring	314	349
<b>Grunnlag for utsatt skatt</b>	<b>2 906</b>	<b>3 509</b>
25% utsatt skatt	727	877
<b>Skattekostnad</b>		
Resultatført endring av utsatt skatt	-149	242
Skatt på andre resultatkomponenter	-2	0
Betalbar skatt	391	0
<b>Sum</b>	<b>240</b>	<b>242</b>

## Noter til regnskapet

	2018	2017
<b>Note 11. Investerings eiendom</b>		
Investerings eiendommer er vurdert til virkelig verdi per 31.12.2018 Verdivurderingen er gjort iht. forskrift om årsregnskap for livsforsikringsforetak (§3-5).		
<b>Balanse: Investerings eiendom - kollektivporteføljen</b>		
Investerings eiendom 1.1	13 761	12 565
Årets resultat	745	736
Avgang/tilgang	-286	460
<b>Sum</b>	<b>14 220</b>	<b>13 761</b>
<b>Note 12. Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>		
Obligasjoner som holdes til forfall	1 160	2 060
Utlån	5 355	5 264
Fordringer	20 866	17 489
Premiefordringer	151	332
<b>Sum</b>	<b>27 532</b>	<b>25 144</b>
<b>Note 13. Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>		
Aksjer og andeler	31 055	29 132
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	20 350	19 972
Utlån og fordringer	54	54
Finansielle derivater	0	0
Andre finansielle eiendeler	2 309	3 343
<b>Sum</b>	<b>53 769</b>	<b>52 502</b>
<b>Note 14. Andre fordringer</b>		
Fordringer eiendommer	58	25
Andre fordringer	17	16
<b>Sum</b>	<b>75</b>	<b>41</b>
<b>Note 15. Ansvarlig lånekapital</b>		
Selskapets annen ansvarlig lånekapital er gitt av Oslo kommune og utgjør 1.240 millioner kroner. Rentekostnad utgjør MNOK <u>75</u> Lånet renteberegnes etter en rentesats på 6,066%, og rentene forfaller til betaling årlig 31.12. etterskuddsvis. Lånet forfaller til betaling 31.12.2023.		
<b>Note 16. Forsikringsmessige avsetninger</b>		
Premiereserve	63 589	60 336
Tilleggsavsetning	7 492	7 101
Kursreguleringsfond	9 304	10 933
Premiefond	3 249	2 303
Ufordelte overskuddsmidler	0	0
<b>Sum kollektivporteføljen</b>	<b>83 634</b>	<b>80 673</b>
<b>Skadevirksomheten</b>		
Personskade	364	385
Tingskade	176	112
<b>Sum</b>	<b>84 174</b>	<b>81 171</b>
<b>Note 17. Pensjonsforpliktelser</b>		
Pensjonsforpliktelse	28	24
<b>Sum</b>	<b>28</b>	<b>24</b>
<b>Note 18. Andre forpliktelser</b>		
Diverse gjeld	11	7
Leverandørgjeld	7	3
Skyldige offentlige avgifter	88	71
<b>Sum</b>	<b>107</b>	<b>81</b>

# Oslo Pensjonsforsikring AS

## Regnskap pr. 31. desember 2018

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



OSLO PENSJONSFORSIKRING

# OPF AS / RESULTATREGNSKAP

Millioner kroner	Note	2018	2017
<b>TEKNISK REGNSKAP</b>			
<b>1. Premieinntekter</b>			
1.1 Forfalte premier brutto	18	4 832	4 149
1.2 -Avgitte gjenforsikringspremier	20	-2	-2
1.3 Overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. fra andre forsikringsforetak/pensjonskasser	19	314	0
<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>		<b>5 144</b>	<b>4 148</b>
<b>2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>			
2.1 Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	5	743	662
2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	6	1 544	1 586
2.4 Verdiendringer på investeringer	7	-1 044	2 347
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer	8	323	2 175
<b>Sum netto inntekt fra investeringer i kollektivporteføljen</b>		<b>1 565</b>	<b>6 770</b>
<b>4. Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>	22	<b>228</b>	<b>204</b>
<b>5. Erstatninger</b>			
<b>5.1 Utbetalte erstatninger</b>			
5.1.1 Brutto		-2 829	-2 689
5.2 Overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. til andre forsikringsforetak/pensjonskasser	19	0	0
<b>Sum erstatninger</b>		<b>-2 829</b>	<b>-2 689</b>
<b>6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>			
<b>6.1 Endring i premiereserve mv.</b>			
6.1.1 Endring i premiereserve mv., brutto	24	-3 253	-2 363
6.2 Endring i tilleggsavsetninger	25	-377	-3 033
6.3 Endring i kursreguleringsfond	26	1 628	-1 662
6.4 Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	27	-44	-42
<b>6.5 Endring i tekniske avsetninger for skadevirksomheten</b>			
6.5.1 Til (fra) tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	28	21	39
6.5.2 -Endring i gjenforsikringsandelen av tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	20	0	0
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>		<b>-2 024</b>	<b>-7 061</b>
<b>8. Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>			
8.1 Overskudd på avkastningsresultat		-1 064	-301
8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene		-201	-179
<b>Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>	27	<b>-1 265</b>	<b>-480</b>
<b>9. Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>			
9.1 Forvaltningskostnader		-59	-56
9.4 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader		-102	-99
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	21	<b>-161</b>	<b>-156</b>
<b>11. Resultat av teknisk regnskap</b>		<b>658</b>	<b>735</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	65	81
12.2 Renteinntekter og utbytte mv på finansielle eiendeler	6	199	205
12.4 Verdiendringer på investeringer	7	-34	232
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer	8	-14	-4
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>		<b>215</b>	<b>514</b>
<b>13. Andre inntekter</b>	29	<b>8</b>	<b>8</b>
<b>14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>			
14.1 Forvaltningskostnader		-7	-6
14.2 Andre kostnader		-84	-84
<b>Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>	21	<b>-91</b>	<b>-90</b>
<b>15. Resultat av ikke teknisk regnskap</b>		<b>133</b>	<b>431</b>
<b>16. Resultat før skattekostnad</b>		<b>791</b>	<b>1 166</b>
<b>17. Skattekostnader</b>	38	<b>-100</b>	<b>-361</b>
<b>18. Resultat før andre inntekter og kostnader</b>		<b>691</b>	<b>805</b>
<b>19.2 Andre inntekter og kostnader som kan bli omklassifisert til resultatet</b>			
19.2.4 Justering av forsikringsforpliktelsene	35	-8	21
19.2.5 Skatt på andre inntekter og kostnader som kan bli omklassifisert	38	2	-5
<b>20. Totalresultat</b>		<b>685</b>	<b>821</b>
<b>Disponeringer</b>			
Overført (fra) / til risikoutjevningsfond	23	266	272
Overført (fra) / til annen egenkapital		420	549
<b>Sum disponeringer</b>		<b>685</b>	<b>821</b>

