



# Kvartalsrapport 4. kvartal 2019

## OPF konsern

- ▶ Styrets beretning
- ▶ Resultatregnskap
- ▶ Balanse
- ▶ Egenkapitaloppstilling
- ▶ Kontantstrømoppstilling
- ▶ Noter til regnskapet

## OPF AS

- ▶ Resultatregnskap
- ▶ Balanse
- ▶ Egenkapitaloppstilling
- ▶ Noter til regnskapet





OSLO PENSJONSFORSIKRING

## RAPPORT ETTER FJERDE KVARTAL 2019

### Hovedpunkter

- Konsernresultat var 209 millioner kroner i fjerde kvartal 2019, mot 176 millioner i samme kvartal i fjor. For året under ett var konsernresultatet for 2019 på 1 019 (791) millioner kroner.
- Verdijustert avkastning på kundenes midler var 3,4 (1,8) prosent i kvartalet og 10,3 (2,0) prosent for året.
- Solvenskapitaldekningen (beregnet uten overgangsregler) var 400 prosent for morselskapet ved utgangen av kvartalet, mot 499 prosent pr. 31. desember 2018.

### Konsernresultat

Oslo Pensjonsforsikring (OPF) fikk et konsernresultat på 209 millioner kroner i fjerde kvartal i 2019, mot 176 millioner kroner i samme periode i fjor. Resultatet for 2019 var 1 019 millioner (791 millioner) kroner. Resultatet stammer fra pensjonsforsikring, skadeforsikring og finansinntekter fra forvaltning av den ansvarlige kapitalen. Egenkapitalavkastningen før skatt i 2019 var 11,2 (9,5) prosent.

Kvartalsresultat per forretningsområde. Millioner kroner	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019	Q4 2018	Året 2019	Året 2018
<b>Resultat fra pensjonsforsikring</b>	<b>34</b>	<b>147</b>	<b>90</b>	<b>90</b>	<b>173</b>	<b>361</b>	<b>505</b>
Selskapets andel av risikoresultatet	0	0	0	0	102	0	201
Administrasjonsresultat	-41	68	14	13	8	55	47
Rentegarantipremier og risikobidrag	75	79	76	77	63	306	257
<b>Resultat fra skadeforsikring</b>	<b>44</b>	<b>33</b>	<b>26</b>	<b>30</b>	<b>44</b>	<b>133</b>	<b>99</b>
Personrisikoprodukter	36	19	12	11	40	78	86
Tingskade (Oslo Forsikring)	8	14	14	19	4	55	13
<b>Finansinntekter på ansvarlig kapital</b>	<b>131</b>	<b>71</b>	<b>131</b>	<b>192</b>	<b>-40</b>	<b>525</b>	<b>187</b>
<b>Konsernresultat før skatt</b>	<b>209</b>	<b>251</b>	<b>247</b>	<b>312</b>	<b>176</b>	<b>1 019</b>	<b>791</b>

### Pensjonsforsikring

Resultatet for pensjonsforsikring var 34 millioner kroner i kvartalet, mot 173 millioner kroner i fjerde kvartal 2018. Selskapet har ikke inntekter fra risikoresultatet i 2019. Administrasjonsresultatet var minus 41 millioner (8 millioner) kroner. Negativt administrasjonsresultat i fjerde kvartal må sees i sammenheng med positivt beløp på 68 millioner i tredje kvartal, hvor det inngår en foreløpig reduksjon av selskapets påløpte pensjonsforpliktelse på grunn av planendring med 52 millioner kroner. Denne effekten ble redusert med 44 millioner i fjerde kvartal, slik at netto kostnadsreduksjon var 8 millioner kroner totalt. Rentegarantipremie og risikobidrag bidro med 75 millioner (63 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 (44



millioner) kroner. Personrisikoprodukter bidro med 36 millioner (40 millioner) kroner. Resultatet for Oslo Forsikring AS var 8 millioner (4 millioner) kroner.

For året under ett var resultatet fra skadeforsikring 133 millioner (99 millioner) kroner. Samlet skade- og kostnadsprosent etter gjenforsikring var 56 (55) prosent.

### Finansinntekter på den ansvarlige kapitalen

Netto finansinntekter på selskapets ansvarlige kapital, utenom aksjene i Oslo Forsikring AS, var 131 millioner (-40 millioner) kroner. Verdiendringer i kvartalet utgjør 131 millioner kroner. Ansvarlig kapital i morselskapet var 10 798 millioner kroner ved utløpet av kvartalet. Av dette er 9 558 millioner kroner egenkapital. Kapitalen er plassert i selskapsporteføljen. Aksjer og eiendom utgjør 23 prosent av porteføljen, mens resten i hovedsak er utlån og rentepapirer. Verdijustert avkastning i 2019 var 6,3 (2,4 prosent). Det største bidraget kom fra investeringer i aksjer.

### Kunderesultat og forvaltning – pensjonsforsikring

Kunderesultatet i 2019 var 309 millioner kroner, mot 1 265 millioner i fjor. Selskapet planlegger å disponere 262 millioner kroner fra tilleggsavsetninger for oppfyllelse av rentegarantien. Tilførsel til premiefond vil bli 309 millioner kroner. Finansinntektene knyttet til kundenes midler var 8 738 millioner (1 550 millioner) kroner. Verdijustert avkastning var 10,3 (2,0) prosent.

Kursreguleringsfondet, som består av urealiserte endringer på verdipapirer, steg med 7 218 millioner til 16,5 milliarder kroner ved utgangen av året. Premieinntektene i kvartalet var 682 millioner (787 millioner) kroner. Forvaltningskapitalen var 104,8 milliarder.

#### Oppbygging av kunderesultat og disponering.

Millioner kroner	2019	2018
<b>Avkastningsresultat</b>	<b>0</b>	<b>1 064</b>
Finansinntekter pensjonsforsikring	8 738	1 550
Garantert rente og renter tilført andre fond	-1 782	-1 737
Til (-)/fra (+) kursreguleringsfond	-7 218	1 628
Fra (+) /til (-) tilleggsavsetninger	262	-377
<b>Kunders andel av risikoresultat</b>	<b>309</b>	<b>201</b>
<b>Til premiefond</b>	<b>309</b>	<b>1 265</b>

Kollektivporteføljen består av såkalte sikrings- og avkastningsaktiva. Sikringsaktiva kjennetegnes av lav forventet risiko som pengemarked, obligasjoner, ubelånt eiendom og boliglån. Disse aktivklassene 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. Andelen i avkastningsaktiva er økt fra 33,4 prosent til 42,1 prosent ved utgangen av året.



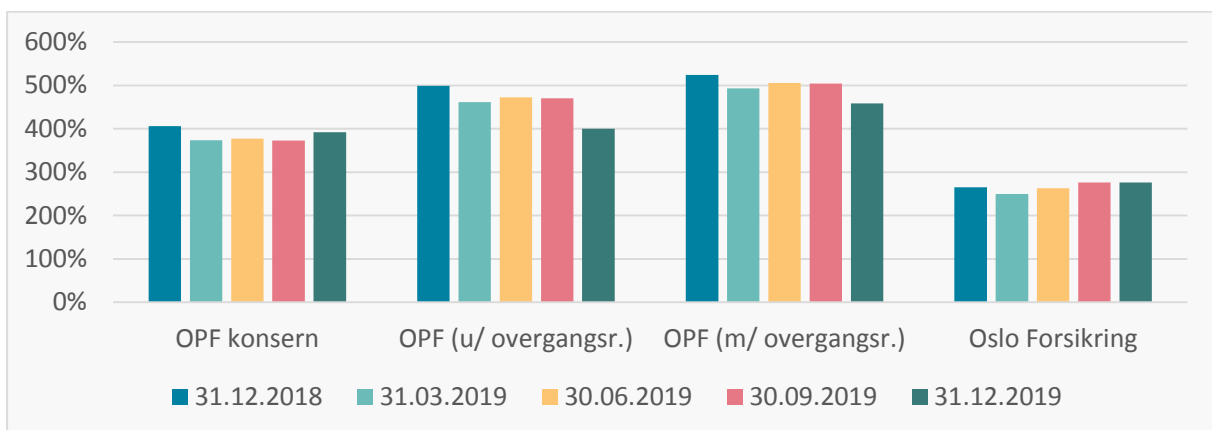
Allokering til og avkastning på ulike aktivaklasser. Prosent.

Allokering og avkastning i prosent	Fordeling 31.12.2019	Avkastning 31.12.2019	Fordeling 31.12.2018
<b>Sikringsaktiva</b>	<b>57,6</b>	<b>4,9</b>	<b>66,5</b>
Pengemarked	2,9	1,6	6,0
Utlån	3,4	2,5	3,7
Omløpsobligasjoner, Norge	6,7	2,9	7,1
Omløpsobligasjoner, utland	4,7	8,0	4,8
Anleggsobligasjoner	19,5	3,9	23,0
Realrenteobligasjoner	1,6	6,0	1,6
Hedgefond	3,1	2,3	3,6
Eiendom og infrastruktur (ubelånt)	15,7	8,3	16,7
<b>Avkastningsaktiva</b>	<b>42,1</b>	<b>20,1</b>	<b>33,4</b>
Konvertible obligasjoner	2,8	9,8	2,7
Obligasjoner high yield	1,8	10,4	1,4
Private Equity	3,2	13,9	2,5
Aksjer notert, samlet	23,5	26,9	18,8
Øvrige finansielle eiendeler	10,8	12,0	8,0
<b>Annet</b>	<b>0,3</b>	<b>-</b>	<b>0,2</b>
<b>I alt</b>	<b>100</b>	<b>10,3</b>	<b>100</b>

### Soliditet og kapitalforhold

Kapitaldekningen beregnet etter solvens II-regelverket er god. Ved utgangen av året var den 392 prosent for konsernet og 400 prosent for OPF, mot henholdsvis 406 og 499 prosent ved sist årsskifte. Med overgangsregler var OPFs dekningsgrad 459 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 konsern økte tellende solvenskapital med 578 millioner til 9 002 millioner kroner, mens kapitalkravet økte med 36 millioner til 2 295 millioner kroner i andre kvartal, alt uten overgangsregler.

