



OSLO PENSJONSFORSIKRING

Kvartalsrapport - 1/2020

- ◆ Styrets beretning
- ◆ Resultatregnskap
- ◆ Balanse
- ◆ Oppstilling av endring i egenkapital
- ◆ Kontantstrømoppstilling
- ◆ Noter til regnskapet



OSLO PENSJONSFORSIKRING

RAPPORT ETTER FØRSTE KVARTAL 2020

Hovedpunkter

- Konsernresultatet før skatt var minus 174 millioner kroner i første kvartal 2020, mot 312 millioner i positivt resultat i samme kvartal i fjor.
- Verdijustert avkastning på kundenes midler var minus 4,6 prosent, mot pluss 3,6 prosent i samme kvartal i fjor.
- Solvenskapitaldekningen (beregnet uten overgangsregler) var 475 prosent for konsernet ved utgangen av kvartalet, mot 394 prosent per 31. desember 2019.

Konsernresultat

Oslo Pensjonsforsikring (OPF) fikk et konsernresultat før skatt på minus 174 millioner kroner i første kvartal i 2020, mot 312 millioner kroner i positivt resultat samme periode i fjor.

Kvartalsresultat per forretningsområde.						
Millioner kroner	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019	Året 2019
Resultat fra pensjonsforsikring	74	34	147	90	90	361
Administrasjonsresultat	-3	-41	68	14	13	54
Rentegarantipremier og risikobidrag	77	75	79	76	77	307
Resultat fra skadeforsikring	-3	44	33	26	30	133
Personrisikoprodukter	-1	36	19	12	11	78
Tingskade (Oslo Forsikring)	-2	8	14	14	19	55
Finansinntekter på ansvarlig kapital	-245	131	71	131	192	525
Konsernresultat før skatt	-174	209	251	247	312	1 019

Pensjonsforsikring

Resultatet for pensjonsforsikring var 74 millioner kroner i kvartalet, mot 90 millioner kroner i første kvartal 2019. Administrasjonsresultatet var minus 3 millioner (pluss 13 millioner) kroner.

Rentegarantipremie og risikobidrag bidro med 77 millioner, det samme som i første kvartal i 2019.

Skadeforsikring

Skadeforsikringsvirksomheten består av personrisikoprodukter, som forvaltes i OPF, og tingskadeprodukter som forvaltes i Oslo Forsikring AS. Resultatet i første kvartal var minus 3 millioner kroner, mot 30 millioner kroner i positivt resultat i samme periode i fjor. Resultatet består av forsikringsresultat på 21 millioner (15 millioner) kroner og finansinntekter på minus 24 millioner (pluss 15 millioner kroner). Skade- og driftskostnader var 54 prosent av premieinntektene etter gjenforsikring. Personrisikoprodukter bidro med minus 1 million (pluss 11 millioner) kroner. Resultatet for Oslo Forsikring AS var minus 2 millioner, mot et positivt resultat på 19 millioner kroner i første kvartal 2019.



Finansinntekter på den ansvarlige kapitalen

Finansinntektene på den ansvarlige kapitalen er påvirket av uroen i finansmarkedene. Netto finansinntekter på selskapets ansvarlige kapital, utenom aksjene i Oslo Forsikring AS, var minus 245 millioner, mot 192 millioner kroner samme periode i fjor. Verdiendringer i kvartalet utgjør minus 315 millioner kroner.

Ansvarlig kapital i morselskapet var 10 598 millioner kroner ved utløpet av kvartalet. Av dette er 9 358 millioner kroner egenkapital. Kapitalen er plassert i selskapsporteføljen. Aksjer og eiendom utgjør 21,4 prosent av porteføljen, mens resten i hovedsak er utlån og rentepapirer. Verdijustert avkastning hittil i år for selskapsporteføljen var minus 2,5 prosent mot pluss 2,1 prosent i samme periode i fjor. Størst utslag var det på aksjer med negativ avkastning på 21 prosent.

Investeringsstrategien for selskapsporteføljen er opprettholdt gjennom uroen i finansmarkedene, og avkastningen har hatt en positiv utvikling i perioden etter kvartalsslutt.

Kunderesultat og forvaltning – pensjonsforsikring

Kunderesultat hittil i år var 2 330 millioner kroner, mot 50 millioner per første kvartal 2019. Endelig fordeling av kunderesultat fastsettes som en del av årsoppgjøret.

Finansinntektene knyttet til kundenes midler er rammet av uroen i finansmarkedene. Inntektene var minus 4 213 millioner kroner, mot 3 010 millioner kroner i samme kvartal i fjor. Verdijustert avkastning var minus 4,6 prosent mot 3,6 prosent positiv avkastning i samme periode i fjor.

Eiendomsporteføljen er nedskrevet med 2,3 prosent i kvartalet. Kursreguleringsfondet, som består av urealiserte endringer på verdipapirer, ble redusert med 6,9 milliarder til 9,6 milliarder kroner ved utgangen av første kvartal.

Investeringsstrategien for kollektivporteføljen er opprettholdt gjennom uroen i finansmarkedene, og avkastningen har hatt en positiv utvikling i perioden etter kvartalsslutt.