# OPF AS / BALANSE

Millioner kroner				
EIENDELER		Note	2018	2017
<b>EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>				
<b>1. Immaterielle eiendeler</b>				
1.2 Andre immaterielle eiendeler		32	11	8
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>			<b>11</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	583	1 075
2.2.2 Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og fellesk.foretak		10	526	0
<b>2.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>				
2.3.1 Investeringer som holdes til forfall		11	172	276
2.3.2 Utlån og fordringer		12	4 437	4 110
<b>2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>				
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler som målt til kost)		13	1 729	1 474
2.4.2 Rentebærende verdipapirer		14	1 866	1 558
<b>Sum investeringer</b>			<b>9 314</b>	<b>8 494</b>
<b>3. Fordringer</b>				
3.3 Andre fordringer		30	72	52
<b>Sum fordringer</b>			<b>72</b>	<b>52</b>
<b>4. Andre eiendeler</b>				
4.1 Anlegg og utstyr		31	1	0
4.2 Kasse, bank		17	535	817
<b>Sum andre eiendeler</b>			<b>536</b>	<b>817</b>
<b>5. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>				
5.1 Opptjente, ikke mottatte leieinntekter			10	8
5.3 Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			13	10
<b>Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>		33	<b>24</b>	<b>19</b>
<b>Sum eiendeler i selskapsporteføljen</b>			<b>9 956</b>	<b>9 390</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	8 329	13 482
6.2.2 Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og fellesk.foretak		10	5 489	361
<b>6.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>				
6.3.1 Investeringer som holdes til forfall		11	988	1 783
6.3.2 Utlån og fordringer		12	21 826	18 885
<b>6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>				
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler som målt til kost)		13	28 867	27 239
6.4.2 Rentebærende verdipapirer		14	18 369	18 295
6.4.3 Utlån og fordringer		15	54	54
6.4.5 Andre finansielle eiendeler		17	2 147	2 699
<b>Sum investeringer i kollektivporteføljen</b>			<b>86 069</b>	<b>82 800</b>
<b>SUM EIENDELER</b>			<b>96 025</b>	<b>92 189</b>



# OPF AS / BALANSE

Millioner kroner			
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		2018	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	1 622
11.2	Annen opptjent egenkapital		5 617
	<b>Sum opptjent egenkapital</b>	<b>7 239</b>	<b>6 554</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>Forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>		
13.1	Premiereserve mv.	24	63 589
13.2	Tilleggsavsetninger	25	7 492
13.3	Kursreguleringsfond	26	9 304
13.4	Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	27	3 249
13.5	Andre tekniske avsetninger for skadevirksomheten	28	364
	<b>Sum forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>	<b>83 998</b>	<b>81 058</b>
<b>15.</b>	<b>Avsetninger for forpliktelser</b>		
15.1	Pensjonsforpliktelser o.l.	35	28
15.2	<b>Forpliktelser ved skatt</b>		
15.2.1	Forpliktelser ved periodeskatt	38	388
15.2.2	Forpliktelser ved utsatt skatt	38	707
	<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>	<b>1 123</b>	<b>1 021</b>
<b>17.</b>	<b>Forpliktelser</b>		
17.4	Finansielle derivater tilknyttet selskapsporteføljen	16	42
17.4	Finansielle derivater tilknyttet kollektivporteføljen	16	813
17.5	Andre forpliktelser	36	97
	<b>Sum forpliktelser</b>	<b>952</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	43
	<b>Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter</b>	<b>43</b>	<b>36</b>
	<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>	<b>96 025</b>	<b>92 189</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>2018</b>						
Egenkapital 1.1	900	530	1 430	1 357	5 197	6 554
Årets disponeringer			0	266	420	685
<b>Egenkapital 31.12</b>	<b>900</b>	<b>530</b>	<b>1 430</b>	<b>1 622</b>	<b>5 617</b>	<b>7 239</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>						
Egenkapital 1.1	900	530	1 430	1 085	4 584	5 669
Korrigerings vedrørende Oslo Forsikring					64	64
Årets disponeringer				272	549	821
<b>Egenkapital 31.12</b>	<b>900</b>	<b>530</b>	<b>1 430</b>	<b>1 357</b>	<b>5 197</b>	<b>6 554</b>

# Noter til regnskapet

## Note 3. Verdsettelse av eiendeler og forpliktelser 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 2018. 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 eksternt forvalter foretar verddivurdering.

En endring i prisingen av aksjer og andeler på 5% vil utgjøre ca 1 530 millioner kroner.

Selskapsporteføljen 2018	Nivå 1 Kvoterte priser	Nivå 2 Observerbare forutsetninger	Nivå 3 Ikke observerbare forutsetninger	Sum
<b>Aksjer og andeler</b>				
Aksjefond og andeler	843			843
Private Equity			227	227
Eiendomsfond			660	660
<b>Sum aksjer og andeler</b>	843	0	886	1 729
	49 %		51 %	100 %
<b>Rentebærende verdipapirer</b>	260	1 607		1 866
	14 %	86 %		100 %
<b>Derivater</b>				-
Eiendeler				-
Forpliktelser	-12	-30		-42
<b>Sum</b>	-12	-30	0	-42
	29 %	71 %		100 %
<b>Sum finansielle poster som måles til virkelig verdi</b>	1 091	1 576	886	3 553
	31 %	44 %	25 %	100 %

Kollektivporteføljen 2018	Nivå 1 Kvoterte priser	Nivå 2 Observerbare forutsetninger	Nivå 3 Ikke observerbare forutsetninger	Sum
<b>Aksjer og andeler</b>				
Aksjer	6 592		73	6 665
Aksjefond og andeler	9 783			9 783
Hedgefond			3 076	3 076
Infrastruktur			1 968	1 968
Private Equity			4 628	4 628
Eiendomsfond			2 747	2 747
<b>Sum</b>	16 375	0	12 492	28 867
	57 %	0 %	43 %	100 %
<b>Rentebærende verdipapirer</b>	1 790	16 579		18 369
	10 %	90 %		100 %
<b>Utlån og fordringer</b>		54		54
		100 %		100 %
<b>Andre finansielle eiendeler</b>	2 147			2 147
	100 %			100 %
<b>Derivater</b>	-110	-699	-4	-813
<b>Sum</b>	-110	-699	-4	-813
	13 %	86 %	0 %	100 %
<b>Sum finansielle poster som måles til virkelig verdi</b>	20 203	15 934	12 488	48 625
	42 %	33 %	26 %	100 %

Endringer i nivå 3 - Kollektivporteføljen	Hedgefond	Infrastruktur	Derivater	Private Equity	Eiendomsfond	Bokført verdi 31.12.2018
Inngående balanse	3 342	2 260	3	2 990	1 794	10 389
Solgt	-554	-968		-484	-178	-2 184
Kjøpt / innbetalt kapital	250	408	0	1 124	-51	1 731
Urealiserte endringer	38	268		998	1 248	2 552
<b>Utgående balanse 31.12.</b>	<b>3 076</b>	<b>1 968</b>	<b>3</b>	<b>4 628</b>	<b>2 812</b>	<b>12 488</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 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)	4,6 %	7,9 %	6,3 %	2,9 %	4,0 %
Verdijustert kapitalavkastning 2)	2,0 %	9,2 %	5,3 %	5,1 %	7,6 %
Selskapsporteføljen	2018	2017	2016	2015	2014
Realisert kapitalavkastning 1)	3,3 %	3,9 %	3,6 %	3,8 %	4,4 %
Verdijustert kapitalavkastning 2)	2,4 %	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	2018	2017
Oslo Forsikring AS - tingskade	0	13	13	30
Eiendomsselskap	696	48	745	705
Internlån - renter	46	4	50	71
<b>Sum</b>	<b>743</b>	<b>65</b>	<b>807</b>	<b>806</b>
Kollektivporteføljens andel				662
Selskapsporteføljens andel				81

