



## **Kvartalsrapport -1/2015**

- ▶ **Styrets beretning**
- ▶ **Resultatregnskap**
- ▶ **Balanse**
- ▶ **Oppstilling av endring i egenkapital**
- ▶ **Kontantstrømoppstilling**
- ▶ **Noter til regnskapet**
- ▶ **Solvensmargin og kapitaldekning**

## RAPPORT ETTER FØRSTE KVARTAL 2015

### Resultater og drift

Oslo Forsikring AS er et skadeforsikringsselskap som tilbyr forsikring av eiendom, kjøretøy, utstyr og ansvar til Oslo kommune, kommunale foretak og flere av kommunens aksjeselskaper. Selskapet er et egenforsikringsselskap med begrenset kundekrets. Oslo Forsikring AS er 100 % eid datterselskap av Oslo Pensjonsforsikring AS som igjen er heleid av Oslo kommune.

Selskapets resultat før skatt var minus 2 millioner (19 millioner) kroner i første kvartal 2015. Det er endring i erstatningskostnader/avsetninger, sikkerhetsavsetning og finans som i hovedsak forklarer resultatforskjellen i perioden.

<b>Resultat før skatt. Millioner kroner.</b>							
	<b>1.kv 2015</b>	4.kv 2014	3. kv 2014	2. kv 2014	<b>1. kv 2014</b>		<b>Året 2014</b>
Premieinntekter	6	6	6	6	6		23
Erstatningskostnader	3	1	1	-3	-1		-5
Forsikringsrelaterte kostnader	-3	-4	-4	-3	-4		-15
<b>Forsikringsresultat for egen regning</b>	<b>6</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>1</b>		<b>4</b>
Andre forsikrings relaterte inntekter	1	1	1	0	2		3
Endring sikkerhetsavsetning m.v.	-9	1	1	1	7		11
Netto inntekter fra investeringer	1	1	2	2	10		17
Andre inntekter og kostnader	-1	0	0	-1	0		-4
<b>Resultat før skatt</b>	<b>-2</b>	<b>6</b>	<b>7</b>	<b>1</b>	<b>19</b>		<b>31</b>
<i>Nøkkeltall (for egen regning)</i>							
Skadeprosent	46 %	31 %	-11 %	50 %	12 %		20 %
Kostnadprosent	45 %	60 %	63 %	55 %	73 %		63 %
Combined Ratio	91 %	91 %	52 %	105 %	84 %		83 %

### Soliditet og kapitalforhold

Egenkapitalen var 140 millioner kroner per 31. mars 2015. Kapitaldekningen var 57 prosent. Lovens minimumskrav er 8 prosent. Stresstest I, som skal reflektere kapitalkravregelverket som trer i kraft 1. januar 2016, viste tilgjengelig kapital på 227 millioner og beregnet risiko på 44 millioner kroner.

