



ÅRSRAPPORT 2009

OSLO PENSJONSFORSIKRING AS



FROGNERSETEREN



DIREKTØREN HAR ORDET	04
ÅRSBERETNING	06
OSLO PENSJONSFORSIKRING AS	07
RESULTAT OG KAPITALFORHOLD	07
BESTANDSUTVIKLINGEN	11
FORVALTNINGSSTRUKTUREN	13
RISIKOFORHOLD	16
ADMINISTRATIVE FORHOLD	21



24	RESULTATREGNSKAP
26	BALANSE PER. 31. DESEMBER
28	KONTANTSTRØMOPPSTILLING
30	NOTER TIL REGNSKAP 2009
50	AKTUARBERETNING FOR 2009
50	KONTROLLKOMITEENS UTTALELSE OM ÅRSOPPGJØRET FOR 2009
51	REVISJONSBERETNING 2009
52	MEDLEMMER AV OSLO PENSJONSFORSIKRINGS STYRINGS- OG KONTROLLORGAN
54	PENSJONSSTATISTIKK

Et godt år for Oslo Pensjonsforsikring

2009 ble et meget godt år for Oslo Pensjonsforsikring (OPF). Overskuddet er stort, avkastningen er høy og arbeidet med pensjonsreformen er i godt gjenge. Dessuten har vi satt i gang et program som over tid skal forenkle rutiner for kundene og gi bedre innsyn.

Finansmarkedet fikk i løpet av våren en rekyl etter finanskrisen. Som «spådd» i denne spalten i fjor, må vi likevel vente før veksten tar seg opp. Dermed blir renten lav lenge. Vi som driver med pensjon er blant de få som liker høy rente. Det er fordi pengene må vokse hele tiden for å holde tritt med forpliktelsene. Men også andre bør vite at lav rente lå bak mange av de problemene som skapte finanskrisen. Da jeg i november besøkte noen av våre forvaltere i London, hørte jeg ofte at nå var det så mye penger i omløp at nye bobler var i emning. Så får vi bare håpe at lavrentepolitikken gir ny vekst, og ikke gjentakelse av de samme feilene som ble gjort for noen år siden.

Fordi folk lever lenger, skal vi betale ut mer i pensjoner. I OPF er pensjonene fondsbaserte. Da må det settes av mer penger nå. De to siste årene har vi satt til side nesten 1,4 milliarder kroner for å møte økt levealder. Den høye avkastningen i 2009 gjorde at vi hadde penger nok til å bli ferdige ett år før fristen løp ut.

Med økt levealder og flere pensjonister må reglene for pensjoner endres for at folketrygden skal være bærekraftig. Pensjonsreformen tvinger frem nye regler også for offentlig pensjon. Vi har nylig sendt ut vårt første brev til de eldste medlemmene i OPF. Der forteller vi om det som er nytt. På opf.no har vi lagt ut bred omtale av reformen. Foran oss ligger enda mer intens opplæring av oss selv. Med større mulighet for å velge når pensjonen skal tas ut, følger det større ansvar for å gi gode råd fra vår side. Pensjon er noe de aller fleste føler at de kan altfor lite om.

Sykefravær har vært en av vinterens store diskusjoner. I OPF er vi også opptatt av temaet fordi det er en sammenheng mellom sykefravær og uførhet. Selv om fraværet er høyt i offentlig sektor, ser vi noen gunstige trekk i medlemsmassen vår. Antallet nye uføre vokser mindre enn på lenge. Alderen på de nye stiger også. Vi ser det også i vårt regnskap, der uførhet i fjor kostet vesentlig mindre enn forventet. Men tallene viser at det er svært viktig å unngå uførhet; svært få kommer tilbake i arbeid.



Oslo universitetssykehus er vår nest største kunde. Vi følger omstillingene der med spenning fordi vi tror at vi kan være den beste leverandøren for dem i fremtiden, og fordi vi håper at vi får vise det. Vår konsesjon er begrenset til de som var ansatt der da kommunen eide sykehusene. Fordi de, i likhet med våre andre kunder, omstiller seg for å yte flere tjenester innenfor stramme budsjetter, omstiller vi oss også. I samarbeid med deres administrative partnere, har vi under utprøving nye løsninger for rapportering. Hvis disse fungerer godt, kan vi i løpet av kort tid ta i bruk disse løsningene også for andre kunder. Over noen år skal vi drastisk kutte tiden vi bruker på å få beregninger og søknader gjennom systemene våre. Det skal gi mer tid til å tette det enorme kunnskapsgapet som er om pensjon i befolkningen.

Åmund T. Lunde
administrerende direktør





EVENTYRBRUA

Oslo Pensjonsforsikring AS



Oslo Pensjonsforsikring (OPF) er et livsforsikringselskap heleid av Oslo kommune. Formålet er å drive pensjonsforsikring og annen livsforsikring for kommunen og selskap og foretak der kommunen har bestemmende innflytelse. Selskapets kontor ligger i Oslo. OPF beregner og utbetaler pensjoner til de som er omfattet av forsikringsavtalene, har oversikt over den enkeltes rettigheter i pensjonsordningen og fastsetter forsikringspremier basert på dette. Selskapet forvalter selv eller gjennom mandater gitt til andre, midlene tilsvarende de forsikringsforpliktelsene selskapet har påtatt seg. I tillegg utfører OPF erstatningsvurdering innenfor gruppelevs-

forsikring, ulykkesforsikring og yrkesskedeforsikring på oppdrag fra Oslo Forsikring AS, kommunens heleide skadeforsikringselskap.

