



OSLO PENSJONSFORSIKRING

Kvartalsrapport - 4/2020

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



OSLO PENSJONSFORSIKRING

RAPPORT ETTER FJERDE KVARTAL 2020

Hovedpunkter

- Konsernresultatet før skatt var 572 millioner kroner i fjerde kvartal 2020, mot 209 millioner i samme kvartal i fjor. For året under ett var konsernresultatet på 1 128 (1 019) millioner kroner.
- Verdijustert avkastning på kundenes midler var 4,2 (3,4) prosent i fjerde kvartal og 7,9 (10,3) prosent for året.
- Solvenskapitaldekningen (beregnet uten overgangsregler) var 471 prosent for konsernet ved utgangen av kvartalet, mot 394 prosent per 31. desember 2019.

Konsernresultat

Oslo Pensjonsforsikring (OPF) fikk et konsernresultat før skatt på 572 millioner kroner i fjerde kvartal i 2020, mot 209 millioner kroner i resultat samme periode i fjor.

Kvartalsresultat per forretningsområde. Millioner kroner	Q4 2020	Q3 2020	Q2 2020	Q1 2020	Q4 2019	Året 2020	Året 2019
Resultat fra pensjonsforsikring	150	91	102	74	34	417	361
Selskapets andel av risikoresultatet	60	0	0	0	0	60	0
Administrasjonsresultat	-4	3	20	-3	-41	16	55
Rentegarantipremier og risikobidrag	93	88	82	77	75	340	306
Resultat fra skadeforsikring	65	38	44	-3	44	144	133
Personrisikoprodukter	43	20	21	-1	36	83	78
Tingskade (Oslo Forsikring)	22	18	23	-2	8	61	55
Finansinntekter på ansvarlig kapital	357	164	291	-245	131	567	525
Konsernresultat før skatt	572	293	437	-174	209	1 128	1 019

Pensjonsforsikring

Resultatet for pensjonsforsikring var 150 millioner kroner i kvartalet, mot 34 millioner kroner i fjerde kvartal 2019. Administrasjonsresultatet var minus 4 millioner (minus 41 millioner) kroner.

Rentegarantipremie og risikobidrag bidro med 93 millioner (75 millioner) kroner. Som følge av at taket for risikoutjevningfondet økte, fikk selskapet 60 millioner kroner av risikoresultatet.

Skadeforsikring

Skadeforsikringsvirksomheten består av personrisikoprodukter, som forvaltes i OPF, og tingskadeprodukter som forvaltes i Oslo Forsikring AS. Resultatet i fjerde kvartal var 65 millioner (44 millioner) kroner. Personrisikoprodukter bidro med 43 millioner (36 millioner) kroner. Resultatet for Oslo Forsikring AS var 22 millioner (8 millioner) kroner.

For året under ett var resultatet fra skadeforsikring 144 millioner (133 millioner) kroner. Samlet skade- og kostnadsprosent etter gjenforsikring var 39 (56) prosent.



Finansinntekter på den ansvarlige kapitalen

Netto finansinntekter på selskapets ansvarlige kapital var 357 millioner, mot 131 millioner kroner samme periode i fjor. Verdiendringer i kvartalet utgjør 237 millioner kroner.

Ansvarlig kapital i morselskapet var 11 722 millioner kroner ved utløpet av kvartalet. Av dette var 10 482 millioner kroner egenkapital. Kapitalen er plassert i selskapsporteføljen. Aksjer og eiendom utgjør 28,6 prosent av porteføljen, mens resten i hovedsak er utlån og rentepapirer. Verdijustert avkastning i 2020 var 5,0 (6,3) prosent.

Kunderesultat og forvaltning – pensjonsforsikring

Kunderesultatet i 2020 var 4 422 millioner kroner, mot 309 millioner i fjor.

Oppbygging av kunderesultat og disponering.

Millioner kroner	31.12.2020	31.12.2019
Avkastningsresultat	4 352	0
Finansinntekter pensjonsforsikring	7 276	8 738
Til (-)/fra (+) kursreguleringsfond	-1 082	-7 218
Garantert rente og renter tilført andre fond	-1 842	-1 782
Fra (+) /til (-) tilleggsavsetninger	0	262
Risikoresultat	70	309
Udisponert kunderesultat	4 422	309

Selskapet planlegger å disponere 657 millioner til tilleggsavsetninger og 3 765 millioner kroner til premiefond.

I forbindelse med gjennomføring av ny offentlig tjenstepensjon per 1. januar 2020 ble det frigjort 2 145 millioner fra premiereserven som overføres kundenes premiefond.

Finansinntektene knyttet til kundenes midler var 7 276 millioner (8 738 millioner). Verdijustert avkastning var 7,9 (10,3) prosent. Eiendomsporteføljen er oppskrevet med 3,2 prosent i fjerde kvartal og 0,6 prosent totalt for året. Kursreguleringsfondet, som består av urealiserte endringer på verdipapirer, steg med 1 082 millioner til 17,6 milliarder kroner ved utgangen av året.

Avkastning på og allokering til ulike aktivaklasser. Prosent.

