



Foto: Øivind Haug, oivindhaug.com

Årsrapport 2016



OSLO FORSIKRING



Innhold

Årsberetning	4
Virksomhet og resultater	4
Resultatutvikling og drift	4
Soliditet, risikostyring og risikoer	5
Styring	6
Disponering av resultatet	7
Regnskap	8
Resultatregnskap	9
Balanse	10
Oppstilling endringer i egenkapital	12
Kontantstrømoppstilling	13
Noter	14
Revisors beretning	32

Årsberetning 2016

Om virksomheten

Oslo Forsikring AS (OF) er et egenforsikringsselskap som tilbyr forsikring av eiendom inkl. driftstap, motorkjøretøy, ansvar og kriminalitet til Oslo kommune med tilhørende virksomheter, herunder flere kommunalt eide aksjeselskaper.

Selskapet er opprettet for å gi Oslo kommune lavest mulig skade- og forsikringskostnader og OFs tjenesteleveranse består følgelig av rådgivning innen risikostyring, skadeforebyggende og skadebegrensende tiltak, samt forsikringsløsninger som dekker katastrofehendelser og forpliktelser i henhold til lov og privatrettslig avtale. Styret har en tett oppfølging av tjenesteleveransen for å sikre at den er i samsvar med mål og strategi.

OF var i 2016 direkte forsikringsgiver for Oslo kommune og 6 aksjeselskaper eid av kommunen. Selskapets virksomhet drives fra forretningskontor i Oslo.

Resultatutvikling og drift

Selskapet fikk et godt resultat i 2016 på 48,0 millioner (11,7 millioner) kroner før skatt. Det største resultatbidraget kommer fra bransjen bygningskade, men det var positive resultatbidrag fra alle bransjene. Resultat etter skatt var 38,2 millioner (9,0 millioner) kroner. Fra og med 2016 er det ikke lenger adgang til å avsette til sikkerhetsavsetninger innenfor skadeforsikring. Sammenligningstall for 2015 er derfor omarbeidet. Endringen innebærer at resultatet for 2015 er 1,3 millioner kroner bedre enn opprinnelig rapportert.

Brutto premieinntekter steg fra 39,7 til 82,3 millioner kroner etter at Oslo kommune reduserte egenandelen på sine forsikringer fra 35 millioner til 300.000 kroner fra 2016. Opptjent premie for egen regning ble 69,4 millioner (25,6 millioner) kroner. Brutto erstatningskostnader utgjorde 23,0 millioner (4,0 millioner) og erstatningskostnadene for egen regning utgjorde 25,9 millioner kroner (4,5 millioner kroner). Brutto skadeprosent ble på 28 prosent (10 prosent). Det var ingen storskader i 2016.

Gjenforsikringsresultatet i 2016 var på -15,8 millioner kroner mot et resultat på -14,6 millioner kroner i 2015.

Forsikringsrelaterte driftskostnader utgjorde 17,9 millioner kroner i 2016 mot 7,7 millioner kroner i 2015. Økningen i de forsikringsrelaterte kostnadene i 2016 skyldes at kostnader relatert til bygningskader under 35 millioner tidligere var klassifisert som andre kostnader. Av samme grunn har andre kostnader blitt redusert i 2016. Brutto kostnadsprosent endte på 22 prosent (19 prosent).

Samlet skade- og kostnadsprosent (brutto) ble 50 prosent (29 prosent).

Selskapet oppnådde en finansavkastning på 5,6 prosent (1,3 prosent) og netto finansinntekter på 17,4 millioner (2,3 millioner) kroner. Gjennomsnittlig forvaltningskapital var høyere i 2016 enn i 2015, da bruttopremieinntektene steg med omtrent det dobbelte fra 2015 til 2016 og det var ingen storskader i løpet av året.

Forvaltningskapitalen var per 31. desember 2016 på 338,5 millioner (285,9 millioner) kroner, hvorav brutto forsikringsforpliktelser utgjorde 52,8 millioner (47,2 millioner) kroner. Egenkapitalen utgjorde 237,4 millioner (214,9 millioner) kroner. Sikkerhetsavsetningen pr. 31. desember 2015 på 89,4 millioner kroner ble oppløst 1. januar 2016 og overført til egenkapitalen og utsatt skatt.

Årets skattekostnad utgjør 9,9 millioner (2,8 millioner) kroner. Selskapet er ikke i posisjon for å betale skatt for 2016 fordi det foreslås konsernbidrag fra OF til morselskapet.

Etter styrets oppfatning er forutsetningen om fortsatt drift til stede, og årsregnskapet for 2016 er satt opp under denne forutsetning.

Soliditet, risikostyring og risikoer

Solvens II-regelverket for kapitalkrav, virksomhetsstyring og rapportering ble innført 1. januar 2016. Kapitaldekningen var på 250 prosent 31. desember 2016. Lovens minimumskrav er 100 prosent.

Risikostyring

Den overordnede risikostyringen i OF er innrettet mot at selskapet til enhver tid kan oppfylle de forsikringsmessige forpliktelsene. Styret fastsetter overordnede risikostrategier og rammer, herunder investeringsstrategien med mål og risikorammer for kapitalforvaltningen. Dette implementeres og følges opp på administrativt nivå med periodisk rapportering. Eventuelle brudd på risikorammer, inkludert tiltak for å bringe forholdet i orden, rapporteres løpende.

Forsikringsrisiko

Forsikringsrisikoen er den dominerende i OF og utgjør 81 prosent av beregnet risiko. OF er ikke eksponert for helse- eller livsforsikringsrisiko, kun skadeforsikringsrisiko. Produktene som tegnes er bygningsskasko-, driftstap-, motorvogn-, ansvars- og kriminalitetsforsikring. Forsikringsrisikoen styres gjennom årlig prissetting og gjenforsikring, som benyttes for å avdekke storskaderisiko. I tillegg foretas en gjennomgang av erstatningsavsetningen på kvartalsbasis.

Markedsrisiko

Markedsrisikoen utgjør 30 prosent av beregnet risiko og er knyttet til at selskapets midler investeres i finansielle instrumenter og eiendomsfond. OF blir dermed eksponert for markedsrisiko som følge av endring i rentenivå, aksjemarkedet, eiendomsmarkedet, endring i kursen på utenlandsk valuta, endring av kredittspreader, samt konsentrasjonsrisiko.

Kreditt-/spreadrisiko utgjør den største delen av markedsrisikoen og er risiko for negative endringer i verdi av obligasjoner m.v. og kredittengasjementer som følge av generelle endringer i kredittspreader. Selskapet kan redusere spreadrisiko ved å investere i bedre kredittklassifisering eller redusere durasjon i renteporteføljene. Hoveddelen av selskapets renteportefølje er plassert i lavrisikoobligasjoner (investment grade).

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko kan oppstå ved endringer i selskapets løpende driftsinntekter eller -utgifter, skadeerstat-

ninger, likviditetseffekt fra rentederivater og valuta-sikring, og finansiering av endringer i aktiva allokering. OF har et begrenset likviditetsbehov for drift av selskapet og løpende betaling av erstatninger. Større erstatningsutbetalinger vil ikke komme til umiddelbar utbetaling, slik at det vil være tid til å planlegge likviditetsbehovet. I investeringsstrategien er det fastsatt at pengemarked/bank skal utgjøre minimum 5 prosent av porteføljen. En vesentlig større del av porteføljen kan ved behov realiseres på kort varsel.

Ytterligere informasjon om risikoer og risikostyring i selskapet er gitt i regnskapets note 2.

Kontantstrømoppstilling

Selskapet har tilstrekkelig kontantstrøm til å dekke sine forpliktelser.

Skadeforebyggende arbeid

OF har også i 2016 arbeidet med risikostyring og skadeforebyggende arbeid i samarbeid med kommunale foretak og etater. Formålet med det skadeforebyggende arbeidet er å fremme de forhold som bedrer sikkerheten for ansatte og brukere og for de verdene bygningene og innbo representerer for våre kunder. Gjennomføring av brann- og sikkerhetsopp-læring i samarbeid med eiendomsforvalterne i Oslo kommune har hatt fokus på lærere i Oslo-skolen, ansatte i barnehager og ansatte i omsorgsboliger.

OF gjennomfører hvert år bygningstekniske besiktigelser og vurderinger av alle bygninger eid av våre kunder for å vurdere den bygningstekniske tilstanden, sikkerhetsrutiner og skadeforebyggende tiltak.