Oslo, 4. mai 2015  
Styret i Oslo Forsikring AS

## Oslo Forsikring AS

RESULTATREGNSKAP 01.01 - 31.03.2015		Note	31.03.2015	31.03.2014	2014
<b>TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING</b>					
1.	<b>Premieinntekter</b>				
1.1	Forfalt bruttopremie		38 021 150	36 546 655	36 546 655
1.2	- Avgitte gjenforsikringspremier		-13 578 262	-13 248 800	-13 248 800
1.3	Endring i avsetning for ikke opptjent bruttopremie		-28 646 072	-27 541 547	-
1.4	- Gjenforsikringsandel		10 230 197	9 981 596	0
	<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>	<b>2</b>	<b>6 027 014</b>	<b>5 737 905</b>	<b>23 297 856</b>
2	<b>Allokert investeringsavkastning overført fra ikke-teknisk regnskap</b>	<b>4</b>	<b>286 056</b>	<b>2 306 882</b>	<b>4 364 998</b>
3	<b>Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>		<b>1 260 837</b>	<b>1 507 851</b>	<b>3 272 271</b>
4.	<b>Erstatningskostnader</b>				
4.1	Betalte erstatninger				
4.1.1	Brutto		4 053 136	3 470 708	28 594 411
4.1.2	- Gjenforsikringsandel		-	-	-9 304 626
4.2	Endring i erstatningsavsetning:				
4.2.1	Brutto		-6 123 278	-2 713 538	-24 191 004
4.2.2	- Gjenforsikringsandel		-724 752	-94 668	9 614 076
	<b>Sum erstatningskostnader for egen regning</b>	<b>2</b>	<b>-2 794 895</b>	<b>662 502</b>	<b>4 712 857</b>
5.	<b>Premierabatter og andre gevinstavtaler</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
6.	<b>Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>				
6.1	Salgskostnader		276 368	416 438	1 461 780
6.3	Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring		2 487 311	3 747 944	13 156 016
6.4	- Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring og gevinstavtaler				
	<b>Sum forsikringsrelaterte kostnader for egen regning</b>	<b>3</b>	<b>2 763 679</b>	<b>4 164 382</b>	<b>14 617 795</b>
7.	<b>Andre forsikringsrelaterte driftskostnader</b>		-	-	24 734
8.	<b>Resultat av teknisk regnskap før sikkerhetsavsetninger</b>		<b>7 605 124</b>	<b>4 725 752</b>	<b>11 579 738</b>
9.	<b>Endring i andre tekniske og i sikkerhetsavsetning mv.</b>				
9.1	Endring i avsetning for ikke avløpt risiko		-30 779	-1 782 000	0
9.2	Endring i sikkerhetsavsetning		-8 742 612	8 776 909	10 995 626
	<b>Sum endring i sikkerhetsavsetning mv.</b>		<b>-8 773 391</b>	<b>6 994 909</b>	<b>10 995 626</b>
10.	<b>Resultat av teknisk regnskap</b>		<b>-1 168 267</b>	<b>11 720 661</b>	<b>22 575 364</b>
<b>IKKE TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING</b>					
11.	<b>Netto inntekter fra investeringer</b>				
11.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		2 438 565	4 831 985	11 216 958
11.4	Verdiendringer på investeringer	5	-144 562	3 660 960	-55 335 151
11.5	Realisert gevinst og tap på investeringer		-1 441 526	2 109 295	61 448 517
11.6	Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader		-189 835	-278 094	-737 438
	<b>Sum netto inntekter fra investeringer</b>		<b>662 642</b>	<b>10 324 146</b>	<b>16 592 886</b>
12.	<b>Allokert investeringsavkastning overført til teknisk regnskap</b>	<b>4</b>	<b>286 056</b>	<b>2 306 882</b>	<b>4 364 998</b>
13.	<b>Andre inntekter</b>		<b>237 427</b>	<b>211 007</b>	<b>502 178</b>
14.	<b>Andre kostnader</b>		<b>1 065 318</b>	<b>1 227 979</b>	<b>4 737 673</b>
15.	<b>Resultat av ikke teknisk regnskap</b>		<b>-451 305</b>	<b>7 000 292</b>	<b>7 992 393</b>
16.	<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>-1 619 573</b>	<b>18 720 953</b>	<b>30 567 757</b>
17.	<b>Skattekostnad</b>	<b>19</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 998 757</b>
18.	<b>Resultat før andre resultatkomponenter</b>		<b>-1 619 574</b>	<b>18 720 953</b>	<b>23 568 999</b>
20.	<b>TOTALRESULTAT</b>		<b>-1 619 574</b>	<b>18 720 953</b>	<b>23 568 999</b>
<b>DISPONERINGER;</b>					
<b>Tilleggsutbytte</b>					
	Overført til annen opptjent egenkapital		1 619 574	-18 720 953	-200 000 000
					176 431 001
<b>SUM ETTER DISPONERINGER</b>					
			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Oslo Forsikring AS