På grunn av utvikling og implementering av ny offentlig tjenstepensjon er prisavregningen for 1. kvartal 2020 forsinket. Premieinntektene i kvartalet var 571 millioner (967 millioner) kroner. Forvaltningskapitalen var 100,5 milliarder kroner.

Oppbygging av kunderesultat og disponering.

Millioner kroner	Q1 2020	Q1 2019
Avkastningsresultat	2 285	0
Finansinntekter pensjonsforsikring	-4 213	3 010
Til (-)/fra (+) kursreguleringsfond	6 945	-2 866
Garantert rente og renter tilført andre fond	-447	-445
Midlertidig dekning av rentegarantien	0	301
Risikoresultat	45	50
Udisponert kunderesultat	2 330	50



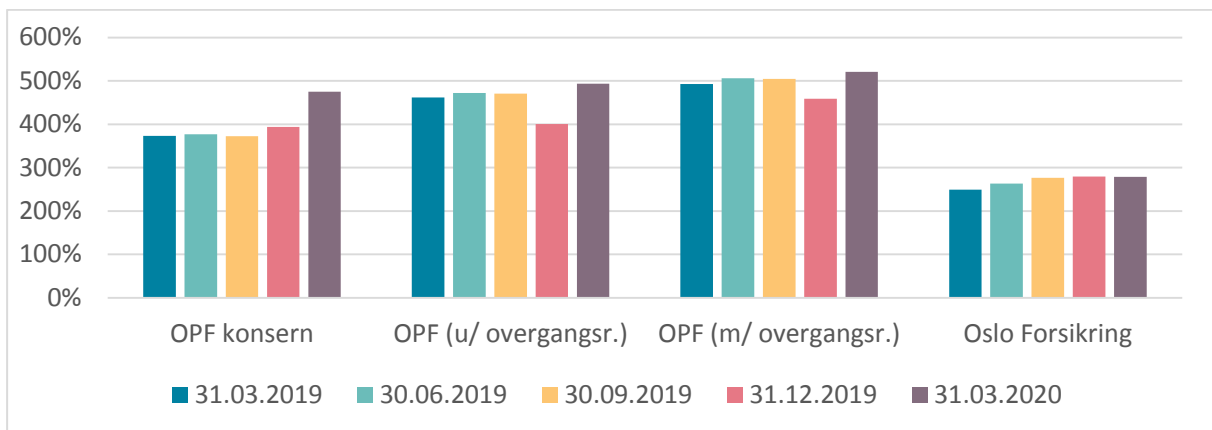
Allokering til og avkastning på ulike aktivaklasser. Prosent.

Allokering og avkastning i prosent	Fordeling 31.03.2020	Avkastning per 31.03.2020	Fordeling 31.12.2019
Pengemarked og bank	3,7	0,10	4,7
Amortisert kost lån og obligasjoner	22,9	0,87	22,9
IG Lån og obligasjoner	14,1	-0,67	12,9
HY Lån og obligasjoner	8,6	-6,36	8,4
Eiendom og infrastruktur	18,2	-0,81	17,4
Illikvide aksjer og fond	9,6	-1,34	8,5
Likvide aksjer og fond	19,7	-16,95	21,7
Hedgefond og annet	3,1	-8,72	3,4
I alt	100,0	-4,55	100,0

Soliditet og kapitalforhold

Kapitaldekningen beregnet etter solvens II-regelverket er god. Ved utgangen av kvartalet var den 475 prosent for konsernet og 494 prosent for OPF, mot henholdsvis 394 og 400 prosent ved sist årsskifte. Med overgangsregler var OPFs dekningsgrad 521 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 falt tellende solvenskapital med 492 millioner til 8 551 millioner kroner, mens kapitalkravet falt med 494 millioner til 1 801 millioner kroner i første kvartal, alt uten overgangsregler.

Koronaviruset - drift og beredskap

Konsernet har hatt tilnærmet normal drift i kvartalet. Konsernet følger Helsedirektoratets nasjonale retningslinjer, anbefalinger og råd. Tiltak inkluderer pålagt hjemmekontor for mer enn 90 prosent av staben og gjennomføring av møter digitalt. Konsernets har en etablert beredskapsplan og beredskapsgruppe som daglig følger utviklingen, og det er hittil ikke rapportert om smittede blant medarbeiderne.



Fremtidsutsikter

De økonomiske utsiktene internasjonalt er vesentlig svekket som følge av koronapandemien. Det internasjonale pengefondet (IMF) anslår at BNP vil falle med 6 prosent i industrilandene og 1 prosent i fremvoksende økonomier og utviklingsland i 2020. Dersom pandemien medfører at aktiviteten ikke tar seg opp igjen allerede i tredje kvartal 2020, anslår IMF ytterligere svekket vekst med 4 ½-5 prosentenheter gjennom 2020 og 2021.

Lav vekst og pengepolitiske tiltak har ført til at kort- og langsiktige renter har falt betydelig fra et allerede lavt nivå både i Norge og i utlandet. I sin tur vil det lede til at avkastningen på plassering av kollektivporteføljen svekkes. Styret følger renteutsiktene nøye og vil iverksette premietiltak fra 2021 dersom det er nødvendig.