OF har etablert flere møteplasser der felles problemstillinger relatert til skadeforebyggende arbeid og brann, blir diskutert. Dette har resultert i felles aktiviteter og prosjekter gjennom året.

OF har utviklet programverktøyet ORRA-Brann. ORRA-Brann er en elektronisk brannbok som hjelper eiendomsforvalterne til å oppfylle kravene til risikostyring og dokumentasjon av brannvernarbeidet. I tillegg til å samle teknisk og organisatorisk informasjon, er ORRA-Brann et verktøy for planlegging, rapportering og avviksbehandling. Åtte virksomheter har lisensavtaler med OF.

Det er styrets oppfatning at selskapets tjenester og produkter innen risikostyring, skadeforebyggende tiltak og risikoavlastning også i 2016 har bidratt til å redusere kundenes risiko- og skadekostnader.

Styring

Aksjonærforhold

Oslo Pensjonsforsikring AS (OPF) eier alle aksjene i OF. Selskapet har kvartalsvise møter med administrasjonen i kommunen for gjennomgang av resultatutviklingen. I tillegg har selskapet fortløpende møteaktiviteter med kommunens ulike virksomheter i kundesammenheng. Ytterligere opplysninger om kapital og aksjonærforhold, samt lønn og annen godtgjørelse til styre, kontrollkomité, administrerende direktør og revisor, er gitt i notene til regnskapet.

Styret

Styresammensetningen ble endret i 2016 i tråd med overgang til en konsernstyringsmodell der administrerende direktør i morselskapet (OPF) er styreleder i datterselskapet og ett av styremedlemmene er eksternt. Styret består av 3 medlemmer, 1 kvinne og 2 menn. Styret i OF har ikke eget revisjonsutvalg, men revisjonsutvalget for OPF behandler alle konsernforhold.

Kompetanse i styre og ledelse

Styremedlemmene i OF har bred erfaring og kompetanse fra områder som bank, forsikring og industri. Medlemmene har også bred styreerfaring.

Da konsernstyringsmodellen ble innført, overtok Hanne Myre som administrerende direktør etter Åmund T. Lunde. Selskapets ledelse har erfaring på alle relevante områder for OF. Ledere i selskapet har bakgrunn fra andre forsikringsselskaper og finans for øvrig.

Organisasjon, personalforhold og arbeidsmiljø

OFs egen organisasjon skal ha fokus på kunde-betjening og rådgivning innen risikostyring, risikoavlastning, skadeforebyggende arbeid og skadebehandling.

Ved utgangen av 2016 var det i OF 3 fast ansatte og 1 på engasjement. For øvrig er selskapets forvaltning og drift basert på utkontraktering av administrerende direktør, kontrollfunksjoner, administrasjon, regnskapsføring og kapitalforvaltning til morselskapet OPF. I tillegg kjøpes forsikringsteknisk regnskapsføring og skadeoppgjør fra andre leverandører.

Styret legger vekt på at kvinner og menn er likestilt i enhver arbeidsmessig henseende der ansettelse og individuell godtgjørelse tar utgangspunkt i den enkeltes kompetansenivå, kvalitetsmessig utførelse av arbeid og det ansvar som ligger i stillingen. Blant selskapets fast ansatte var det ved utløpet av 2016 1 kvinne og 2 menn.

Det har ikke vært skader eller ulykker blant selskapets ansatte i forbindelse med utføring av arbeidsoppgaver. Det er av den grunn ikke iverksatt spesielle tiltak som har betydning for de ansattes sikkerhet.

Ytre miljø

Det er styrets oppfatning at selskapets virksomhet ikke forurenser det ytre miljø, utover den klima-påvirkning som følger av virksomheten. Det er ingen kjente forhold ved virksomheten, herunder dens innsatsfaktorer eller tjenester, som direkte eller indirekte kan medføre en betydelig påvirkning av det ytre miljø.

Framtidsutsikter

Premienivået for forsikringsbransjene er forventet å øke noe fra 2016. Totalt brutto premievolum i 2017 forventes å bli cirka 87 millioner kroner sammenlignet med 82 millioner kroner i 2016. Det forventes positive resultater også i 2017. Selskapets soliditet og gjenforsikringsprogram er innrettet for å kunne håndtere en eventuell storskade.

OF har i sine mål- og handlingsplaner for 2017 lagt opp til å videreføre aktivitetsnivået innen risikostyring og skadeforebyggende arbeid. Vi vil i 2017 se på mulige tiltak for å begrense klimarelaterte skader. Vi forventer at de skadeforebyggende aktiviteter som er planlagt gjennomført i 2017 vil bidra til et fortsatt svært lavt nivå for våre kunders risiko- og skadekostnader.

Disponering av årets resultat

Styret foreslår at årets resultat etter skatt på 38 195 896 kroner disponeres som følger:

Avsatt konsernbidrag	- 15 695 603
Overført til/fra garantiordningen	914 378
Overført til/fra naturskadefond	- 1 750 675
Overført til annen opptjent egenkapital	- 21 663 996
Sum disponeringer	- 38 195 896

Styret for Oslo Forsikring AS
Oslo 27. mars 2017



Åmund T. Lunde
styrets leder



Ketil Wang
styremedlem



Lise Karlsen
styremedlem



Hanne Myre
adm. direktør



Foto: Øivind Haug, oivindhaug.com

Regnskap

Regnskap og noter Oslo Forsikring AS

Resultatregnskap

Balanse

Oppstilling av endringer i egenkapital

Kontantstrømoppstilling

Noter til regnskapet

<i>Tusen kroner</i>	Note	2016	2015
TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING			
Premieinntekter			
Opptjente bruttopremier	14	82 283	39 705
- Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier	14	-12 897	-14 077
Sum premieinntekter for egen regning		69 386	25 629
Andre forsikringsrelaterte inntekter		10	97
Erstatningskostnader			
Brutto erstatningskostnader	14	-23 014	-3 975
- Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	14	-2 869	-508
Sum erstatningskostnader for egen regning		-25 883	-4 482
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring	14,15	-17 949	-7 680
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-17 949	-7 680
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader		0	-16
Resultat av teknisk regnskap		25 564	13 548
IKKE TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING			
Netto inntekter fra investeringer			
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	5,8	8 870	4 429
Verdiendringer på investeringer	6,8	9 051	-1 179
Realisert gevinst og tap på investeringer	7,8	256	89
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader		-750	-1 017
Sum netto inntekter fra investeringer		17 428	2 322
Andre inntekter	19	5 629	3 610
Andre kostnader	15	-573	-7 775
Resultat av ikke teknisk regnskap		22 484	-1 843
Resultat før skattekostnad		48 047	11 704
Skattekostnad	24	-9 852	-2 758
Resultat før andre resultatkomponenter		38 196	8 946
TOTALRESULTAT		38 196	8 946
Disponeringer			
Avsatt konsernbidrag		-15 696	0
Overført til/fra garantiordningen		914	1 330
Overført til/fra naturskadefond		-1 751	2 202
Overført til annen opptjent egenkapital		-21 664	-12 478
SUM DISPONERINGER		-38 196	-8 946

EIENDELER	Note	2016	2015
Immaterielle eiendeler			
Andre immaterielle eiendeler	21	0	3 586
Sum immaterielle eiendeler		0	3 586
Investeringer			
Finansieller eiendeler som måles til amortisert kost			
Investeringer som holdes til forfall	4,9	0	3 500
Utlån og fordringer	4,10	71 401	53 176
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	3,4,11	74 590	16 444
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	3,4,12	166 832	189 924
Andre finansielle eiendeler	4,13	20 911	11 076
Sum investeringer		333 735	274 119
Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser			
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning	14	0	2 869
Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser		0	2 869
Fordringer			
Fordringer i forbindelse med direkte forsikring	4,20	591	795
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring	4,20	0	230
Andre fordringer	4,20	605	54
Sum fordringer		1 196	1 079
Andre eiendeler			
Kasse, bank	4,13	3 205	3 266
Sum andre eiendeler		3 205	3 266
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	4,22	342	1 011
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		342	1 011
SUM EIENDELER		338 478	285 929

