



OSLO PENSJONSFORSIKRING

Kvartalsrapport - 1/2021

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



OSLO PENSJONSFORSIKRING

RAPPORT ETTER FØRSTE KVARTAL 2021

Hovedpunkter

- Konsernresultatet før skatt var 227 millioner kroner i første kvartal 2021, mot minus 174 millioner i samme kvartal i fjor.
- Verdijustert avkastning på kundenes midler var 3,2 prosent (minus 4,6 prosent i samme kvartal i fjor).
- Solvenskapitaldekningen (beregnet uten overgangsregler) var 491 prosent for konsernet ved utgangen av kvartalet, mot 471 prosent per 31. desember 2020.

Konsernresultat

Oslo Pensjonsforsikring (OPF) fikk et konsernresultat før skatt på 227 millioner kroner i første kvartal i 2021, mot minus 174 millioner kroner i resultat samme periode i fjor.

Kvartalsresultat per forretningsområde. Millioner kroner	Q1 2021	Q4 2020	Q3 2020	Q2 2020	Q1 2020	Året 2020
Resultat fra pensjonsforsikring	65	150	91	102	74	417
Risikoresultat	-50	60	0	0	0	60
Administrasjonsresultat	-2	-4	3	20	-3	17
Rentegarantipremier og risikobidrag	118	93	88	82	77	340
Resultat fra skadeforsikring	22	65	38	44	-3	144
Personrisikoprodukter	10	43	20	21	-1	83
Tingskade (Oslo Forsikring)	12	22	18	23	-2	61
Finansinntekter på ansvarlig kapital	139	357	164	291	-245	567
Konsernresultat før skatt	227	572	293	437	-174	1 128

Pensjonsforsikring

Resultatet for pensjonsforsikring var 65 millioner kroner i kvartalet, mot 74 millioner kroner i første kvartal 2020. Risikoresultatet i kvartalet er minus 50 millioner kroner, som følge av korrigert samordningsfradrag for en gruppe etterlattepensjonister, færre registrerte dødsfall og høyere ytelser for nye uførepensjoner enn tilsvarende periode i fjor. Risikoresultatet belastes midlertidig risikoutjevningfondet. Administrasjonsresultatet var minus 2 millioner (minus 3 millioner) kroner. Rentegarantipremie og risikobidrag bidro med 118 millioner (77 millioner) kroner.

Skadeforsikring

Skadeforsikringsvirksomheten består av personrisikoprodukter, som forvaltes i OPF, og tingskadeprodukter som forvaltes i Oslo Forsikring AS. Resultatet i første kvartal var 22 millioner (minus 3 millioner) kroner. Skade- og driftskostnader var 75 prosent av premieinntektene etter gjenforsikring. Personrisikoprodukter bidro med 10 millioner (minus 1 million) kroner. Resultatet for Oslo Forsikring AS var 12 millioner (minus 2 millioner) kroner.



Finansinntekter på den ansvarlige kapitalen

Netto finansinntekter på selskapets ansvarlige kapital var 139 millioner, mot (minus 245 millioner) kroner samme periode i fjor.

Ansvarlig kapital i morselskapet var 11 839 millioner kroner ved utløpet av kvartalet. Av dette var 10 599 millioner kroner egenkapital. Kapitalen er plassert i selskapsporteføljen. Aksjer og eiendom utgjør 23,9 prosent av porteføljen, mens resten i hovedsak er utlån og rentepapirer. Verdijustert avkastning hittil i år for selskapsporteføljen var 1,4 prosent (minus 2,5 prosent).

Kunderesultat og forvaltning – pensjonsforsikring

Kunderesultat hittil i år var 2 218 millioner kroner, mot 2 330 millioner per første kvartal 2020. Endelig fordeling av kunderesultat fastsettes som en del av årsoppgjøret.

Oppbygging av kunderesultat og disponering.

Millioner kroner	31.03.2021	31.03.2020
Avkastningsresultat	2 218	2 285
Finansinntekter pensjonsforsikring	3 217	-4 213
Til (-)/fra (+) kursreguleringsfond	-535	6 945
Garantert rente og renter tilført andre fond	-465	-447
Risikoresultat	0	45
Udisponert kunderesultat	2 218	2 330

Finansinntektene knyttet til kundenes midler var 3 217 millioner (minus 4 213 millioner) kroner i kvartalet. Verdijustert avkastning var 3,2 (minus 4,6) prosent. Eiendomsporteføljen er verdijustert opp med 3,6 prosent i kvartalet, hovedsakelig som følge av at yield-økninger i første kvartal 2020 er reversert for eiendommer som vurderes å få mindre negative konsekvenser av COVID-19.

Avkastningen for likvide aksjer og fond var 8,3 prosent i første kvartal. Kursreguleringsfondet, som består av urealiserte endringer på verdipapirer, er økt med 0,5 milliarder kroner til 18,1 milliarder kroner ved utgangen av første kvartal.