Allokering og avkastning i prosent	Avkastning per 31.12.2020	Fordeling 31.12.2020	Fordeling 31.12.2019
Pengemarked og bank	0,9	6,8	4,7
Amortisert kost lån og obligasjoner	3,4	21,1	22,9
IG Lån og obligasjoner	4,5	11,9	12,9
HY Lån og obligasjoner	7,5	9,3	8,4
Eiendom og infrastruktur	5,8	18,7	17,4
Illikvide aksjer og fond	8,0	10,1	8,5
Likvide aksjer og fond	17,4	20,5	21,7
Hedgefond og annet	6,8	1,7	3,4
I alt	7,9	100,0	100,0

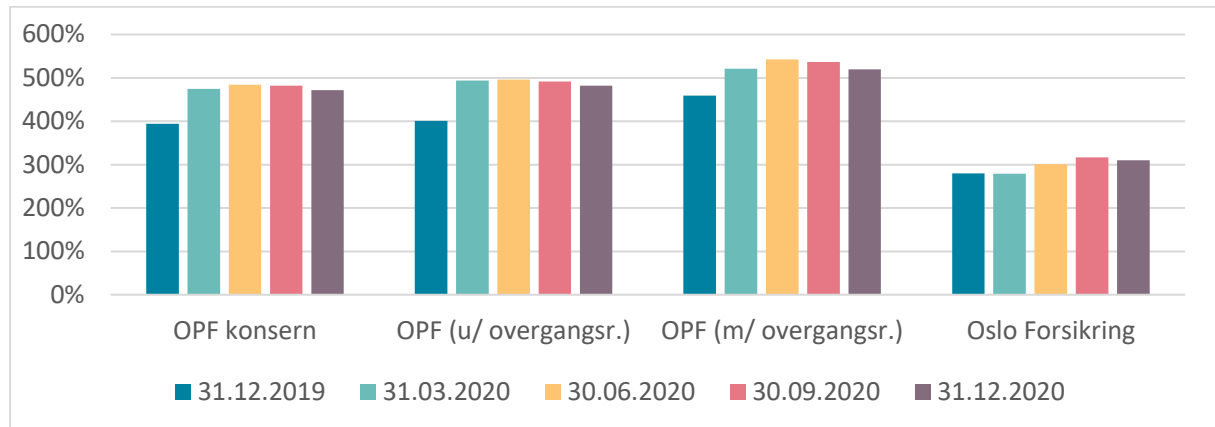
Premieinntektene i kvartalet var 1 464 millioner (657 millioner) kroner. Forvaltningskapitalen var 112 milliarder kroner.



Soliditet og kapitalforhold

Kapitaldekningen beregnet etter solvens II-regelverket er god. Ved utgangen av kvartalet var den 471 prosent for konsernet og 482 prosent for OPF, mot henholdsvis 394 og 400 prosent ved sist årsskifte. Med overgangsregler var OPFs dekningsgrad 520 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 358 millioner til 9 652 millioner kroner, mens kapitalkravet økte med 121 millioner til 2 048 millioner kroner i fjerde kvartal, alt uten overgangsregler.

Koronaviruset - drift og forsikringsrisiko

Konsernet har hatt tilnærmet normal drift i kvartalet. Konsernet følger Helsedirektoratets nasjonale retningslinjer, anbefalinger og råd. Tiltak inkluderer hjemmekontor og digital gjennomføring av de fleste møtene. Konsernet har en etablert beredskapsplan og beredskapsgruppe som følger utviklingen tett.

Fra 1. mars 2020 har covid-19 med alvorlige komplikasjoner vært inkludert i forskrift om yrkessykdom. Det er så langt ikke grunnlag for å anta noen vesentlig effekt på yrkesskadeerstatninger som følge av covid-19.

Framtidsutsikter

I januar 2020 sendte Finansdepartementet på høring forslag om forbedringer i regelverket for garanterte pensjonsprodukter. Forslaget la til rette for at livsforsikringsselskaper som OPF kan bedre risikobærende evne og forventet avkastning for kundene. De foreslåtte endringene er blitt enda viktigere nå som rentene har falt ytterligere. Det er svært viktig at Finansdepartementet så raskt som mulig legger frem forslag om endringer i regelverket i tråd med det som ble sendt på høring.