Oslo, 6. mai 2020

Styret i Oslo Pensjonsforsikring AS

OPF-KONSERN OG OPF AS / RESULTATREGNSKAP

Millioner kroner	Note	Konsern			OPF AS		
		1. kvartal 2020	2019	Året 2019	1. kvartal 2020	2019	Året 2019
TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING							
Resultat av teknisk regnskap for skadeforsikring	20	21	15	81	8	8	55
TEKNISK REGNSKAP FOR LIVSFORSIKRING							
Premieinntekter							
Forfalte premier brutto	19	571	967	5 075	571	967	5 075
Overføring av premiereserve fra andre forsikringsforetak/pensjonskasser		0	106	106	0	106	106
Sum premieinntekter for egen regning		571	1 073	5 181	571	1 073	5 181
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen							
Inntekter fra investeringer i datterforetak							
tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	5 a)	13	12	53	178	186	739
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	7 a)	449	409	1 787	449	409	1 787
Netto driftsinntekt fra eiendom	6 a)	165	174	686	0	0	0
Verdiendringer på investeringer	8 a)	-7 250	2 920	7 751	-7 250	2 920	7 751
Realisert gevinst og tap på investeringer	9 a)	2 414	-495	-1 529	2 414	-495	-1 529
Sum netto inntekt fra investeringer i kollektivporteføljen		-4 209	3 020	8 748	-4 209	3 019	8 748
Andre forsikringsrelaterte inntekter		54	50	210	54	50	210
Utbetalte erstatninger							
Brutto	22	-752	-704	-2 943	-752	-711	-2 943
Overføring av premiereserve til andre forsikringsforetak/pensjonskasser		-41	0	0	-41	0	0
Sum erstatninger		-793	-704	-2 943	-793	-711	-2 943
Endring i premiereserve mv., brutto	24	-87	-650	-3 309	-87	-650	-3 309
Endring i tilleggsavsetninger	25	0	301	262	0	0	262
Endring i kursreguleringsfond	26	6 945	-2 866	-7 218	6 945	-2 866	-7 218
Endring i premiefond		-8	-16	-55	-8	-16	-55
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser		6 849	-3 231	-10 319	6 849	-3 532	-10 319
Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser							
Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene		0		-309	0	0	-309
Ufordelte overskuddsmidler til forsikringskontraktene		-2 330	-50	0	-2 330	-50	0
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser	3	-2 330	-50	-309	-2 330	-50	-309
Forsikringsrelaterte driftskostnader							
Forvaltningskostnader		-20	-18	-57	-20	-18	-57
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader		-30	-29	-97	-30	-23	-97
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	21	-50	-47	-154	-50	-41	-154
Resultat av teknisk regnskap for livsforsikring		91	111	413	91	-192	413
IKKE-TEKNISK REGNSKAP							
Netto inntekter fra investeringer							
Inntekter fra investeringer i datterforetak							
tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	5 b)	0	0	0	8	33	101
Renteinntekter og utbytte mv på finansielle eiendeler	7 b)	61	53	234	59	54	222
Netto driftsinntekt fra eiendom	6 b)	10	14	45	0	0	0
Verdiendringer på investeringer	8 b)	-333	154	399	-315	146	381
Realisert gevinst og tap på investeringer	9 b)	-4	-14	-68	-4	-15	-68
Sum netto inntekter fra investeringer		-266	207	610	-252	218	636
Andre inntekter		5	3	14	4	1	11
Forvaltningskostnader og andre kostnader							
Forvaltningskostnader		-7	-5	-22	-6	-2	-19
Andre kostnader		-19	-19	-76	-19	-22	-76
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader	21	-26	-24	-98	-25	-24	-95
Resultat av ikke teknisk regnskap		-286	186	526	-273	196	551
Resultat før skattekostnad		-174	312	1 019	-174	11	1 019
Skattekostnader		-29	-44	-130	-30	32	-160
Resultat før andre inntekter og kostnader		-203	268	889	-205	43	860
Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet							
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger		0	0	16	0	0	16
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet		0	0	-4	0	0	-4
Totalresultat		-203	268	901	-205	43	872
Disponeringer							
Overført (fra) / til risikoutjevningfond	23	0	0	33	0	0	33
Overført (fra) / til naturskadefond		0	4	5	0	0	0
Overført (fra) / til garantiordningen		0	1	0	0	0	3
Overført (fra) / til annen egenkapital		-203	263	863	-205	43	836
Sum disponeringer		-203	268	901	-205	43	872