Avkastning på og allokering til ulike aktivaklasser. Prosent.

Allokering og avkastning i prosent	Avkastning per 31.03.2021	Fordeling 31.03.2021	Fordeling 31.12.2020
Pengemarked og bank	0,0	6,1	6,8
Amortisert kost lån og obligasjoner	0,8	22,4	21,1
IG Lån og obligasjoner	-0,8	11,4	11,9
HY Lån og obligasjoner	1,1	8,7	9,3
Eiendom og infrastruktur	4,1	19,0	18,7
Illikvide aksjer og fond	1,7	9,9	10,1
Likvide aksjer og fond	8,3	21,1	20,5
Hedgefond og annet	11,4	1,3	1,7
I alt	3,2	100,0	100,0

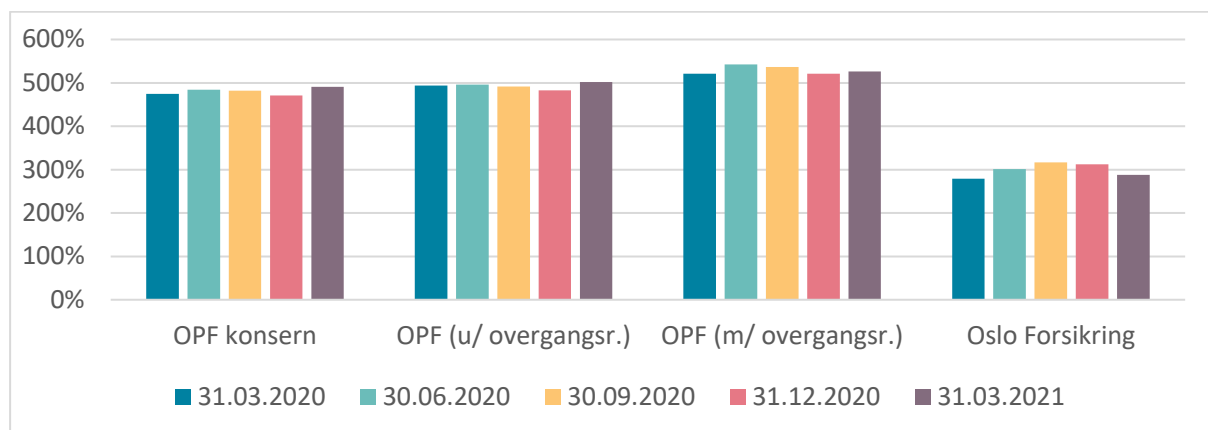
Premieinntektene i kvartalet var 799 millioner (571 millioner) kroner. Forvaltningskapitalen var 117 milliarder kroner.



Soliditet og kapitalforhold

Kapitaldekningen beregnet etter solvens II-regelverket er god. Ved utgangen av kvartalet var den 491 prosent for konsernet og 502 prosent for OPF, mot henholdsvis 471 og 483 prosent ved sist årsskifte. Med overgangsregler var OPFs dekningsgrad 526 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 102 millioner til 9 725 millioner kroner, mens kapitalkravet ble redusert med 62 millioner til 1 979 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 hjemmekontor og digital gjennomføring av de fleste møtene. Konsernet har en etablert beredskapsplan og beredskapsgruppe som følger utviklingen tett.