BALANSE PR.		Note	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
<b>EIENDELER</b>					
1.	<b>Immaterielle eiendeler</b>				
1.2	Andre immaterielle eiendeler		4 509 322	5 945 842	4 868 452
	<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>4 509 322</b>	<b>5 945 842</b>	<b>4 868 452</b>
2.	<b>Investeringer</b>				
2.3	<b>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>				
2.3.1	Investeringer som holdes til forfall		3 500 000	3 500 000	3 500 000
2.3.2	Utlån og fordringer		16 500 699	190 772 515	8 897 587
2.4	<b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>				
2.4.1	Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)		2 568 614	121 807 431	2 600 858
2.4.2	Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		254 998 404	210 791 704	225 767 407
	<b>Sum investeringer</b>	7	<b>277 567 718</b>	<b>526 871 650</b>	<b>240 765 851</b>
3.	<b>Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser</b>				
3.1	Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie		10 230 197	9 981 596	-
3.2	Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning		4 220 028	13 204 020	3 495 277
	<b>Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser</b>	2	<b>14 450 225</b>	<b>23 185 616</b>	<b>3 495 277</b>
4.	<b>Fordringer</b>				
4.1	Fordringer i forbindelse med direkte forsikring		4 102 517	1 804 527	313 547
4.3.2	Fordringer i forbindelse med gjenforsikring		-	-	1 112 087
4.3.3	Andre fordringer		378 268	4 188 576	43 924 867
	<b>Sum fordringer</b>		<b>4 480 784</b>	<b>5 993 103</b>	<b>45 350 501</b>
5.	<b>Andre eiendeler</b>				
5.1	Anlegg og utstyr		153	170 220	7 971
5.2	Kasse, bank		36 395 366	16 741 270	10 073 585
5.3	Eiendeler ved skatt		8 668 243	15 667 000	8 668 243
	<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>45 063 763</b>	<b>32 578 490</b>	<b>18 749 799</b>
6.	<b>Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>				
6.3	Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		2 107 849	1 234 782	1 051 827
	<b>Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>		<b>2 107 849</b>	<b>1 234 782</b>	<b>1 051 827</b>
	<b>SUM EIENDELER</b>		<b>348 179 660</b>	<b>595 809 483</b>	<b>314 281 707</b>

BALANSE PR.		Note	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
<b>EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>					
7	<b>Innskutt egenkapital</b>				
7.1	<b>Selskapskapital</b>				
7.1.1	Aksjekapital (70 000 aksjer a NOK 1.000)		70 000 000	70 000 000	70 000 000
7.2	Overkurs		-	140 000 000	-
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>70 000 000</b>	<b>210 000 000</b>	<b>70 000 000</b>
8	<b>Opptjent egenkapital</b>				
8.1.1	Avsetning til naturskadefond		43 832 636	40 978 081	42 317 715
8.1.2	Avsetning til garantiordningen		4 622 523	6 564 394	4 622 523
8.2	Annen egenkapital		21 589 677	79 273 923	24 724 205
	<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>70 044 836</b>	<b>126 816 398</b>	<b>71 664 443</b>
	<b>Sum egenkapital</b>		<b>140 044 836</b>	<b>336 816 398</b>	<b>141 664 443</b>
10	<b>Forsikringsforpliktelser brutto</b>				
10.1	Avsetning for ikke opptjent bruttopremie		28 646 073	27 541 547	-
10.2	Brutto erstatningsavsetning	2	52 513 127	80 113 900	58 636 374
10.4.1	Avsetning for ikke avløpt risiko		30 779	1 782 000	-
10.4.2	Sikkerhetsavsetning m.v.		96 833 032	90 309 137	88 090 420
	<b>Sum forsikringsforpliktelser brutto</b>		<b>178 023 011</b>	<b>199 746 584</b>	<b>146 726 794</b>
12	<b>Premiedepot fra gjenforsikringselskaper</b>				
13	<b>Forpliktelser</b>				
13.1	Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring		1 049 278	1 167 040	-
13.2	Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring		10 517 639	8 515 151	299 569
13.4	Finansielle derivater	7	-	-	5 309 395
	Gjeld til morselskapet		1 068 814	44 717 545	14 973 927
13.5	Andre forpliktelser	8	15 601 262	3 072 163	3 690 718
	<b>Sum forpliktelser</b>		<b>28 236 993</b>	<b>57 471 899</b>	<b>24 273 609</b>
14	<b>Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>				
14.2	Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		1 874 820	1 774 602	1 616 860
	<b>Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>		<b>1 874 820</b>	<b>1 774 602</b>	<b>1 616 860</b>
	<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>		<b>348 179 660</b>	<b>595 809 483</b>	<b>314 281 707</b>