Oslo, 12. februar 2020

Styret i Oslo Pensjonsforsikring AS

## OPF KONSERN / RESULTATREGNSKAP

Millioner kroner	Note	4. kvartal 2019	4. kvartal 2018	Året 2019	Året 2018
Premieinntekter for egen regning		682	787	5 259	4 903
Overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. fra andre forsikringsforetak/pensjonskasser		0	3	106	314
<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>	6	<b>682</b>	<b>790</b>	<b>5 364</b>	<b>5 217</b>
Renteinntekter / utbytte på finansielle eiendeler		498	410	1 787	1 544
Netto driftsinntekt fra eiendom		164	187	739	743
Verdiendringer på investeringer	7	2 839	-1 686	7 751	-1 044
Realisert gevinst og tap på investeringer		-420	-535	-1 529	323
<b>Sum netto inntekt fra investeringer i kollektivporteføljen</b>		<b>3 081</b>	<b>-1 623</b>	<b>8 748</b>	<b>1 565</b>
<b>Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>	8	<b>56</b>	<b>76</b>	<b>210</b>	<b>228</b>
Brutto erstatninger		-766	-735	-3 013	-2 920
<b>Sum erstatninger</b>	9	<b>-766</b>	<b>-735</b>	<b>-3 013</b>	<b>-2 920</b>
Endring i premiereserve		-113	-188	-3 309	-3 253
Endring i tilleggsavsetninger		-108	-377	262	-377
Endring i kursreguleringsfond		-2 556	1 943	-7 218	1 628
Endring i premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond		-9	-11	-55	-44
Til (fra) tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten		22	31	14	21
Endring i gjenforsikringsandelen av tekniske avsetninger for skadevirksomheten		-21	0	-21	43
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser</b>		<b>-2 786</b>	<b>1 399</b>	<b>-10 326</b>	<b>-1 981</b>
Avkastningsresultat ufordelt/tilordnet forsikringskontraktene		0	491	0	-1 064
Risikoresultat ufordelt/tilordnet forsikringskontraktene		-119	-102	-309	-201
<b>Sum resultat ufordelt/tilordnet forsikringskontraktene</b>	3	<b>-119</b>	<b>390</b>	<b>-309</b>	<b>-1 265</b>
Forvaltningskostnader		-20	-16	-57	-59
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader		-73	-32	-123	-119
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	10	<b>-92</b>	<b>-48</b>	<b>-179</b>	<b>-178</b>
<b>Resultat av teknisk regnskap</b>		<b>56</b>	<b>250</b>	<b>494</b>	<b>666</b>
Renteinntekter og utbytte mv på finansielle eiendeler		61	57	234	209
Netto driftsinntekt fra eiendom		6	13	45	52
Verdiendringer på investeringer	7	136	-98	399	-40
Realisert gevinst og tap på investeringer		-23	-24	-69	-14
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>		<b>180</b>	<b>-53</b>	<b>609</b>	<b>207</b>
<b>Andre inntekter</b>		<b>4</b>	<b>3</b>	<b>14</b>	<b>12</b>
Forvaltningskostnader		-10	-2	-19	-7
Andre kostnader		-21	-22	-79	-87
<b>Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>	10	<b>-31</b>	<b>-24</b>	<b>-98</b>	<b>-94</b>
<b>Resultat av ikke teknisk regnskap</b>		<b>154</b>	<b>-73</b>	<b>526</b>	<b>125</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>209</b>	<b>176</b>	<b>1 019</b>	<b>791</b>
Skattekostnader	11	-28	62	-176	-302
<b>Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet</b>					
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger		16	-8	16	-8
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet		-4	2	-4	2
<b>Totalresultat</b>		<b>193</b>	<b>232</b>	<b>856</b>	<b>483</b>
<b>Disponeringer</b>					
Overført (fra) / til risikoutjevningfond		33	266	33	266
Overført (fra) / til naturskadefondet		5	1	5	3
Overført (fra) / til garantiordningen		-3	0	-3	1
Overført (fra) / til annen egenkapital		159	-34	821	213
<b>Sum disponeringer</b>		<b>193</b>	<b>233</b>	<b>856</b>	<b>483</b>

## OPF KONSERN / BALANSE

Millioner kroner	Note	2019	2018
Andre immaterielle eiendeler		35	12
<b>Investeringer i selskapsporteføljen</b>			
Investeringseiendommer	12	645	891
Investeringer som holdes til forfall		69	172
Utlån og fordringer		4 484	4 546
<b>Sum finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>	13	<b>4 553</b>	<b>4 718</b>
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler som målt til kost)		2 213	1 862
Rentebærende verdipapirer		2 241	1 980
Finansielle derivater		39	0
<b>Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>	14	<b>4 493</b>	<b>3 842</b>
<b>Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetninger</b>		<b>56</b>	<b>77</b>
<b>Sum investeringer i selskapsporteføljen</b>		<b>9 746</b>	<b>9 528</b>
Fordringer i forbindelse med direkte forsikring		0	0
Andre fordringer		108	75
<b>Sum fordringer</b>	15	<b>108</b>	<b>75</b>
Anlegg og utstyr		1	1
Kasse, bank		1 017	579
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>1 017</b>	<b>579</b>
Opptjente, ikke mottatte leieinntekter		0	10
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		17	14
<b>Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>		<b>17</b>	<b>24</b>
<b>Sum eiendeler i selskapsporteføljen</b>		<b>10 924</b>	<b>10 219</b>
<b>Investeringer i kollektivporteføljen</b>			
Investeringseiendommer	12	14 913	13 329
Investeringer som holdes til forfall		386	988
Utlån og fordringer		21 246	21 826
<b>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>	13	<b>21 632</b>	<b>22 814</b>
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler som målt til kost)		36 843	29 194
Rentebærende verdipapirer		19 163	18 369
Utlån og fordringer		0	54
Finansielle derivater		1 230	0
Andre finansielle eiendeler		113	2 309
<b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>	14	<b>57 350</b>	<b>49 926</b>
<b>Sum investeringer i kollektivporteføljen</b>		<b>93 895</b>	<b>86 069</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>104 818</b>	<b>96 288</b>
Aksjekapital		900	900
Overkurs		530	530
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>1 430</b>	<b>1 430</b>
Risikoutjevningfond		1 656	1 622
Annen opptjent egenkapital		6 439	5 616
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>8 094</b>	<b>7 238</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>9 524</b>	<b>8 668</b>
Annen ansvarlig lånekapital	16	1 240	1 240
<b>Sum ansvarlig lånekapital mv.</b>	15	<b>1 240</b>	<b>1 240</b>
Premiereserve		66 898	63 589
Tilleggsavsetninger		7 241	7 492
Kursreguleringsfond		16 522	9 304
Premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond		1 578	3 249
Tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten		518	540
<b>Sum forsikringsforpliktelse</b>	17	<b>92 757</b>	<b>84 174</b>
Pensjonsforpliktelse	18	0	28
Forpliktelse ved periodeskatt	11	337	253
Forpliktelse ved utsatt skatt	11	770	925
<b>Sum avsetninger for forpliktelse</b>		<b>1 108</b>	<b>1 205</b>
Finansielle derivater tilknyttet selskapsporteføljen		0	42
Finansielle derivater tilknyttet kollektivporteføljen		0	813
Andre forpliktelse	19	93	101
<b>Sum forpliktelse</b>		<b>93</b>	<b>956</b>
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		97	44
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE</b>		<b>104 818</b>	<b>96 288</b>

## Egenkapitaloppstilling

Millioner kroner	Innskutt egenkapital			Opptjent egenkapital					Sum egenkapital
	Aksje kapital	Overkurs	Sum innskutt egenkapital	Risiko utjevningss fond	Avsetning til natur-skade fond	Avsetning til garanti-ordningen	Annen opptjent egenkapita l	Sum opptjent egenkapital	
Egenkapital 1.1.2019	900	530	1 430	1 622	50	4	5 562	7 238	8 668
Årets disponeringer				33	5	-3	821	856	856
<b>Egenkapital 31.12.2019</b>	<b>900</b>	<b>530</b>	<b>1 430</b>	<b>1 656</b>	<b>55</b>	<b>1</b>	<b>6 383</b>	<b>8 094</b>	<b>9 524</b>

Morselskapets aksjekapital består av 720.000 aksjer à kr. 1.250.

Det er kun en aksjeklasse og vedtektene inneholder ingen stemmebegrensninger.

Morselskapet eies 100% av Oslo kommune.