OPF-KONSERN OG OPF AS / BALANSE 31. MARS

Millioner kroner	Note	Konsern		OPF AS	
		31.03.2020	31.12.2019	31.03.2020	31.12.2019
EIENDELER					
Immaterielle eiendeler					
Andre immaterielle eiendeler		41	35	39	33
Sum immaterielle eiendeler		41	35	39	33
Investeringer					
Investeringseiendommer	4, 18 a)	629	645	0	0
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	16 a)	0	0	567	580
Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	17 a)	0	0	332	338
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost					
Investeringer som holdes til forfall	10 a)	16	69	16	69
Utlån og fordringer	11 a)	4 521	4 484	4 406	4 370
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi					
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	4, 12 a)	2 143	2 213	2 006	2 060
Rentebærende verdipapirer	4, 13 a)	2 133	2 241	1 970	2 091
Finansielle derivater	14	0	39	0	39
Sum investeringer		9 441	9 690	9 296	9 547
Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser i skadeforsikring					
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent brutto premie		14		0	0
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning		2	56	0	0
Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser i skadeforsikring		16	56	0	0
Fordringer					
Andre fordringer		49	108	39	106
Sum fordringer		49	108	39	106
Andre eiendeler					
Anlegg og utstyr		1	1	1	1
Kasse, bank	15 a)	1 826	1 017	1 780	984
Sum andre eiendeler		1 827	1 017	1 780	985
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter					
Opptjente ikke mottatte leieinntekter		0	0	0	0
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		28	17	28	16
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		28	17	28	16
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		11 402	10 924	11 183	10 687
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJEN					
Bygninger og andre faste eiendommer					
Investeringseiendommer	4, 18 b)	13 404	13 446	0	0
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak					
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	16 b)	2 596	2 041	10 870	10 384
Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	17 b)	0	0	5 785	5 627
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost					
Investeringer som holdes til forfall	10 b)	0	386	0	386
Utlån og fordringer	11 b)	20 515	21 246	20 515	21 246
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi					
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	4, 12 b)	35 756	36 269	35 205	35 824
Rentebærende verdipapirer	4, 13 b)	17 911	19 163	17 911	19 163
Finansielle derivater	14	0	1 230	0	1 230
Andre finansielle eiendeler	15 b)	4 358	113	4 255	34
Sum investeringer i kollektivporteføljen		94 540	93 895	94 540	93 895
SUM EIENDELER		105 942	104 818	105 723	104 581

OPF-KONSERN OG OPF AS / BALANSE 31. MARS

Millioner kroner		Konsern		OPF AS	
		Note	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2020
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE					
Innskutt egenkapital					
Aksjekapital		900	900	900	900
Overkurs		530	530	530	530
Sum innskutt egenkapital		1 430	1 430	1 430	1 430
Opptjent egenkapital					
Fond					
Risikoutjevningfond	23	1 656	1 656	1 656	1 656
Avsetning til naturskadefondet		55	55	0	0
Avsetning til garantiordningen		1	4	0	3
Annen opptjent egenkapital		6 225	6 425	6 273	6 474
Sum opptjent egenkapital		7 937	8 139	7 928	8 133
Ansvarlig lånekapital mv.					
Annen ansvarlig lånekapital	30	1 240	1 240	1 240	1 240
Sum ansvarlig lånekapital mv.		1 240	1 240	1 240	1 240
Forsikringsforpliktelser brutto i skadeforsikring					
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie		153	0	78	0
Brutto erstatningsavsetning	20	429	518	352	350
Sum forsikringsforpliktelser brutto i skadeforsikring		582	518	430	350
Forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelser					
Premiereserve mv.	24	66 985	66 898	66 985	66 898
Tilleggsavsetninger	25	7 241	7 241	7 241	7 241
Kursreguleringsfond	26	9 577	16 522	9 577	16 522
Premiefond		1 526	1 578	1 526	1 578
Ufordelte overskuddsmidler til forsikringskontraktene	3	2 330	0	2 330	0
Sum forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelser		87 659	92 239	87 659	92 239
Avsetninger for forpliktelser					
Pensjonsforpliktelser o. l.		0	0	0	0
Forpliktelser ved skatt					
Forpliktelser ved periodeskatt		127	295	134	299
Forpliktelser ved utsatt skatt		736	767	677	710
Sum avsetninger for forpliktelser		863	1 062	811	1 009
Forpliktelser					
Finansielle derivater	4, 14	5 419	0	5 419	0
Andre forpliktelser		680	93	674	85
Sum forpliktelser		6 099	93	6 093	85
Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter					
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		133	97	132	95
Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		133	97	132	95
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE		105 942	104 818	105 723	104 581

OPF-KONSERN OG OPF AS / EGENKAPITALOPPSTILLING

Millioner kroner	Egenkapital			Risiko	Avsetning	Avsetning	Annen	Konsern
	Aksje kapital	Overkurs	Sum innskutt egenkapital	utjevnings fond	til natur-skade fond	til garanti-ordningen	opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital
Egenkapital 1.1.2020	900	530	1 430	1 656	55	4	6 425	8 139
Årets disponeringer				0	0	0	-203	-203
Egenkapital 31.03.2020	900	530	1 430	1 656	55	4	6 222	7 936

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	Egenkapital			Risiko	Avsetning	Annen	OPF AS
	Aksje kapital	Overkurs fond	Sum innskutt egenkapital	utjevnings fond	til garanti-ordningen	opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital
Egenkapital 1.1.2020	900	530	1 430	1 656	3	6 474	8 133
Årets disponeringer						-205	-205
Egenkapital 31.03.2020	900	530	1 430	1 656	3	6 269	7 928

OPF-KONSERN OG OPF AS / KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Millioner kroner	31.03.2020	31.12.2019
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	5 053	-1 758
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	0	0
Netto endring i kontanter og bankinnskudd	5 053	-1 758
Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse	1 130	2 888
Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodens slutt	6 183	1 130

Note 1. Regnskapsprinsipper

Regnskapet i denne delårsrapporten viser konsernregnskapet og selskapsregnskapet for perioden 01.01.2020 - 31.03.2020. 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. I 2020 er det ikke implementert noen ny regnskapsstandard som har vesentlig effekt for OPF. Årsregnskapet er tilgjengelig på opf.no.