## Oppstilling av endringer i egenkapital

Selskapets aksjekapital består av 70 000 aksjer pålydende NOK 1 000. Fra 01.01.2014 er selskapet et heleid datterselskap av Oslo Pensjonsforsikring AS.

	Aksjekapital	Naturskade- fond	Garanti- ordning	Annen egenkapital	Sum
<b>Egenkapital pr. 31.12.14</b>	<b>70 000 000</b>	<b>42 317 715</b>	<b>4 622 523</b>	<b>24 724 173</b>	<b>141 664 409</b>
Årets resultat				-1 619 574	-1 619 574
Endring naturskadeavsetning		1 514 921		-1 514 921	
Endring garantiordning					
<b>Egenkapital pr. 31.03.15</b>	<b>70 000 000</b>	<b>43 832 636</b>	<b>4 622 523</b>	<b>21 589 678</b>	<b>140 044 836</b>

## Kontantstrømoppstilling

<b>Likviditet fra forsikringsdrift</b>	<b>31.03.2015</b>	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2014</b>
Innbetalte premier o.a. innbetalinger	34 232 180	35 490 642	36 981 622
Betalte reassuransepremier	-3 360 192	-5 107 027	-13 322 609
Betalte erstatninger	-3 003 858	-22 132 798	-47 804 986
Reassurandørenes andel erstatninger	1 112 087	2 143 147	14 524 262
Andre forsikringsrelaterte innbetalinger	1 260 837	1 507 851	3 272 271
Utbetalt gevinst/ tap avtaler	0	-	-
Betalte salgskostnader	-276 368	-416 438	-1 461 780
Betalte administrasjonskostnader	-2 399 657	-8 046 302	-17 418 784
Investert i inventar / immaterielle eiendeler	0	-	-
Solgt/kjøpt obligasjoner	-29 230 997	56 691 078	27 565 609
Solgt aksjer/aksjefond	0	7 450 500	12 397 138
<b>Netto kontantstrøm fra forsikringsdrift</b>	<b>-1 665 968</b>	<b>67 580 653</b>	<b>14 732 743</b>

  

<b>Likviditet fra investeringer</b>	<b>31.03.2015</b>	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2014</b>
Utbetalt tilleggsutbytte	-	-	-200 000 000
Andre innbetalinger	237 427	211 007	502 178
Andre utbetalinger	-1 065 318	-1 227 979	-4 737 673
Innbetalt finans	36 648 584	3 413 690	69 805 107
Utbetalt finans	-189 835	-1 829 844	-737 438
<b>Netto kontantstrøm fra investeringer</b>	<b>35 630 858</b>	<b>566 874</b>	<b>-135 167 826</b>

  

<b>Netto kontantstrøm i perioden</b>	<b>33 964 890</b>	<b>68 147 527</b>	<b>-120 435 083</b>
--------------------------------------	-------------------	-------------------	---------------------

  

<b>Bankbeholdning ved perioden begynnelse</b>	<b>18 931 175</b>	<b>139 366 258</b>	<b>139 366 258</b>
<b>Bankbeholdning ved periodens slutt</b>	<b>52 896 065</b>	<b>207 513 785</b>	<b>18 931 175</b>

  

<b>Andre finansielle omløpsmidler</b>	<b>16 500 699</b>	<b>190 772 515</b>	<b>8 897 587</b>
<b>Kasse, bank</b>	<b>36 395 366</b>	<b>16 741 270</b>	<b>10 073 585</b>