Oslo, 11. februar 2021

Styret i Oslo Pensjonsforsikring AS

OPF-KONSERN OG OPF AS / RESULTATREGNSKAP

Millioner kroner	Note	Konsern				OPF AS	
		4. kvartal 2020	2019	Året 2020	Året 2019	Året 2020	Året 2019
TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING							
Resultat av teknisk regnskap for skadeforsikring	20	40	26	104	81	66	55
TEKNISK REGNSKAP FOR LIVSFORSIKRING							
Premieinntekter							
Forfalte premier brutto	19	1 464	657	3 914	5 075	3 914	5 075
Overføring av premiereserve fra andre forsikringsforetak/pensjonskasser		0	0	0	106	0	106
Sum premieinntekter for egen regning		1 464	657	3 914	5 181	3 914	5 181
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen							
Inntekter fra investeringer i datterforetak							
tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	5 a)	19	13	55	53	721	739
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	7 a)	363	498	1 568	1 787	1 568	1 787
Netto driftsinntekt fra eiendom	6 a)	167	151	666	686	0	0
Verdiendringer på investeringer	8 a)	2 701	2 839	1 314	7 751	1 314	7 751
Realisert gevinst og tap på investeringer	9 a)	788	-420	3 792	-1 529	3 792	-1 529
Sum netto inntekt fra investeringer i kollektivporteføljen		4 038	3 081	7 395	8 748	7 395	8 748
Andre forsikringsrelaterte inntekter							
		9	7	17	24	17	24
Utbetalte erstatninger							
Brutto	22	-762	-722	-2 937	-2 757	-2 937	-2 757
Overføring av premiereserve til andre forsikringsforetak/pensjonskasser		0	0	-41	0	-41	0
Sum erstatninger		-762	-722	-2 977	-2 757	-2 977	-2 757
Endring i premiereserve mv., brutto	24	1 204	-113	149	-3 309	149	-3 309
Endring i tilleggsavsetninger	25	-657	-108	-657	262	-657	262
Endring i kursreguleringsfond	26	-2 172	-2 556	-1 082	-7 218	-1 082	-7 218
Endring i premiefond		-5 891	-9	-5 914	-55	-5 914	-55
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser		-7 517	-2 787	-7 504	-10 319	-7 504	-10 319
Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser							
Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene		-70	-119	-70	-309	-70	-309
Ufordelte overskuddsmidler til forsikringskontraktene		3 141	0	0	0	0	0
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser	3	3 071	-119	-70	-309	-70	-309
Forsikringsrelaterte driftskostnader							
Forvaltningskostnader		-18	-20	-68	-57	-68	-57
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader		-40	-68	-129	-97	-129	-97
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	21	-59	-87	-197	-154	-197	-154
Resultat av teknisk regnskap for livsforsikring		245	30	577	413	577	413
IKKE-TEKNISK REGNSKAP							
Netto inntekter fra investeringer							
Inntekter fra investeringer i datterforetak							
tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	5 b)	0	0	0	0	104	101
Renteinntekter og utbytte mv på finansielle eiendeler	7 b)	59	61	226	234	213	222
Netto driftsinntekt fra eiendom	6 b)	14	6	43	45	0	0
Verdiendringer på investeringer	8 b)	237	136	330	399	321	381
Realisert gevinst og tap på investeringer	9 b)	2	-23	-60	-68	-60	-68
Sum netto inntekter fra investeringer		313	180	539	610	578	636
Andre inntekter							
		3	4	11	14	7	11
Forvaltningskostnader og andre kostnader							
Forvaltningskostnader		-9	-10	-28	-22	-25	-19
Andre kostnader		-19	-21	-75	-76	-75	-76
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader	21	-28	-31	-103	-98	-100	-95
Resultat av ikke teknisk regnskap		288	154	447	526	485	551
Resultat før skattekostnad		572	209	1 128	1 019	1 128	1 019
Skattekostnader		-94	-28	-206	-130	-204	-160
Resultat før andre inntekter og kostnader		479	181	922	889	924	860
Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet							
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger		-6	16	-6	16	-6	16
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet		2	-4	2	-4	2	-4
Totalresultat		474	193	917	901	919	872
Disponeringer							
Overført (fra) / til risikoutjevningsfond	23	197	33	197	33	197	33
Overført (fra) / til naturskadekapital		0	5	0	5	0	0
Overført (fra) / til garantiordningen		0	-3	0	0	0	3
Overført (fra) / til annen egenkapital		277	158	721	863	722	836
Sum disponeringer		474	193	917	901	919	872

OPF-KONSERN OG OPF AS / BALANSE 31. DESEMBER

Millioner kroner	Note	Konsern		OPF AS	
		31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
EIENDELER					
Immaterielle eiendeler					
Andre immaterielle eiendeler		56	35	54	33
Sum immaterielle eiendeler		56	35	54	33
Investeringer					
Investeringseiendommer	4, 18 a)	838	645	0	0
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	16 a)	0	0	809	580
Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	17 a)	0	0	373	338
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost					
Investeringer som holdes til forfall	10 a)	10	69	10	69
Utlån og fordringer	11 a)	4 565	4 484	4 451	4 370
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi					
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	4, 12 a)	2 529	2 213	2 363	2 060
Rentebærende verdipapirer	4, 13 a)	2 532	2 241	2 374	2 091
Finansielle derivater	14	135	39	135	39
Sum investeringer		10 609	9 690	10 515	9 547
Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelse i skadeforsikring					
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning		0	56	0	0
Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelse i skadeforsikring		0	56	0	0
Fordringer					
Andre fordringer i forbindelse med direkte forretninger		322	108	322	106
Sum fordringer		322	108	322	106
Andre eiendeler					
Anlegg og utstyr		2	1	2	1
Kasse, bank	15 a)	381	1 017	342	984
Sum andre eiendeler		382	1 017	344	985
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter					
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		23	17	22	16
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		23	17	22	16
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		11 392	10 924	11 257	10 687
EIENDELER I KOLLEKTIVPORTEFØLJEN					
Bygninger og andre faste eiendommer					
Investeringseiendommer	4, 18 b)	15 559	13 446	0	0
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak					
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	16 b)	2 708	2 041	11 936	10 384
Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	17 b)	0	0	7 097	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)	21 887	21 246	21 887	21 246
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi					
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	4, 12 b)	36 457	36 269	35 845	35 824
Rentebærende verdipapirer	4, 13 b)	19 287	19 163	19 287	19 163
Finansielle derivater	14	3 428	1 230	3 428	1 230
Andre finansielle eiendeler	15 b)	1 842	113	1 687	34
Sum eiendeler i kollektivporteføljen		101 168	93 895	101 168	93 895
SUM EIENDELER		112 560	104 818	112 424	104 581