Oslo, 10. mai 2021

Styret i Oslo Pensjonsforsikring AS

OPF-KONSERN OG OPF AS / RESULTATREGNSKAP

Millioner kroner	Note	Konsern			OPF AS		
		1. kvartal 2021	2020	Året 2020	1. kvartal 2021	2020	Året 2020
TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING							
Resultat av teknisk regnskap for skadeforsikring	20	11	21	104	8	8	66
TEKNISK REGNSKAP FOR LIVSFORSIKRING							
Premieinntekter							
Forfalte premier brutto	19	799	571	3 914	799	571	3 914
-Avgitte gjenforsikringspremier		0	0	0	0	0	0
Overføring av premiereserve fra andre forsikringsforetak/pensjonskasser		13	0	0	13	0	0
Sum premieinntekter for egen regning		812	571	3 914	812	571	3 914
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen							
Inntekter fra investeringer i datterforetak tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	5 a)	13	13	55	190	178	721
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	7 a)	447	449	1 568	447	449	1 568
Netto driftsinntekt fra eiendom	6 a)	177	165	666	0	0	0
Verdiendringer på investeringer	8 a)	1 141	-7 250	1 314	1 141	-7 250	1 314
Realisert gevinst og tap på investeringer	9 a)	1 454	2 414	3 792	1 454	2 414	3 792
Sum netto inntekt fra investeringer i kollektivporteføljen		3 233	-4 209	7 395	3 233	-4 209	7 395
Andre forsikringsrelaterte inntekter		3	7	17	3	7	17
Utbetalte erstatninger							
Brutto	22	-741	-705	-2 937	-741	-705	-2 937
Overføring av premiereserve til andre forsikringsforetak/pensjonskasser		0	-41	-51	0	-41	-51
Sum erstatninger		-741	-746	-2 988	-741	-746	-2 988
Endring i premiereserve mv., brutto	24	-380	-87	149	-380	-87	149
Endring i tilleggsavsetninger	25	0	0	-657	0	0	-657
Endring i kursreguleringsfond	26	-535	6 945	-1 082	-535	6 945	-1 082
Endring i premiefond		-26	-8	-2 217	-26	-8	-2 217
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser		-940	6 850	-3 807	-940	6 849	-3 807
Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser							
Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene		0	0	-70	0	0	-70
Overskudd på avkastningsresultatet		0	0	-3 687	0	0	-3 687
Ufordelte overskuddsmidler til forsikringskontraktene		-2 218	-2 330	0	-2 218	-2 330	0
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser	3	-2 218	-2 330	-3 757	-2 218	-2 330	-3 757
Forsikringsrelaterte driftskostnader							
Forvaltningskostnader		-22	-20	-68	-22	-20	-68
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader		-36	-31	-129	-36	-31	-129
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	21	-58	-51	-197	-58	-51	-197
Resultat av teknisk regnskap for livsforsikring		91	92	577	91	91	577
IKKE-TEKNISK REGNSKAP							
Netto inntekter fra investeringer							
Inntekter fra investeringer i datterforetak tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	5 b)	0	0	0	26	8	104
Renteinntekter og utbytte mv på finansielle eiendeler	7 b)	51	62	226	49	59	213
Netto driftsinntekt fra eiendom	6 b)	13	10	43	0	0	0
Verdiendringer på investeringer	8 b)	-122	-333	330	-128	-315	321
Realisert gevinst og tap på investeringer	9 b)	206	-5	-60	206	-4	-60
Sum netto inntekter fra investeringer		149	-266	539	154	-252	578
Andre inntekter		2	5	11	1	5	7
Forvaltningskostnader og andre kostnader							
Forvaltningskostnader		-7	-7	-28	-7	-6	-25
Andre kostnader		-19	-19	-75	-19	-19	-75
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader	21	-26	-26	-103	-26	-25	-100
Resultat av ikke teknisk regnskap		125	-287	447	129	-272	485
Resultat før skattekostnad		227	-174	1 128	227	-174	1 128
Skattekostnader		-93	-29	-232	-93	-30	-222
Resultat før andre inntekter og kostnader		134	-203	896	134	-204	906
Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet							
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger		0	0	-6	0	0	-6
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet		0	0	2	0	0	2
Totalresultat		134	-203	892	134	-204	901
Disponeringer							
Overført (fra) / til risikoutjevningfond	23	-50	0	197	-50	0	197
Overført (fra) / til naturskadekapital		0		4	0	0	0
Overført (fra) / til garantiordningen		0	0	0	0	0	0
Overført (fra) / til annen egenkapital		185	-203	691	185	-204	704
Sum disponeringer		134	-203	892	134	-204	901

OPF-KONSERN OG OPF AS / BALANSE 31. MARS

<i>Millioner kroner</i>		Konsern		OPF AS	
	Note	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2021	31.12.2020
EIENDELER					
Immaterielle eiendeler					
Andre immaterielle eiendeler		59	56	57	54
Sum immaterielle eiendeler		59	56	57	54
Investeringer					
Investeringseiendommer	4, 18 a)	856	838	0	0
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	16 a)	0	0	853	809
Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	17 a)	0	0	360	373
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost					
Investeringer som holdes til forfall	10 a)	11	10	11	10
Utlån og fordringer	11 a)	4 690	4 565	4 569	4 451
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi					
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	4, 12 a)	2 363	2 529	2 190	2 363
Rentebærende verdipapirer	4, 13 a)	2 473	2 532	2 272	2 374
Finansielle derivater	14	91	135	91	135
Sum investeringer		10 484	10 609	10 345	10 515
Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelse i skadeforsikring					
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent brutto premie		15	0	0	0
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning		0	0	0	0
Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelse i skadeforsikring		15	0	0	0
Fordringer					
Andre fordringer i forbindelse med direkte forretninger		93	80	93	79
Sum fordringer		93	80	93	79
Andre eiendeler					
Anlegg og utstyr		1	2	1	2
Kasse, bank	15 a)	1 613	623	1 539	584
Sum andre eiendeler		1 614	624	1 540	586
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter					
Opptjente ikke mottatte leieinntekter		0	0	0	0
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		28	23	28	22
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		28	23	28	22
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		12 293	11 392	12 065	11 257
EIENDELER I KOLLEKTIVPORTEFØLJEN					
Bygninger og andre faste eiendommer					
Investeringseiendommer	4, 18 b)	16 280	15 559	0	0
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak					
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	16 b)	2 739	2 811	12 868	12 282
Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	17 b)	0	0	7 236	7 097
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost					
Investeringer som holdes til forfall	10 b)	0	0	0	0
Utlån og fordringer	11 b)	23 023	21 887	23 023	21 887
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi					
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	4, 12 b)	38 771	36 354	38 091	35 742
Rentebærende verdipapirer	4, 13 b)	19 033	19 287	19 033	19 287
Utlån og fordringer	4, 15	0	0	0	0
Finansielle derivater	14	2 733	3 428	2 733	3 428
Andre finansielle eiendeler	15 b)	1 904	1 842	1 498	1 445
Sum eiendeler i kollektivporteføljen		104 484	101 168	104 484	101 168
SUM EIENDELER		116 777	112 560	116 549	112 424