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	Note	2016	2015
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital			
Aksjekapital		70 000	70 000
Sum innskutt egenkapital		70 000	70 000
Opptjent egenkapital			
Avsetning til naturskadefond		41 866	40 116
Avsetning til garantiordningen		2 378	3 292
Annen egenkapital		123 172	101 508
Sum opptjent egenkapital		167 417	144 916
Sum egenkapital		237 417	214 916
Forsikringsforpliktelser brutto			
Brutto erstatningsavsetning	14	52 785	47 242
Sum forsikringsforpliktelser brutto		52 785	47 242
Avsetninger for forpliktelser			
Forpliktelser ved utsatt skatt	24	22 494	17 875
Andre avsetninger for forpliktelser- konsernbidrag	24	20 927	0
Sum avsetninger for forpliktelser		43 422	17 875
Forpliktelser			
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring	4,23	0	1 051
Andre forpliktelser	4,23	3 626	3 889
Sum forpliktelser		3 626	4 940
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	4,23	1 229	956
Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		1 229	956
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		338 478	285 929

Styret for Oslo Forsikring AS
Oslo 27. mars 2017



Åmund T. Lunde
styrets leder



Ketil Wang
styremedlem



Lise Karlsen
styremedlem



Hanne Myre
adm. direktør

2016	Aksjekapital	Naturskade- fond	Garanti- ordning	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital pr. 1.1.	70 000	40 116	3 292	101 508	214 916
Årets disponeringer		1 751	-914	21 664	22 500
Egenkapital pr. 31.12.	70 000	41 866	2 378	123 173	237 416

Selskapets aksjekapital består av 70 000 aksjer pålydende NOK 1 000. Selskapet er et heleid datterselskap av Oslo Pensjonsforsikring AS.

2015	Aksjekapital	Naturskade- fond	Garanti- ordning	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital pr. 1.1.	70 000	42 318	4 623	24 724	141 664
Oppløst sikkerhetsavsetning				64 306	64 306
Årets disponeringer		-2 202	-1 330	12 478	8 946
Egenkapital pr. 31.12.	70 000	40 116	3 292	101 508	214 916

	2016	2015
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Innbetalte premier brutto forsikring	82 487	39 705
Betalte reassuransepremier	-12 667	-13 676
Betalte erstatninger	-17 471	-15 266
Andre innbetalinger	6 111	3 006
Utbetalinger til andre leverandører for varer og tjenester	-12 495	12 714
Utbetalinger til ansatte, pensjoner, arbeidsgiveravgift m.v.	-4 784	-4 933
Innbetalinger av renter	5 646	6 084
Andre innbetalinger (ikke teknisk regnskap)	0	-13 148
Netto inn-/utbetalinger ved kjøp/salg av aksjer og andeler	-48 753	-21 295
Netto inn-/utbetalinger ved kjøp/salg av rentebærende papirer	1 865	0
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-61	-6 808
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Netto inn-/utbetaling ved salg/kjøp av driftsmidler og immaterielle eiendeler	0	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	0	0
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Innbetalinger av konsernbidrag/utbytte/kapital	0	0
Utbetalinger av konsernbidrag/utbytte/kapitalnedsettelse	0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	0	0
Netto kontantstrøm i perioden	-61	-6 808
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-61	-6 808
Beholdning av kontanter/kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	3 266	10 074
Beholdning av kontanter/kontantekvivalenter ved periodens slutt	3 205	3 266

Note 1. Regnskapsprinsipper

Generell informasjon

Oslo Forsikring AS er et skadeforsikringsselskap som pr. 31.12.2016 er eid 100% av Oslo Pensjonsforsikring AS. Selskapet har konsesjon til å drive forsikringsvirksomhet i alle skadeforsikringsbransjer, samt gruppe- og aksjeselskaper eid av kommunen.

Oslo Forsikring AS ble etablert i 1996, og har en aksjekapital på NOK 70 000 000.

Selskapet driver sin virksomhet i Norge.

Regnskapsprinsipper

Selskapets regnskap er utarbeidet i overensstemmelse med Lov om Årsregnskap mv. av 17. juli 1998 nr. 56 (regnskapsloven), forskrift om årsregnskap m.m. for forsikringsselskaper av 18. desember 2015 nr. 1775, samt god regnskapsskikk.

Oslo Forsikring AS er ikke en del av et konsern underlagt den internasjonale regnskapsstandarden IFRS. Selskapets regnskap er derfor bare delvis tilpasset til IFRS-standard, og forenklingen ligger i notene.

Regnskapet presenteres i tusen norske kroner uten desimal med mindre annet er angitt.

Kritiske regnskapsprinsipper og vurderinger

Selskapet har brukt estimater og gjort vurderinger som kan ha effekt på eiendeler og gjeld også i neste regnskapsår. Estimater og vurderinger er basert på tidligere erfaringer og andre tilgjengelige faktorer, og blir fortløpende vurdert. Vurderingene inkluderer forventninger om fremtidige hendelser som man antar har betydning for selskapet.

Gjennom å ha plassert katastroferisikoer i gjenforsikringsmarkedet er i vesentlig grad selskapets resultatrisiko redusert.

Selskapet har i tillegg bygget opp nødvendige buffer- og risikokapital for å kunne møte forventende svingninger og resultatrisiko.

Prinsipper for inntekt- og kostnadsføring

Premieinntekter

Forsikringspremie inntektsføres i takt med forsikringsperioden. Forfalte bruttopremier omfatter alle beløp selskapet har mottatt eller har til gode for forsikringsavtaler hvor forsikringsperioden er påbegynt før regnskapsårets avslutning. Ved periodeslutt foretas en tidsavgrensning hvor forfalt premie som vedrører neste år blir periodisert.

Inntekter fra finansielle eiendeler

Gevinst på verdipapirer tas til inntekt på realisasjonstidspunktet. Gevinst/tap ved realisasjon av aksjer beregnes etter FIFO-metoden. For obligasjoner beregnes gevinsten ut fra en gjennomsnittsbetraktning av kostpris.

Kostnader

Kostnadsføring skjer på det tidspunktet kostnaden er påløpt. For-skuddsbetalte inntekter og påløpte ikke betalte kostnader ved årets slutt periodiseres og føres opp som gjeld i balansen.

Forsikringskontrakter

I henhold til IFRS 4 må det være knyttet betydelig forsikringsrisiko til kontrakten for at den skal defineres som en forsikringskontrakt. Forsikringskontraktene selskapet tilbyr tilfredsstillende dette kravet. Nivået på de regnskapsførte forpliktelsene står i forhold til forsikringskundes kontraktmessige rettigheter.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den direkte metode. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer.

Klassifisering av finansielle eiendeler

Finansielle eiendeler blir ved første gangs innregning klassifisert i en av følgende målekategorier:

1. Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet
2. Investeringer som holdes til forfall regnskapsført til amortisert kost
3. Utlån og fordringer regnskapsført til amortisert kost

Verdsettelse av finansielle instrumenter

Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost

Investeringer som holdes til forfall

Obligasjonene er anskaffet til varig eie og skal holdes til forfall. Overkurs og underkurs ved anskaffelsen amortiseres over obligasjonens gjenværende løpetid. I resultatregnskapet inngår amortisert beløp som korreksjon til renteinntekten.

Utlån og fordringer

Utlån og fordringer er finansielle eiendeler med faste eller bestembare betalinger, og som ikke omsettes i et aktivt marked eller som selskapet har intensjon om å selge på kort sikt eller har øremerket til virkelig verdi over resultat. Utlån og fordringer innregnes i balansen første gang til virkelig verdi. Påfølgende måling skjer til amortisert kost ved bruk av effektiv rentemetode med eventuell nedskrivning for kreditttap. Utlån og fordringer er knyttet til investeringer i obligasjonsmarkedet. I resultatregnskapet inngår amortisert beløp på fordringer som korreksjon til renteinntekten.

Nedskrivning av finansielle eiendeler som måles til amortisert kost

Ved sannsynlighet for verdiforringelse og behov for nedskrivninger vektlegges debtors finansielle stilling, kontantstrøm og konkurrisiko. Er det objektive bevis for verdifall, i form av kontraktsbrudd, mislighold eller konkurrisiko, foretas nedskrivning.

Aksjer og andeler/ Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning

Aksjer, andeler, obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning er ført opp med virkelig verdi i regnskapet. For finansielle eiendeler innenfor denne kategorien kan tilordningen være pliktig eller bestemt regnskapsført til virkelig verdi over resultatet. Inntjening og verdi vurderes og rapporteres på grunnlag av virkelig verdi.