Note 2. Avkastning

Kollektivporteføljen	2020	2019	2018	2017	2016
Realisert kapitalavkastning 1)	3,6 %	2,1 %	2,1 %	7,9 %	6,3 %
Verdijustert kapitalavkastning 2)	-4,6 %	10,3 %	10,3 %	9,2 %	5,3 %
Selskapsporteføljen	2020	2019	2018	2017	2016
Realisert kapitalavkastning 1)	0,5 %	3,1 %	3,1 %	7,9 %	6,3 %
Verdijustert kapitalavkastning 2)	-2,5 %	6,3 %	6,3 %	9,2 %	5,3 %

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 3. Fordeling av resultat per forretningsområde

Millioner kroner	31.03.2020		31.03.2019	
	Kunder	Konsernet	Kunder	Konsernet
Fordeling av resultat per forretningsområde:				
Resultat fra pensjonsforsikring		74		90
Avkastningsresultat	2 285			
Risikoresultat	45	0	50	0
Administrasjonsresultat		-3		13
Rentegarantipremier og risikobidrag		77		77
Resultat fra skadeforsikring		-3		30
Personrisikoprodukter		-1		11
Tingskadeforsikring (Oslo Forsikring)		-2		19
Finansinntekter på ansvarlig kapital		-245		192
Konsernresultat før skatt		-174		312
Udisponert kundersresultat	2 330		50	

Note 4. Verdsettelse av finansielle eiendeler og forpliktelse virkelig verdi - konsernbalanse

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 gjennom året. Verdsettelse til virkelig verdi er for konsernbalansen. Morselskapet vi ha tilsvarende klassifisering, med unntak av investeringseiendommer og eiendeler til virkelig verdi i Oslo Forsikring AS.

I nivå 3 inngår investeringer i eiendom, hedgefond, infrastruktur, private equity og eiendomsfond der eksternt forvalter foretar verddivurdering. Eiendeler som inngår i nivå 3 utgjør 49 % av sum aksjer og andeler, og 47 % av sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi.

Millioner kroner	Balanseverdier			Klassifisering			
	Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler	Kollektivporteføljen	Sum	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
2020							
Sum investeringseiendommer	629	16 001	16 630			16 630	16 630
						100 %	100 %
Aksjer og andeler				0	0	0	
Aksjer				8 937	0	0	8 937
Aksjefond og andeler				10 863	0	0	10 863
Hedgefond				0	0	2 986	2 986
Infrastruktur				0	0	2 516	2 516
Private Equity				0	0	6 896	6 896
Indirekte eiendomsfond				0	0	5 701	5 701
Sum aksjer og andeler	2 143	35 756	37 899	19 800	0	19 228	37 899
				51 %	0 %	49 %	100 %
Rentebærende verdipapirer	2 133	17 911	20 044	1 659	18 384	0	20 044
				8 %	92 %	0 %	100 %
Andre finansielle eiendeler		4 358	4 358	4 358	0	0	4 358
				100 %			100 %
Derivater							
Eiendeler							
Forpliktelse	0	0	0	-220	-5 199	0	-5 419
Sum derivater	0	0	-5 419	-220	-5 199	0	-5 419
				4 %	96 %	0 %	100 %
Sum finansielle eiendeler og forpliktelse som måles til virkelig verdi			73 511	25 597	13 185	34 729	73 511
				35 %	18 %	47 %	100 %

Millioner kroner	Balanseverdier			Klassifisering			
	Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler	Kollektivporteføljen	Sum	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
2019							
Sum investeringseiendommer	645	13 446	14 090			14 090	14 090
						100 %	100 %
Aksjer og andeler							
Aksjer				8 834			8 834
Aksjefond og andeler				13 644			13 644
Hedgefond						2 874	2 874
Infrastruktur						2 280	2 280
Private Equity						6 783	6 783
Eiendomsfond						4 067	4 067
Sum aksjer og andeler	2 213	36 269	38 482	22 478	0	16 004	38 482
				58 %	0 %	42 %	100 %
Rentebærende verdipapirer	2 241	19 163	21 405	1 779	19 125	501	21 405
				8 %	89 %	2 %	100 %
Andre finansielle eiendeler			113	113	0	0	113
				100 %			100 %
Derivater							
Eiendeler	39	1 230		96	1 174		1 270
Forpliktelse	0	0		0	0	-1	-1
Sum derivater	39	1 230	1 269	96	1 174	-1	1 269
				8 %	93 %	-0 %	100 %
Sum finansielle eiendeler og forpliktelse som måles til virkelig verdi			75 359	24 466	20 299	30 594	75 359
				32 %	27 %	41 %	100 %

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

<i>Millioner kroner</i>	OPF AS			
	31.03.2020	31.03.2019		
Tingskade (Oslo Forsikring AS)	-2	19		
Eiendomsinvesteringer (netto driftsinntekter)	186	191		
Eiendomsinvesteringer (renteinntekter på lån)	2	8		
Sum inntekter fra datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	186	219		
	Kollektivporteføljen	5 a)	178	186
	Selskapsporteføljen	5 b)	8	33