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

	Kollektiv	Selskap	2018	2017
Avkastning utenlandske obligasjonsfond	3	0	3	15
Renter finansielle derivater norske	15	2	16	13
Renter finansielle derivater utenlandske	-33	-4	-36	-15
Renter av norske obligasjoner	248	37	285	296
Renter av high yield	41	0	41	37
Renter utenlandske obligasjoner	106	1	107	105
Renter utenlandske private equity	5	0	5	6
<b>Sum renteinntekter finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>	<b>385</b>	<b>35</b>	<b>420</b>	<b>457</b>
Renter av og gebyr - utlån	67	51	118	111
Renter norske obligasjoner - fordringer	651	74	724	656
Renter norske obligasjoner - til amortisert kost	49	8	58	114
<b>Sum renteinntekter</b>	<b>767</b>	<b>133</b>	<b>900</b>	<b>881</b>
Utbytte norske aksjer og andeler	58	25	82	62
Utbytte utenlandske aksjer og infrastrukturinvesteringer	240	0	240	268
Utbytte private equity	94	6	99	122
<b>Sum utbytte</b>	<b>391</b>	<b>30</b>	<b>421</b>	<b>452</b>
Andre finansinntekter / kostnader	0	0	0	1
<b>Sum andre løpende kostnader og inntekter</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
<b>Sum</b>	<b>1 544</b>	<b>199</b>	<b>1 742</b>	<b>1 790</b>
Kollektivporteføljens andel				1 586
Selskapsporteføljens andel				205

## Noter til regnskapet

### Note 7. Verdiendring på investeringer

	Kollektiv	Selskap	2018	2017
Aksjer og andeler	-1 399	-37	-1 436	2 014
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	-212	-19	-230	73
Finansielle derivater	-18	-35	-53	-253
<b>Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>	<b>-1 628</b>	<b>-91</b>	<b>-1 720</b>	<b>1 833</b>
Bygninger	520	46	566	627
Eiendomsfond	21	11	32	65
<b>Sum eiendom</b>	<b>541</b>	<b>57</b>	<b>598</b>	<b>691</b>
<b>OPF Private Equity AS</b>	<b>43</b>	<b>0</b>	<b>43</b>	<b>54</b>
<b>Sum</b>	<b>-1 044</b>	<b>-34</b>	<b>-1 078</b>	<b>2 579</b>
Kollektivporteføljens andel				2 347
Selskapsporteføljens andel				232

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

	Kollektiv	Selskap	2018	2017
Aksjer og andeler	502	0	502	1 549
Aksjer og andeler - eiendom utland	117	0	117	37
Aksjer og andeler - eiendom Norge	-15	0	-15	-14
Utenlandske infrastrukturinvesteringer	654	0	654	115
Private equity	137	0	137	137
<b>Realisert aksjer og andeler</b>	<b>1 396</b>	<b>0</b>	<b>1 395</b>	<b>1 825</b>
Norske obligasjoner - omløpsmidler	60	1	61	7
Utenlandske obligasjoner - omløpsmidler	23	0	23	171
Konvertible obligasjoner	0	0	0	4
<b>Realisert gjeldsinstrumenter til virkelig verdi</b>	<b>83</b>	<b>1</b>	<b>84</b>	<b>181</b>
Realisert gjeldsinstrumenter - fordringer	-7	-1	-8	-5
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>0</b>
<b>Realisert tap utlån</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Opsjoner	49	1	50	213
Futures	30	0	30	3
Valuta	-1 228	-15	-1 243	-49
<b>Realisert finansielle derivater</b>	<b>-1 149</b>	<b>-13</b>	<b>-1 162</b>	<b>167</b>
<b>Sum</b>	<b>323</b>	<b>-14</b>	<b>309</b>	<b>2 172</b>
Kollektivporteføljens andel				2 175
Selskapsporteføljens andel				-4

## Noter til regnskapet

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

	Organisasjons- nummer	2018	2017
Inngående balanse		14 082	12 342
Tilgang		0	0
Inntektsført resultat		745	736
Verdireguleringer		566	627
Salg		-249	-340
Kapitalinnkallinger og utdelinger netto		-6 769	717
<b>Sum investeringseiendom</b>		<b>8 375</b>	<b>14 082</b>
Oslo Forsikring AS	976 542 371	211	128
OPF Private Equity AS	911 628 015	326	283
<b>Sum</b>		<b>8 912</b>	<b>14 493</b>
Kollektivporteføljens andel		8 329	13 482
Selskapsporteføljens andel		583	1 011

Aksjer og andeler i datterselskap/underliggende døtre - investeringseiendom	Organisasjons- nummer	Eie- og stemme andel	Forretnings- adresse
De nye Grønlandskvartalene Næring AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	979966148	100 % Oslo
Dyrskueveien 13 AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	892091102	100 % Oslo
Entra OPF Utvikling AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	998233615	50 % Oslo
Entra OPF Utvikling Holding AS	Entra OPF Utvikling AS	998247586	100 % Oslo
Lars Hilles gate 30 Holding AS	Entra OPF Utvikling Holding AS	913415205	100 % Oslo
Lars Hilles gate 30 AS	Lars Hilles gate 30 Holding AS	898059012	100 % Oslo
Allehelgens gate 6 Holding AS	Entra OPF Utvikling Holding AS	913415213	100 % Oslo
Allehelgens gate 6 AS	Allehelgens gate 6 Holding AS	998233836	100 % Oslo
Gardermoen Technical Base ANS	Oslo Pensjonsforsikring AS	983694012	100 % Oslo
Gardermoen Flight Academy ANS	Oslo Pensjonsforsikring AS	986912738	100 % Oslo
Gardermoen Cargo ANS	Oslo Pensjonsforsikring AS	983693660	100 % Oslo
Gesellveien Parkeringshus AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	992109947	100 % Oslo
Hagaløkkveien 28 AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	990963479	100 % Oslo
Haraldrudveien 31 AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	997030508	100 % Oslo
Hatros II AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	991847774	100 % Oslo
Herøya Industripark AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	917673225	50 % Oslo
Magsil AS	Herøya Industripark AS	918314512	100 % Oslo
Normag AS	Magsil AS	919116412	100 % Oslo
Kongensgate 18-20 AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	992058978	100 % Oslo
Kirkegata 18 AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	990222770	100 % Oslo
Komplementar Lørenveien 68 AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	982100089	100 % Oslo
Lørenveien Eiendomsselskap AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	917392285	100 % Oslo
Lørenveien 68 Eiendom AS	Lørenveien Eiendomsselskap AS	988774693	100 % Oslo
Lørenfare 3 AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	992058994	100 % Oslo
Lørenfare Eiendom II AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	917392145	100 % Oslo
Møllegaten 9 AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	992059109	100 % Oslo
OPF Eiendomsandeler AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	985007403	100 % Oslo
OPF Eiendom Holding AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	895215872	100 % Oslo
Haraldrudveien 35 AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	917392625	100 % Oslo
HIP Eiendom AS	OPF Eiendom Holding AS	998509300	100 % Oslo
Nygård Utvikling AS	OPF Eiendom Holding AS	914555892	100 % Oslo
Sørkedalsveien 8 Næring AS	OPF Eiendom Holding AS	913591275	100 % Oslo
Per Kroghs Vei 1 Komplementar AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	987642815	100 % Oslo