OPF-KONSERN OG OPF AS / BALANSE 31. DESEMBER

Millioner kroner		Konsern		OPF AS	
	Note	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
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	1 852	1 656	1 852	1 656
Avsetning til naturskadefondet		58	55	0	0
Avsetning til garantiordningen		1	4	0	3
Annen opptjent egenkapital		7 145	6 425	7 200	6 474
Sum opptjent egenkapital		9 056	8 139	9 052	8 133
Ansvarlig lånekapital mv.					
Annen ansvarlig lånekapital	27	1 240	1 240	1 240	1 240
Sum ansvarlig lånekapital mv.		1 240	1 240	1 240	1 240
Forsikringsforpliktelser brutto i skadeforsikring					
Brutto erstatningsavsetning	20	414	518	336	350
Sum forsikringsforpliktelser brutto i skadeforsikring		414	518	336	350
Forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelser					
Premiereserve mv.	24	66 749	66 898	66 749	66 898
Tilleggsavsetninger	25	7 886	7 241	7 886	7 241
Kursreguleringsfond	26	17 605	16 522	17 605	16 522
Premiefond		7 077	1 578	7 077	1 578
Ufordelte overskuddsmidler til forsikringskontraktene	3	0	0	0	0
Sum forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelser		99 315	92 239	99 315	92 239
Avsetninger for forpliktelser					
Pensjonsforpliktelser o. l.		0	0	0	0
Forpliktelser ved skatt					
Forpliktelser ved periodeskatt		322	295	335	299
Forpliktelser ved utsatt skatt		636	767	577	710
Sum avsetninger for forpliktelser		958	1 062	912	1 009
Forpliktelser					
Finansielle derivater	4, 14	0	0	0	0
Andre forpliktelser		99	93	93	85
Sum forpliktelser		99	93	93	85
Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter					
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		47	97	46	95
Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		47	97	46	95
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE		112 560	104 818	112 424	104 581

OPF-KONSERN OG OPF AS / EGENKAPITALOPPSTILLING

OPF- Konsern

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				197	0	0	720	917
Egenkapital 31.12.2020	900	530	1 430	1 852	55	4	7 146	9 056

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.

OPF AS

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				197	0	722	919
Egenkapital 31.12.2020	900	530	1 430	1 852	3	7 196	9 052

OPF-KONSERN OG OPF AS / KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Millioner kroner	Note	31.12.2020	31.12.2019
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		1 092	-1 758
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		0	0
Netto endring i kontanter og bankinnskudd		1 092	-1 758
Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse		1 130	2 888
Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodens slutt	15	2 222	1 130

Note 1. Regnskapsprinsipper

Regnskapet i denne delårsrapporten viser konsernregnskapet og selskapsregnskapet for perioden 1. januar til 31. desember 2020 og fjerde kvartal for konsernet. Regnskapet er ikke revidert. Notene er splittet på konsern og OPF AS der hvor det er vesentlige forskjeller.

Delårsregnskapet er utarbeidet i henhold til forskrift om årsregnskap for livsforsikringsforetak § 6-1 til § 6-3, samt IAS 34 Delårsrapportering. Fra 2020 har OPF valgt å endre prinsipp til virkelig verdi under IAS 39 for aksjer og andeler i tilknyttede selskap og felleskontrollerte selskap, ellers benyttes samme prinsipper som siste årsregnskap. I 2020 er det ikke implementert noen ny regnskapsstandard som har vesentlig effekt for OPF. Skattekostnad i resultatregnskapet omfatter periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Årsregnskapet for 2019 er tilgjengelig på opf.no. Årsregnskapet for 2020 publiseres i mars 2021.

Note 2. Avkastning

	2020	2019	2018	2017	2016
Kollektivporteføljen					
Realisert kapitalavkastning 1)	8,2 %	2,1 %	4,6 %	7,9 %	6,3 %
Verdijustert kapitalavkastning 2)	7,9 %	10,3 %	2,0 %	9,2 %	5,3 %
Selskapsporteføljen					
Realisert kapitalavkastning 1)	2,6 %	3,1 %	3,3 %	3,9 %	3,6 %
Verdijustert kapitalavkastning 2)	5,0 %	6,3 %	2,4 %	5,6 %	4,4 %

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	31.12.2020		31.12.2019	
	Kunder	Konsernet	Kunder	Konsernet
Fordeling av resultat per forretningsområde:				
Resultat fra pensjonsforsikring		417		361
Avkastningsresultat	4 352		-262	
Risikoresultat	70	60	309	0
Tilleggsavsetning	0		262	
Administrasjonsresultat		16		55
Rentegarantipremier og risikobidrag		340		306
Resultat fra skadeforsikring		144		133
Personrisikoprodukter		83		78
Tingskadeforsikring (Oslo Forsikring)		61		55
Finansinntekter på ansvarlig kapital		567		525
Konsernresultat før skatt		1 128		1 019
Kunderresultat før disponeringer	4 422		309	
Avsetning til tilleggsavsetning	-657		0	
Avsetning til premiefond	-3 765		-309	
Sum	0		0	

Note 4. Verdsettelse av finansielle eiendeler og forpliktelser 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 ekstern forvalter foretar verddivurdering.