OPF-KONSERN OG OPF AS / BALANSE 31. MARS

Millioner kroner	Note	Konsern		OPF AS	
		31.03.2021	31.12.2020	31.03.2021	31.12.2020
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER					
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	1 803	1 853	1 803	1 853
Avsetning til naturskadefondet		59	59	0	0
Avsetning til garantiordningen		4	4	3	3
Annen opptjent egenkapital		7 301	7 116	7 363	7 178
Sum opptjent egenkapital		9 167	9 032	9 169	9 034
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					
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie		155	0	75	0
Brutto erstatningsavsetning	20	426	414	338	336
Sum forsikringsforpliktelser brutto i skadeforsikring		581	414	413	336
Forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelser					
Premiereserve mv.	24	67 128	66 749	67 128	66 749
Tilleggsavsetninger	25	7 896	7 896	7 896	7 896
Kursreguleringsfond	26	18 139	17 605	18 139	17 605
Premiefond		7 301	7 066	7 301	7 066
Ufordelte overskuddsmidler til forsikringskontraktene	3	2 218	0	2 218	0
Sum forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelser		102 682	99 315	102 682	99 315
Avsetninger for forpliktelser					
Pensjonsforpliktelser o. l.		0	0	0	0
Forpliktelser ved skatt					
Forpliktelser ved periodeskatt		132	324	131	311
Forpliktelser ved utsatt skatt		634	660	592	619
Sum avsetninger for forpliktelser		766	985	723	930
Forpliktelser					
Finansielle derivater	4, 14	0	0	0	0
Andre forpliktelser		797	99	777	93
Sum forpliktelser		797	99	777	93
Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter					
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		115	44	114	46
Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		115	44	114	46
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		116 777	112 560	116 549	112 424

OPF-KONSERN OG OPF AS / EGENKAPITALOPPSTILLING

OPF- Konsern

Millioner kroner	Aksje kapital	Overkurs	Sum innskutt egenkapital	Risiko	Avsetning	Avsetning	Annen	Konsern
				utjevningss fond	til natur-skade fond	til garanti-ordningen	opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital
Egenkapital 31.12.2020	900	530	1 430	1 853	59	4	7 116	9 032
Årets disponeringer				-50	0	0	185	134
Egenkapital 31.03.2021	900	530	1 430	1 803	59	4	7 301	9 166

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	Aksje kapital	Overkurs fond	Sum innskutt egenkapital	Risiko	Avsetning	Annen	OPF AS
				utjevningss fond	til garanti-ordningen	opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital
Egenkapital 31.12.2020	900	530	1 430	1 853	3	7 178	9 034
Årets disponeringer				-50	0	185	134
Egenkapital 31.03.2021	900	530	1 430	1 803	3	7 363	9 169

OPF-KONSERN OG OPF AS / KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Millioner kroner	Note	31.03.2021	31.12.2020
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		1 294	1 092
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		0	0
Netto endring i kontanter og bankinnskudd		1 294	1 092
Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse		2 222	1 130
Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodens slutt	15	3 516	2 222

Note 1. Regnskapsprinsipper

Regnskapet i denne delårsrapporten viser konsernregnskapet og selskapsregnskapet for perioden 1. januar til 31. mars 2021 for konsernet. Regnskapet er ikke revidert. Separate noter er utarbeidet der hvor det er vesentlige forskjeller på konsern og OPF AS.

Delårsregnskapet er utarbeidet i henhold til forskrift om årsregnskap for livsforsikringsforetak § 6-1 til § 6-3, samt IAS 34 Delårsrapportering. I 2021 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. Årsrapport 2020 er tilgjengelig på opf.no.

Note 2. Avkastning

Kollektivporteføljen	2021	2020	2019	2018	2017
Realisert kapitalavkastning 1)	3,3 %	8,2 %	2,1 %	4,6 %	7,9 %
Verdijustert kapitalavkastning 2)	3,2 %	7,9 %	10,3 %	2,0 %	9,2 %
Selskapsporteføljen	2021	2020	2019	2018	2017
Realisert kapitalavkastning 1)	2,8 %	2,6 %	3,1 %	3,3 %	3,9 %
Verdijustert kapitalavkastning 2)	1,4 %	5,0 %	6,3 %	2,4 %	5,6 %

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

2) Verdijustert kapitalavkastning angir den beregnede avkastning på porteføljen basert på årets samlede finansinntekter inklusive endring i merverdier på finansielle eiendeler.