Virkelig verdi av investeringer notert i et marked er basert på gjeldende kurser. Likvide aksjer verdsettes på basis av priser levert fra Bloomberg. Dersom markedet for verdipapiret ikke er aktivt, notert på børs eller tilsvarende, benytter selskapet verdsettelsesteknikker basert på observerbare markedsdata for å estimere markedsverdien. Estimater baseres på markedsforhold som foreligger på balansedagen.

For aksjefond og andeler i utenlandske selskap benyttes sist oppgitte kurs. Dersom prisbildet anses som utdatert, justeres prisen etter en markedsindeks.

For rentebærende verdipapirer som ikke prises direkte i markedet beregnes en antatt markedsverdi basert på et fastsatt kredittpåslag angitt ved en kredittkurve. Det benyttes eksterne kilder, primært Nordic Bond Pricer, som tilbyr en uavhengig prisingstjeneste for obligasjoner og leverer ukentlige oppdatering av kredittkurver. Prisene oppdateres daglig, basert på endringer i det generelle rentenivået, mens kredittkurver endres ved behov, minimum månedlig. Endringer i netto urealisert mer- eller mindreverdi resultatføres.

Valuta

Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta er omregnet til norske kroner etter kurser på balansedagen.

Andre finansielle eiendeler

Andre finansielle eiendeler defineres som kontantekvivalenter og består av bankinnskudd i pengemarkedsporteføljen.

Forsikringstekniske avsetninger i skadeforsikring

Det er tatt i bruk en ny statistisk modell (Cape Cod) for beregning av erstatningsavsetninger. Avsetningene pr. 31.12.2016 er beregnet ved bruk av den nye modellen.

Reassuranseavsetning, avsetning til Naturskadepoolen og avsetning til Garantiordningen for skadeforsikring er ikke en del av forsikringsforpliktelsene, og er klassifisert som egenkapital.

Avsetning for ikke opptjent premie

Forsikringspremien forfaller til betaling forskuddsvis, og en del av premien vil derfor gjelde perioden etter regnskapsårets slutt. Denne delen av premien avsettes som ikke opptjent premie og vil være null ved utgangen av regnskapsåret dersom hovedforfall for alle kontraktene er 1. januar.

Erstatningsavsetning

Erstatningsavsetning for skadeforsikring består av forventede utbetalinger for ikke oppgjorte skader, både de som er meldt og de som er inntruffet, men ennå ikke meldt. Endring i erstatningsavsetning føres over resultatregnskapet som erstatningskostnad.

Sikkerhetsavsetning

Sikkerhetsavsetningen ble oppløst 01.01.2016 og overført til egenkapitalen og utsatt skatt.

Naturskadepoolen

Alle norske forsikringsselskaper som tegner brannforsikring er pålagt å delta i Norsk Naturskadepool. Driftsoverskuddet på denne ordningen settes av til et eget naturskadefond. Avsetningen kan bare benyttes til å dekke erstatninger etter naturskader.

Avsetning til Garantiordningen for skadeforsikring

Det er opprettet en garantiordning for skadeselskapene. Avsetning til garantiordningen er en garanti for at forsikringstakerens krav blir oppfylt. Inntil fondet har nådd kravet om 1,5 % av summen av de tre siste års direkte brutto opptjente premie, er det avsatt 1 % av årets direkte opptjente premie.

Reassuranseavsetning

Reassuranseavsetning til dekning av kostnader som vil kunne påløpe dersom en eller flere reassurandører ikke dekker sin del av de samlede erstatningskostnadene er ført som andel av opptjent egenkapital.

Avsetning for ikke avløpt risiko

Avsetning for ikke avløpt risiko er avsetning til dekning av selskapets forventede erstatninger og direkte og indirekte skadebehandlingskostnader for skadetilfelle som på et bestemt tidspunkt ikke er inntruffet, men som forventes å inntreffe i perioden frem til første hovedforfall for forsikringer med ikke avløpt risiko. Avsetningen skal til enhver tid tilsvare de forventede erstatninger og kostnader ved slike fremtidige skadetilfeller i den grad disse ikke må anses dekket av premieavsetningen.

Balanseføring og avskrivning av driftsmidler

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmidlets forventede levetid. Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger eller forbedringer tillegges

driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Dersom gjenvinnbart beløp av driftsmiddelet er lavere enn balanseført verdi foretas nedskrivning til gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsverdi og verdi i bruk. Verdi i bruk er nåverdien av de fremtidige kontantstrømmene som eiendelen forventes å generere.

Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler balanseføres når:

- det er sannsynlig at de fremtidige økonomiske fordelene knyttet til eiendelen vil tilflyte foretaket, og
- anskaffelseskost for eiendelen kan måles pålitelig

Kjøpte immaterielle eiendeler balanseføres til anskaffelseskost. Dette omfatter kjøp av programvare.

Balanseførte immaterielle eiendeler avskrives over forventet økonomiske levetid, og nedskrives dersom gjenvinnbart beløp av driftsmiddelet er lavere enn balanseført. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsverdi og verdi i bruk. Verdi i bruk er nåverdien av de fremtidige kontantstrømmene som eiendelen forventes å generere.

Endring av regnskap i forhold til tidligere perioder

Det er foretatt reklassifiseringer i regnskapet i forhold til tidligere perioder i forbindelse med at det ikke lenger er adgang til å avsette til sikkerhetsavsetninger. Sammenlikningstall er omarbeidet tilsvarende. Dette medfører at enkelte linjer og noter ikke er direkte sammenlignbare med årsregnskapet for 2015. Oppstillingen nedenfor viser totale endringer som er foretatt.

Resultatregnskapet	Opprinnelig 2015	Omarbeidet 2015	Endret
Resultat før skatt	10 371	11 704	1 333
Skattekostnad	- 4 187	- 2 758	1 429
Totalresultat	6 184	8 946	2 762
Balansen	Opprinnelig 2015	Omarbeidet 2015	Endret
Annen egenkapital	34 440	101 508	67 068
Sikkerhetsavsetning	89 424	0	- 89 424
Eiendeler ved skatt/ utsatt skatt	- 4 481	17 875	22 356

Skattekostnad

Skattekostnad i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 25% på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring og ubenyttet godtgjørelse på aksjeutbytte ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverseres eller kan reverseres i samme periode er utlignet og nettoført. Utsatt skattefordel balanseføres i den grad utnyttelse kan sannsynliggjøres.

Note 2. Risikoer og risikostyring

Den overordnede risikostyringen i Oslo Forsikring AS (OF) er innrettet mot at selskapet til enhver tid kan oppfylle de forsikringsmessige forpliktelsene. Styret fastsetter overordnede risikostrategier og rammer, som implementeres og følges opp på administrativt nivå med periodisk rapportering. Eventuelle brudd på risikorammer, inkludert tiltak for å bringe forholdet i orden, rapporteres løpende.

Det er etablert retningslinjer for virksomhetsstyringen som samlet sikrer at selskapet til enhver tid skal være i stand til å identifisere, vurdere, håndtere, overvåke og rapportere risiko som kan hindre oppnåelse av vedtatte mål. Det er etablert retningslinjer for følgende områder:

Overordnet retningslinje for virksomhetsstyring

Utviklingen i kapitalbehov er en sentral størrelse som hensyntas i den finansielle langtidsplanleggingen. Selskapet gjennomfører årlig og ved behov egenvurdering av risiko og kapitalbehov, kalt ORSA (Own Risk and Solvency Assessment). Risikoene er i ORSA gruppert i markedsrisiko, forsikringsrisiko, motpartsrisiko, likviditetsrisiko, operasjonell risiko, forretningsmessig risiko og øvrige risikoer. Det er ikke avdekket kapitalbehov for å dekke tapspotensial knyttet til likviditetsrisiko, forretningsmessig risiko og øvrige risikoer.

Fra 1. januar 2016 gjelder Solvens II-regelverket. Selskapets solvenskapitaldekning fremgår av egen note om solvenskapital. Selskapets kapitalkrav beregnet i henhold til Solvens II-regelverket fremgår av nedenstående tabell. Ved beregning av det samlede tapspotensialet hensyntas korrelasjonen mellom de ulike risikoklassene ved at det gjøres fradrag for diversifiseringseffektene.