## Kontantstrømoppstilling

Millioner kroner	2019	2018
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	-1 758	-1 334
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	0	0
<b>Netto endring i kontanter og bankinnskudd</b>	<b>-1 758</b>	<b>-1 334</b>
Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse	2 888	4 222
<b>Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodens slutt</b>	<b>1 130</b>	<b>2 888</b>

## Noter til regnskapet

### Note 1. Regnskapsprinsipper

Regnskapet i denne delårsrapporten viser konsernregnskapet for perioden 01.01.2019 - 31.12.2019. Regnskapet er ikke revidert.

Delårsregnskapet er utarbeidet i henhold til forskrift om årsregnskap for livsforsikringsforetak § 6-1 til § 6-3, samt IAS 34 Delårsrapportering, og er utarbeidet etter samme prinsipper som siste årsregnskap, med mindre annet er oppgitt. Årsregnskapet er tilgjengelig på [opf.no](http://opf.no).

### Note 2. Risikoer og risikostyring

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

### Note 3. Fordeling av resultat per forretningsområde

Millioner kroner	2019		2018	
	Kunder	Konsernet	Kunder	Konsernet
<b>Resultat fra pensjonsforsikring</b>		<b>361</b>		<b>505</b>
Avkastningsresultat	-262		1 441	
Risikoresultat	309	0	201	201
Tilleggsavsetning	262		-377	
Administrasjonsresultat		55		47
Rentegarantipremier og risikobidrag		306		257
<b>Resultat fra skadeforsikring</b>		<b>133</b>		<b>99</b>
Personrisikoprodukter		78		86
Tingskadeforsikring (Oslo Forsikring)		55		13
<b>Finansinntekter på ansvarlig kapital</b>		<b>525</b>		<b>187</b>
<b>Konsernresultat før skatt</b>		<b>1 019</b>		<b>791</b>
<b>Kunderresultat før disponeringer</b>	<b>309</b>		<b>1 265</b>	
Avsetning til premiefond	-309		-1 265	
<b>Sum</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	

## Noter til regnskapet

### Note 4. 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.

Millioner kroner							
2019	Selskaps- porteføljen og øvrige eiendeler	Kollektiv- porteføljen	Sum	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
<b>Investerings eiendommer</b>	645	14 913	<b>15 557</b>			<b>15 557</b>	<b>15 557</b>
						100 %	100 %
<b>Aksjer og andeler</b>							
Aksjer				8 834	0	0	8 834
Aksjefond og andeler				13 644	0	0	13 644
Hedgefond				0	0	2 874	2 874
Infrastruktur				0	0	2 281	2 281
Private equity				0	0	6 783	6 783
Indirekte eiendomsfond				-	-	4 641	4 641
<b>Sum aksjer og andeler</b>	<b>2 213</b>	<b>36 843</b>	<b>39 056</b>	<b>22 478</b>	<b>0</b>	<b>16 578</b>	<b>39 056</b>
				58 %	0 %	42 %	100 %
<b>Rentebærende verdipapirer</b>	<b>2 241</b>	<b>19 163</b>	<b>21 405</b>	<b>1 779</b>	<b>19 125</b>	<b>501</b>	<b>21 405</b>
				8 %	89 %		98 %
<b>Utlån og fordringer</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
							0 %
<b>Andre finansielle eiendeler</b>			<b>113</b>	<b>113</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>113</b>
				100 %			100 %
<b>Derivater</b>							
Eiendeler	39	1 230		87	1 146	-2	1 230
Forpliktelser	0	0		0	0	0	0
<b>Sum derivater</b>	<b>39</b>	<b>1 230</b>	<b>1 269</b>	<b>87</b>	<b>1 146</b>	<b>-2</b>	<b>1 230</b>
				7 %	93 %	-0 %	100 %
<b>Sum finansielle instrumenter som måles til virkelig verdi</b>			<b>77 400</b>	<b>24 456</b>	<b>20 271</b>	<b>32 634</b>	<b>77 362</b>
				32 %	26 %	42 %	100 %

Millioner kroner							
2018				Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
<b>Investerings eiendommer</b>	891	13 329	<b>14 220</b>			<b>14 220</b>	<b>14 220</b>
						100 %	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>	<b>0</b>	<b>13 776</b>	<b>31 055</b>
				56 %	0 %	44 %	100 %
<b>Rentebærende verdipapirer</b>	<b>1 980</b>	<b>18 369</b>	<b>20 350</b>	<b>2 105</b>	<b>18 245</b>	<b>0</b>	<b>20 350</b>
				10 %	90 %		100 %
<b>Utlån og fordringer</b>			<b>54</b>		<b>54</b>		<b>54</b>
					100 %		100 %
<b>Andre finansielle eiendeler</b>			<b>2 309</b>	<b>2 309</b>			<b>2 309</b>
				100 %			100 %
<b>Derivater</b>							
Eiendeler	0	0		0	0	0	0
Forpliktelser	-42	-813		-122	-730	-4	-855
<b>Sum derivater</b>	<b>-42</b>	<b>-813</b>	<b>-855</b>	<b>-122</b>	<b>-730</b>	<b>-4</b>	<b>-855</b>
				14 %	85 %		100 %
<b>Sum finansielle instrumenter som måles til virkelig verdi</b>			<b>67 133</b>	<b>21 571</b>	<b>17 570</b>	<b>27 992</b>	<b>67 133</b>
				32 %	26 %	42 %	100 %



## Noter til regnskapet

### Note 5. Segmentinformasjon (Personskade og Tingskade)

Millioner kroner	Personskade			Tingskade		
	4. kvartal	Året 2019	Året 2018	4. kvartal	Året 2019	Året 2018
<b>Premieinntekter</b>						
Forfalte premier	26	105	109	25	100	90
<b>Sum opptjent premie (a)</b>	<b>26</b>	<b>105</b>	<b>109</b>	<b>25</b>	<b>100</b>	<b>90</b>
<b>Brutto erstatninger</b>						
Betalte erstatninger	-20	-58	-51	-9	-26	-26
Endring erstatningsavsetning	22	14	21	12	9	-64
<b>Sum erstatninger (b)</b>	<b>2</b>	<b>-45</b>	<b>-30</b>	<b>3</b>	<b>-17</b>	<b>-90</b>
<b>Driftskostnader</b>						
Administrasjonskostnader	-1	-4	-4	-3	-17	-17
<b>Driftskostnader (c)</b>	<b>-1</b>	<b>-4</b>	<b>-4</b>	<b>-3</b>	<b>-17</b>	<b>-17</b>
<b>Gjenforsikringsresultat</b>						
Andel av bruttopremier	0	-2	-2	-26	-41	-18
Betalte erstatninger	0	0	0	0	0	0
Endring erstatningsavsetning	0	0	0	0	0	43
<b>Gjenforsikringsresultat (d)</b>	<b>0</b>	<b>-2</b>	<b>-2</b>	<b>-26</b>	<b>-41</b>	<b>25</b>
<b>Teknisk resultat pr. produkt (a+b+c+d)</b>	<b>27</b>	<b>55</b>	<b>74</b>	<b>-1</b>	<b>25</b>	<b>8</b>
Finansinntekter/annet	8	22	12	9	30	5
<b>Sum</b>	<b>35</b>	<b>78</b>	<b>86</b>	<b>8</b>	<b>55</b>	<b>13</b>

## Noter til regnskapet

### Note 6. Premieinntekter for egen regning

Millioner kroner	4. kvartal 2019	4.kvartal 2018	Året 2019	Året 2018
Ordinær premie	625	561	2 434	2 208
Reguleringspremie og andre engangspremier	57	226	2 824	2 695
Overføring av premiereserve fra andre	0	3	106	314
<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>	<b>682</b>	<b>790</b>	<b>5 364</b>	<b>5 217</b>

### Note 7. Verdiendringer på investeringer som måles til virkelig verdi

Millioner kroner	4. kvartal 2019	4.kvartal 2018	Året 2019	Året 2018
Aksjer og andeler	1 015	-952	5 145	-1 436
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	-243	222	357	-236
Finansielle derivater	1 908	-1 335	2 074	-53
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>2 681</b>	<b>-2 064</b>	<b>7 575</b>	<b>-1 725</b>
Investeringseiendom	281	240	504	566
Eiendomsfond	25	10	69	32
<b>Sum eiendom</b>	<b>306</b>	<b>250</b>	<b>573</b>	<b>598</b>
Private equity	-12	30	3	43
<b>Sum verdiendringer på investeringer som måles til virkelig verdi</b>	<b>2 975</b>	<b>-1 784</b>	<b>8 151</b>	<b>-1 084</b>

### Note 8. Andre inntekter

Millioner kroner	4. kvartal 2019	4.kvartal 2018	Året 2019	Året 2018
Refusjon pensjoner	51	44	186	179
Renteinntekter driftskonti	6	32	23	49
<b>Sum andre inntekter</b>	<b>56</b>	<b>76</b>	<b>210</b>	<b>228</b>

### Note 9. Brutto erstatninger

Millioner kroner	4. kvartal 2019	4.kvartal 2018	Året 2019	Året 2018
Pensjoner-kollektive ytelser	-750	-716	-2 943	-2 785
Person- og tingskade	-17	-19	-70	-135
<b>Sum brutto erstatninger</b>	<b>-767</b>	<b>-735</b>	<b>-3 013</b>	<b>-2 920</b>

### Note 10. Driftskostnader

Millioner kroner	4. kvartal 2019	4.kvartal 2018	Året 2019	Året 2018
Sum driftskostnader	104	53	203	197
Renter ansvarlig lån	20	19	76	75
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	<b>124</b>	<b>72</b>	<b>279</b>	<b>272</b>
Fordeling				
Teknisk regnskap	-92	-48	-179	-178
Ikke teknisk regnskap	-31	-24	-98	-94
<b>Sum</b>	<b>-123</b>	<b>-72</b>	<b>-278</b>	<b>-272</b>