Note 3. Fordeling av resultat per forretningsområde

Millioner kroner	31.03.2021		31.03.2020	
	Kunder	Konsernet	Kunder	Konsernet
Fordeling av resultat per forretningsområde:				
Resultat fra pensjonsforsikring		65		74
Avkastningsresultat	2 218		2 285	
Risikoresultat	0	-50	45	0
Administrasjonsresultat		-2		-3
Rentegarantipremier og risikobidrag		118		77
Resultat fra skadeforsikring		22		-3
Personrisikoprodukter		10		-1
Tingskadeforsikring (Oslo Forsikring)		12		-2
Finansinntekter på ansvarlig kapital		139		-245
Konsernresultat før skatt		227		-174
Udisponert kunderesultat	2 218		2 330	

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
31.03.2021							
Sum investeringseiendommer	856	16 280	17 136			17 136	17 136
						100 %	100 %
Aksjer og andeler							
Aksjer				12 323	0	0	12 323
Aksjefond og andeler				11 999	0	0	11 999
Hedgefond				0	0	898	898
Infrastruktur				0	0	2 325	2 325
Private Equity				0	0	7 240	7 240
Indirekte eiendomsfond				0	0	6 349	6 349
Sum aksjer og andeler	2 363	38 771	41 134	24 323	0	17 963	41 134
				58 %	0 %	42 %	100 %
Rentebærende verdipapirer	2 473	19 033	21 507	1 992	19 015	500	21 507
				9 %	88 %	0 %	98 %
Andre finansielle eiendeler		1 904	1 904	1 904	0	0	1 904
				100 %			100 %
Derivater							
Eiendeler							
Forpliktelser	91	2 733	2 824	-106	2 930	0	2 824
Sum derivater	91	2 733	0	-106	2 930	0	2 824
				-4 %	104 %	-0 %	100 %
Sum finansielle eiendeler og forliktelser som måles til virkelig verdi			84 504	28 113	21 945	37 186	84 504
				32 %	25 %	43 %	100 %

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				11 207			11 207
Aksjefond og andeler				11 573			11 573
Hedgefond						795	795
Infrastruktur						2 423	2 423
Private Equity						7 014	7 014
Eiendomsfond						5 974	5 974
Sum aksjer og andeler	2 529	36 457	38 986	22 780	0	16 206	38 986
				58 %	0 %	42 %	100 %
Rentebærende verdipapirer	2 532	19 287	21 819	2 233	19 205	381	21 819
				10 %	88 %	2 %	100 %
Andre finansielle eiendeler		1 842	1 842	1 842	0	0	1 842
				100 %			100 %
Sum derivater	135	3 428	3 563	81	3 482	0	3 563
				2 %	98 %	0 %	100 %
Sum finansielle eiendeler og forliktelser som måles til virkelig verdi			82 607	26 936	22 687	32 984	82 607
				33 %	27 %	40 %	100 %

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

Millioner kroner	OPF AS			
	1.kv. 2021	1.kv. 2020		
Tingskade (Oslo Forsikring AS)	12	-2		
Eiendomsinvesteringer (netto driftsinntekter)	201	186		
Eiendomsinvesteringer (renteinntekter på lån)	3	2		
Sum inntekter fra datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	216	186		
	Kollektivporteføljen	5 a)	190	178
	Selskapsporteføljen	5 b)	26	8

Note 6. Netto driftsinnekt fra eiendom

Millioner kroner	Konsern			
	1.kv. 2021	1.kv. 2020		
Eiendomsinvesteringer (drifts- og renteinntekter)	204	188		
Netto driftsinnekt fra eiendom	204	188		
	Kollektivporteføljen - fellekontrollerte foretak	5 a)	13	13
	Kollektivporteføljen	6 a)	177	165
	Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS	6 b)	13	10

Note 7. Renteinntekt og utbytte mv på finansielle eiendeler

Millioner kroner	Konsern		OPF AS	
	1.kv. 2021	1.kv. 2020	1.kv. 2021	1.kv. 2020
Renter utenlandske obligasjonsfond	3	2	3	2
Renter finansielle derivater norske	-1	6	-1	6
Renter finansielle derivater utenlandske	-1	-2	-1	-2
Renter av norske obligasjoner	67	6	65	73
Renter av high yield	7	11	7	11
Renter utenlandske obligasjoner	17	31	17	31
Renter utenlandske private equity	0	0	0	0
Sum renteinntekter finansielle eiendeler til virkelig verdi	90	55	88	122
Renter av og gebyr - utlån	23	38	23	38
Renter norske obligasjoner - fordringer	153	190	153	190
Renter norske obligasjoner - til amortisert kost	4	-11	4	-11
Sum renteinntekter finansielle eiendeler til amortisert kost	180	216	180	216
Utbytte norske aksjer og andeler	24	26	24	26
Utbytte utenlandske aksjer og infrastrukturinvesteringer	76	101	76	101
Utbytte private equity	129	43	129	43
Sum utbytte	228	170	228	170
Andre finansinntekter / kostnader	0	2	0	0
Sum andre løpende kostnader og inntekter	0	2	0	0
Sum renteinnekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	498	443	497	508
	Kollektivporteføljen	7 a)	447	449
	Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS	7 b)	51	62