## Note 2 - Spesifikasjoner av premier og erstatninger

	Direkte forsikringer					Totalt
	Bygningskade	Naturskade	Motorvogn	Ansvar	Kriminalitet Styreansvar	
<b>Premieinntekter</b>						
Forfalte bruttopremier	17 898 586	6 906 683	5 796 382	4 919 500	2 500 000	38 021 150
Premieavsetning 01.01.2015	0	0	0	0	0	0
Premieavsetning 31.03.2015	-13 485 236	-5 203 665	-4 367 137	-3 706 473	-1 883 562	-28 646 072
<b>Opptjent bruttopremie</b>	<b>4 413 350</b>	<b>1 703 018</b>	<b>1 429 245</b>	<b>1 213 027</b>	<b>616 438</b>	<b>9 375 078</b>
<b>Avgitt gjenforsikringspremie</b>						
Forfalt gjenforsikringspremie	8 622 500	1 730 762	650 000	1 725 000	850 000	13 578 262
Premieavsetning 01.01.2015	0	0	0	0	0	0
Premieavsetning 31.03.2015	-6 496 404	-1 303 999	-489 726	-1 299 658	-640 411	-10 230 197
<b>Påløpt gjenforsikringspremie</b>	<b>2 126 096</b>	<b>426 763</b>	<b>160 274</b>	<b>425 342</b>	<b>209 589</b>	<b>3 348 065</b>
<b>Opptjent premie f.e.r.</b>	<b>2 287 254</b>	<b>1 276 255</b>	<b>1 268 971</b>	<b>787 685</b>	<b>406 849</b>	<b>6 027 014</b>
<b>Brutto erstatninger</b>						
Betalte erstatninger	1 125	3 159 354	666 969	225 688	0	4 053 136
Erstatningsavsetning 01.01.2015	-15 993 681	-6 192 882	-8 353 628	-18 671 969	-9 424 244	-58 636 404
Erstatningsavsetning 31.03.2015	6 765 405	8 963 455	8 464 965	18 499 304	9 819 997	52 513 126
<b>Brutto erstatninger</b>	<b>-9 227 150</b>	<b>5 929 927</b>	<b>778 305</b>	<b>53 022</b>	<b>395 753</b>	<b>-2 070 143</b>
<b>Brutto erstatningsansvar (IBNS)</b>	<b>6 505 197</b>	<b>8 963 455</b>	<b>3 380 592</b>	<b>5 394 427</b>	<b>3 061 199</b>	<b>27 304 871</b>
<b>Driftskostnader</b>						
Salgskostnader	105 020	5 527	110 547	41 455	13 818	276 368
Avgitt provisjoner	0	0	0	0	0	0
Administrasjonskostnader	945 178	49 746	994 925	373 097	124 366	2 487 311
<b>Brutto driftskostnader</b>	<b>1 050 198</b>	<b>55 274</b>	<b>1 105 472</b>	<b>414 552</b>	<b>138 184</b>	<b>2 763 679</b>
<b>Gjenforsikringsresultat</b>						
Andel av bruttopremier	2 126 096	426 763	160 274	425 342	209 589	3 348 065
Betalte erstatninger	-	0	0	0	0	0
Erstatningsavsetning 01.01.2015	-33 039	0	-9 141	-2 131 941	-1 321 156	-3 495 276
Erstatningsavsetning 31.03.2015	281 675	0	8 572	2 553 147	1 376 635	4 220 028
<b>Gjenforsikringsresultat</b>	<b>-1 877 460</b>	<b>-426 763</b>	<b>-160 843</b>	<b>-4 137</b>	<b>-154 110</b>	<b>-2 623 313</b>
<b>Resultat f.e.r. pr. bransje</b>	<b>10 712 842</b>	<b>-4 708 946</b>	<b>-615 375</b>	<b>741 317</b>	<b>-71 609</b>	<b>6 058 229</b>
Erstatning f.e.r.	-9 475 786	5 929 927	778 874	-368 184	340 274	-2 794 895
Premieavsetning f.e.r.,	6 988 832	3 899 667	3 877 411	2 406 815	1 243 151	18 415 875
Erstatningsavsetning f.e.r.,	6 483 730	8 963 455	8 456 393	15 946 157	8 443 362	48 293 098
Sikkerhetsavsetning - minstekrav	8 130 069	0	3 220 464	6 454 982	5 415 635	23 221 150
Sikkerhetsavsetning - utover minstekrav	25 000 000	0	10 000 000	20 000 000	10 000 000	65 000 000
<b>Forsikringsteknisk avsetning f.e.r.</b>	<b>46 602 631</b>	<b>12 863 122</b>	<b>25 554 268</b>	<b>44 807 954</b>	<b>25 102 148</b>	<b>154 930 123</b>