## Noter til regnskapet

### Note 11. Skattekostnad

Millioner kroner	2019	2018
<b>Totalresultat før skatt</b>	<b>1 036</b>	<b>783</b>
<b>Permanente forskjeller</b>		
Endring urealisert (gevinst)/tap i selskapsporteføljen	-339	91
<b>Endring midlertidig forskjeller</b>		
Gevinst og tapskonto	628	653
Konto for utsatt inntektsføring	24	35
Overgangsregel nye skatteregler/andre poster	0	-656
<b>Årets skattegrunnlag</b>	<b>1 349</b>	<b>906</b>
<b>Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt</b>		
Gevinst og tapskonto	2 514	3 142
Konto for utsatt inntektsføring	1 608	1 632
Investerings eiendom	271	271
Avsetning til naturskadefond	47	47
Avsetning til garantiordningen	3	3
Obligasjoner og aksjer utenfor fritaksmetoden	-9	-9
Obligasjoner til amortisert kost	-3	-3
Driftsmidler	1	1
Pensjonsforpliktelse	7	-28
<b>Sum midlertidig forskjeller</b>	<b>4 439</b>	<b>5 056</b>
Ikke balanseført midlertidig forskjell	-1 357	-1 357
<b>Grunnlag for utsatt skatt</b>	<b>3 082</b>	<b>3 699</b>
<b>Balanse: Forpliktelser ved skatt</b>		
Forpliktelser ved periodeskatt	337	253
Forpliktelser ved utsatt skatt	770	925
<b>Resultat: Skattekostnader</b>		
Skatt på andre resultatkomponenter (estimatavvik pensjoner)	4	-2
Resultatført endring av utsatt skatt	-158	50
Justert betalbar skatt iht ligning for 2018	-3	0
Betalbar skatt, 25%	337	252
<b>Sum skattekostnader</b>	<b>180</b>	<b>300</b>

## Noter til regnskapet

### Note 12. Investerings eiendom

Millioner kroner	31.12.2019	31.12.2018
Investerings eiendommer er vurdert til virkelig verdi per 31.12.2019		
Verdivurderingen er gjort iht. forskrift om årsregnskap for livsforsikringsforetak (§3-5).		
Investerings eiendom 1.1.	14 220	13 761
Årets resultat	603	745
Avgang/tilgang	735	-286
<b>Sum investerings eiendom</b>	<b>15 557</b>	<b>14 220</b>

### Note 13. Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost

Millioner kroner	31.12.2019	31.12.2018
Obligasjoner som holdes til forfall	455	1 160
Utlån	5 311	5 355
Fordringer	20 149	20 866
Premiefordringer	270	151
<b>Sum finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>	<b>26 185</b>	<b>27 532</b>

### Note 14. Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi

Millioner kroner	31.12.2019	31.12.2018
Aksjer og andeler	39 056	31 055
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	21 405	20 350
Utlån og fordringer	0	54
Finansielle derivater	1 269	0
Andre finansielle eiendeler	113	2 309
<b>Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>	<b>61 843</b>	<b>53 769</b>

### Note 15. Andre fordringer

Millioner kroner	31.12.2019	31.12.2018
Fordringer eiendommer	24	58
Andre fordringer	77	17
<b>Sum andre fordringer</b>	<b>101</b>	<b>75</b>

### Note 16. Ansvarlig lånekapital

Millioner kroner

Ansvarlig lånekapital består av ansvarlig lån fra Oslo kommune og utgjør 1,24 milliarder kroner. 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 17. Forsikringsmessige avsetninger

Millioner kroner	31.12.2019	31.12.2018
Premiereserve	66 898	63 589
Tilleggsavsetning	7 241	7 492
Kursreguleringsfond	16 522	9 304
Premiefond	1 578	3 249
<b>Sum kollektivporteføljen</b>	<b>92 239</b>	<b>83 634</b>
<b>Skadevirksomheten</b>		
Personskade	350	364
Tingskade	168	176
<b>Sum forsikringsmessige avsetninger</b>	<b>92 757</b>	<b>84 174</b>

### Note 18. Pensjonsforpliktelser

Millioner kroner	31.12.2019	31.12.2018
Påløpte pensjonsforpliktelser	221	220
Pensjonsmidler	-228	-196
Netto pensjonsforpliktelse før arbeidsgiveravgift	-7	24
Overført til andre fordringer	7	0
Arbeidsgiveravgift av netto pensjonsforpliktelse	0	4
<b>Sum pensjonsforpliktelser</b>	<b>0</b>	<b>28</b>

### Note 19. Andre forpliktelser

Millioner kroner	31.12.2019	31.12.2018
Diverse gjeld	9	11
Leverandørgjeld	6	1
Skyldige offentlige avgifter	77	88
<b>Sum andre forpliktelser</b>	<b>92</b>	<b>101</b>

# Oslo Pensjonsforsikring AS

## Regnskap pr. 31. desember 2019

- ▶ Resultatregnskap
- ▶ Balanse
- ▶ Egenkapitaloppstilling
- ▶ Noter til regnskapet



OSLO PENSJONSFORSIKRING

# OPF AS / RESULTATREGNSKAP

Millioner kroner	Note	2019	2018
<b>TEKNISK REGNSKAP</b>			
<b>1. Premieinntekter</b>			
1.1 Forfalte premier brutto	19	5 181	4 832
1.2 -Avgitte gjenforsikringspremier	21	-2	-2
1.3 Overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. fra andre forsikringsforetak/pensjonskasser	20	106	314
<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>		<b>5 285</b>	<b>5 144</b>
<b>2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>			
2.1 Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	6	739	743
2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	7	1 787	1 544
2.4 Verdiendringer på investeringer	8	7 751	-1 044
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer	9	-1 529	323
<b>Sum netto inntekt fra investeringer i kollektivporteføljen</b>		<b>8 748</b>	<b>1 565</b>
<b>4. Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>	23	<b>210</b>	<b>228</b>
<b>5. Erstatninger</b>			
<b>5.1 Utbetalte erstatninger</b>			
5.1.1 Brutto	23	-2 995	-2 829
5.2 Overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. til andre forsikringsforetak/pensjonskasser	20	0	0
<b>Sum erstatninger</b>		<b>-2 995</b>	<b>-2 829</b>
<b>6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>			
<b>6.1 Endring i premiereserve mv.</b>			
6.1.1 Endring i premiereserve mv., brutto	25	-3 309	-3 253
6.2 Endring i tilleggsavsetninger	26	262	-377
6.3 Endring i kursreguleringsfond	27	-7 218	1 628
6.4 Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	28	-55	-44
<b>6.5 Endring i tekniske avsetninger for skadevirksomheten</b>			
6.5.1 Til (fra) tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	29	14	21
6.5.2 -Endring i gjenforsikringsandelen av tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	21	0	0
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>		<b>-10 305</b>	<b>-2 024</b>
<b>8. Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>			
8.1 Overskudd på avkastningsresultat		0	-1 064
8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene		-309	-201
<b>Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>	5	<b>-309</b>	<b>-1 265</b>
<b>9. Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>			
9.1 Forvaltningskostnader		-57	-59
9.4 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader		-107	-102
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	22	<b>-164</b>	<b>-161</b>
<b>11. Resultat av teknisk regnskap</b>		<b>468</b>	<b>658</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	6	101	65
12.2 Renteinntekter og utbytte mv på finansielle eiendeler	7	222	199
12.4 Verdiendringer på investeringer	8	381	-34
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer	9	-68	-14
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>		<b>636</b>	<b>215</b>
<b>13. Andre inntekter</b>		<b>11</b>	<b>8</b>
<b>14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>			
14.1 Forvaltningskostnader		-19	-7
14.2 Andre kostnader		-76	-84
<b>Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>	22	<b>-95</b>	<b>-91</b>
<b>15. Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>		<b>551</b>	<b>133</b>
<b>16. Resultat før skattekostnad</b>		<b>1 019</b>	<b>791</b>
17. Skattekostnader	32	-173	-78
<b>18. Resultat før andre inntekter og kostnader</b>		<b>846</b>	<b>713</b>
<b>19.1 Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet</b>			
19.1.2 Estimaterendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger	31	16	-8
19.1.5 Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet	32	-4	2
<b>20. Totalresultat</b>		<b>859</b>	<b>707</b>
<b>Disponeringer</b>			
Overført (fra) / til risikoutjevningfond	24	33	266
Overført (fra) / til annen egenkapital		825	441
<b>Sum disponeringer</b>		<b>859</b>	<b>707</b>