## Note 9. forsetter

Per Kroghs Vei 1 KS	Oslo Pensjonsforsikring AS	987642823	100 %	Oslo
Per Kroghs Vei 1 AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	984034385	100 %	Oslo
Per Kroghs Vei II AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	984034423	100 %	Oslo
Per Kroghs Vei 1 ANS	Oslo Pensjonsforsikring AS	976482239	100 %	Oslo
Sexesgate Parkeringshus AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	997351274	100 %	Oslo
Steenstrup Næringsbygg AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	996868788	100 %	Oslo
Stokkamyrveien 18B AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	992879181	100 %	Oslo
Stor-Oslo Handespark AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	997510089	100 %	Oslo
Nygård Næringspark Øst AS	Stor-Oslo Handespark AS	996834867	100 %	Oslo
Søreide Skole AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	994918117	100 %	Oslo
Trondheim Parinvest Holding AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	899271432	90 %	Trondheim
Trondheim Parinvest AS	Trondheim Parinvest Holding AS	996125858	100 %	Trondheim
Ren Distribunal AS	Trondheim Parinvest AS	988148059	100 %	Trondheim
Kvenild Cinclus AS	Trondheim Parinvest AS	992080167	100 %	Trondheim
Baja 49 AS	Trondheim Parinvest AS	993400017	100 %	Trondheim
Hegstadmoen Næringspark 1 AS	Trondheim Parinvest AS	994877569	100 %	Trondheim
Hegstadmoen Næringspark 2 AS	Trondheim Parinvest AS	994877623	100 %	Trondheim
Hegstadmoen Næringspark 5 AS	Trondheim Parinvest AS	994877712	100 %	Trondheim
Ullevål ANS	Oslo Pensjonsforsikring AS	956762642	100 %	Oslo
Vassbotnen 11 AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	995557940	100 %	Oslo
Veitvet skole AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	985282005	100 %	Oslo
Øvre Slottsgate 2C AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	921587031	100 %	Oslo

## Note 10. Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterselskap, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak

	2018	2017
Lån til datterselskap per 1.1.	361	723
Netto endring i løpet av året	5 654	-362
<b>Sum</b>	<b>6 015</b>	<b>361</b>
Kollektivporteføljens andel	5 489	361
Selskapsporteføljens andel	526	0
<b>Spesifikasjon</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
De nye Grønlandskvartalene Næring AS	165	
Dyrskueveien 13 AS	235	78
Gardermoen Cargo ANS	98	
Gardermoen Flight Academy ANS	53	
Gardermoen Technical Base ANS	470	
Gesellveien Parkeringshus AS	70	
Hagaløkkveien 28 AS	336	
Haraldrudveien 31 AS	423	
Haraldrudveien 35 AS	8	
Hatros II AS	34	
HIP Eiendom AS	265	50
Kirkegata 18 AS	238	
Kongensgate 18-20 AS	392	
Lørenfare 3 AS	36	
Lørenfare Eiendom II AS	96	81
Møllegaten 9 AS	118	46
Nygård Utvikling AS	108	106
Sexesgate Parkeringshus AS	55	1
Steenstrup Næringsbygg AS	113	
Stokkamyrveien 18B AS	66	
Stor Oslo Handespark AS	315	
Søreide Skole AS	161	
Sørkedalsveien 8 Næring AS	212	
Trondheim Parinvest Holding AS	689	
Ullevål ANS	839	
Vassbotnen 11 AS	50	
Veitvet skole AS	290	
Øvre Slottsgate 2C AS	79	
<b>Sum</b>	<b>6 015</b>	<b>361</b>



## Noter til regnskapet

### Note 11. Obligasjoner som holdes til forfall

	Pålydende	Anskaffelses	Markeds						
	verdi	kost	verdi	Selskap	Kollektiv	2018		2017	
	Selskap og	Selskap og	Selskap og						
	Kollektiv	Kollektiv	Kollektiv						
Stat/Statsgarantert	400	401	410	40	360	400	36 %	400	20 %
Boligkredittforetak	55	55	57	15	40	55	5 %	55	3 %
Finansforetak	30	29	32	30	0	30	3 %	35	2 %
Kommunesektoren	215	216	216	22	194	215	19 %	326	16 %
Andre sektorer	421	422	436	61	360	421	38 %	1 166	59 %
Obligasjoner som holdes til forfall	<b>1 121</b>	<b>1 123</b>	<b>1 149</b>	<b>167</b>	<b>954</b>	<b>1 121</b>	<b>100 %</b>	<b>1 982</b>	<b>100 %</b>
Påløpte renter				5	33	39		78	
<b>Sum</b>				<b>172</b>	<b>988</b>	<b>1 160</b>		<b>2 060</b>	
Kollektivporteføljens andel								1 783	
Selskapsporteføljens andel								276	
<u>Beholdningsendringer gjennom året kan spesifiseres slik:</u>									
Beholdning 1.1						1 982		2 876	
Tilgang						0		0	
Avgang						-860		-895	
Årets periodiserte over-/underkurs						-1		1	
<b>Beholdning 31.12.</b>						<b>1 121</b>		<b>1 982</b>	

### Note 12. Utlån og fordringer

	Selskap	Kollektiv	2018		2017					
Pantelån	1 628	2 158	3 785		3 718					
Innskuddslån, garantert av Oslo kommune	60	80	140		188					
Innskuddslån	584	774	1 358		1 300					
Mellomfinansieringslån	25	33	57		42					
Påløpte renter	6	8	14		17					
<b>Sum utlån</b>	<b>2 302</b>	<b>3 052</b>	<b>5 355</b>		<b>5 264</b>					
Kollektivporteføljens andel					3 001					
Selskapsporteføljens andel					2 264					
	Pålydende	Anskaffelses	Markeds							
	verdi	kost	verdi	Selskap	Kollektiv	2018		2017		
	Selskaps og	Selskap og	Selskap og							
	Kollektiv	Kollektiv	Kollektiv							
Stat/Statsgarantert	400	392	451	39	355	394	2 %	394	2 %	
Boligkredittforetak	4 200	4 202	4 475	392	3 809	4 201	21 %	3 632	21 %	
Finansforetak	2 320	2 322	2 385	373	1 948	2 321	11 %	2 229	13 %	
Kommunesektoren	3 327	3 333	3 419	348	2 982	3 330	16 %	2 298	13 %	
Fordringer	10 147	10 184	10 254	945	9 211	10 157	50 %	8 547	50 %	
Fordringer	<b>20 394</b>	<b>20 432</b>	<b>20 983</b>	<b>2 098</b>	<b>18 304</b>	<b>20 402</b>	<b>100 %</b>	<b>17 100</b>	<b>100 %</b>	
Påløpte renter				37	318	355		298		
<b>Sum fordringer</b>				<b>2 135</b>	<b>18 622</b>	<b>20 757</b>		<b>17 398</b>		
Kollektivporteføljens andel								15 552		
Selskapsporteføljens andel								1 846		
<u>Beholdningsendringer gjennom året kan spesifiseres slik:</u>										
Beholdning 1.1						17 100		15 724		
Tilgang						3 559		1 809		
Avgang						-250		-426		
Årets periodiserte over-/underkurs						-7		-6		
<b>Beholdning 31.12.</b>						<b>20 402</b>		<b>17 100</b>		
					Selskap	Kollektiv	2018		2017	
<b>Andre fordringer</b>					<b>0</b>	<b>151</b>	<b>151</b>		<b>332</b>	
					Selskap	Kollektiv	2018		2017	
<b>Sum</b>					<b>4 437</b>	<b>21 826</b>	<b>26 263</b>		<b>22 994</b>	
Kollektivporteføljens andel								18 885		
Selskapsporteføljens andel								4 110		