Millioner kroner	Balanseverdier			Klassifisering			
	Selskaps- porteføljen og øvrige eiendeler	Kollektiv- porteføljen	Sum	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
31.12.2020							
Sum investeringseiendommer	838	15 559	16 397			16 397	16 397
						100 %	100 %
Aksjer og andeler							
Aksjer				11 208	0	0	11 208
Aksjefond og andeler				11 573	0	0	11 573
Hedgefond				0	0	795	795
Infrastruktur				0	0	2 423	2 423
Private Equity				0	0	7 014	7 014
Indirekte eiendomsfond				0	0	5 973	5 973
Sum aksjer og andeler	2 529	36 457	38 986	22 781	0	17 357	38 987
				57 %	0 %	43 %	100 %
Rentebærende verdipapirer	2 532	19 287	21 819	2 232	19 205	381	21 819
				10 %	88 %	0 %	98 %
Andre finansielle eiendeler		1 842	1 842	1 842	0	0	1 842
				100 %			100 %
Derivater							
Eiendeler							
Forpliktelser	135	3 428	3 563	81	3 482	0	3 563
Sum derivater	135	3 428	0	81	3 482	0	3 563
				2 %	98 %	-0 %	100 %
Sum finansielle eiendeler og forpliktelser som måles til virkelig verdi			82 606	26 936	22 687	35 691	82 607
				32 %	27 %	42 %	100 %

Millioner kroner	Balanseverdier			Klassifisering			
	Selskaps- porteføljen og øvrige eiendeler	Kollektiv- porteføljen	Sum	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
31.12.2019							
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
Forpliktelser	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 forpliktelser 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	
	31.12.2020	31.12.2019
Tingskade (Oslo Forsikring AS)	61	55
Eiendomsinvesteringer (netto driftsinntekter)	563	603
Eiendomsinvesteringer (renteinntekter på lån)	201	181
Sum inntekter fra datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	825	840
Kollektivporteføljen	721	739
Selskapsporteføljen	104	101

Note 6. Netto driftsinnekt fra eiendom

<i>Millioner kroner</i>	Konsern		Konsern	
	4.kv. 2020	4.kv. 2019	31.12.2020	31.12.2019
Eiendomsinvesteringer (drifts-og renteinntekter)	201	170	764	784
Netto driftsinnekt fra eiendom	201	170	764	784
Kollektivporteføljen - fellekontrollerte foretak	19	13	55	53
Kollektivporteføljen	167	151	666	686
Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS	14	6	43	45

Note 7. Renteinntekt og utbytte mv på finansielle eiendeler

<i>Millioner kroner</i>	Konsern				OPF AS	
	4.kv. 2020	4.kv. 2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Renter utenlandske obligasjonsfond	1	1	4	8	4	8
Renter finansielle derivater norske	1	6	29	22	29	22
Renter finansielle derivater utenlandske	-2	-3	-59	-20	-59	-20
Renter av norske obligasjoner	67	69	282	71	270	289
Renter av high yield	9	11	46	45	46	45
Renter utenlandske obligasjoner	17	30	87	111	87	111
Renter utenlandske private equity	0	0	0	4	0	4
Sum renteinntekter finansielle eiendeler til virkelig verdi	92	113	388	240	376	458
Renter av og gebyr - utlån	24	36	112	133	112	133
Renter norske obligasjoner - fordringer	170	181	705	755	705	755
Renter norske obligasjoner - til amortisert kost	-1	17	-9	44	-9	44
Sum renteinntekter finansielle eiendeler til amortisert kost	193	234	808	932	808	932
Utbytte norske aksjer og andeler	6	26	93	99	93	99
Utbytte utenlandske aksjer og infrastrukturinvesteringer	58	134	290	323	290	323
Utbytte private equity	72	52	214	196	214	196
Sum utbytte	136	212	597	618	597	618
Andre finansinntekter / kostnader	-1	0	-1	3	-1	1
Sum andre løpende kostnader og inntekter	-1	0	-1	3	-1	1
Sum renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	422	559	1 794	1 793	1 782	2 009
Kollektivporteføljen	363	498	1 568	1 568	1 568	1 787
Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS	59	61	226	226	213	222

Note 8. Verdiendring på investeringer

Millioner kroner	Konsern				OPF AS		
	4.kv. 2020	4.kv. 2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	
Aksjer og andeler	2	1 015	-1 422	5 163	-1 432	5 144	
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	-269	-243	564	338	564	338	
Private equity	2	-12	70	3	70	3	
Finansielle derivater	2 647	1 908	2 265	2 074	2 265	2 074	
Verdiendring finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	2 381	2 668	1 476	7 578	1 466	7 559	
Eiendom eid via datterselskaper	555	281	168	504	168	504	
Eiendomsfond	2	26	0	69	0	69	
Verdiregulering eiendom	557	307	168	573	168	573	
Sum verdiendringer på investeringer	2 939	2 975	1 645	8 151	1 635	8 132	
Kollektivporteføljen	8 a)	2 701	2 839	1 314	7 751	1 314	7 751
Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS	8 b)	237	136	330	399	321	381