Tapspotensial	Millioner kroner	Prosent
Rente	5	16 %
Aksjer	11	35 %
Eiendom	11	34 %
Spread	14	43 %
Valuta	0	0 %
Konsentrasjon	0	0 %
Diversifisering	-9	-28 %
		100 %
Markedsrisiko	32	30 %
Forsikringsrisiko	89	81 %
Motpartsrisiko	6	5 %
Operasjonell risiko	5	4 %
Diversifisering	-22	-20 %
Sum	110	100 %
Tapsabsorberende effekt skatt	-19	
Solvenskapitalkrav	91	

MARKEDSRISIKO

OF investerer selskapets kapital i finansielle instrumenter og eiendomfond. Selskapet blir dermed eksponert for markedsrisiko som følge av endring i rentenivå, aksjemarkedet, eiendomsmarkedet, endring i kursen på utenlandsk valuta, endring av kredittspreader, samt konsentrasjonsrisiko. Styret fastsetter selskapets retningslinjer for markedsrisiko gjennom egen investeringsstrategi som nærmere definerer risikovilje og relevante risikorammer.

Renterisiko

Renterisiko er risikoen for verdifall av eiendeler og økning i forpliktelser pga endringer i rentenivået. OF styrer renterisikoen gjennom durasjon i renteporteføljene.

Aksjerisiko

Aksjerisiko styres gjennom fastsatte rammer for eksponering, samt gjennom diversifisering innen og mellom ulike geografiske markeder, forvaltningsstrategier og forvaltere. I OFs forvaltning kan derivater benyttes for risikoreduksjon samt for kostnads- eller tidseffektiv implementering av tilpasninger i risikoeksponeringen.

Eiendomsrisiko

Eiendomsrisiko er knyttet til verdinedskrivning på bygg på eiendommer, større tap av leieinntekter, eller større eierkostnader. Selskapet søker å redusere risikoen i porteføljen gjennom diversifisering på type eiendom, geografi, antall og løpetid på leiekontrakter og leietakere.

Valutarisiko

Valutarisiko er risiko for tap ved valutakursbevegelser. Selskapet er lovpålagt å valutasikre minimum 80 prosent av valutaeksponeringen i porteføljen. Investeringsstrategien legger opp til at selskapet normalt vil sikre 100 prosent av den samlede valutaeksponeringen til enhver tid.

Kredittrisiko/spreadrisiko

Spreadrisiko er risikoen for negative endringer i verdi av obligasjoner m.v. og kredittengasjementer som følge av generelle endringer i kredittspreader. Selskapet kan redusere spreadrisiko ved å investere i bedre kredittklassifisering eller redusere durasjon i renteporteføljene. Selskapets investeringer fordeler seg iht. kreditt-rating som vist i tabellen på neste side:

Kredittrisiko fordelt på motpart	AAA	AA	A	BBB	Ikke ratet	Totalt
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost	9 930	9 989	7 996	34 487	9 000	71 401
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	25 018	63 353	20 091	5 092	53 278	166 832
Bankinnskudd		5 794	18 323			24 116
Sum						262 349

Konsentrasjonsrisiko

Konsentrasjonsrisiko er risikoen for tap som følge av svak eller manglende diversifisering, eksempelvis høy eksponering mot enkeltutstedere, risikoklasser, bransjer, geografiske områder, eller høy konsentrasjon i verdipapirer eller sikkerheter med samme risikoegenskaper. Selskapet styrer konsentrasjonsrisiko gjennom investeringsstrategien som fastsetter maksimale rammer for allokering til de enkelte aktivaklasser og type risiko, kredittklasser, samt maksimal eksponering overfor enkeltutstedere.

FORSIKRINGSRISIKO

I utgangspunktet aksepteres risikoer fra kunder som ligger innenfor OFs målgruppe, som er begrenset av konsesjonen. Forsikringsrisiko omfatter risiko for tap som følge av at forsikringspremien som skal dekke de framtidige erstatningsutbetalingene og erstatningsavsetningen ikke er tilstrekkelige. Forsikringsrisikoen styres gjennom årlig prissetting og gjenforsikring. Gjenforsikring benyttes for å avdekke storskaderisiko. I tillegg foretas en gjennomgang av erstatningsavsetningen på kvartalsbasis.

ERSTATNINGSUTVIKLING

Beregnete brutto erstatningskostnader	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Per utgangen av skadeåret	19 285	31 123	22 621	19 730	16 479	37 117
-ett år senere	11 497	15 697	14 769	10 969	8 179	
-to år senere	11 062	30 489	9 434	6 023		
-tre år senere	9 182	29 191	6 148			
-fire år senere	8 849	27 002				
-fem år senere	7 254					
Beregnet beløp 31.12.						
Totalt utbetalt hittil	6 159	25 549	3 772	2 800	2 281	6 697
Erstatningsavsetning *)	1 095	1 453	2 376	3 223	5 898	30 420
Totalt	7 254	27 002	6 148	6 023	8 179	37 117
Sum erstatningsavsetning 2010 og tidligere årgang						8 321
Sum erstatningsavsetning 2011-2016 *)						44 464
Sum erstatningsavsetning						52 785

*) Fordelingen er eksklusiv Naturskadepoolen, Trafikkforsikringsforeningen, inngående reassuranse og skadeoppgjørskostnader.

MOTPARTSRISIKO

Motpartsrisiko defineres som risiko for tap som følge av at motparter i derivatposisjoner, inngåtte gjenforsikringsavtaler og øvrige fordringer (herunder bankinnskudd uten avtalt bindingstid, ubetalt leie) ikke kan møte sine forpliktelser. OFs motpartseksponering er således primært knyttet til ikke-børsnoterte derivater, valutakontrakter og gjenkjøpsavtaler, usikrede bankinnskudd, krav på leieinntekter for selskapets eiendommer, utlån med pant i boligeiendom og inngåtte gjenforsikringsavtaler. Motpartsrisikoen styres bl.a. ved at:

- kun godt kapitaliserte banker hvor selskapets innskudd ikke utgjør en stor andel av totale innskudd, benyttes som bankforbindelser.
- motpartsrisiko i derivathandel styres gjennom krav om bruk av ISDA og CSA- avtaler (som regulerer sikkerhetsstillelse) mot finansinstitusjonene som er motpartene.
- alle gjenforsikringsselskap som selskapet har avtaler med har en finansiell rating på A- eller bedre, og gjenforsikringsselskapenes andel utgjør maksimum 20% av den avgitte risikoen innen hver enkelt forsikringsbransje og/eller kontrakt. Selskapets egenregning er høy for alle avtalene og innkreving av utestående beløp skjer kvartalsvis.

LIKVIDITETSRISIKO

Likviditetsrisiko kan oppstå ved endringer i selskapets løpende driftsinntekter eller-utgifter, skadeerstatninger, likviditetseffekt fra rentederivater og valutasikring, og finansiering av endringer i aktivaallokering. Selskapet har et begrenset likviditetsbehov for drift av selskapet og løpende betaling av erstatninger. Større erstatningsutbetalinger vil ikke komme til umiddelbar utbetaling, og det er tid for å planlegge likviditetsbehovet. I investeringsstrategien er det fastsatt at pengemarked/bank skal utgjøre minimum 5 prosent av porteføljen. En vesentlig større del av porteføljen kan ved behov realiseres på kort varsel.

	0-3 mnd	3 - 12 mnd	1 - 5 år	over 5 år	Uten restløpetid	Totalt
Eiendeler						
Bankinnskudd	24 116					24 116
Utlån og fordringer på kunder	1 196					1 196
Obligasjoner, sertifikater, andeler i aksjefond	58 293	48 186	77 635	54 119	74 590	312 822
Oøvrige eiendelsposter med restløpetid	342					342
Sum eiendelsposter	83 948	48 186	77 635	54 119	74 590	338 478
Gjeld og egen kapital						
Øvrig gjeld med restløpetid	4 855					4 855
Forsikringstekniske avsetninger			52 785			52 785
Avsetninger for forpliktelser		20 927			22 494	43 422
Egenkapital/ minoritetsinteresser					237 417	237 417
Sum gjeld og egenkapital	4 855	20 927	52 785		259 911	338 478
Netto	79 093	27 259	24 850	54 119	-185 321	0

OPPERASJONELL RISIKO

Operasjonell risiko er risikoen for økonomiske tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser, systemer, menneskelige feil, i selskapet eller hos underleverandører. Operasjonell risiko inkluderer risiko for at foretaket kan bli rammet av misligheter, dvs. en bevisst handling, begått av en eller flere personer, enten interne eller eksterne, som innebærer uredelighet for å oppnå en urettmessig eller ulovlig fordel. Det gjennomføres periodisk vurdering av operasjonell risiko med kartlegging av risiko og utforming av nødvendige tiltak for å redusere eller styre risikoene.