## Noter til regnskapet

### Note 13. Aksjer og andeler

	Anskaffelses- kost Selskap og Kollektiv	Virkelig verdi			Andel i prosent	Anskaffelses- kost 2017	Virkelig verdi 2017	Andel i prosent
		Selskap	Kollektiv	2018				
Hedgefond	1 791	0	3 076	3 076	10 %	1 480	3 342	12 %
Infrastruktur	1 046	0	1 968	1 968	6 %	1 030	2 260	8 %
Private equity	4 141	227	4 628	4 854	16 %	1 947	3 090	11 %
Norske aksjer og andeler	420	33	860	892	3 %	787	1 043	4 %
Utenlandske aksjer og andeler	11 219	810	15 589	16 399	54 %	7 042	16 699	58 %
Eiendomsfond - utland	1 275	0	1 514	1 514	5 %	356	940	3 %
Eiendomsfond - Norge	1 893	660	1 233	1 893	6 %	1 172	1 340	5 %
<b>Sum</b>	<b>21 784</b>	<b>1 729</b>	<b>28 867</b>	<b>30 596</b>	<b>100 %</b>	<b>13 814</b>	<b>28 714</b>	<b>100 %</b>
Kollektivporteføljens andel							27 239	
Selskapsporteføljens andel							1 474	

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

Norske aksjer og andeler	Organisasjonsnr.	Antall	Anskaffelses- kost	Markeds- verdi
API Eiendomsfond Norge AS/IS	997 592 816		817	817
C Worldwide Norge III	981 406 567	95 353	93	555
Cubera OPF PE II AS	920 646 875	3 250 000	31	30
Idekapi Fund 1 AS	917 913 838	66 031 463	66	64
KLP Aksje Norge Indeks	988 425 958	13 191	25	33
Norsk Hydro ASA	914 778 271	4 800 000	191	188
Pareto Eiendomsfellesskap AS/IS	992 043 415		1 076	1 076
Pareto World Wide Offshore AS	991 206 817	500 000	67	1
Snøporten AS	918 660 526		73	73
Wilh. Wilhelmsen Holding B	995 277 905	270 187	38	43
<b>Sum norske aksjer og andeler</b>			<b>2 477</b>	<b>2 880</b>

Utenlandske aksjer og andeler	Antall	Anskaffelses- kost	Markeds- verdi
AAM Absolute Return Fund Plc Cl. B	861 455	150	278
ABB Ltd	1 113 000	165	183
Aberdeen Svg Private Equity Fund Of Funds Plc	36 250 000	295	365
Alphabet Inc-Cl A	24 300	210	220
Amazon.com Inc	22 000	145	286
Apple Inc	140 500	141	192
Astrazeneca Plc Ser. A	400 000	173	263
Berkshire Hataway Inc-Cl A	103	222	273
Bluebay Direct Lending Fund I Lp	755 431	7	11
Bluebay Direct Lending Fund II Slp	17 578 770	163	166
Bluebay Senior Loan Fund I (A) Slp	17 484 844	165	171
C Worldwide Asia D	513 794	514	888
Capital Four Invest Credit Opportunities B EUR	213 007	311	368
Carrefour SA	989 940	200	146
Cebre Group Inc-A	690 000	196	239
Cheyne European Strategic Value Credit Fund SCS Sicav-SIF	2 250 000	21	15
Copenhagen Infrastructure II K/S	251 645 404	311	377
Copenhagen Infrastructure III K/S	65 809 424	85	77
Crescent Direct Lending Fund II Lp	11 551 170	94	101
Crescent Mezzanine Partners VII C Escrow Lp	13 226 853	109	115
Cvs Health Corp	410 000	257	233
Danaher Corp Com Stk	284 000	192	254
DNB TMT Absolute Return Fund	214 767	250	318
DRC European Real Estate Debt Fund III Lp	24 230 437	268	263
Essity Aktiebolag-B	1 005 000	202	214
Finisterre Global Opportunity Class B-2 Series 1	159 944	174	332
Hanesbrands Inc	1 180 000	215	128
Harbert European Real Estate Fund III	11 573 885	103	118
Harbert European Real Estate Fund IV	46 563 592	442	534
Harbert European Real Estate Fund V Lp	2 104 471	20	20
Harbert US Real Estate Fund VI Feeder Lp	38 662 296	314	389
Harbinger Class L Holdings Ser 2	3	0	0
Harbinger Class L Holdings Ser 3	17	0	1
Harbinger Class PE Holdings Ser 1	467	3	2
Harbinger Class PE Holdings Ser 2	1 641	11	6

## Note 13. forstetter

Hayfin Direct Lending Fund Lp	1 756 445	16	32
Huaneng Renewables Corp H	82 074 000	222	191
IBM	226 500	287	223
ICG-Longbow UK Real Estate Debt Investments III S.Å R.L	9 647 787	102	104
ICG-Longbow UK Real Estate Debt Investments IV SCSP	20 357 228	249	225
ICG-Longbow UK Real Estate Debt Investments V SCSP	4 000 000	43	44
IFM Global Infrastructure UK Lp	72 749 090	603	727
Incus Capital European Credit Fund III	2 779 708	27	27
Infravia European Fund IV SCSP	5 003 244	48	45
Insurance Australia Group	4 682 570	183	200
Investor AB	595 000	100	220
Itochu Corporation	1 295 000	153	191
Kapitalforeningen BLS Globale Aktier Akk	290 856	506	608
KLP Aksjglobal Indeks I	1 223 812	1 836	3 654
KLP Aksjglobal Indeks II	47 443	80	104
KLP Aksjeusa Indeks USD	77 848	615	1 786
KLP Aksjeeuropa Indeks III	498 392	550	517
KLP Aksjglobal Lavbeta I	33 161	50	60
Macquarie Infrastrukturfond I	1 300	0	218
Macquarie Infrastrukturfond II	1 300	0	523
Mezzvest Co-invest III Lp	17 400 372	163	166
Mezzvest III Lp	26 111 105	235	312
Microsoft Corp Cmn	328 000	179	289
MSCI Inc	212 000	188	271
MV Private Debt OPF Scsp	69 187 832	660	702
MV Subordinated IV Feeder SCSP	27 405 930	262	283
Nippon Telegraph & Telephone	555 000	202	196
Nokia OYJ	4 900 000	132	244
Nordea Stabile Aksjer Global Etisk	280 326	500	854
Nordkinn FI Macro NOK B	2 010 996	250	248
Novo Nordisk A/S	804 000	100	318
Oaktree Real Estate Debt Fund II S.C.S	16 200 000	135	137
Oaktree Real Estate Debt Fund Lp	18 623 574	155	157
Pareto Global I	624 644	346	691
Paypal Holdings Inc	335 000	194	244
Saga VII-USD K/S	7 618	0	0
Sampo Insurance Co A	450 000	71	171
Savills IM European Fund V - Retail SCSP	42 847 778	396	453
Schroder Private Equity Fund Of Funds IV Plc Class C	6 777 525	26	194
Sector Healthcare Fund Class A USD	187 078	169	428
Sector Zen Fund Class P USD	250 000	139	373
Signify NV	1 015 000	220	206
Skagen Kon-Tiki E	1 112 459	680	877
Smurfit Kappa Group Plc	667 500	159	153
Storebrand International Private Equity 14 B-3	107 068 690	140	214
Storebrand International Private Equity 15 B-3	134 750 862	140	160
Storebrand International Private Equity 16 P	104 282 974	100	105
Storebrand International Private Equity 17 B-4	81 623 309	80	81
Storebrand International Private Equity 18 B-4	20 000 000	20	19
Storebrand International Private Equity IV B-3	593 392	1	3
Storebrand International Private Equity IX B-4	6 305 312	11	38
Storebrand International Private Equity V B-4	11 844 035	19	31
Storebrand International Private Equity VI B-4	14 108 223	20	30
Storebrand International Private Equity VII B-4	22 825 993	32	61
Storebrand International Private Equity VIII B-4	5 433 050	8	22
Storebrand International Private Equity X B-4	19 574 584	23	43
Storebrand International Private Equity XI B-4	73 946 941	97	185
Storebrand International Private Equity XII B-3	20 810 844	31	63
Storebrand International Private Equity XIII B-3	43 176 763	57	113
The Abaco Financial fund Limited EUR Class	110 156	238	250
The Goodyear Tire & Rubber Co	955 000	252	169
TT Mid-Cap Europe Long/Short Fund Ltd. Class B	132 719	95	472
Vipshop Holdings Ltd	1 900 000	171	90
Visa Inc-Class A Shares	200 000	212	229
Whirlpool Corp	136 000	200	126
<b>Sum utenlandske aksjer og andeler</b>		<b>19 307</b>	<b>27 716</b>
<b>Sum</b>		<b>21 784</b>	<b>30 596</b>