# OPF AS / BALANSE

Millioner kroner	Note	31.12.2019	31.12.2018
<b>EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>			
<b>1. Immaterielle eiendeler</b>			
1.2 Andre immaterielle eiendeler		33	11
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>33</b>	<b>11</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	10	580	583
2.2.2 Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og fellesk.foretak	11	338	526
<b>2.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>			
2.3.1 Investeringer som holdes til forfall	12	69	172
2.3.2 Utlån og fordringer	13	4 370	4 437
<b>2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>			
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	14	2 060	1 729
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	15	2 091	1 866
2.4.3 Utlån og fordringer	16	0	0
2.4.4 Finansielle derivater	17	39	0
<b>Sum investeringer</b>		<b>9 547</b>	<b>9 314</b>
<b>3. Fordringer</b>			
3.2 Fordringer i forbindelse med gjenforsikringsforretninger		0	0
3.3 Andre fordringer		106	72
<b>Sum fordringer</b>		<b>106</b>	<b>72</b>
<b>4. Andre eiendeler</b>			
4.1 Anlegg og utstyr		1	1
4.2 Kasse, bank	18	984	535
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>985</b>	<b>536</b>
<b>5. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>			
5.1 Opptjente, ikke mottatte leieinntekter		0	10
5.3 Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		16	13
<b>Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>		<b>16</b>	<b>24</b>
<b>Sum eiendeler i selskapsporteføljen</b>		<b>10 687</b>	<b>9 956</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	10	9 809	8 329
6.2.2 Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og fellesk.foretak	11	5 627	5 489
<b>6.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>			
6.3.1 Investeringer som holdes til forfall	12	386	988
6.3.2 Utlån og fordringer	13	21 246	21 826
<b>6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>			
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	14	36 398	28 867
6.4.2 Rentebærende verdipapirer	15	19 163	18 369
6.4.3 Utlån og fordringer	16	0	54
6.4.4 Finansielle derivater	17	1 230	0
6.4.5 Andre finansielle eiendeler	18	34	2 147
<b>Sum investeringer i kollektivporteføljen</b>		<b>93 895</b>	<b>86 069</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>104 581</b>	<b>96 025</b>

# OPF AS / BALANSE

Millioner kroner		31.12.2019	31.12.2018
<b>EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>			
<b>10. 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. Opptjent egenkapital</b>			
11.1 Fond			
11.1.3 Risikoutjevningssfond	24	1 656	1 622
11.2 Annen opptjent egenkapital		6 464	5 639
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>8 119</b>	<b>7 261</b>
<b>12. Ansvarlig lånekapital mv.</b>			
12.3 Annen ansvarlig lånekapital	30	1 240	1 240
<b>Sum ansvarlig lånekapital mv.</b>		<b>1 240</b>	<b>1 240</b>
<b>13. Forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>			
13.1 Premiereserve mv.	25	66 898	63 589
13.2 Tilleggsavsetninger	26	7 241	7 492
13.3 Kursreguleringsfond	27	16 522	9 304
13.4 Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	28	1 578	3 249
13.5 Andre tekniske avsetninger for skadevirksomheten	29	350	364
<b>Sum forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>		<b>92 589</b>	<b>83 998</b>
<b>15. Avsetninger for forpliktelser</b>			
15.1 Pensjonsforpliktelser o.l.	31	0	28
<b>15.2 Forpliktelser ved skatt</b>			
15.2.1 Forpliktelser ved periodeskatt	32	338	234
15.2.2 Forpliktelser ved utsatt skatt	32	684	839
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>1 022</b>	<b>1 101</b>
<b>17. Forpliktelser</b>			
17.4 Finansielle derivater tilknyttet selskapsporteføljen	17	0	42
17.4 Finansielle derivater tilknyttet kollektivporteføljen	17	0	813
17.5 Andre forpliktelser		85	97
<b>Sum forpliktelser</b>		<b>85</b>	<b>952</b>
<b>18. Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter</b>			
18.2 Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		95	43
<b>Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter</b>		<b>95</b>	<b>43</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>		<b>104 581</b>	<b>96 025</b>



## Egenkapitaloppstilling

Millioner kroner	Innskutt egenkapital			Opptjent egenkapital			Sum egenkapital
	Aksje-kapital	Overkurs	Sum innskutt egenkapital	Risiko utjevning-fond	Annen opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital	
<b>2019</b>							
Egenkapital 1.1.	900	530	1 430	1 622	5 639	7 261	8 691
Årets disponeringer			0	33	825	859	859
<b>Egenkapital</b>	<b>900</b>	<b>530</b>	<b>1 430</b>	<b>1 656</b>	<b>6 464</b>	<b>8 119</b>	<b>9 549</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.

Millioner kroner	Innskutt egenkapital			Opptjent egenkapital			Sum egenkapital
	Aksje-kapital	Overkurs	Sum innskutt egenkapital	Risiko utjevning-fond	Annen opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital	
<b>2018</b>							
Egenkapital 1.1	900	530	1 430	1 357	5 197	6 554	7 984
Årets disponeringer			0	266	441	707	707
<b>Egenkapital 31.12.</b>	<b>900</b>	<b>530</b>	<b>1 430</b>	<b>1 622</b>	<b>5 639</b>	<b>7 261</b>	<b>8 691</b>

## Noter til regnskapet

### Note 1. Regnskapsprinsipper

Regnskapet i denne delårsrapporten viser delårsregnskapet for Oslo Pensjonsforsikring AS (OPF), for perioden 01.01.2019 - 31.12.2019. Regnskapet er ikke revidert.

Delårsregnskapet er avlagt etter forskrift om årsregnskap for livsforsikringsforetak § 6-1 til § 6-3, samt IAS 34 Delårsrapportering, og er utarbeidet etter samme prinsipper som siste årsregnskap med mindre annet er oppgitt. Årsregnskapet er tilgjengelig på [opf.no](http://opf.no).

### Note 2. Risikoer og risikostyring

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

# Noter til regnskapet

## Note 3. Verdsettelse av finansielle instrumenter til virkelig verdi

**Nivå 1:** Noterte priser (ikke-justerte) i aktive markeder (børs, megler, prissettingstjeneste, reguleringsmyndighet).

**Nivå 2:** Andre data enn de som inngår i nivå 1, som er observerbare, enten direkte (dvs. som priser) eller indirekte (avledet fra priser).

**Nivå 3:** Instrument på nivå 3 har data som ikke bygger på observerbare markedsdata (inaktivt marked). Reell virkelig verdi kan derfor avvike hvis instrumentet skulle bli omsatt.

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

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

Millioner kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
<b>Selskapsporteføljen 2019</b>				
<b>Aksjer og andeler</b>				
Aksjefond og andeler	1 076			1 076
Private Equity			288	288
Eiendomsfond			696	696
<b>Sum aksjer og andeler</b>	1 076	0	984	2 060
	52 %		48 %	100 %
<b>Rentebærende verdipapirer</b>	264	1 577	250	2 091
	13 %	75 %		88 %
<b>Derivater</b>				
Eiendeler	10	29	0	39
Forpliktelser	0	0	0	0
<b>Sum</b>	10	29	0	39
	25 %	75 %		100 %
<b>Sum finansielle instrumenter som måles til virkelig verdi</b>	1 350	1 606	1 234	4 190
	32 %	38 %	29 %	100 %
Millioner kroner				
<b>Kollektivporteføljen 2019</b>				
<b>Aksjer og andeler</b>				
Aksjer	8 834			8 834
Aksjefond og andeler	12 491	0		12 491
Hedgefond			2 874	2 874
Infrastruktur			2 281	2 281
Private Equity			6 050	6 050
Eiendomsfond			3 870	3 870
<b>Sum aksjer og andeler</b>	21 324	0	15 074	36 398
	59 %	0 %	41 %	100 %
<b>Rentebærende verdipapirer</b>	1 458	17 455	250	19 163
	8 %	91 %		99 %
<b>Utlån og fordringer</b>		0		0
				0 %
<b>Andre finansielle eiendeler</b>	34			34
	100 %			100 %
<b>Derivater</b>				
Eiendeler	87	1 146	-2	1 230
Forpliktelser	0	0	0	0
<b>Sum</b>	87	1 146	-2	1 230
	7 %	93 %	-0 %	100 %
<b>Sum finansielle instrumenter som måles til virkelig verdi</b>	22 904	18 601	15 322	56 826
	40 %	33 %	27 %	100 %

## Noter til regnskapet

Millioner kroner				
<b>Selskapsporteføljen 2018</b>	<b>Nivå 1</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>	<b>Sum</b>
<b>Aksjer og andeler</b>				
Aksjefond og andeler	843			843
Private Equity			227	227
Eiendomsfond			660	660
<b>Sum aksjer og andeler</b>	<b>843</b>	<b>0</b>	<b>886</b>	<b>1 729</b>
	49 %		51 %	100 %
<b>Rentebærende verdipapirer</b>	<b>260</b>	<b>1 607</b>		<b>1 866</b>
	14 %	86 %		100 %
<b>Derivater</b>				0
Eiendeler	0	0	0	0
Forpliktelser	-12	-30		-42
<b>Sum</b>	<b>-12</b>	<b>-30</b>	<b>0</b>	<b>-42</b>
	29 %	71 %		100 %
<b>Sum finansielle instrumenter som måles til virkelig verdi</b>	<b>1 091</b>	<b>1 576</b>	<b>886</b>	<b>3 553</b>
	<b>31 %</b>	<b>44 %</b>	<b>25 %</b>	<b>100 %</b>
Millioner kroner				
<b>Kollektivporteføljen 2018</b>	<b>Nivå 1</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>	<b>Sum</b>
<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 aksjer og andeler</b>	<b>16 375</b>	<b>0</b>	<b>12 492</b>	<b>28 867</b>
	57 %	0 %	43 %	100 %
<b>Rentebærende verdipapirer</b>	<b>1 790</b>	<b>16 579</b>		<b>18 369</b>
	10 %	90 %		100 %
<b>Utlån og fordringer</b>		<b>54</b>		<b>54</b>
		100 %		100 %
<b>Andre finansielle eiendeler</b>	<b>2 147</b>			<b>2 147</b>
	100 %			100 %
<b>Derivater</b>				0
Eiendeler	0	0	0	0
Forpliktelser	-110	-699	-4	-813
<b>Sum</b>	<b>-110</b>	<b>-699</b>	<b>-4</b>	<b>-813</b>
	13 %	86 %	0 %	100 %
<b>Sum finansielle instrumenter som måles til virkelig verdi</b>	<b>20 203</b>	<b>15 934</b>	<b>12 488</b>	<b>48 625</b>
	<b>42 %</b>	<b>33 %</b>	<b>26 %</b>	<b>100 %</b>

## Noter til regnskapet

### Note 4. Avkastning

Kollektivporteføljen	2019	2018	2017	2016	2015
Realisert kapitalavkastning 1)	2,1 %	4,6 %	7,9 %	6,3 %	2,9 %
Verdijustert kapitalavkastning 2)	10,3 %	2,0 %	9,2 %	5,3 %	5,1 %
Selskapsporteføljen	2019	2018	2017	2016	2015
Realisert kapitalavkastning 1)	3,1 %	3,3 %	3,9 %	3,6 %	3,8 %
Verdijustert kapitalavkastning 2)	6,3 %	2,4 %	5,6 %	4,4 %	3,6 %

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

2) Verdijustert kapitalavkastning angir den beregnede avkastning på porteføljen basert på årets samlede finansinntekter

inklusive endring i merverdier på finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi (dvs eksklusive verdiendringer på eiendeler som måles til amortisert kost).