Note 9. Realisert gevinst og tap på investeringer

Millioner kroner	Konsern				OPF AS		
	4.kv. 2020	4.kv. 2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	
Aksjer og andeler	991	197	5 335	638	5 335	195	
Aksjer og andeler - eiendom utland	15	74	74	86	74	86	
Aksjer og andeler - eiendom Norge	0	4	-2	-4	-2	-4	
Utenlandske infrastrukturinvesteringer	8	380	324	426	324	426	
Private equity	49	32	215	147	215	147	
Realisert aksjer og andeler	1 062	688	5 945	1 294	5 945	851	
					0		
Norske obligasjoner - omløpsmidler	23	10	101	-27	101	-27	
Utenlandske obligasjoner - omløpsmidler	33	110	399	278	399	278	
Konvertible obligasjoner		0	0	0	0		
High yield fond	50	0	79	0	79		
Realisert gjeldsinstrumenter til virkelig verdi	106	120	579	251	579	251	
Realisert gjeldsinstrumenter - fordringer	0	-12	0	-8	0	-8	
Realisert gjeldsinstrumenter - hold til forfall	0	0	0	-2	0	-2	
Realisert gjeldsinstrumenter - hold til forfall	0	-12	0	-10	0	-10	
Realisert tap utlån	0	0	0	0	0	0	
Opsjoner	-307	-194	353	-373	353	-373	
Futures	-67	-40	11	-14	11	-14	
Valuta	-4	-1 006	-3 156	-2 303	-3 156	-2 303	
Realisert finansielle derivater	-379	-1 240	-2 793	-2 690	-2 793	-2 690	
Sum realisert gevinst og tap på investeringer	790	-444	3 732	-1 155	3 732	-1 598	
	Kollektivporteføljen 9 a)	788	-420	3 792	-1 109	3 792	-1 529
	Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS 9 b)	2	-23	-60	-45	-60	-68

Note 10. Obligasjoner som holdes til forfall

Millioner kroner	31.12.2020	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2019
Andre sektorer		10		435
Påløpte renter		0		20
Sum obligasjoner som holdes til forfall		10		455
Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS	10 a)	10		69
Kollektivporteføljen	10 b)	0		386

Note 11. Utlån og fordringer

Millioner kroner	31.12.2020	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2019	
Utlån					
Boliglån		5 338		5 297	
Påløpte renter		8		14	
Sum utlån		5 346		5 311	
Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS		2 299		2 284	
Kollektivporteføljen		3 047		3 027	
Fordringer					
Andre sektorer		20 035		19 800	
Påløpte renter		329		348	
Sum fordringer konsern		20 364		20 148	
Sum fordringer OPF AS			20 251	20 034	
Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS		2 266	2 152	2 201	2 086
Kollektivporteføljen		18 098	18 098	17 948	17 948
Andre fordringer					
Kollektivporteføljen		742		271	
Sum utlån og fordringer konsern		26 452		25 730	
Sum utlån og fordringer OPF AS			26 338	25 616	
Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS	11 a)	4 565	4 451	4 484	4 370
Kollektivporteføljen	11 b)	21 887	21 887	21 246	21 246

Note 12. Aksjer og andeler

Millioner kroner	31.12.2020			31.12.2020	31.12.2019			31.12.2019
	Anskaffelses- kost	Virkelig verdi	Andel i prosent	Virkelig verdi	Anskaffelses- kost	Virkelig verdi	Andel i prosent	Virkelig verdi
Hedgefond	304	795	2 %		1 617	2 874	7 %	
Infrastruktur	1 755	2 423	6 %		1 448	2 281	6 %	
Private equity	6 349	8 166	21 %		5 287	6 209	16 %	
Norske aksjer og andeler	2 303	1 876	5 %		1 115	1 720	4 %	
Utenlandske aksjer og andeler	11 952	21 221	54 %		11 437	21 519	56 %	
Eiendomsfond - utland	1 970	2 090	5 %		1 681	1 888	5 %	
Eiendomsfond - Norge	2 415	2 415	6 %		1 991	1 991	5 %	
Sum aksjer og andeler - konsern	27 048	38 986	100 %		24 576	38 482	100 %	
Sum aksjer og andeler - OPF AS				38 208				37 884
Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS	12 a)	2 529		2 363	2 213			2 060
Kollektivporteføljen	12 b)	36 457		35 845	36 269			35 824

Note 13. Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning

	31.12.2020			31.12.2020	31.12.2019			31.12.2019
	Anskaffelses- kost	Virkelig verdi	Andel i prosent	Virkelig verdi	Anskaffelses- kost	Virkelig verdi	Andel i prosent	Virkelig verdi
<i>Millioner kroner</i>								
Obligasjoner	9 119	9 707	44 %		9 294	9 622	45 %	
Pengemarked	4 134	4 110	19 %		4 047	4 037	19 %	
Sum	13 253	13 817	63 %		13 341	13 659	64 %	
Utenlandske obligasjoner	3 293	3 504	16 %		3 869	4 213	20 %	
Sum	3 293	3 504	16 %		3 869	4 213	20 %	
Obligasjonsfond konvertible obligasjoner	1 319	3 107	14 %		1 319	2 540	12 %	
Obligasjonsfond utenlandske obligasjoner	385	381	2 %					
Obligasjonsfond high yield	794	887	4 %		811	858	4 %	
Sum	2 498	4 375	20 %		2 130	3 398	16 %	
Sum	19 044	21 696	99 %		19 340	21 270	99 %	
Påløpte renter		122	1 %		0	135	1 %	
Sum obligasjoner og utenlandske verdipapirer med fast avkastning - konsern	19 044	21 819	100 %		19 340	21 405	100 %	
Sum obligasjoner og utenlandske verdipapirer med fast avkastning - OPF AS				21 661				21 255
Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS	13 a)	2 532		2 374		2 241		2 091
Kollektivporteføljen	13 b)	19 287		19 287		19 163		19 163