FORRETNINGSMESSIG RISIKO

Forretningsmessig risiko defineres som risikoen for manglende samsvar mellom endringer i inntekter og kostnader fra andre forhold enn markedsrisiko, forsikringsrisiko, motpartsrisiko, likviditetsrisiko og operasjonell risiko. Forretningsrisikoer inkluderer endringer i regelverk samt endringer i kundeatferd som kan medføre behov for omstilling av virksomheten.

Selskapet følger aktivt utviklingen av relevant regelverk og samarbeider tett med kundene. Selskapet styrer risiko for manglende samsvar mellom inntekter og kostnader gjennom prinsippene for prising av kostnadselement i premiene for skadeforsikring.

ØVRIGE RISIKOER

I tillegg til ovenstående risikoer, omfatter selskapets risikovurderingsprosess samsvarsrisiko (compliance).

Note 3. Verdsettelse av finansielle instrumenter til virkelig verdi

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

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

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

Finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi fordelt på grunnlag av priser benyttet ved verdsettelsen.

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Eiendeler				
Aksjer og andeler				
Eiendomsfond			43 995	43 995
Private Equity			459	459
Aksjefond	30 136			30 136
Sum aksjer og andeler	30 136		44 454	74 590
	40 %		60 %	100 %
Obligasjoner og andre verdipapirer				
Obligasjoner	71 275	95 558		166 832
Sum finansielle eiendeler 2016	101 411	95 558	44 454	241 423
	42 %	40 %	18 %	100 %
Sum finansielle eiendeler 2015	59 591	130 333	16 444	206 367
	29 %	63 %	8 %	100 %

Note 4. Klassifisering av finansielle eiendeler og forpliktelser

	Hold til forfall	Utlån og fordringer	Virkelig verdi	Sum
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost				
Utlån og fordringer		71 401		71 401
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi				
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet			241 423	241 423
Andre finansielle eiendeler			20 911	20 911
Eiendeler				
Bankinnskudd		3 205		3 205
Fordringer				
Fordringer, forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		1 538		1 538
				0
Sum finansielle eiendeler 2016		76 144	262 334	338 478
Sum finansielle eiendeler 2015	3 500	53 176	222 799	279 475
Finansielle forpliktelser til amortisert kost				
Annen kortsiktig gjeld		4 855		4 855
Sum finansielle forpliktelser 2016		4 855		4 855
Sum finansielle forpliktelser 2015		5 896		5 896

Note 5. Renteinntekter og utbytte på finansielle eiendeler

	2016	2015
Aksjer/ Aksjefond	2	0
Eiendomsfond	3 418	0
Sum inntekter fra eiendommer	3 420	0
Renteinntekter obligasjoner	1 930	3 399
Opptjente renter obligasjoner og hold til forfall-obligasjoner	372	979
Renter rentebærende fond	1 109	0
Sum renteinntekter finansielle eiendeler til virkelig verdi	3 411	4 377
Utlån og fordringer	1 888	0
Sum renteinntekter finansielle eiendeler til amortisert kost	1 888	0
Andre finansinntekter og kostnader	151	51
Sum andre finansinntekter og kostnader	151	51
Sum renteinntekter og utbytte på finansielle eiendeler	8 870	4 429

Note 6. Verdiendringer på investeringer

	Anskaffelses- kost	Markedsverdi	Urealisert tap/ gevinst 31.12.16	Urealisert tap/ gevinst 01.01.16	Endring i urealisert tap / gevinst
Aksjer/ Aksjefond	25 000	30 136	5 136	0	5 136
Private Equity	563	459	-104	-128	23
Eiendomsfond	43 181	43 995	815	0	815
Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi	164 525	166 460	1 935	-1 143	3 077
Sum verdiendring på investeringer	233 269	241 050	7 781	-1 270	9 051

Note 7. Realisert gevinst og tap på investeringer

	2016	2015	Endring
Aksjer og andeler	-30	210	-240
Obligasjoner/sertifikater	-1 339	-494	-845
Rentebærende fond	0	205	-205
Holde til forfall-obligasjoner	1 625	0	1 625
Nedskrivning Anleggobligasjoner	0	-45	45
Valuta	0	212	-212
Sum realisert gevinst og tap på investeringer	256	89	167

Note 8. Netto inntekt for ulike klasser av finansielle instrumenter

	Renteinntekter/ inntekter fra eiendommer	Nettogevinst/ tap ved realisasjon	Netto urealisert gevinst	Sum
Netto inntekter fra aksjer og andeler	3 420	-30	5 974	9 364
Netto inntekter finansielle eiendeler til virkelig verdi	3 562	-1 339	3 077	5 300
Netto inntekter finansielle eiendeler til amortisert kost	1 888	1 625		3 513
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer				-750
Netto inntekter fra finansielle eiendeler 2016	8 870	256	9 051	17 428
Netto inntekter fra finansielle eiendeler 2015	4 429	89	-1 179	2 322

Note 9. Investeringer som holdes til forfall

	Pålydende beløp	Anskaffelse	Bokført verdi
Industri / Privat			
Sum investeringer som holdes til forfall 2016			
Sum investeringer som holdes til forfall 2015	5 000	3 500	3 500

Note 10. Utlån og fordringer

Fordringer	Bokført verdi
Finansforetak	27 905
Kommunesektoren	9 930
Andre sektorer	32 524
Påløpte renter	1 042
Sum utlån og fordringer 2016	71 401
Sum utlån og fordringer 2015	53 176

Note 11. Aksjer og andeler

Eiendomsfond	Organisasjonsnummer	Pålydende beløp	Anskaffelse	Virkelig verdi og bokført verdi
Pareto Eiendomsfelleskap IS	992 043 415	0	21 052	21 052
Pareto Eiendomsfelleskap AS	992 043 415	0	213	213
API Eiendomsfond Norden / Baltikum		722	925	925
API Eiendomsfond Norge IS	997 592 816	0	21 588	21 588
API Eiendomsfond Norge AS	997 592 816	363	218	218
Sum		1 086	43 995	43 995

Private equity	Antall	Anskaffelse	Markedsverdi og bokført verdi
Harbinger Capital Partners	0	563	459
Sum	0	563	459

Aksjefond	Antall	Anskaffelse	Markedsverdi og bokført verdi
KLP Aksje Global Indeks II	15	25 000	30 136
Sum	15	25 000	30 136

Sum aksjer og andeler 2016	74 590
Sum aksjer og andeler 2015	16 444

Valutaeksponering

Det er knyttet valutarisiko til investeringer i utenlandske aksje- og rentefond, samt bankkontoer for derivathandel.

Basiskursene for finansielle instrumenter legges til grunn for å bestemme valutarisikoen.

Risikoen er løpende sikret ved hjelp av terminkontrakter.

Målt mot de finansielle omløpsmidler er plassering i forskjellige valutaer som følger:

Valuta	EUR	USD	NOK	SUM
Andel	0,00 %	0,15 %	99,85 %	100,00 %
Beløp	0	459	312 366	312 824

USD = Harbinger Capital Partners

Valutafordelingen har vært relativt stabil gjennom året.