### Note 5. Fordeling av årets resultat per forretningsområde

Millioner kroner	2019		2018	
	Kunder	Selskap	Kunder	Selskap
<b>Resultat fra pensjonsforsikring</b>		<b>361</b>		<b>505</b>
Avkastningsresultat	-262		1 441	
Risikoresultat	309	0	201	201
Tilleggsavsetning	262		-377	
Administrasjonsresultat		55		47
Rentegarantipremier og risikobidrag		306		257
<b>Resultat fra skadeforsikring</b>		<b>133</b>		<b>99</b>
Personrisikoprodukter		78		86
Tingskadeforsikring (Oslo Forsikring)		55		13
<b>Finansinntekter på ansvarlig kapital</b>		<b>525</b>		<b>187</b>
<b>Selskapsresultat før skatt</b>		<b>1 019</b>		<b>791</b>
<b>Kunderresultat før disponeringer</b>	<b>309</b>		<b>1 265</b>	
Avsetning til premiefond	-309		-1 265	
<b>Sum</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	

### Note 6. Inntekter fra datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak

Millioner kroner			2019	2018
	Kollektiv	Selskap	Sum	
Oslo Forsikring AS - tingskade	0	55	55	13
Eiendomsselskap	571	32	603	745
Eiendomsselskap (renter internlån)	168	13	181	50
<b>Sum inntekter fra datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak</b>	<b>739</b>	<b>101</b>	<b>840</b>	<b>807</b>
Kollektivporteføljens andel				743
Selskapsporteføljens andel				65

## Noter til regnskapet

### Note 7. Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler

Millioner kroner			2019	2018
	Kollektiv	Selskap	Sum	
Renter utenlandske obligasjonsfond	8	0	8	3
Renter finansielle derivater norske	20	2	22	16
Renter finansielle derivater utenlandske	-18	-2	-20	-36
Renter av norske obligasjoner	250	39	289	285
Renter av high yield obligasjoner	45	0	45	41
Renter utenlandske obligasjoner	107	4	111	107
Renter utenlandske private equity	4	0	4	5
<b>Sum renteinntekter finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>	<b>416</b>	<b>42</b>	<b>458</b>	<b>420</b>
Renter av og gebyr - utlån	75	57	133	118
Renter norske obligasjoner - fordringer	679	76	755	724
Renter norske obligasjoner - til amortisert kost	38	6	44	58
<b>Sum renteinntekter</b>	<b>792</b>	<b>140</b>	<b>932</b>	<b>900</b>
Utbytte norske aksjer og andeler	69	30	99	82
Utbytte utenlandske aksjer og infrastrukturinvesteringer	323	0	323	240
Utbytte private equity	185	10	196	99
<b>Sum utbytte</b>	<b>578</b>	<b>40</b>	<b>618</b>	<b>421</b>
Andre finansinntekter / kostnader	1	0	1	0
<b>Sum finansinntekter</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>0</b>
<b>Sum renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler</b>	<b>1 787</b>	<b>222</b>	<b>2 009</b>	<b>1 742</b>
Kollektivporteføljens andel				1 544
Selskapsporteføljens andel				199

## Noter til regnskapet

### Note 8. Verdiendring på investeringer

Millioner kroner			2019	2018
	Kollektiv	Selskap	Sum	
Aksjer og andeler	4 892	253	5 145	-1 436
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	331	7	338	-230
Finansielle derivater	1 995	79	2 074	-53
<b>Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>	<b>7 218</b>	<b>339</b>	<b>7 557</b>	<b>-1 720</b>
Bygninger	484	20	504	566
Eiendomsfond	47	22	69	32
<b>Sum eiendom</b>	<b>530</b>	<b>42</b>	<b>573</b>	<b>598</b>
<b>OPF Private Equity AS</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>43</b>
<b>Sum verdiendringer på investeringer</b>	<b>7 751</b>	<b>381</b>	<b>8 132</b>	<b>-1 078</b>
Kollektivporteføljens andel				-1 044
Selskapsporteføljens andel				-34

### Note 9. Realisert gevinst og tap på investeringer

Millioner kroner			2019	2018
	Kollektiv	Selskap	Sum	
Aksjer og andeler	195	0	195	502
Aksjer og andeler - eiendom utland	86	0	86	117
Aksjer og andeler - eiendom Norge	-3	-1	-4	-15
Utenlandske infrastrukturinvesteringer	426	0	426	654
Private equity	146	1	147	137
<b>Realisert aksjer og andeler</b>	<b>851</b>	<b>0</b>	<b>851</b>	<b>1 395</b>
Norske obligasjoner - omløpsmidler	-21	-6	-27	61
Utenlandske obligasjoner - omløpsmidler	278	0	278	23
Konvertible obligasjoner	0	0	0	0
<b>Realisert gjeldsinstrumenter til virkelig verdi</b>	<b>257</b>	<b>-6</b>	<b>251</b>	<b>84</b>
Realisert gjeldsinstrumenter - fordringer	-7	-1	-8	-8
Realisert gjeldsinstrumenter - som holdes til forfall	-2	0	-2	0
<b>Realisert gjeldsinstrumenter - som holdes til forfall</b>	<b>-9</b>	<b>-1</b>	<b>-10</b>	<b>-8</b>
<b>Realisert tap utlån</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Opsjoner	-384	11	-373	50
Futures	-14	0	-14	30
Valuta	-2 231	-72	-2 303	-1 243
<b>Realisert finansielle derivater</b>	<b>-2 629</b>	<b>-61</b>	<b>-2 690</b>	<b>-1 162</b>
<b>Sum realisert gevinst og tap på investeringer</b>	<b>-1 529</b>	<b>-68</b>	<b>-1 598</b>	<b>309</b>
Kollektivporteføljens andel				323
Selskapsporteføljens andel				-14

## Noter til regnskapet

### Note 10. Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak

Millioner kroner	Organisasjons- nummer	Eier- og stemme andel	Forretnings- adresse	31.12.2019	31.12.2018
Inngående balanse				211	192
Konsernbidrag				0	6
Inntektsført resultat				55	13
<b>Oslo Forsikring AS</b>	976 542 371	100 %	Oslo	<b>266</b>	<b>211</b>
Inngående balanse				326	213
Investering				0	0
Verdireguleringer				120	113
<b>OPF Private Equity AS</b>	911 628 015	100 %	Oslo	<b>445</b>	<b>326</b>
<b>Cubera OPF PE II AS</b>	920 646 875	100 %	Oslo		
Inngående balanse				8 376	14 153
Tilgang				2 236	0
Inntektsført resultat				603	744
Verdireguleringer				504	566
Salg				-1 744	-247
Kapitalinnkallinger og utdelinger netto				-297	-6 840
<b>Sum investeringseiendom i datterforetak</b>	(se neste side)			<b>9 678</b>	<b>8 376</b>
				<b>10 389</b>	<b>8 913</b>
Selskapsporteføljens andel				580	583
Kollektivporteføljens andel				9 809	8 329