Note 14. Finansielle derivater

<i>Millioner kroner</i>		31.12.2020	31.12.2019
Valutarelaterte kontrakter		3 564	1 291
Renterelaterte kontrakter		-82	-119
Egenkapitalrelaterte kontrakter		81	97
Sum finansielle derivater - konsern/OPF AS		3 563	1 269
	Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS	135	39
	Kollektivporteføljen	3 428	1 230

Note 15. Andre finansielle eiendeler og bank

<i>Millioner kroner</i>		Konsern		OPF AS		
		31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	
Bankinnskudd		2 151	1 059	1 957	947	
Skattetrekkkonto (bundne midler)		72	71	72	71	
Sum andre finansielle eiendeler og bank		2 222	1 130	2 029	1 018	
	Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS	15 a)	381	1 017	342	984
	Kollektivporteføljen	15 b)	1 842	113	1 687	34

Note 16. Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak

Millioner kroner	Konsern		Organisasjons- nummer	Eie- og stemme andel	Forretnings- adresse	OPF AS	
	31.12.2020	31.12.2019				31.12.2020	31.12.2019
Inngående balanse						266	211
Inntektsført resultat						61	55
Oslo Forsikring AS			976 542 371	100 %	Oslo	327	266
Inngående balanse						446	326
Tilgang						0	0
Verdireguleringer						167	120
OPF Private Equity AS			911 628 014			613	446
Cubera OPF PE II			920 646 875				
Tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak							
Entra OPF Utvikling AS	1 556	1 467	998 233 615	50 %	Oslo	1 556	1 467
Login Parinvest Holding IS	597	574		30 %	Trondheim	597	574
Urban Property Holding AS	555	0	923 861 173	30 %	Oslo	555	0
Sum tilknyttede og felleskontrollerte foretak	2 708	2 041				2 708	2 041
Eiendomsdøtre							
Inngående balanse						8 211	7 090
Tilgang						2 531	2 397
Resultatandel						563	603
Verdireguleringer						168	504
Avgang						-1 066	-1 744
Kapitalinnkallinger og utdelinger netto						-697	-639
Sum aksjer og andeler i eiendomsdøtre						9 710	8 211
Sum aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak						12 745	10 964
			Selskapsporteføljens andel		16 a)	809	580
			Kollektivporteføljens andel		16 b)	11 936	10 384

Note 17. Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterselskap, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak

Millioner kroner	31.12.2020	31.12.2019		
Lån til datterselskap per 1.1.	5 965	6 015		
Netto ut/innbetalinger i løpet av året	1 505	-50		
Sum lån til datterselskaper	7 470	5 965		
	Selskapsporteføljens andel	17 a)	373	338
	Kollektivporteføljens andel	17 b)	7 097	5 627

Note 18. Investerings eiendom

<i>Millioner kroner</i>		31.12.2020	31.12.2019
Virkelig verdi 1.1.		14 090	12 934
Tilgang		2 531	2 397
Avgang		-396	-1 744
Netto gevinster til virkelig verdi		172	503
Sum investeringseiendom til virkelig verdi		16 397	14 090
	Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern 18 a)	838	645
	Kollektivporteføljen 18 b)	15 559	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>		4.kv. 2020	4.kv. 2019	31.12.2020	31.12.2019
Ordinær premie kollektiv		580	600	2 406	2 251
Reguleringspremie og andre engangspremier		884	57	1 508	2 824
Sum forfalte premier, livsforsikring		1 464	657	3 914	5 075

Note 20. Spesifikasjoner av skadeforsikringsresultater og erstatningsavsetninger

Millioner kroner	Konsern	Personskade		Tingskade	
	31.12.2020	4. kv. 2020	31.12.2020	4. kv. 2020	31.12.2020
Premieinntekter					
Forfalte premier	203	26	103	25	100
Sum opptjent premie	203	26	103	25	100
Brutto erstatninger					
Betalte erstatninger	-160	-9	-44	-10	-116
Endring erstatningsavsetning	104	18	14	-1	90
Sum erstatninger	-56	9	-30	-11	-26
Driftskostnader					
Administrasjonskostnader	-21	-1	-5	-3	-16
Driftskostnader	-21	-1	-5	-3	-16
Gjenforsikringsresultat					
Andel av bruttopremier	-21	0	-2	-5	-20
Betalte erstatninger	0	33	0	0	0
Endring erstatningsavsetning	0	0	0	0	0
Gjenforsikringsresultat	-21	0	-2	-5	-20
Teknisk resultat pr. produkt	104	34	66	7	38
Finansinntekter	40	10	17	16	23
Sum	144	44	83	22	61
Brutto erstatningsavsetning	414		336		78