## Noter til regnskapet

### Note 16. Finansielle derivater

	Selskap	Kollektiv	2018	2017
Valutarelaterte kontrakter	-18	-590	-608	-691
Renterelaterte kontrakter	-12	-113	-125	-130
Egenkapitalrelaterte kontrakter	-12	-110	-122	35
<b>Sum</b>	<b>-42</b>	<b>-813</b>	<b>-855</b>	<b>-786</b>
Kollektivporteføljens andel				-770
Selskapsporteføljens andel				-6

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

	Selskap	Kollektiv	2018	2017
Bankinnskudd	469	2 114	2 583	3 449
Skattetrekkskonto (bundne midler)	66	0	66	66
Bank (futures)	0	33	33	1
Bank (påløpte renter)	0	0	0	0
<b>Sum</b>	<b>535</b>	<b>2 147</b>	<b>2 682</b>	<b>3 516</b>
Kollektivporteføljens andel				2 699
Selskapsporteføljens andel				817

### Note 18. Forfalte premier

	2018	2017
Personskade	109	119
Ordinær premie kollektiv	2 028	2 017
Reguleringspremie og andre engangspremier	2 695	2 013
<b>Sum</b>	<b>4 832</b>	<b>4 149</b>

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

	2018	2017
<b>Tilflyttede midler</b>		
Premiereserve	314	0
Forsinkelsesrente	0	0
<b>Mottatte midler ført over resultatet</b>	<b>314</b>	<b>0</b>
Tilleggsavsetning	0	0
Premiefond	0	0
<b>Sum mottatte midler</b>	<b>314</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	70	7	109
Periodiserte premier				0
<b>Sum premie (a)</b>	<b>32</b>	<b>70</b>	<b>7</b>	<b>109</b>
<b>Brutto erstatninger</b>				
Betalte erstatninger tidligere årganger	-8	-26	-2	-36
Betalte erstatninger inneværende år	-14	-1	0	-16
Endring i erstatningsavsetninger tidligere årganger	10	84	6	99
Endring i erstatningsavsetninger inneværende år	-9	-63	-6	-78
<b>Sum erstatninger (b)</b>	<b>-21</b>	<b>-7</b>	<b>-2</b>	<b>-30</b>
<b>Driftskostnader</b>				
Administrasjonskostnader	0	-3	0	-4
<b>Sum driftskostnader (c)</b>	<b>0</b>	<b>-3</b>	<b>0</b>	<b>-4</b>
<b>Gjenforsikringsresultat</b>				
Andel av bruttopremier	0	-1	0	-2
Betalte erstatninger	0	0	0	0
Endring erstatningsavsetning	0	0	0	0
<b>Gjenforsikringsresultat (d)</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>	<b>-2</b>
<b>Resultat for egen regning fordelt pr. bransje (a+b+c+d)</b>	<b>10</b>	<b>59</b>	<b>5</b>	<b>74</b>
Brutto skadeprosent avvikling	-6,0 %	-82,1 %	-62,1 %	-58,4 %
Brutto skadeprosent inneværende år	72,7 %	92,3 %	83,3 %	86,0 %
Brutto skadeprosent samlet	66,6 %	10,2 %	21,3 %	27,6 %

## Noter til regnskapet

### Note 21. Forsikringsrelaterte driftskostnader

	2018	2017
<b>Administrasjonskostnader</b>		
Drift	130	125
Styregodtgjørelse m.m.	1	1
Styret, møtekostnader	0	0
Finanstilsynet	2	2
Revisjon	4	3
	<b>138</b>	<b>131</b>
Adm. kostnader fordeles med 33% på forvaltning og 67% på andre kostnader.		
<b>Andre kostnader</b>		
Forvaltningsomkostninger	12	9
Utenlandske verdipapirer	5	5
Banker og VPS gebyr	3	5
Utlån	1	1
	<b>20</b>	<b>20</b>
<b>Andre kostnader (kollektivporteføljen)</b>		
Pensjonsdrift	8	10
Personskade - forsikringsrelaterte drifts-og erstatningskostnader	11	10
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>177</b>	<b>171</b>
Renter ansvarlig lån	75	75
<b>Sum</b>	<b>252</b>	<b>246</b>

		Forvaltnings- kostnader	Andre kostnader	2018	2017
<b>Fordeling av forsikringsrelaterte driftskostnader</b>					
Kollektivporteføljens andel administrasjonskostnader	90 %	41	83		
Kollektivporteføljens andel andre forvaltningskostnader	90 %	18	0		
Kostnader pensjoner	100 %		8		
Personskade - forsikringsrelaterte drifts-og erstatningskostnader	100 %		11		
<b>Kollektivporteføljen</b>		<b>59</b>	<b>102</b>	<b>161</b>	<b>156</b>
Selskapsporteføljens andel administrasjonskostnader	10 %	5	9		
Selskapsporteføljens andel andre forvaltningskostnader	10 %	2	0		
Renter ansvarlig lån	100 %	0	75		
<b>Selskapsporteføljen</b>		<b>7</b>	<b>84</b>	<b>91</b>	<b>90</b>
<b>Sum</b>				<b>252</b>	<b>246</b>

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

	2018	2017
<b>Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>		
Refusjon pensjoner	179	168
Renteinntekter driftskonti kollektiv og personskade	49	36
<b>Sum</b>	<b>228</b>	<b>204</b>

	2018	2017
<b>Utbetalte erstatninger brutto</b>		
Alderspensjoner	-2 149	-1 997
Ektefellepensjoner	-245	-247
Barnepensjoner	-12	-12
Uførepensjoner, varige	-309	-313
Uførepensjoner, midlertidige	-70	-78
Personskade	-44	-43
<b>Sum</b>	<b>-2 829</b>	<b>-2 689</b>

## Noter til regnskapet

### Note 23. Risikoutjevningfond

	2018	2017
Inngående balanse	1 357	1 085
Andel av årets risikoresultat	201	179
Avkastning	65	93
<b>Sum</b>	<b>1 622</b>	<b>1 357</b>