## Noter til regnskapet

### Note 10 fortsetter

Aksjer og andeler i datterforetak/underliggende døtre - investeringseiendom	Organisasjons- nummer	Eier- og stemme andel	Forretnings- adresse
Brevollbyen Holding AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	919726350	100 % Oslo
Brevollbyen AS	Brevollbyen Holding AS	917472424	100 % Oslo
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
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	100 % 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 68 Eiendomsselskap AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	917392285	100 % Oslo
Lørenveien 68 Eiendom AS	Lørenveien Eiendomsselskap AS	988774693	100 % Oslo
Lørenfaret 3 AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	992058994	100 % Oslo
Lørenfaret 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
Gardermoen Flight Academy ANS	OPF Eiendom Holding AS	986912738	100 % Oslo
Gardermoen Cargo ANS	OPF Eiendom Holding AS	983693660	100 % Oslo
Haraldrudveien 35 AS	OPF Eiendom Holding AS	917392625	100 % Oslo
HIP Eiendom AS	OPF Eiendom Holding AS	998509300	100 % Oslo
Nygård Utvikling AS	OPF Eiendom Holding AS	914555892	100 % Oslo
Ullevål ANS	OPF Eiendom Holding AS	956762642	100 % Oslo
Sørkedalsveien 8 Næring AS	OPF Eiendom Holding AS	913591275	100 % Oslo
Ørnen Eiendom AS	OPF Eiendom Holding AS	917447195	100 % Oslo
Per Kroghs Vei 1 Komplementar AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	987642815	100 % Oslo
Per Kroghs Vei 1 KS	Oslo Pensjonsforsikring AS	987642823	100 % Oslo
Per Kroghs Vei 1 AS	Per Kroghsvei 1 KS	984034385	100 % Oslo
Per Kroghs Vei II AS	Per Kroghsvei 1 KS	984034423	100 % Oslo
Per Kroghs Vei 1 ANS	Per Kroghsvei I AS	976482239	1 % Oslo
Per Kroghs Vei 1 ANS	Per Kroghsvei II AS	976482239	99 % Oslo
Stokkamyrveien 18B AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	992879181	100 % Oslo
Stor-Oslo Handelspark AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	997510089	100 % Oslo
Nygård Næringspark Øst AS	Stor-Oslo Handelspark AS	996834867	100 % Oslo
Søreide Skole AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	994918117	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



## Noter til regnskapet

### Note 11. Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterselskap, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak

Millioner kroner		31.12.2019	31.12.2018
Lån til datterselskap per 1.1.		6 015	361
Netto endring i løpet av året		-50	5 654
<b>Sum lån til datterforetak</b>		<b>5 965</b>	<b>6 015</b>
Kollektivporteføljens andel		5 627	5 489
Selskapsporteføljens andel		338	526
Millioner kroner		31.12.2019	31.12.2018
Spesifikasjon	Endring 2019	31.12.2019	31.12.2018
De nye Grønlandskvartalene Næring AS	1	166	165
Dyrskueveien 13 AS	-5	230	235
Gardermoen Cargo ANS	-9	89	98
Gardermoen Flight Academy ANS	-3	50	53
Gardermoen Technical Base ANS	-22	448	470
Hagaløkkveien 28 AS	-21	315	336
Haraldrudveien 31 AS	-4	419	423
Haraldrudveien 35 AS	2	10	8
Hatros II AS	-15	19	34
HIP Eiendom AS	8	273	265
Kirkegata 18 AS	-16	222	238
Kongensgate 18-20 AS	-19	373	392
Lørenfaret 3 AS	16	52	36
Lørenfaret Eiendom II AS	907	1 004	97
Lørenveien	87	87	0
Møllegaten 9 AS	1	119	118
Nygård Utvikling AS	1	109	108
Stokkamyrveien 18B AS	-2	64	66
Stor Oslo Handelpark AS	-8	307	315
Søreide Skole AS	-4	157	161
Sørkedalsveien 8 Næring AS	-19	193	212
Ullevål ANS	22	861	839
Vassbotnen 11 AS	-3	47	50
Veitvet skole AS	-6	284	290
Øvre Slottsgate 2C AS	-11	68	79
Per Kroghs vei	2	2	0
Trondheim Parinvest Holding AS	-689	0	689
Breivollbyen Holding AS	0	0	0
Solgte selskap	-238	0	238
<b>Sum</b>	<b>-50</b>	<b>5 965</b>	<b>6 015</b>

## Noter til regnskapet

### Note 12. Obligasjoner som holdes til forfall

Millioner kroner			31.12.2019	31.12.2018
	Selskap	Kollektiv		
Obligasjoner som holdes til forfall	66	369	435	1 122
Påløpte renter	3	17	20	38
<b>Sum obligasjoner som holdes til forfall</b>	<b>69</b>	<b>386</b>	<b>455</b>	<b>1 160</b>
Kollektivporteføljens andel				988
Selskapsporteføljens andel				172

### Note 13. Utlån og fordringer

Millioner kroner			31.12.2019	31.12.2018
	Selskap	Kollektiv	Sum	
Pantelån	2 278	3 019	5 297	5 342
Påløpte renter	6	8	14	14
<b>Sum utlån</b>	<b>2 284</b>	<b>3 027</b>	<b>5 311</b>	<b>5 356</b>
Kollektivporteføljens andel				3 053
Selskapsporteføljens andel				2 303

Millioner kroner			31.12.2019	31.12.2018
	Selskap	Kollektiv		
Fordringer	2 050	17 639	19 689	20 402
Påløpte renter	37	309	346	354
<b>Sum fordringer</b>	<b>2 087</b>	<b>17 948</b>	<b>20 035</b>	<b>20 756</b>
Kollektivporteføljens andel				18 622
Selskapsporteføljens andel				2 134

Millioner kroner			31.12.2019	31.12.2018
	Selskap	Kollektiv	Sum	
<b>Andre fordringer</b>	<b>0</b>	<b>270</b>	<b>270</b>	<b>151</b>

Millioner kroner			31.12.2019	31.12.2018
	Selskap	Kollektiv	Sum	
<b>Sum utlån og fordringer</b>	<b>4 370</b>	<b>21 246</b>	<b>25 616</b>	<b>26 263</b>
Kollektivporteføljens andel				21 826
Selskapsporteføljens andel				4 437

## Noter til regnskapet

### Note 14. Aksjer og andeler

	31.12.2019					31.12.2018			
	Anskaffelses- kost	Selskap	Kollektiv	Virkelig verdi Sum	Andel i prosent	Anskaffelses- kost	Virkelig verdi sum	Andel i prosent	
Millioner kroner									
Hedgefond	1 617	0	2 874	2 874	7 %	1 791	3 076	10 %	
Infrastruktur	1 448	0	2 281	2 281	6 %	1 046	1 968	6 %	
Private equity	5 287	288	6 050	6 338	16 %	4 141	4 855	16 %	
Norske aksjer og andeler	1 041	38	1 530	1 568	4 %	420	893	3 %	
Utenlandske aksjer og andeler	11 437	1 038	20 482	21 519	56 %	11 217	16 397	54 %	
Eiendomsfond - utland	1 681	0	1 888	1 888	5 %	1 275	1 514	5 %	
Eiendomsfond - Norge	1 991	696	1 295	1 991	5 %	1 893	1 893	6 %	
<b>Sum aksjer og andeler</b>	<b>24 501</b>	<b>2 060</b>	<b>36 398</b>	<b>38 458</b>	<b>100 %</b>	<b>21 783</b>	<b>30 596</b>	<b>100 %</b>	
Kollektivporteføljens andel							28 867		
Selskapsporteføljens andel							1 729		



## Noter til regnskapet

### Note 17. Finansielle derivater

Millioner kroner			31.12.2019	31.12.2018
	Selskap	Kollektiv	Sum	
Valutarelaterte derivater	39	1 252	1 291	-608
Renterelaterte derivater	-10	-109	-119	-125
Egenkapitalrelaterte derivater	10	87	96	-122
<b>Sum finansielle derivater</b>	<b>39</b>	<b>1 230</b>	<b>1 269</b>	<b>-855</b>
Kollektivporteføljens andel				-813
Selskapsporteføljens andel				-42

### Note 18. Andre finansielle eiendeler og kasse, bank

Millioner kroner			31.12.2019	31.12.2018
	Selskap	Kollektiv	Sum	
Bankinnskudd	913	9	922	2 616
Skattetrekkskonto (bundne midler)	71	0	71	66
Bank (futures)	0	25	25	0
<b>Sum bankinnskudd</b>	<b>984</b>	<b>34</b>	<b>1 018</b>	<b>2 682</b>
Kollektivporteføljens andel				2 147
Selskapsporteføljens andel				535

### Note 19. Forfalte premier

Millioner kroner	31.12.2019	2018
Personskade	105	109
Ordinær premie kollektiv	2 251	2 028
Reguleringspremie og andre engangspremier	2 824	2 695
<b>Sum forfalte premier</b>	<b>5 181</b>	<b>4 832</b>

### Note 20. Overføring av premiereserve fra/til andre forsikringsselskap

Millioner kroner	31.12.2019	2018
<b>Tilflyttede midler</b>		
Premiereserve	106	314
Forsinkelsesrente	0	0
<b>Mottatte midler ført over resultatet</b>	<b>106</b>	<b>314</b>
Tilleggsavsetning	0	13
Premiefond	0	0
<b>Sum mottatte midler</b>	<b>106</b>	<b>327</b>
Antall kontrakter	1 stk.	2 stk.