Note 8. Verdiendring på investeringer

<i>Millioner kroner</i>	Konsern		OPF AS			
	1.kv. 2021	1.kv. 2020	1.kv. 2021	1.kv. 2020		
Aksjer og andeler	1 478	-1 091	1 472	-1 073		
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	-325	559	-325	559		
Private equity	8	29	8	29		
Finansielle derivater	-756	-6 726	-756	-6 726		
Verdiendring finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	405	-7 229	399	-7 211		
Eiendom eid via datterselskaper	615	-353	615	-353		
Eiendomsfond	0	-1	0	-1		
Verdiregulering eiendom	615	-354	615	-354		
Sum verdiendringer på investeringer	1 020	-7 583	1 013	-7 565		
	Kollektivporteføljen	8 a)	1 141	-7 250	1 141	-7 250
	Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS	8 b)	-122	-333	-128	-315

Note 9. Realisert gevinst og tap på investeringer

Millioner kroner	Konsern		OPF AS		
	1.kv. 2021	1.kv. 2020	1.kv. 2021	1.kv. 2020	
Aksjer og andeler	251	1 572	251	1 572	
Aksjer og andeler - eiendom utland	2	26	2	26	
Aksjer og andeler - eiendom Norge	-8	0	-8	0	
Utenlandske infrastrukturinvesteringer	133	311	133	311	
Private equity	0	88	0	88	
Realisert aksjer og andeler	377	1 997	377	1 997	
			0		
Norske obligasjoner - omløpsmidler	9	3	9	3	
Utenlandske obligasjoner - omløpsmidler	-16	187	-16	187	
Konvertible obligasjoner		0	0		
High yield fond	0	0	0		
Realisert gjeldsinstrumenter til virkelig verdi	-8	190	-8	190	
Realisert gjeldsinstrumenter - fordringer	0	0	0	0	
Realisert gjeldsinstrumenter - hold til forfall	0	0	0	0	
Realisert gjeldsinstrumenter - hold til forfall	0	0	0	0	
Realisert tap utlån	0	0	0	0	
Opsjoner	-3	784	-3	784	
Futures	-4	31	-4	31	
Valuta	1 298	-592	1 298	-592	
Realisert finansielle derivater	1 291	223	1 291	223	
Sum realisert gevinst og tap på investeringer	1 660	2 411	1 660	2 411	
	Kollektivporteføljen 9 a)	1 454	2 414	1 454	2 414
	Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS 9 b)	206	-5	206	-4

Note 10. Obligasjoner som holdes til forfall

Millioner kroner	31.03.2021	31.03.2021	31.12.2020	31.12.2020
Andre sektorer		10		10
Påløpte renter		0		0
Sum obligasjoner som holdes til forfall		11		10
Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS	10 a)	11		10
Kollektivporteføljen	10 b)	0		0

Note 11. Utlån og fordringer

Millioner kroner	31.03.2021	31.03.2021	31.12.2020	31.12.2020
Utlån				
Boliglån		5 312		5 338
Påløpte renter		18		8
Sum utlån		5 330	5 330	5 346
Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS		2 292		2 299
Kollektivporteføljen		3 038		3 047
Fordringer				
Andre sektorer		21 682		20 033
Påløpte renter		358		331
Sum fordringer konsern		22 040		20 364
Sum fordringer OPF AS			21 919	20 250
Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS		2 398	2 277	2 266
Kollektivporteføljen		19 642	19 642	18 098
Andre fordringer				
Kollektivporteføljen		343	343	742
Sum utlån og fordringer konsern		27 714		26 452
Sum utlån og fordringer OPF AS			27 593	26 338
Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS	11 a)	4 690	4 569	4 565
Kollektivporteføljen	11 b)	23 023	23 023	21 887