Millioner kroner	Konsern	Personskade		Tingskade	
	31.12.2019	4. kv. 2019	31.12.2019	4. kv. 2019	31.12.2019
Premieinntekter					
Forfalte premier	204	26	105	25	99
Sum opptjent premie	204	26	105	25	99
Brutto erstatninger					
Betalte erstatninger	-85	-20	-59	-9	-26
Endring erstatningsavsetning	22	22	13	12	9
Sum erstatninger	-63	2	-46	3	-17
Driftskostnader					
Administrasjonskostnader	-18	-1	-3	-3	-15
Driftskostnader	-18	-1	-3	-3	-15
Gjenforsikringsresultat					
Opptjent gjenforsikringspremie	-42	0	-1	-26	-41
Betalte erstatninger	0	0	0	0	0
Endring erstatningsavsetning	0	0	0	0	0
Gjenforsikringsresultat	-42	0	-1	-26	-41
Resultat for egen regning	81	27	55	-1	26
Finansinntekter	52	8	23	9	29
Sum	133	35	78	8	55
Brutto erstatningsavsetning	518		350		168

Note 21. Forsikringsrelaterte driftskostnader

Millioner kroner	Konsern				OPF AS
	4.kv. 2020	4.kv. 2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020
Personalkostnader	47	67	155	113	139
Andre driftskostnader	25	41	91	90	88
Renter ansvarlig lån	19	19	75	76	75
Sum driftskostnader	92	128	322	279	302
Fordeling i resultatregnskapet:					
Teknisk regnskap for skadeforsikring	4	10	21	26	5
Teknisk regnskap for livsforsikring					
Forvaltningskostnader	18	24	68	57	68
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	41	63	129	98	129
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader - livsforsikring	59	87	197	155	197
Ikke-teknisk regnskap					
Forvaltningskostnader	9	11	28	22	25
Andre kostnader	19	20	75	76	75
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader	28	31	103	98	100
Sum driftskostnader	92	128	322	279	302

Note 22. Utbetalte erstatninger brutto

<i>Millioner kroner</i>	4.kv. 2020	4.kv. 2019	31.12.2020	31.12.2019
Utbetalte erstatninger brutto/livsforsikring				
Alderspensjoner	-601	-565	-2 303	-2 110
Ektefellepensjoner	-64	-67	-254	-256
Barnepensjoner	-3	-4	-12	-12
Uførepensjoner, varige	-76	-70	-299	-312
Uførepensjoner, midlertidige	-17	-17	-68	-68
Sum utbetalte erstatninger brutto	-762	-722	-2 937	-2 757

Note 23. Risikoutjevningfond

<i>Millioner kroner</i>	31.12.2020	31.12.2019
Inngående balanse	1 656	1 623
Andel av årets risikoresultat	60	0
Finansavkastning	136	33
Sum risikoutjevningfond	1 852	1 656

Note 24. Premiereserve

<i>Millioner kroner</i>	31.12.2020	31.12.2019
Inngående balanse	66 305	62 875
Endring premiereserve		
Endring erstatningsavsetning	0	136
Overført til premiefond ved overgang til ny offentlig tjenestepensjon	-2 145	0
Overføring av premiereserve ut/inn	-41	106
All forsikringsteknisk premie	3 914	5 075
Garantert avkastning	1 718	1 712
Utbetalte pensjoner	-2 937	-2 757
Rentegarantipremie	-340	-306
Risikoresultat	-214	-309
Administrasjonspremie	-237	-227
Sum endring premiereserve (a)	-281	3 430
Sum premiereserve	66 023	66 305
Inngående balanse	593	714
Endring	83	-136
Finansavkastning	49	15
Sum endring erstatningsavsetning (b)	132	-121
Sum erstatningsavsetning	725	593
Sum resultatført endring i premiereserve mv. (a+b)	-149	3 309
Sum total premiereserve inkludert erstatningsavsetning	66 749	66 898

Note 25. Tilleggsavsetninger

<i>Millioner kroner</i>	31.12.2020	31.12.2019
Inngående balanse	7 241	7 491
Overført fra andre forsikringsselskap	-13	12
Disponering av årets resultat	657	-262
Sum tilleggsavsetninger	7 886	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	31.12.2020	31.12.2019
Mer / (-Mindre) verdier i norske aksjer	195	709	514
Mer / (-Mindre) verdier i utenlandske aksjer	410	14 411	14 001
Mer / (-Mindre) verdier i norske obligasjoner	117	407	290
Mer / (-Mindre) verdier i utenlandske obligasjoner	361	2 078	1 717
Kursreguleringsfond	1 083	17 605	16 522

Note 27. 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 28. Solvenskapital

<i>Millioner kroner</i>	31.12.2020	31.12.2019
Solvenskapital uten overgangsregler	9 652	9 043
Solvenskapitalkrav uten overgangsregler	2 048	2 295
Minstekapitalkrav uten overgangsregler	944	898
Solvenskapitaldekning uten overgangsregler	471 %	394 %
Minstekapitaldekning uten overgangsregler	934 %	900 %
Solvenskapitaldekning med overgangsregler	508 %	452 %
Minstekapitaldekning med overgangsregler	1013 %	932 %



OSLO PENSJONSFORSIKRING