Note 12. Obligasjoner og andre verdipapirer

Obligasjonsbeholdning	Pålydende beløp	Anskaffelse	Markedsverdi og bokført verdi
Stat/ statsgarantert	18 000	17 944	17 996
Boligkredittforetak	27 000	26 966	27 004
Finansforetak	15 000	15 000	15 008
Kommunesektoren	43 000	43 104	43 105
Andre sektorer	10 000	10 000	10 069
Påløpte renter			372
Sum obligasjoner	113 000	113 014	113 554

Beholdning rentefond	Antall	Anskaffelse	Markedsverdi og bokført verdi
Nordea Likviditet pensjon	25 739	25 850	26 513
Nordea kreditt	25 195	25 661	26 765
Sum rentefond	50 933	51 511	53 279

Sum obligasjoner og rentefond 2016	166 832
Sum obligasjoner og rentefond 2015	189 924

Note 13. Andre finansielle eiendeler

	2016	2015
Bankinnskudd	2 996	3 064 237
Skattetrekkkonto (bundne midler)	209	201 486
Sum kasse, bank	3 205	3 265 723
Bank (pengemarked) *)	20 911	11 076 311

*) Posten inngår i sum investeringer

Note 14. Forsikringstekniske forhold

Spesifikasjoner av premier og erstatninger pr bransje	Bygning- skade	Naturskade	Motorvogn - trafikk	Motorvogn - øvrig	Ansvar	Totalt
Premieinntekter						
Forfalte bruttopremier	60 613	8 394	3 600	2 216	7 461	82 283
Opptjent bruttopremie (a)	60 613	8 394	3 600	2 216	7 461	82 283
Brutto erstatninger						
Betalte erstatninger	-6 161	-7 501	-1 473	-950	-1 387	-17 472
Endring erstatningsavsetning	-17 185	2 216	2 620	6 787	19	-5 542
Brutto erstatninger (b)	-23 346	-5 285	1 148	5 836	-1 367	-23 014
Forsikringsrelaterte driftskostnader						
Administrasjonskostnader	-13 461	-359	-1 795	-1 795	-538	-17 949
Brutto driftskostnader (c)	-13 461	-359	-1 795	-1 795	-538	-17 949
Gjenforsikringsresultat						
Forfalt gjenforsikringspremie	-8 328	-1 381	-379	-233	-2 575	-12 897
Opptjent gjenforsikringspremie	-8 328	-1 381	-379	-233	-2 575	-12 897
Erstatningsavsetning 01.01.16	-102	0	-4	-2	-2 760	-2 869
Gjenforsikringsresultat (d)	-8 430	-1 381	-383	-236	-5 335	-15 766
Resultat f.e.r. pr. bransje (a+b+c+d)	15 375	1 369	2 570	6 021	219	25 554
Andre forsikringsrelaterte inntekter						10
Resultat av teknisk regnskap						25 564
Erstatning f.e.r.	23 449	5 285	-1 144	-5 834	4 128	25 883
Forsikringsmessige avsetninger pr bransje						
Premieavsetning						
Premieavsetning f.e.r,	0	0	0	0	0	0
Erstatningsavsetning						
Erstatningsavsetning f.e.r,	25 121	4 806	4 199	11 346	7 312	52 785
Erstatningsavsetning f.e.r,	25 121	4 806	4 199	11 346	7 312	52 785
Sum forsikringsforpliktelser						52 785

Erstatningsavsetningene er beregnet med utgangspunkt i Cape-Cod-modellen for motorbransjene og ansvar. For bygningsforsikring består de av RBNS og expected loss ratio for IBNR. Kontantstrømmene er ikke diskonterte.

I Solvens II benyttes risikofri rente fra EIOPA ved diskontering av kontantstrømmene. Det er ingen andre forskjeller i behandlingen, med unntak av at erstatningsavsetningene i Solvens II for enkelhets skyld er lagt i sin helhet til motor trafikk.

Tabellen nedenfor viser avviklingsresultatet relatert til tidligere regnskapsperioder.

	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Sum avviklingsresultat	4 714	32 596	2 185	17 477	18 493	- 1 357	21 467	20 638
Fordeling per bransje								
Bygning	2 963	5 170	3 593	8 706	16 322	- 9 170	13 124	7 631
Motor ansvar		909	- 97	729	633	573	- 36	2 108
Motor øvrig		560	- 60	448	390	352	- 22	1 297
Ansvar	1 750	25 957	- 1252	7 594	1 149	6 888	8 401	9 602

Med avviklingsresultatet relatert til tidligere regnskapsperioder menes differansen mellom - erstatningsavsetningen ved inngangen til regnskapsperioden for skadetilfeller inntruffet i tidligere regnskapsperioder, og - erstatninger som er betalt i løpet av regnskapsperioden for skadetilfeller inntruffet i tidligere regnskapsperioder, tillagt erstatningsavsetningen for disse skadetilfellene ved utgangen av regnskapsperioden.

Note 15. Driftskostnader

	2016	2015
Ordinære lønnskostnader	3 960	2 721
Arbeidsgiveravgift	667	319
Andre ytelser	1 034	-428
Ledelse, adm/kontrollfunksjon OPF	904	1 630
Kostnader finans	750	1 017
Sum personalkostnader	7 315	5 259
Ekstern konsulent bistand	7 773	7 319
Kontordrift	1 294	2 299
Avskrivninger	3 640	1 291
Øvrige driftskostnader	396	305
Sum andre driftskostnader	13 103	11 214
SUM	20 417	16 473
Herav forsikringsrelaterte driftskostnader	17 949	7 680
Herav skadebehandlingskostnader	1 146	
Herav honorar finans	750	1 017
Herav andre kostnader	573	7 775

I 2016 er forsikringsrelaterte kostnader økt og andre kostnader redusert da kostnader som tidligere var relatert til bygninger i selvassuransesfondet nå gjelder bygninger som inngår i den forsikrede porteføljen.

Note 16. Skadebehandlingskostnader

Skadebehandlingshonorar på NOK 1 688 350, er regnskapsført som andel av erstatningskostnader. Tilsvarende kostnad i regnskapet for 2015 var NOK 1 622 288. I tillegg er en andel av forsikringsrelaterte kostnader på NOK 1 145 658 allokert til erstatningskostnader som skadebehandlingskostnad. Ref. note 15.

Note 17. Lønn og godtgjørelser til ledende ansatte

Selskapet har pr. 31.12.2016 3 ansatte, tilsvarende 3 årsverk.

Selskapets godtgjørelsesordninger for ansatte omfatter fast grunnlønn/årslønn, vanlige utgiftsgodtgjørelser og personalforsikringer. Selskapet har individuell lønnsfastsettelse, og lønnsjustering skjer med virkning fra 1. april. Selskapet har ikke bonusordninger, overskuddsdelinger, opsjoner eller lignende. Konsernet har med virkning fra 01.02.2017 etablert en innskuddsordning med uførepensjonsdekning for nyansatte og ansatte i Oslo Forsikring AS. Ansatte i Oslo Forsikring AS har hatt en innskuddsordning fra 2006. Periodens innskudd og premie inklusive omkostninger utgjør kr 403 163.

Innskuddssatsene vil fra 01.02.2017 være:

- Sparesats på 7 prosent av lønn fra 0 til 7,1 G (5 prosent fram til 01.02.2017)
- Sparesats på 22 prosent av lønn mellom 7,1 til 12 G (23 prosent fram til 01.02.2017)

Ledende ansatte	Lønn	Årets pensjonsopptjening
Hanne Myre, administrerende direktør	1 689	354

Oslo Forsikring har utkontraktet ledelse og kontrollfunksjonene til morselskapet. Administrerende direktør i Oslo Forsikring, Hanne Myre, er også direktør for bedriftskundeavdelingen i morselskapet og lønnes av morselskapet. Myre er medlem av den lukkede ytelsesordningen i Oslo Pensjonsforsikring AS. Myre mottar ikke annen godtgjørelse fra konsernet enn det som gis fra morselskapet.

Styret i OPF AS har fastsatt prinsipper og retningslinjer for godtgjørelse som gjelder for hele konsernet, samt etablert et godtgjørelsesutvalg som er et underutvalg av styret. Utvalget fører kontroll med at godtgjørelsesordningene i konsernet er i tråd med styrets prinsipper og retningslinjer.

Honorar til styret, kontrollkomiteen og revisjonsutvalget ble i 2016 utbetalt fra morselskapet.

Oslo Forsikrings andel av honoraret er fastsatt til 384 000 kroner. For detaljer henvises til note 39 i konsernregnskapet.

Kontrollkomiteen og revisjonsutvalget ble avviklet i 2016 i tråd med endringer i finansforetaksloven.