### Note 3 - Driftskostnader og godtgjørelsesordninger

	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Personalkostnader	810 114	1 326 787	4 033 424
Avskrivninger	366 948	418 792	1 658 428
Andre driftskostnader	2 651 935	3 696 782	13 663 616
<b>SUM</b>	<b>3 828 997</b>	<b>5 442 361</b>	<b>19 355 468</b>
Herav forsikringsrelaterte driftskostnader	2 763 679	4 164 382	14 617 795

Selskapet har pr. 31.03.2015 tre 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. juli. Selskapet har ikke bonusordninger, overskuddsdelinger, opsjoner eller lignende.

Selskapet har med virkning fra 01.01.2006 etablert en innskuddsbasert kollektiv tjenestepensjon i henhold til lov, inklusive uførepensjon for sine ansatte. Periodens innskudd og premie inklusive omkostninger utgjør NOK 331 116,62.

Selskapet har inngått avtale med Oslo Pensjonsforsikring AS om aktiv kapitalforvaltning, investeringsrådgivning rapportering og ordreformidling.



#### Note 4 - Allokert investeringsavkastning

Allokert investeringsavkastning er beregnet med utgangspunkt i sum forsikringstekniske avsetninger, vektet ut fra summen på fastsatte tidspunkt i regnskapsåret. Disse beregningsgrunnlagene er deretter multiplisert med en rente på 0,77 % for 2015 og 1,55 % for 2014. Regneregler og den beregningsmessige renten er fastsatt av Finanstilsynet.

#### Note 5 - Urealisert tap/gevinst finansielle eiendeler

	Anskaffelses- kost	Markeds- verdi	Urealisert tap / gevinst 31.03.15	Urealisert tap / gevinst 01.01.15	Endring i urealisert tap / gevinst
Aksjer/ Aksjefond	1 818 031	1 391 255	-426 776	-581 839	155 063
Eiendomsfond	7 368 750	1 177 359	-6 191 391	-6 256 399	65 008
Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi	254 794 871	254 998 404	203 534	568 167	-364 633
Obligasjoner som holdes til forfall		3 500 000			
Finansielle derivater		-	-		
Utlån og fordringer		16 500 699			
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>263 981 651</b>	<b>277 567 718</b>	<b>-6 414 633</b>	<b>-6 270 071</b>	<b>-144 563</b>

#### Note 6 - Klassifisering av finansielle eiendeler

	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
<b>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>			
Investeringer som holdes til forfall	3 500 000	3 500 000	3 500 000
Utlån og fordringer	16 500 699	190 772 515	8 897 587
<b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>			
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet	257 567 018	329 099 135	228 368 264
Finansielle derivater	-	-	-5 309 395
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>277 567 718</b>	<b>523 371 650</b>	<b>235 456 456</b>

#### Finansielle eiendeler til virkelig verdi fordelt på beregningsnivå:

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

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
<b>Eiendeler</b>				
Eiendomsfond			1 177 359	1 177 359
Utlån og fordringer		16 500 699		16 500 699
Utenlandske aksjefond			1 391 255	1 391 255
Obligasjoner		254 998 404		254 998 404
<b>Sum</b>	<b>0</b>	<b>271 499 104</b>	<b>2 568 614</b>	<b>274 067 718</b>