## Noter til regnskapet

### Note 21. Spesifikasjoner av premier og erstatninger for personskade

Millioner kroner	Gruppeliv	Yrkesskade	Ulykke	2019	Gruppeliv	Yrkesskade	Ulykke	2018
<b>Premieinntekter</b>								
Forfalte bruttopremier	31	67	7	105	32	70	7	109
<b>Sum opptjent premie (a)</b>	<b>31</b>	<b>67</b>	<b>7</b>	<b>105</b>	<b>32</b>	<b>70</b>	<b>7</b>	<b>109</b>
<b>Brutto erstatninger</b>								
Betalte erstatninger tidligere årganger	-9	-27	-3	-39	-8	-26	-2	-36
Betalte erstatninger inneværende år	-18	-1	-1	-19	-14	-1	0	-16
Endring i erstatningsavsetninger tidligere årganger	9	75	6	91	10	84	6	99
Endring i erstatningsavsetninger inneværende år	-10	-61	-6	-77	-9	-63	-6	-78
<b>Sum erstatninger (b)</b>	<b>-27</b>	<b>-14</b>	<b>-4</b>	<b>-45</b>	<b>-21</b>	<b>-7</b>	<b>-2</b>	<b>-30</b>
<b>Driftskostnader</b>								
Administrasjonskostnader	0	-3	0	-4	0	-3	0	-4
<b>Sum driftskostnader (c)</b>	<b>0</b>	<b>-3</b>	<b>0</b>	<b>-4</b>	<b>0</b>	<b>-3</b>	<b>0</b>	<b>-4</b>
<b>Gjenforsikringsresultat</b>								
Andel av bruttopremier	0	-1	0	-2	0	-1	0	-2
Betalte erstatninger	0	0	0	0	0	0	0	0
Endring erstatningsavsetning	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Gjenforsikringsresultat (d)</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>	<b>-2</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>	<b>-2</b>
<b>Teknisk resultat for egen regning fordelt pr. bransje (a+b+c+d)</b>	<b>3</b>	<b>49</b>	<b>2</b>	<b>55</b>	<b>10</b>	<b>59</b>	<b>5</b>	<b>74</b>
<b>Finansinntekter</b>				<b>23</b>				<b>12</b>
<b>Sum</b>				<b>78</b>				<b>86</b>
Brutto skadeprosent avvikling	-2,7 %	-71,9 %	-35,6 %	-49,0 %	-6,0 %	-82,1 %	-62,1 %	-58,4 %
Brutto skadeprosent inneværende år	89,5 %	92,1 %	94,1 %	91,5 %	72,7 %	92,3 %	83,3 %	86,0 %
Brutto skadeprosent samlet	86,8 %	20,2 %	58,5 %	42,5 %	66,6 %	10,2 %	21,3 %	27,6 %

## Noter til regnskapet

### Note 22. Driftskostnader

Millioner kroner	2019			2018		
	Selskap	Kollektiv	Sum	Selskap	Kollektiv	Sum
Personalkostnader	13	99	112	10	105	115
Andre driftskostnader	6	65	71	5	56	62
Renter ansvarlig lån og renter restskatt	76	0	76	75	0	75
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>95</b>	<b>164</b>	<b>259</b>	<b>91</b>	<b>161</b>	<b>252</b>

Millioner kroner	2019			2018		
	Selskap	Kollektiv	Sum	Selskap	Kollektiv	Sum
<b>Fordeling i resultatregnskapet</b>						
Forvaltningskostnader	19	57	76	16	47	63
Forsikringsrelaterte driftskostnader	0	107	107	0	113	113
Andre kostnader	76	0	76	75	0	75
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>95</b>	<b>164</b>	<b>259</b>	<b>91</b>	<b>161</b>	<b>252</b>

### Note 23. Andre forsikringsrelaterte inntekter / Utbetalte erstatninger brutto

Millioner kroner	2019	2018
<b>Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>		
Refusjon pensjoner	186	179
Renteinntekter driftskonti kollektiv og løpende oppgjør av future posisjoner	23	49
<b>Sum andre forsikringsrelaterte inntekter</b>	<b>210</b>	<b>228</b>

	2019	2018
<b>Utbetalte erstatninger brutto</b>		
Alderspensjoner	-2 291	-2 149
Ektefellepensjoner	-256	-245
Barnpensjoner	-12	-12
Uførepensjoner, varige	-317	-309
Uførepensjoner, midlertidige	-68	-70
Personskade	-52	-44
<b>Sum utbetalte erstatninger brutto</b>	<b>-2 995</b>	<b>-2 829</b>

I tillegg kommer utbetaling for førtidspensjoner og AFP 62-64 år med 161 millioner kroner. Disse utbetalingene får OPF refundert.

## Noter til regnskapet

### Note 24. Risikoutjevningfond

Millioner kroner	31.12.2019	31.12.2018
Inngående balanse	1 622	1 357
Andel av årets risikoresultat	0	201
Avkastning	33	65
<b>Sum risikoutjevningfond</b>	<b>1 656</b>	<b>1 622</b>

### Note 25. Premiereserve

Millioner kroner	31.12.2019	31.12.2018
Inngående balanse	62 875	59 486
Endring erstatningsavsetning	136	176
Overføring av premiereserve ut/inn	106	314
All forsikringsteknisk premie	5 075	4 723
Garantert avkastning	1 712	1 654
Utbetalte pensjoner	-2 757	-2 606
Rentegarantipremie	-306	-257
Risikoresultat	-309	-402
Administrasjonspremie	-227	-213
<b>Sum endring premiereserve (a)</b>	<b>3 430</b>	<b>3 389</b>
<b>Sum premiereserve</b>	<b>66 305</b>	<b>62 875</b>
Inngående balanse	714	850
Endring	-136	-176
Avkastning	15	40
<b>Sum endring erstatningsavsetning (b)</b>	<b>-121</b>	<b>-136</b>
<b>Sum erstatningsavsetning</b>	<b>593</b>	<b>714</b>
<b>Sum resultatført endring i premiereserve (a+b)</b>	<b>3 309</b>	<b>3 253</b>
<b>Sum total premiereserve</b>	<b>66 898</b>	<b>63 589</b>

### Note 26. Tilleggsavsetninger

Millioner kroner	31.12.2019	31.12.2018
Inngående balanse	7 492	7 101
Overført fra andre forsikringsselskap	12	13
Disponering av årets resultat	-262	377
<b>Sum tilleggsavsetninger</b>	<b>7 241</b>	<b>7 492</b>

### Note 27. 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 2019	31.12.2019	31.12.2018
Mer / (-Mindre) verdier i norske aksjer	118	514	396
Mer / (-Mindre) verdier i utenlandske aksjer	6 332	14 001	7 669
Mer / (-Mindre) verdier i norske obligasjoner	165	290	126
Mer / (-Mindre) verdier i utenlandske obligasjoner	603	1 717	1 114
<b>Sum verdier</b>	<b>7 218</b>	<b>16 522</b>	<b>9 304</b>



## Noter til regnskapet

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

Millioner kroner	31.12.2019	31.12.2018
Premiefond 1.1.	3 249	2 303
Premieavregning/innskudd/uttak	-2 035	-362
Garanterte renter	55	44
Tildelt overskudd	309	1 265
<b>Sum premiefond</b>	<b>1 578</b>	<b>3 249</b>
Årets tildeling	309	1 064
Risikoresultat	0	201
<b>Sum midler tilordnet forsikringskontraktene</b>	<b>309</b>	<b>1 265</b>

### Note 29. Andre tekniske avsetninger for skadevirksomheten

Millioner kroner	Endring	31.12.2019	31.12.2018
Yrkesskade og ulykke*		338	353
Gruppeliv		12	11
<b>Erstatningsavsetning</b>	<b>-14</b>	<b>350</b>	<b>364</b>
<b>Sum andre tekniske avsetninger for skadevirksomheten</b>		<b>350</b>	<b>364</b>

\* Inkl. avsetning til yrkesskadeforsikringsforeningen

## Noter til regnskapet

### Note 30. Ansvarlig lånekapital mv.

Ansvarlig lånekapital består av ansvarlig lån fra Oslo kommune og utgjør 1,24 milliarder kroner. 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 31. Pensjonsforpliktelser og pensjonskostnad

Millioner kroner	31.12.2019	31.12.2018
Påløpte pensjonsforpliktelser	221	220
Pensjonsmidler	-228	-196
<b>Netto pensjonsforpliktelser før arbeidsgiveravgift</b>	<b>-7</b>	<b>23</b>
Overført til andre fordringer	7	0
Arbeidsgiveravgift av netto pensjonsforpliktelse	0	4
<b>Sum pensjonsmidler i balansen</b>	<b>0</b>	<b>28</b>

## Noter til regnskapet

### Note 32. Betalbar skatt / Utsatt skatt / Skattekostnader

Millioner kroner	2019	2018
<b>Totalresultat før skatt</b>	<b>1 036</b>	<b>783</b>
<b>Permanente forskjeller</b>		
Andre forskjeller		1
Endring urealisert (gevinst)/tap i selskapsporteføljen	-339	91
<b>Endring midlertidig forskjeller</b>		
Gevinst og tapskonto	628	785
Konto for utsatt inntektsføring	26	26
Overgangsregel nye skatteregler/andre poster	0	-749
<b>Årets skattegrunnlag</b>	<b>1 351</b>	<b>937</b>
<b>Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt</b>		
Gevinst og tapskonto	2 514	3 142
Konto for utsatt inntektsføring	1 584	1 610
Obligasjoner og aksjer utenfor fritaksmetoden	-9	-9
Obligasjoner til amortisert kost	-3	-3
Driftsmidler	1	1
Pensjonsforpliktelse	7	-28
<b>Sum midlertidig forskjeller</b>	<b>4 094</b>	<b>4 713</b>
Ikke balanseført midlertidig forskjell	-1 357	-1 357
<b>Grunnlag for utsatt skatt</b>	<b>2 737</b>	<b>3 357</b>
<b>Balanse: Forpliktelse ved skatt</b>		
Forpliktelse ved periodeskatt	338	234
Forpliktelse ved utsatt skatt	684	839
<b>Resultat: Skattekostnader</b>		
Skatt på andre resultatkomponenter (estimatavvik pensjoner)	4	-2
Resultatført endring av utsatt skatt	-159	-156
Justert betalbar skatt iht ligning for 2018	-6	0
Betalbar skatt, 25%	338	234
<b>Sum skattekostnader</b>	<b>177</b>	<b>76</b>



**OSLO PENSJONSFORSIKRING**