Note 18. Godtgjørelse til revisor

	2016	2015
Lovpålagt revisjon	268	301
Revisjonsrelaterte tjenester	8	0
Skatterådgivning	0	95
Total godtgjørelse til revisor	276	397

Note 19. Andre inntekter

	2016	2015
Salgsinntekter, avgiftspl.	3 620	3 006
Andre inntekter	1 813	0
Renteinntekt bank	196	604
Sum	5 629	3 610

Note 20. Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer

	2016	2015
Fordringer i forbindelse med direkte forsikring	591	795
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring	0	230
Andre fordringer	605	54
Balansført verdi 31.12.	1 196	1 079

Note 21. Immaterielle eiendeler

	Beløp
Anskaffelseskost per 1.1.16	13 855
Tilgang i året	0
Anskaffelseskost per 31.12.16	13 855
Akkumulerte avskrivninger per 1.1.16	- 10 269
Akkumulerte avskrivninger per 31.12.16	- 13 855
Netto bokført verdi per 31.12.16	0
Årets avskrivninger	- 3 586

Resterende verdi på 2,6 millioner etter ordinære avskrivninger i 4. kvartal, avskrives i 2016. Dette for å følge samme prinsipp som benyttes i Oslo Pensjonsforsikring, dvs. økonomisk levetid på 3 år.

Avskrivningsplan: Lineær

Immaterielle eiendeler er tilpasning og utvikling av sentrale datasystemer.

Note 22. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter

	2016	2015
Forskuddsbetalte kostnader	83	1 011
Påløpte inntekter eiendomsfond	260	0
Sum	342	1 011

Note 23. Annen kortsiktig gjeld

	2016	2015
Leverandørgjeld	3 553	3 445
Påløpte kostnader	915	1 030
Offentlige avgifter og skattetrekk	387	504
Gjeld i forbindelse med direkte forsikring	0	1 051
Annen kortsiktig gjeld (Rikstrygdeverket)	0	72
Sum	4 855	6 102

Note 24. Skatter

Nedenfor er gitt en spesifikasjon over forskjellen mellom det regnskapsmessige resultat før skattekostnad og årets skattegrunnlag.

	2016	2015
Resultat før skattekostnad	48 047	11 704
Permanente forskjeller	-4 754	282
Tilbakeført andel resultat norske deltakerlignede selskap	-4 233	0
Andel skattemessig resultat norske deltakerlignede selskap	3 418	0
Endring midlertidige forskjeller	-4 832	-4 264
Endringer i avsetninger som innregnes mot egenkapital	-665	3 526
Anvendt fremførbart underskudd	-16 055	-11 248
Konsernbidrag	-20 927	0
Årets skattegrunnlag	0	0
Fremførbart underskudd fra tidligere år ihht ligning 2015	16 055	24 895
Årets endring i fremførbart underskudd	-16 055	-11 248
Sum fremførbart underskudd pr 31.12.2016	0	13 647
Selskapet har følgende midlertidige forskjeller		
Driftsmidler	-153	-210
Finansielle eiendeler	2 040	-2 736
Oppløst sikkerhetsavsetning 2015	88 090	88 090
Sum midlertidige forskjeller	89 977	85 145
Underskudd til fremføring	0	-13 647
Grunnlag utsatt skatt	89 977	71 499
Utsatt skatt	22 494	17 875
Endring utsatt skatt	4 620	2 759
Betalbar skatt	5 232	0
Skattekostnad	9 852	2 759

Note 25. Solvenskapitaldekning

Solvens II-regelverket trådte i kraft fra 1. januar 2016. Dette innebærer at beregning av kaptaalkrav er endret samtidig med at tidligere krav til kapitaldekning og kjernekapitaldekning har bortfalt. I tillegg til å omfatte kapital og kaptaalkrav omfatter regelverket også regler for risikostyring og intern kontroll, tilsynsmessig kontroll og overvåking samt krav til informasjonsplikt til offentligheten og rapporteringsplikt overfor tilsynsmyndighetene.

Solvens II-regelverket stiller krav til ansvarlig kapital som skal dekke solvenskapitalkravet og minstekapitalkravet. Solvenskapitalkravet og minstekapitalkravet beregnes etter standardmetoden i henhold til Solvens II-regelverket.

Solvenskapitalen fremkommer som netto eiendeler i Solvens II-balansen. Solvenskapitalen er derfor forskjellig fra bokført egenkapital i regnskapet. I Solvens II-balansen inngår eiendeler og forpliktelser til virkelig verdi. For eiendeler som har en annen verdi i regnskapet legges derfor mer-/mindreverdiene til i Solvens II-balansen.

Solvenskapitalen inndeles i tre kapitalgrupper i henhold til Solvens II-regelverket. Kapitalgruppe 2 kan dekke inntil 50 prosent av solvenskapitalkravet og inntil 20 prosent av minstekapitalkravet. Kapitalgruppe 3 kan dekke inntil 15 prosent av solvenskapitalkravet, men kan ikke benyttes til å dekke minstekapitalkravet.

Kapitalkravet i Solvens II fremkommer som summen av endringer i solvenskapital beregnet under ulike type stress, fratrukket diversifisering og tapsabsorberende effekt. Den største delen av kapitalkravet kommer fra markedsrisiko og forsikringsrisiko.

Solvenskapitalen og solvenskapitalkravet fremkommer av tabellene nedenfor.

Solvenskapital

Beløp i millioner kroner	Totalt	Kapitalgruppe 1	Kapitalgruppe 2	Kapitalgruppe 3
Aksjekapital	70	70		
Avstemmingsreserve	115	115		
Naturskadefond	42		42	
Samlet solvenskapital	227	185	42	
Tellende solvenskapital	227	185	42	
Tellende minstekapital	192	185	7	

Solvenskapitalkrav

Beløp i millioner kroner	
Markedsrisiko	32
Forsikringsrisiko	89
Motpartsrisiko	6
Operasjonell risiko	5
Diversifisering	-22
Tapsabsorberende effekt	-19
Samlet solvenskapitalkrav	91
Minstekapitalkrav	33
Solvenskapitaldekning	250 %
Minstekapitaldekning	574 %

Note 26. Transaksjoner med nærstående parter

Oslo Forsikring AS kjøper tjenester fra Oslo Pensjonsforsikring AS som eies 100% av Oslo kommune. I 2016 var dette kjøp av kontorfellesskap, ledelses-/kontrollfunksjoner, administrative tjenester, IT-tjenester og kapitalforvaltning.

Alle transaksjoner mellom partene er basert på markedsmessige betingelser.

Oslo kommune er fakturert for premieinntekter og egenandel skadeforsikring.

I tillegg har selskapet inntekter fra salg av et dataprogram for risikostyring, ORRA-Brann, til flere virksomheter i Oslo kommune.

	2016	2015
Oslo Pensjonsforsikring AS		
Resultatposter		
Kjøp av tjenester fra morselskapet	3 802	3 410
Balanseposter		
Leverandørgjeld	951	853
Virksomheter i Oslo kommune		
Resultatposter		
Premieinntekter	78 164	34 281
Erstatninger	7 099	5 051
Salg av dataprogram og rådgivningstjenester	3 620	3 006
Balanseposter		
Fordringer	605	939

Ord og uttrykk

Forsikringsteknisk resultat

Premieinntekt fratrukket erstatnings- og driftskostnader og tillagt andre forsikringsrelaterede inntekter.

Risikoresultat

Premieinntekt fratrukket erstatningskostnader.

Kostnadsprosent

Driftskostnader i prosent av opptjent premie.

Skadeprocent

Inntrufne skader (erstatningskostnader) i prosent av opptjent premie.

F.e.r

For egen regning, det vil si etter fradrag for gjenforsikring.

Gjenforsikring (reassurance)

Overføring av en del av risikoen til et annet forsikringsselskap.

Forsikringsmessige avsetninger skadeforsikring

For nærmere beskrivelse av forsikringsmessige avsetninger og periodisering av premier og erstatninger se note 1- Regnskapsprinsipper.

IBNR-avsetninger (incurred but not reported)

Avsetninger for erstatninger for forsikringstilfeller som er inntruffet, men ennå ikke meldt til forsikringsselskapet.

RBNS-avsetninger (reported but not settled)

Avsetninger for erstatninger for meldte, men ikke oppgjorte erstatninger.

Avviklingsresultat

For definisjon se note 14- Forsikringstekniske forhold.



Foto: Øivind Haug, oivindhaug.com

Til generalforsamlingen i Oslo Forsikring AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet til Oslo Forsikring AS som viser et totalresultat på kr 38 196 tusen. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2016, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2016, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon består av årsberetningen, men inkluderer ikke årsregnskapet og revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig

PricewaterhouseCoopers AS, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo

T: 02316, org.no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no

Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

(2)



Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo 27. mars 2017

PricewaterhouseCoopers AS

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Magne Sem', is written over a light blue horizontal line.

Magne Sem
Statsautorisert revisor



OSLO FORSIKRING