### Note 24. Premiereserve

	2018	2017
Inngående balanse	59 487	57 186
Overføring av premiereserve ut/inn	314	0
All forsikringsteknisk premie	4 723	4 030
Garantert avkastning	1 654	1 613
Utbetalte pensjoner	-2 606	-2 478
Rentegarantipremie	-257	-306
Risikoresultat	-227	-359
Administrasjonspremie	-213	-199
<b>Endring premiereserve</b>	<b>3 388</b>	<b>2 301</b>
Overført fra premiefond	0	0
<b>Sum</b>	<b>62 875</b>	<b>59 487</b>
Inngående balanse	850	788
Justert erstatningsavsetning	-174	0
Avkastning	39	62
<b>Endring erstatningsavsetning</b>	<b>39</b>	<b>62</b>
<b>Sum</b>	<b>714</b>	<b>850</b>
<b>Sum endring i premiereserve mv.</b>	<b>3 253</b>	<b>2 363</b>
<b>Sum</b>	<b>63 589</b>	<b>60 336</b>

### Note 25. Tilleggsavsetninger

	2018	2017
Inngående balanse	7 101	4 068
Overført fra andre forsikringsselskap	13	0
Andel av overskudd	377	3 033
<b>Sum</b>	<b>7 492</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	2018	2017
Mer / (-Mindre) verdier i norske aksjer	-208	472	680
Mer / (-Mindre) verdier i utenlandske aksjer	-1 348	7 610	8 959
Mer / (-Mindre) verdier i norske obligasjoner	-156	236	393
Mer / (-Mindre) verdier i utenlandske obligasjoner	-7	1 173	1 180
<b>Sum merverdier</b>	<b>-1 720</b>	<b>9 492</b>	<b>11 212</b>
<b>Kursreguleringsfond</b>	<b>-1 628</b>	<b>9 304</b>	<b>10 933</b>



## Noter til regnskapet

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

	2018	2017
Inngående balanse	2 303	2 267
Premieavregning/innskudd/uttak	-362	-486
Garanterte renter	44	42
Tildelt overskudd	1 265	480
<b>Sum</b>	<b>3 249</b>	<b>2 303</b>
Årets tildeling	201	301
Risikoresultat	1 064	179
<b>Sum midler tilordnet forsikringskontraktene</b>	<b>1 265</b>	<b>480</b>

### Note 28. Andre tekniske avsetninger for skadevirksomheten

	Endring	2018	2017
Yrkesskade og ulykke		0	0
Gruppeliv		0	0
<b>Premieavsetning</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Yrkesskade og ulykke*		353	374
Gruppeliv		11	11
<b>Erstatningsavsetning</b>	<b>-21</b>	<b>364</b>	<b>385</b>
<b>Sum forsikringsforpliktelser</b>		<b>364</b>	<b>385</b>

\* Inkl. avsetning til yrkesskedeforsikringsforeningen

## Noter til regnskapet

### Note 29. Andre inntekter

	2018	2017
Administrasjonsgodtgjørelse ikke vedtektsfestede ytelser	1	1
Andre inntekter	0	0
Renteinntekter driftskonti selskap	7	7
<b>Sum</b>	<b>8</b>	<b>8</b>

### Note 30. Andre fordringer

	Selskap	Kollektiv	2018	2017
Fordringer eiendommer	58	0	58	40
Diverse krav	11	0	11	10
Fordringer på meglere	0	0	0	0
Forfalte avdrag, renter og gebyrer vedr. utlån	3	0	3	1
<b>Sum</b>	<b>72</b>	<b>0</b>	<b>72</b>	<b>52</b>

### Note 31. Anlegg og utstyr

	Inventar	IT utstyr	Sum	Selskap	Kollektiv	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>1</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>0</b>

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

### Note 32. Immaterielle eiendeler

	Systemer	2018	2017
<b>Bokført verdi 1.1</b>	13	13	8
Anskaffelseskost 1.1	13	13	8
<b>Total tilgang</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>6</b>
herav internt opparbeidet	5	5	6
Kostnadsført eiendel	0	0	0
<b>Anskaffelseskost UB</b>	<b>18</b>	<b>18</b>	<b>13</b>
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger tidligere år	-5	-5	-4
Årets ordinære av- og avskrivninger	-2	-2	-1
<b>Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger UB</b>	<b>-7</b>	<b>-7</b>	<b>-5</b>
<b>Sum</b>	<b>11</b>	<b>11</b>	<b>8</b>

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

	Selskap	Kollektiv	2018	2017
Opptjente ikke mottatte leieinntekter	10	0	10	8
Forskuddsbetalte kostnader	4	0	4	3
Opptjente ikke mottatte inntekter	10	0	10	8
<b>Sum</b>	<b>24</b>	<b>0</b>	<b>24</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 75,22

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

Lånet forfaller til betaling 31.12.2023.

### Note 35. Pensjonsforpliktelser og pensjonskostnad

Ansatte etter 1. april 2012 er sikret gjennom en ytelsespensjon på 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. Ved beregninger av forpliktelsen er følgende forutsetninger lagt til grunn:

	31.12.2018	31.12.2017
Diskonteringsrente	2,60 %	2,40 %
Forventet lønnsøkning	2,75 %	2,50 %
Forventet G-regulering	2,50 %	2,25 %
Regulering løpende pensjon	1,73 %	1,48 %
Uttakstilbøyelighet AFP	40 %	40 %
Frivillig avgang	Tabell	Tabell
Demografiske forutsetninger (dødlighet/uførhet)	K2013/OPF 18	K2013/OPF 18

Netto pensjonskostnader er sammensatt som følger:	2018	2017
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	12	13
Rentekostnad av årets pensjonsforpliktelse	5	5
Avkastning på pensjonsmidlene	-5	-4
Administrasjonskostnad	1	1
Arbeidsgiveravgift	2	3
<b>Sum pensjonskostnad</b>	<b>15</b>	<b>18</b>
Årets estimatavik	8	-21
<b>Sum pensjonskostnad</b>	<b>23</b>	<b>-3</b>

	2018	2017
Brutto påløpte pensjonsforpliktelser	220	205
Pensjonsmidler	-196	-185
<b>Netto pensjonsforpliktelser før arbeidsgiveravgift</b>	<b>23</b>	<b>20</b>
Arbeidsgiveravgift av netto pensjonsforpliktelse	4	4
<b>Sum</b>	<b>28</b>	<b>24</b>

### Note 36. Andre forpliktelser

	2018	2017
Kortsiktig gjeld meglerforetak	0	0
Diverse gjeld	1	1
Kortsiktig gjeld egne eiendommer	0	0
Leverandørgjeld	7	3
Skyldige offentlige avgifter	88	69
<b>Sum</b>	<b>97</b>	<b>74</b>

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

	2018	2017
Påløpte feriepenge og arbeidsgiveravgift	9	8
Mottatte ikke opptjente inntekter / periodiserte kostnader	10	4
Påløpte kostnader	24	24
<b>Sum</b>	<b>43</b>	<b>36</b>