Note 12. Aksjer og andeler

	31.03.2021			31.03.2021	31.12.2020			31.12.2020
	Anskaffelses- kost	Virkelig verdi	Andel i prosent	Virkelig verdi	Anskaffelses- kost	Virkelig verdi	Andel i prosent	Virkelig verdi
<i>Millioner kroner</i>								
Hedgefond	304	898	2 %		303	795	2 %	
Infrastruktur	1 695	2 325	6 %		1 755	2 423	6 %	
Private equity	6 489	8 392	20 %		6 349	8 166	21 %	
Norske aksjer og andeler	2 260	2 092	5 %		2 303	1 773	5 %	
Utenlandske aksjer og andeler	12 130	22 563	55 %		11 952	21 221	55 %	
Eiendomsfond - utland	2 206	2 268	6 %		1 970	2 090	5 %	
Eiendomsfond - Norge	2 596	2 596	6 %		2 415	2 415	6 %	
Sum aksjer og andeler - konsern	27 680	41 134	100 %		27 047	38 883	100 %	
Sum aksjer og andeler - OPF AS				40 282				38 104
Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS	12 a)	2 363		2 190	2 529			2 363
Kollektivporteføljen	12 b)	38 771		38 091	36 354			35 742

Note 13. Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning

Millioner kroner	31.03.2021			31.03.2021 Virkelig verdi	31.12.2020			31.12.2020 Virkelig verdi
	Anskaffelses- kost	Virkelig verdi	Andel i prosent		Anskaffelses- kost	Virkelig verdi	Andel i prosent	
Obligasjoner	9 247	9 764	45 %		9 119	9 707	44 %	
Pengemarked	3 852	3 823	18 %		4 134	4 110	19 %	
Sum	13 099	13 587	63 %		13 253	13 817	63 %	
Utenlandske obligasjoner	3 287	3 355	16 %		3 293	3 504	16 %	
Sum	3 287	3 355	16 %		3 293	3 504	16 %	
Obligasjonsfond konvertible obligasjoner	1 317	3 058	14 %		1 319	3 107	14 %	
Obligasjonsfond utenlandske obligasjoner	516	500	2 %		385	381	2 %	
Obligasjonsfond high yield	794	885	4 %		794	887	4 %	
Sum	2 627	4 443	21 %		2 498	4 375	20 %	
Sum	19 013	21 385	99 %		19 044	21 696	99 %	
Påløpte renter		122	1 %			123	1 %	
Sum obligasjoner og utenlandske verdipapirer med fast avkastning - konsern	19 013	21 507	100 %		19 044	21 819	100 %	
Sum obligasjoner og utenlandske verdipapirer med fast avkastning - OPF AS				21 305				21 661
Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS	13 a)	2 473		2 272		2 532		2 374
Kollektivporteføljen	13 b)	19 033		19 033		19 287		19 287

Note 14. Finansielle derivater

<i>Millioner kroner</i>		31.03.2021	31.12.2020
Valutarelaterte kontrakter		2 961	3 564
Renterelaterte kontrakter		-31	-82
Egenkapitalrelaterte kontrakter		-106	81
Sum finansielle derivater - konsern/OPF AS		2 824	3 563
	Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS	91	135
	Kollektivporteføljen	2 733	3 428

Note 15. Andre finansielle eiendeler og bank

<i>Millioner kroner</i>		Konsern		OPF AS		
		31.03.2021	31.12.2020	31.03.2021	31.12.2020	
Bankinnskudd		3 447	2 392	2 968	1 957	
Skattetrekkkonto (bundne midler)		70	73	70	72	
Sum andre finansielle eiendeler og bank		3 516	2 465	3 037	2 029	
	Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS	15 a)	1 613	623	1 539	584
	Kollektivporteføljen	15 b)	1 904	1 842	1 498	1 445

Note 18. Investerings eiendom

<i>Millioner kroner</i>	31.03.2021	31.12.2020
Virkelig verdi 1.1.	16 397	14 090
Tilgang	346	2 531
Avgang	-221	-392
Gevinst/tap ved salg	0	-2
Netto gevinster til virkelig verdi	615	170
Sum investerings eiendom til virkelig verdi	17 136	16 397
	Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern 18 a)	856 838
	Kollektivporteføljen 18 b)	16 280 15 559

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>	1.kv. 2021	1.kv. 2020
Ordinær premie kollektiv	718	571
Reguleringspremie og andre engangspremier	80	0
Sum forfalte premier, livsforsikring	799	571

Note 20. Spesifikasjoner av skadeforsikringsresultater og erstatningsavsetninger

<i>Millioner kroner</i>	Konsern 1. kv. 2021	Personskade 1. kv. 2021	Tingskade 1. kv. 2021
Premieinntekter			
Forfalte premier	51	25	26
Sum opptjent premie	51	25	26
Brutto erstatninger			
Betalte erstatninger	-17	-14	-4
Endring erstatningsavsetning	-12	-2	-10
Sum erstatninger	-29	-15	-14
Driftskostnader			
Administrasjonskostnader	-5	-1	-4
Driftskostnader	-5	-1	-4
Gjenforsikringsresultat			
Andel av bruttopremier	-5	0	-5
Betalte erstatninger	0	0	0
Endring erstatningsavsetning	0	0	0
Gjenforsikringsresultat	-5	0	-5
Teknisk resultat pr. produkt	11	8	4
Finansinntekter	11	2	9
Sum	22	10	12