Note 6. Netto driftsinnekt fra eiendom

<i>Millioner kroner</i>	Konsern			
	31.03.2020	31.03.2019		
Eiendomsinvesteringer (drifts- og renteinntekter)	188	200		
Netto driftsinnekt fra eiendom	188	200		
	Kollektivporteføljen - fellekontrollerte foretak	5 a)	13	12
	Kollektivporteføljen	6 a)	165	174
	Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS	6 b)	10	14

Note 7. Renteinntekt og utbytte mv på finansielle eiendeler

<i>Millioner kroner</i>	Konsern		OPF AS	
	31.03.2020	31.03.2019	31.03.2020	31.03.2019
Renter utenlandske obligasjonsfond	2	6	2	6
Renter finansielle derivater norske	6	5	6	5
Renter finansielle derivater utenlandske	-2	-3	-2	-3
Renter av norske obligasjoner	75	72	73	72
Renter av high yield	11	10	11	10
Renter utenlandske obligasjoner	31	26	31	26
Renter utenlandske private equity	0	1	0	1
Sum renteinntekter finansielle eiendeler til virkelig verdi	124	117	122	117
Renter av og gebyr - utlån	38	32	38	32
Renter norske obligasjoner - fordringer	190	188	190	191
Renter norske obligasjoner - til amortisert kost	-11	3	-11	3
Sum renteinntekter finansielle eiendeler til amortisert kost	216	223	216	226
Utbytte norske aksjer og andeler	26	22	26	22
Utbytte utenlandske aksjer og infrastrukturinvesteringer	101	44	101	44
Utbytte private equity	43	54	43	54
Sum utbytte	170	120	170	120
Andre finansinntekter / kostnader	0	0	0	0
Sum andre løpende kostnader og inntekter	0	0	0	0
Sum renteinnekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	510	461	508	464
	Kollektivporteføljen	7 a)	449	409
	Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS	7 b)	61	53

Note 8. Verdiendring på investeringer

<i>Millioner kroner</i>	Konsern		OPF AS		
	31.03.2020	31.03.2019	31.03.2020	31.03.2019	
Aksjer og andeler	-1 091	1 959	-1 073	1 950	
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	559	155	559	155	
Private equity	29	0	29	0	
Finansielle derivater	-6 726	898	-6 726	898	
Verdiendring finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	-7 229	3 012	-7 211	3 003	
Eiendom eid via datterselskaper	-353	51	-353	51	
Eiendomsfond	-1	12	-1	12	
Verdiregulering eiendom	-354	63	-354	63	
Sum verdiendringer på investeringer	-7 583	3 075	-7 565	3 066	
	Kollektivporteføljen 8 a)	-7 250	2 920	-7 250	2 920
	Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS 8 b)	-333	154	-315	146

Note 9. Realisert gevinst og tap på investeringer

Millioner kroner	Konsern		OPF AS	
	31.03.2020	31.03.2019	31.03.2020	31.03.2019
Aksjer og andeler	1 572	-14	1 572	-15
Aksjer og andeler - eiendom utland	26	10	26	10
Aksjer og andeler - eiendom Norge	0	0	0	0
Utenlandske infrastrukturinvesteringer	311	35	311	35
Private equity	88	21	88	21
Realisert aksjer og andeler	1 997	53	1 997	52
Norske obligasjoner - omløpsmidler	3	-4	3	-4
Utenlandske obligasjoner - omløpsmidler	187	20	187	20
Realisert gjeldsinstrumenter til virkelig verdi	190	15	190	15
Realisert gjeldsinstrumenter - fordringer	0	0	0	0
Realisert gjeldsinstrumenter - hold til forfall	0	-1	0	-1
Realisert gjeldsinstrumenter - hold til forfall	0	-1	0	-1
Realisert tap utlån	0	0	0	
Opsjoner	784	-66	784	-66
Futures	31	-47	31	-47
Valuta	-592	-464	-592	-464
Realisert finansielle derivater	223	-577	223	-577
Sum realisert gevinst og tap på investeringer	2 411	-509	2 411	-510
	Kollektivporteføljen	9 a)	2 414	-495
	Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS	9 b)	-4	-14

Note 10. Obligasjoner som holdes til forfall

Millioner kroner	31.03.2020	31.12.2019
Andre sektorer	15	435
Påløpte renter	1	20
Sum obligasjoner som holdes til forfall	16	455
Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS 10 a)	16	69
Kollektivporteføljen 10 b)	0	386

Note 11. Utlån og fordringer

Millioner kroner	31.03.2020	31.12.2019
Utlån		
Boliglån	5 422	5 297
Påløpte renter	33	14
Sum utlån	5 455	5 311
Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS	2 346	2 284
Kollektivporteføljen	3 109	3 027
Fordringer		
Andre sektorer	19 094	19 800
Påløpte renter	377	348
Sum fordringer konsern	19 471	20 148
Sum fordringer OPF AS	19 357	20 034
Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS	2 175	2 201
Kollektivporteføljen	17 296	17 948
Andre fordringer	109	271
Sum utlån og fordringer konsern	25 035	25 730
Sum utlån og fordringer OPF AS	24 921	25 616
Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS 11 a)	4 521	4 406
Kollektivporteføljen 11 b)	20 515	20 515
		4 484
		21 246
		4 370
		21 246