#### Gjeld

Finansielle derivater		-		0
-----------------------	--	---	--	---

Nivå 1 inneholder poster med observerbare priser i et aktivt marked

Nivå 2 inneholder poster med verdier avledet av observerbare priser i et aktivt marked

Nivå 3 inneholder poster med verdier basert på ikke observerbare markedspriser

## Note 7 - Finansielle eiendeler

### Investeringer som holdes til forfall pr. 31.03.2015

Obligasjonsbeholdning som holdes til forfall	Pålydende beløp	Anskaffelse	Bokført verdi
Stat			
Kommuner			
Finans			
Industri/ Privat	5 000 000	0	3 500 000
<b>TOTAL SUM</b>	<b>5 000 000</b>	<b>-</b>	<b>3 500 000</b>
<b>Herav børsnotert</b>			<b>3 500 000</b>

### Aksjer og andeler pr. 31.03.2015

Eiendomsfond	Pålydende beløp	Anskaffelse	Markedsverdi og bokført verdi
API Eiendomsfond Norden / Baltikum	722 306	7 368 750	1 177 359
<b>TOTAL SUM</b>	<b>722 306</b>	<b>7 368 750</b>	<b>1 177 359</b>

Aksjeportefølje	Antall	Anskaffelse	Markedsverdi og bokført verdi
<b>Utenlandske aksjefond</b>			
Cheyne Special Sit. B1	679	842 821	712 207
Harbinger Capital Partners	159	975 210	679 048
<b>TOTAL SUM</b>		<b>1 818 031</b>	<b>1 391 255</b>

### Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning pr. 31.03.2015

Obligasjonsbeholdning	Pålydende beløp	Anskaffelse	Markedsverdi og bokført verdi
Stat	5 000 000	4 933 850	5 036 980
Industri/ Privat	10 000 000	10 880 450	10 748 165
Kommuner	80 000 000	55 363 200	55 257 155
Finans	82 000 000	107 974 025	107 750 660
<b>TOTAL SUM</b>	<b>177 000 000</b>	<b>179 151 525</b>	<b>178 792 960</b>

Beholdning rentefond	Antall	Anskaffelse	Markedsverdi og bokført verdi
Nordea Likviditet pensjon	24 882	25 364 173	25 372 983
Nordea kreditt	24 142	25 044 658	25 478 022
Nordea likviditet pluss	25 245	25 234 515	25 354 439

<b>TOTAL SUM</b>			<b>254 998 404</b>
------------------	--	--	--------------------

<b>Herav børsnotert</b>			<b>76 205 444</b>
-------------------------	--	--	-------------------

<b>Utlån og fordringer</b>			<b>16 500 699</b>
----------------------------	--	--	-------------------

<b>Finansielle derivater</b>			<b>-</b>
------------------------------	--	--	----------

<b>TOTAL SUM INVESTERINGER</b>			<b>277 567 718</b>
--------------------------------	--	--	--------------------

### Valutarisiko pr. 31.03.2015

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

Basiskursene for verdipapirfondet legges til grunn for å bestemme valutarisikoen.

Risikoen er løpende sikret ved hjelp av terminkontrakter (valutafutures).

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

Valuta	EUR	USD	NOK
<b>Andel</b>	<b>0,00 %</b>	<b>0,53 %</b>	<b>99,47 %</b>

Valutafordelingen har vært relativt stabil gjennom året.

EUR	USD	NOK
<b>0</b>	<b>1 391 255</b>	<b>259 675 763</b>

Harbinger Capital Partners  
Cheyne

679 048  
712 207

## Note 8 - Andre forpliktelser

	31.03.2015	31.12.2014
Kjøpte, ikke bet verdipapirer/ikke oppgj finanstr.	10 010 000	
Skyldige offentlige avgift	466 534	
Diverse forpliktelser	189 362	72 402
Diverse leverandørgjeld	4 935 366	3 618 316
<b>Sum</b>	<b>15 601 262</b>	<b>3 690 718</b>