# Noter til regnskapet

## Note 38. Skattekostnad / Utsatt skatt / Betalbar skatt

	2018	2017
<b>Totalresultat før skatt</b>	<b>783</b>	<b>1 187</b>
<b>Permanente forskjeller</b>		
Andre forskjeller	1	1
Urealisert (gevinst) / tap - selskapsporteføljen	91	-171
Urealisert (gevinst) / tap - kollektivporteføljen	0	-1 662
Tilbakeført andel resultat norske datterselskap og deltakerlignede selskap	0	-1 537
Andel skattemessig resultat norske datterselskap og deltakerlignede selskap	0	520
Gevinst /(tap) salg aksjer	0	-28
3% på utdelinger fra deltakerlignede fra selskap	0	4
Tilbakeført andel resultat utenlandske datterselskap og deltakerlignede selskap	0	-77
Andel skattemessig resultat utenlandske datterselskap og deltakerlignede selskap	0	75
<b>Endring midlertidig forskjeller</b>		
Gevinst og tapskonto - 20% til inntekt	654	0
Oppløst sikkerhetsavsetning - 10% til inntekt	26	0
Obligasjoner til amortisert kost	0	-25
Endring midlertidig forskjeller driftsmidler	-5	-2
Endring midlertidig forskjeller pensjonsforpliktelser	4	-21
<b>Endring midlertidig forskjeller som ikke inngår i beregning av utsatt skatt</b>		
Avsetning til risikoutjevningfond	0	-272
<b>Årets skattegrunnlag</b>	<b>1 553</b>	<b>-2 009</b>
Overført fra/(til) fremførbart underskudd	0	2 009
<b>Grunnlag betalbar skatt</b>	<b>1 553</b>	<b>0</b>
<b>Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Obligasjoner og aksjer		10 932
Aksjer i datterforetak		2 875
Andeler i deltakerlignede selskap		749
Grunnlag beregning utsatt skatt - kollektivporteføljen pr. 31.12.17	14 115	
Fremførbart underskudd iht ligning 2017	-10 846	-10 801
<b>Netto til gevinst og tapskonto</b>	<b>3 269</b>	
Inntektsføring 20%	-654	
Gevinst og tapskonto UB	2 615	2 615
<b>Oppløst sikkerhetsavsetning personskadeforsikring IB</b>	<b>261</b>	
Inntektsføring 10%	-26	
Oppløst sikkerhetsavsetning personskadeforsikring UB	235	261
Driftsmidler	5	-1
Pensjonsforpliktelse	-28	-24
Risikoutjevningfond 2017	1 357	1 357
<b>Sum midlertidig forskjeller</b>	<b>4 184</b>	<b>5 347</b>
Ikke balanseført midlertidig forskjell	-1 357	-1 357
<b>Grunnlag for utsatt skatt</b>	<b>2 827</b>	<b>3 990</b>
25% utsatt skatt	707	998
<b>Skattekostnad</b>		
Resultatført endring av utsatt skatt	-289	361
Skatt på andre resultatkomponenter	-2	5
Betalbar skatt	388	0
<b>Sum</b>	<b>98</b>	<b>366</b>

## Noter til regnskapet

### Note 39. Ansatte og styrets lønns- og låneforhold

Lønnskostnader	2018	2017
Lønninger	79	76
Arbeidsgiveravgift	14	12
Pensjonskostnader	15	14
Andre ytelser	1	1
<b>Sum</b>	<b>110</b>	<b>103</b>

Selskapet har i regnskapsåret sysselsatt gjennomsnittlig 78,8 årsverk.

		Lønn, honorar m.v.	Bonus	Årets pensjon- opptjening	Lån i selskapet	Rentesats pr. 31.12.18	Avdrags- plan
<b>Ledende ansatte</b>							
Åmund T. Lunde	administrerende direktør	3 621		327	1 233	2,1	
Paul Høiness	finansdirektør	2 604		326			
Kjetil Houg 1)	investeringsdirektør	1 651	2 556	325	1 725	2,1	17 år
Mette Cecilie Skaug 2)	konstituert investeringsdirektør	1 487	1 644	383			
Hanne Myre	direktør bedriftskundeavdelingen	1 865		376			
Stig Sæther	direktør pensjonskundeavdelingen	1 347		327			
Lise Karlsen	juridisk direktør	1 395		390			
Mette K. Johannessen	IT direktør	1 194		365			
Ansatte					40 087	2,1	
<b>Styret 3)</b>					<b>Sum honorar</b>		
Bjarne Borgersen	Styrets leder				305		
Jørund Vandvik	Styrets leder	ny fra april 2018					
Unni Hongseth	Styrets nestleder				213		
Anlaug Haarbye	Styremedlem				189		
Vigdis Merete Almestad	Styremedlem				216		
Mark Wingate	Styremedlem	ny fra april 2018					
Roger Dehlin	Styremedlem				180		
Mette Cecilie Skaug 4)	Styremedlem				180		
Ole Arne Hørgen Reinli	Styremedlem				216		

1) Fra 1.1 til 31.8.2018

2) Fra 1.9.2018

3) Styrehonoraret gjelder for perioden april 2017 til april 2018.

4) Varamedlem Maria Therese Tollefsrød fungerte som styremedlem fra 1.9 til 31.12.2018

#### Retningslinjer for lederkompensasjon

Styret i OPF har fastsatt prinsipper og retningslinjer for godtgjørelse som gjelder hele konsernet, samt etablert godtgjørelsesutvalg som er underlagt styret. Utvalget fører kontroll med at godtgjørelsesordningene i konsernet er i tråd med styrets prinsipper og retningslinjer. Ledende ansatte er definert som adm. direktør og direktører ansatt i morselskapet OPF.

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

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

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

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

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

	2018	2017
<b>Utgifter til styret, revisjonsutvalg, godtgjørelsesutvalg og kontrollkomite</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
Internrevisjon	2	2
Revisjonshonorar lovpålagt	3	1
Revisjonshonorar andre attestasjoner	0	1
Andre tjenester utenfor revisjonen	0	0
<b>Sum revisjon</b>	<b>5</b>	<b>4</b>

## Noter til regnskapet

### Note 40. Transaksjoner med nærstående parter

<b>Morselskap</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Resultatposter</b>		
Premieinntekter	3 504	3 136
Renter ansvarlig lån	75	75
<b>Balanseposter</b>		
Kundemellomværende	0	191
Kortsiktig fording	0	0
Ansvarlig lån	-1 240	-1 240
Oslo kommune er fakturert for premieinntekter og premie for egenandel uførepensjoner.		
<b>Søsterselskap</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Oslo Forsikring AS (Oslo kommunes skadeforsikringsselskap og søsterselskap av OPF)		
<b>Resultatposter</b>		
Salg av tjenester	7	6
Salg av tjenester gjelder skadebehandling innen personskade og forsikring og saksbehandling for Oslo Forsikring AS er utført av seksjon for personskade i OPF. Produktene som behandles er yrkesskadeforsikring, ulykkesforsikring, gruppelivsforsikring, tariffdekninger og barn-/elevulykkesforsikringer.		
<b>Datterselskap</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Resultatposter</b>		
Rente- og driftsinntekter	795	712
<b>Balanseposter</b>		
Mottatt konsernbidrag og andre utdelinger	7 575	668
Lån	6 015	361
Investeringer i datterselskap er i forbindelse med kjøp av fast eiendom Avkastning til morselskap kommer i hovedsak fra renter på konsernlån, samt øvrige driftsinntekter.		

### Note 41. Fordeling av årets resultat

<b>Fordeling av årets resultat:</b>	<b>Kunder</b>	<b>Selskapet</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Avkastningsresultat	1 441	187	1 628	3 826
Risikoresultat	201	201	402	359
Administrasjonsresultat		47	47	39
Rentegarantipremie		257	257	306
Personskade		86	86	119
Tingskade		13	13	30
Tilleggsavsetning	-377	0	-377	-3 033
<b>Resultat</b>	<b>1 265</b>	<b>791</b>	<b>2 056</b>	<b>1 646</b>



**OSLO PENSJONSFORSIKRING**