Note 12. Aksjer og andeler

Millioner kroner	31.03.2020			31.12.2019		
	Anskaffelses- kost	Virkelig verdi	prosen t	Anskaffelses- kost	Virkelig verdi	Andel i prosent
Hedgefond	1 617	2 985	8 %	1 617	2 874	7 %
Infrastruktur	1 677	2 516	7 %	1 448	2 281	6 %
Private equity	5 733	8 025	21 %	5 287	6 209	16 %
Norske aksjer og andeler	2 268	1 261	3 %	1 115	1 720	4 %
Utenlandske aksjer og andeler	10 422	18 733	49 %	11 437	21 519	56 %
Eiendomsfond - utland	1 811	2 375	6 %	1 681	1 888	5 %
Eiendomsfond - Norge	2 004	2 004	5 %	1 991	1 991	5 %
Sum aksjer og andeler - konsern	25 531	37 899	100 %	24 576	38 482	100 %
Sum aksjer og andeler - OPF AS		37 211			37 884	
Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS	12 a)	2 143	2 006		2 213	2 060
Kollektivporteføljen	12 b)	35 756	35 205		36 269	35 824

Note 13. Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning

<i>Millioner kroner</i>	31.03.2020			31.12.2019		
	Anskaffelses- kost	Virkelig verdi	Andel i prosent	Anskaffelses- kost	Virkelig verdi	Andel i prosent
Obligasjoner	8 760	9 300	46 %	9 294	9 622	45 %
Pengemarked	2 871	2 855	14 %	4 047	4 037	19 %
Sum	11 631	12 155	61 %	13 341	13 659	64 %
Utenlandske obligasjoner	3 503	4 290	21 %	3 869	4 213	20 %
Sum	3 503	4 290	21 %	3 869	4 213	20 %
Obligasjonsfond konvertible obligasjoner	1 319	2 725	14 %	1 319	2 540	12 %
Obligasjonsfond high yield	811	745	4 %	811	858	4 %
Sum	2 129	3 470	17 %	2 130	3 398	16 %
Sum	17 264	19 916	99 %	19 340	21 270	99 %
Påløpte renter		127	1 %	0	134	1 %
Sum obligasjoner og utenlandske verdipapirer med fast avkastning - konsern	17 264	20 044	100 %	19 340	21 404	100 %
Sum obligasjoner og utenlandske verdipapirer med fast avkastning - OPF AS			19 881			21 255
Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS	13 a)	2 133	1 970		2 241	2 091
Kollektivporteføljen	13 b)	17 911	17 911		19 163	19 163

Note 14. Finansielle derivater

<i>Millioner kroner</i>		31.03.2020	31.12.2019
Valutarelaterte kontrakter		-4 891	1 291
Renterelaterte kontrakter		-308	-119
Egenkapitalrelaterte kontrakter		-220	97
Sum finansielle derivater - konsern/OPF AS		-5 419	1 269
	Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS	0	39
	Kollektivporteføljen	0	1 230

Note 15. Andre finansielle eiendeler og bank

<i>Millioner kroner</i>	Konsern		OPF AS			
	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2020	31.12.2019		
Bankinnskudd	6 116	1 059	5 967	947		
Skattetrekkkonto (bundne midler)	68	71	68	71		
Påløpte renter	0	0	0	0		
Sum andre finansielle eiendeler og bank	6 183	1 130	6 034	1 018		
	Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS	15 a)	1 826	1 017	1 780	984
	Kollektivporteføljen	15 b)	4 358	113	4 255	34

Note 18. Investerings eiendom

<i>Millioner kroner</i>	31.03.2020	31.12.2019
Virkelig verdi 1.1.	14 090	12 934
Tilgang	296	2 397
Avgang	0	-1 744
Netto gevinster til virkelig verdi	-353	503
Sum investeringseiendom til virkelig verdi	14 034	14 090
Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern 18 a)	629	645
Kollektivporteføljen 18 b)	13 404	13 446

Eiendommene er vurdert til virkelig verdi i samsvar med § 5-6 i forskrift om årsregnskap for livsforsikrings selskaper.

Note 19. Forfalte premier, livsforsikring

<i>Millioner kroner</i>	31.03.2020	31.12.2019
Ordinær premie kollektiv	571	550
Reguleringspremie og andre engangspremier	0	417
Sum forfalte premier, livsforsikring	571	967

Note 20. Spesifikasjoner av skadeforsikringsresultater og erstatningsavsetninger

Millioner kroner	Konsern	Personskade		Tingskade	
	Sum	1. kvartal	31.03.2020	1. kvartal	31.03.2020
Premieinntekter					
Forfalte premier	50	25	25	25	25
Sum opptjent premie	50	25	25	25	25
Brutto erstatninger					
Betalte erstatninger	-108	-14	-14	-94	-94
Endring erstatningsavsetning	89	-2	-2	91	91
Sum erstatninger	-18	-16	-16	-3	-3
Driftskostnader					
Administrasjonskostnader	-7	-1	-1	-6	-6
Driftskostnader	-7	-1	-1	-6	-6
Gjenforsikringsresultat					
Andel av bruttopremier	-5	0	0	-4	-4
Betalte erstatninger	0	0	0	0	0
Endring erstatningsavsetning	0	0	0	0	0
Gjenforsikringsresultat	-5	0	0	-4	-4
Teknisk resultat pr. produkt	21	8	8	13	13
Finansinntekter	-24	-9	-9	-15	-15
Sum	-3	-1	-1	-2	-2