## Note 9 - Solvensmargin og kapitaldekning

Solvensmargin - Solvens I	31.03.2015	31.12.2014
<b>Faktisk solvensmarginkrav</b>	<b>31 413 000</b>	<b>32 346 000</b>
Netto ansvarlig kapital	77 962 887	81 022 164
Andel forsikringstekniske avsetninger	85 970 000	85 970 000
Fradrag for begrensning i solvensmarginkapitalens sammensetting jfr. §8	-2 726 250	-2 726 250
<b>Samlet solvensmarginkapital</b>	<b>161 206 637</b>	<b>164 265 914</b>
<b>Solvensmargin inkludert andel av naturskadefond</b>	<b>513 %</b>	<b>508 %</b>
<b>Samlet solvensmargin/overdekning</b>	<b>129 793 637</b>	<b>131 919 914</b>

Kapitaldekning	Risikovekt	Balanse 31.03.2015		Balanse 31.12.2014	
		Bokført	Risikovektet	Bokført	Risikovektet
Bankinnskudd:	20 %	52 896 066	10 579 213	18 971 172	3 794 234
Obligasjoner/ Sertifikater:					
Stat:	0 %	5 036 980	0	7 015 570	0
Bank/kredittforetak:	10 %	32 074 878	3 207 488	27 081 372	2 708 137
Kommuner/fylke:	20 %	80 173 591	16 034 718	55 257 155	11 051 431
Bank/kredittforetak:	20 %	50 759 347	10 151 869	40 606 015	8 121 203
Industri:	100 %	10 748 165	10 748 165	10 009 260	10 009 260
Foretak:	50 %	0	0	9 974 955	4 987 478
Foretak:	100 %	3 500 000	3 500 000	3 500 000	3 500 000
Obligasjonsfond/pengeomarkedsfond:					
Stat:	0 %	0	0	0	0
Statsforetak:	10 %	0	0	0	0
Kommuner/fylke:	20 %	0	0	0	0
Bank:	20 %	0	0	0	0
Annet:	100 %	76 205 444	76 205 444	75 823 080	75 823 080
Aksjer/ Aksjefond:					
Utenlandske:	100 %	1 391 255	1 391 255	1 488 506	1 488 506
Norske:	100 %	0	0	0	0
Eiendomsfond:	100 %	1 177 359	1 177 359	1 112 351	1 112 351
Tidsavgrensede poster:					
Stat og sentralbanker:	0 %	0	0	0	0
Statsgaranterte:	10 %	0	0	0	0
Kommuner/fylke:	20 %	0	0	0	0
Bank:	20 %	0	0	0	0
Annet:	100 %	0	0	0	0
Andre tilgodehavender:	0 %		0		0
Andre tilgodehavender:	20 %	4 102 517	820 503	313 547	62 709
Andre tilgodehavender:	100 %	2 486 116	2 486 116	46 088 781	46 088 781
Gjenforsikringsandel	0 %	4 220 028	0	3 495 277	0
Anleggsmidler:	100 %	153	153	7 971	7 971
Eiendeler ved skatt (utsatt skattefordel)	0 %	8 668 243	0	8 668 243	0
Immaterielle eiendeler	0 %	4 509 322	0	4 868 452	0
<b>Sum eiendeler</b>		<b>337 949 463</b>	<b>136 302 284</b>	<b>314 281 707</b>	<b>168 755 141</b>

Innskutt egenkapital	70 000 000	70 000 000
Annen egenkapital inkludert reassavsetning	21 589 677	24 724 205
Immaterielle eiendeler	-4 509 322	-4 868 452
Eiendeler ved skatt (utsatt skattefordel)	-8 668 243	-8 668 243
Minstekrav reassuranseavsetning	-449 226	-165 347
<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>77 962 887</b>	<b>81 022 164</b>

Absolutt minstekrav til ansvarlig kapital	27 100 000	27 100 000
Kapitaldekningskrav 8%	10 904 183	13 500 411

Overskudd	50 862 887	53 922 164
<b>Kapitaldekningsprosent</b>	<b>57,20 %</b>	<b>48,01 %</b>