Brutto erstatningsavsetning	426	338	88
------------------------------------	------------	------------	-----------

<i>Millioner kroner</i>	Konsern 1. kv. 2020	Personskade 1. kv. 2020	Tingskade 1. kv. 2020
Premieinntekter			
Forfalte premier	50	25	25
Sum opptjent premie	50	25	25
Brutto erstatninger			
Betalte erstatninger	0	0	0
Endring erstatningsavsetning	-108	-14	-94
Sum erstatninger	-19	-16	-3
Driftskostnader			
Administrasjonskostnader	0	0	0
Driftskostnader	-7	-1	-6
Gjenforsikringsresultat			
Opptjent gjenforsikringspremie	0	0	0
Betalte erstatninger	-4	0	-4
Endring erstatningsavsetning	0	0	0
Gjenforsikringsresultat	-4	0	-4
Resultat for egen regning	21	8	13
Finansinntekter	-24	-9	-15
Sum	-3	-1	-2

Brutto erstatningsavsetning	414	336	78
------------------------------------	------------	------------	-----------

Note 21. Forsikringsrelaterte driftskostnader

<i>Millioner kroner</i>	Konsern		OPF AS	
	1.kv. 2021	1.kv. 2020	1.kv. 2021	1.kv. 2020
Personalkostnader	42	39	38	32
Andre driftskostnader	28	26	28	26
Renter ansvarlig lån	19	19	19	19
Sum driftskostnader	89	84	85	76
Fordeling i resultatregnskapet:				
Teknisk regnskap for skadeforsikring	5	7	1	0
Teknisk regnskap for livsforsikring				
Forvaltningskostnader	22	20	22	20
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	36	31	36	31
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader - livsforsikring	58	51	58	51
Ikke-teknisk regnskap				
Forvaltningskostnader	7	7	7	6
Andre kostnader	19	19	19	19
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader	26	26	26	25
Sum driftskostnader	89	84	85	76

Note 22. Utbetalte erstatninger brutto

<i>Millioner kroner</i>	1.kv. 2021	1.kv. 2020
Utbetalte erstatninger brutto/livsforsikring		
Alderspensjoner	-574	-546
Ektefellepensjoner	-74	-63
Barnepensjoner	-3	-3
Uførepensjoner, varige	-71	-75
Uførepensjoner, midlertidige	-19	-17
Sum utbetalte erstatninger brutto	-741	-705

Note 23. Risikoutjevningfond

<i>Millioner kroner</i>	31.03.2021	31.12.2020
Inngående balanse	1 853	1 657
Andel av årets risikoresultat	-50	60
Finansavkastning	0	136
Sum risikoutjevningfond	1 803	1 853

Note 24. Premiereserve

<i>Millioner kroner</i>	31.03.2021	31.12.2020
Inngående balanse	66 023	66 305
Endring premiereserve		
Overført til premiefond ved overgang til ny offentlig tjenstepensjon	0	-2 145
Overføring av premiereserve ut/inn	13	-41
All forsikringsteknisk premie	799	3 914
Garantert avkastning	431	1 718
Utbetalte pensjoner	-741	-2 937
Rentegarantipremie	-118	-340
Risikoresultat	50	-214
Administrasjonspremie	-63	-237
Sum endring premiereserve (a)	372	-282
Sum premiereserve	66 395	66 023
Inngående balanse	726	593
Meravsetning	0	84
Finansavkastning	7	49
Sum endring erstatningsavsetning (b)	7	133
Sum erstatningsavsetning	733	726
Sum resultatført endring i premiereserve mv. (a+b)	379	-149
Sum total premiereserve inkludert erstatningsavsetning	67 128	66 749

Note 25. Tilleggsavsetninger

<i>Millioner kroner</i>	31.03.2021	31.12.2020
Inngående balanse	7 896	7 241
Overført fra andre forsikringsselskap	0	-2
Disponering av årets resultat	0	657
Sum tilleggsavsetninger	7 896	7 896

Note 26. Kursreguleringsfond

<i>Millioner kroner</i>	Verdiendring over resultatet	31.03.2021	31.12.2020
Mer / (-Mindre) verdier i norske aksjer	268	977	709
Mer / (-Mindre) verdier i utenlandske aksjer	605	15 016	14 411
Mer / (-Mindre) verdier i norske obligasjoner	-118	289	407
Mer / (-Mindre) verdier i utenlandske obligasjoner	-221	1 857	2 078
Kursreguleringsfond	534	18 139	17 605

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. Solvenskapitaldekning (uten overgangsregler)

<i>Millioner kroner</i>	31.03.2021	31.12.2020
Solvenskapital	9 725	9 622
Kapitalkrav	1 979	2 041
Dekningsgrad	491 %	471 %



OSLO PENSJONSFORSIKRING