Brutto erstatningsavsetning 31.03.2020	429	352	352	76	76
---	------------	------------	------------	-----------	-----------

Millioner kroner	Konsern	Personskade		Tingskade	
	Sum	1. kvartal	31.03.2019	1. kvartal	31.03.2019
Premieinntekter					
Forfalte premier	50	26	26	24	24
Sum opptjent premie	50	26	26	24	24
Brutto erstatninger					
Betalte erstatninger	-26	-16	-16	-10	-10
Endring erstatningsavsetning	3	-1	-1	4	4
Sum erstatninger	-23	-17	-17	-6	-6
Driftskostnader					
Administrasjonskostnader	-7	-1	-1	-6	-6
Driftskostnader	-7	-1	-1	-6	-6
Gjenforsikringsresultat					
Opptjent gjenforsikringspremie	-5	0	0	-5	-5
Betalte erstatninger	0	0	0	0	0
Endring erstatningsavsetning	0	0	0	0	0
Gjenforsikringsresultat	-5	0	0	-5	-5
Resultat for egen regning	15	8	8	7	7
Finansinntekter	15	3	3	12	12
Sum	30	11	11	19	19

Brutto erstatningsavsetning 31.12.2019	518	350	350	168	168
---	------------	------------	------------	------------	------------

Note 21. Forsikringsrelaterte driftskostnader

<i>Millioner kroner</i>	Konsern		OPF AS	
	31.03.2020	31.03.2019	31.03.2020	31.03.2019
Personalkostnader	37	38	32	38
Andre driftskostnader	26	21	26	8
Renter ansvarlig lån	19	19	19	19
Sum driftskostnader	82	78	76	65
Fordeling i resultatregnskapet:				
Teknisk regnskap for skadeforsikring	7	7	1	0
Teknisk regnskap for livsforsikring				
Forvaltningskostnader	20	18	20	18
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	30	29	30	23
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader - livsforsikring	50	47	50	41
Ikke-teknisk regnskap				
Forvaltningskostnader	7	5	6	2
Andre kostnader	19	19	19	22
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader	26	24	25	24
Sum driftskostnader	82	78	76	65

Note 22. Utbetalte erstatninger brutto

<i>Millioner kroner</i>	31.03.2020	31.03.2019
Utbetalte erstatninger brutto/livsforsikring		
Alderspensjoner	-593	-555
Ektefellepensjoner	-63	-62
Barnepensjoner	-3	-3
Uførepensjoner, varige	-75	-75
Uførepensjoner, midlertidige	-17	-10
Sum utbetalte erstatninger brutto	-752	-704

Note 23. Risikoutjevningfond

<i>Millioner kroner</i>	31.03.2020	31.12.2019
Inngående balanse	1 656	1 623
Andel av årets risikoresultat	0	0
Finansavkastning	0	33
Sum risikoutjevningfond	1 656	1 656

Note 24. Premiereserve

<i>Millioner kroner</i>	31.03.2020	31.12.2019
Inngående balanse	66 305	62 875
Endring premiereserve		
Endring erstatningsavsetning	0	136
Overføring av premiereserve ut/inn	-41	106
All forsikringsteknisk premie	571	5 075
Garantert avkastning	434	1 712
Utbetalte pensjoner	-706	-2 757
Rentegarantipremie	-77	-306
Risikoresultat	-45	-309
Administrasjonspremie	-53	-227
Sum endring premiereserve (a)	83	3 430
Sum premiereserve	66 388	66 305
Inngående balanse	593	714
Endring	0	-136
Finansavkastning	4	15
Sum endring erstatningsavsetning (b)	4	-121
Sum erstatningsavsetning	597	593
Sum resultatført endring i premiereserve mv. (a+b)	87	3 309
Sum total premiereserve inkludert erstatningsavsetning	66 985	66 898

Note 25. Tilleggsavsetninger

<i>Millioner kroner</i>	31.03.2020	31.12.2019
Inngående balanse	7 241	7 491
Overført fra andre forsikringsselskap	0	12
Disponering av årets resultat	0	-262
Sum tilleggsavsetninger	7 241	7 241

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.

<i>Millioner kroner</i>	Verdiendring 2020	31.03.2020	31.12.2019
Mer / (-Mindre) verdier i norske aksjer	-460	54	514
Mer / (-Mindre) verdier i utenlandske aksjer	-6 529	7 472	14 001
Mer / (-Mindre) verdier i norske obligasjoner	105	395	290
Mer / (-Mindre) verdier i utenlandske obligasjoner	-61	1 656	1 717
Kursreguleringsfond	-6 945	9 577	16 522



OSLO PENSJONSFORSIKRING