Foruten Oslo kommune og 13 kommunalt eide foretak og aksjeselskaper, er selskapets kunder Oslo universitetssykehus HF, Sunnaas sykehus HF og Ullevål Sykehusapotek HF. Ordningene for disse helseforetakene er lukkede og avgrenser seg til de som var ansatt da staten overtok eierskapet til sykehusene fra Oslo kommune. Oslo kommune og kommunens selskaper utgjør nær tre firedeler av forretningsgrunnlaget, mens helseforetakene står for resten.

RESULTAT OG KAPITALFORHOLD

HOVEDTALL

OPF hadde et godt år i 2009. Selskapsresultatet ble 371 millioner kroner, mot -448 millioner kroner i 2008. Resultatfremgangen skyldes god avkastning på plasseringen av den ansvarlige kapitalen i aksjer, obligasjoner, eiendom og andre aktiva. I 2008 var avkastningen på den ansvarlige kapitalen svak. I tillegg måtte selskapet trekke på egenkapitalen for å dekke manglende avkastning på kundenes pensjonsmidler.

Kunderresultatet, som er overskuddet på forvaltningen av kundefond etter garantert rente og avsetninger til kursreguleringsfond og tilleggsavsetning, var 361 millioner (0 millioner) kroner. Dette resultatet går til premiefond. Det er satt av 287 millioner kroner til tilleggsavsetninger. Denne avsetningen kan tilbakeføres dersom finansinntektene ikke skulle være tilstrekkelig til å dekke den garanterte renten i fremtiden. I 2008 ble det tilbakeført 787 millioner kroner fra tilleggsavsetningene fordi finansinntektene sviktet.

851 millioner kroner er anvendt til å styrke avsetningene for å møte økningen i levealder. OPF har dermed gjennomført denne opptrappingen over to år, ett år raskere enn maksimalt tillatte periode.

Realisert avkastning i 2009 var 6,8 (-0,3) prosent mens den verdijusterte avkastningen var 9,0 (-6,1) prosent. Forvaltningskapitalen per 31. desember 2009 var 44,3 milliarder (39,3 milliarder) kroner. Premiereserven, som viser verdien av de forsikringsmessige forpliktelsene OPF har påtatt seg på vegne av kundene, steg fra 34,0 til 37,2 milliarder kroner. Egenkapitalen utgjorde 3,0 milliarder (2,6 milliarder) kroner.

Kapitaldekningen var 16,3 (17,5) prosent ved utgangen av året, mot lovens minstekrav på 8,0 prosent. Nedgangen skyldes at en større andel av plasseringene er i aktivklasser med høyere kapitalkrav. Solvensmarginkapitalen var 211 (203) prosent av kravet. Kravene til soliditetskapital forventes, som følge av nye EU-krav, å øke vesentlig ved inngangen til 2013. OPFs bufferkapital er om lag på linje med de nye kravene, så langt vi kjenner disse.

Regnskapet er utarbeidet under forutsetning om fortsatt drift.

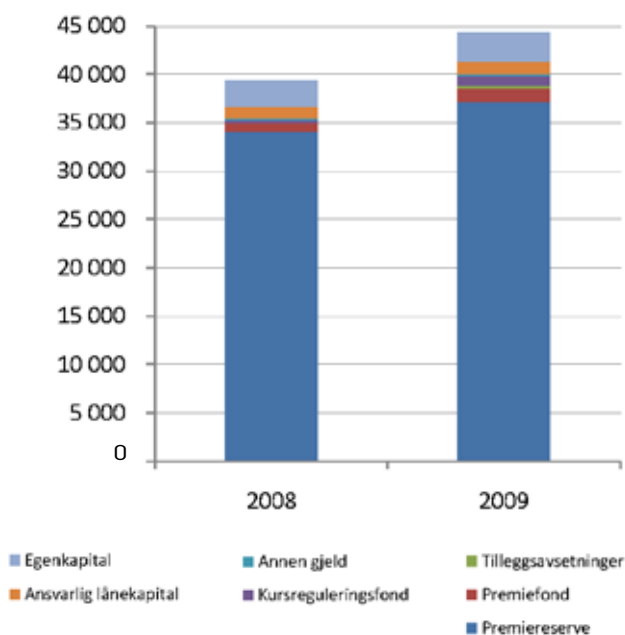
	2009			2008		
	Kunder	Selskap	Sum	Kunder	Selskap	Sum
Avkastningsresultat	648	256	904	-1 144	-193	-1 337
Risikoresultat	0	0	0	0	0	0
Administrasjonsresultat		3	3		6	6
Rentegarantipremie		108	108		94	94
Andre inntekter		4	4		2	2
Resultat til fordeling før bruk av TA	648	371	1 019	-1 144	-91	-1 235
Til (-)/fra (+) tilleggsavsetninger	-287		-287	787		787
Kunderresultat	361		361	0		0
Selskapsresultat		371	371	-357	-91	-448

PREMIER, AVSETNINGER OG KOSTNADER

I en kommunal tjenestepensjonsordning (bruttoordning) ytes det alders-, uføre og etterlattepensjon, i tillegg til avtalefestet pensjon mellom 65 og 67 år. Det betales inn premier for årets opptjening av rettigheter (ordinær årspremie), samt engangspremier ved endringer i lønninger eller pensjoner (reguleringspremie) og for andre rettigheter som ikke kan dekkes før ved pensjonering (ikke-forsikringsbare ytelser). Den ordinære premien består av personrisikopremie (spare- og risikopremie), forvaltningspremie, inkludert rentegarantipremie, og administrasjonspremie.

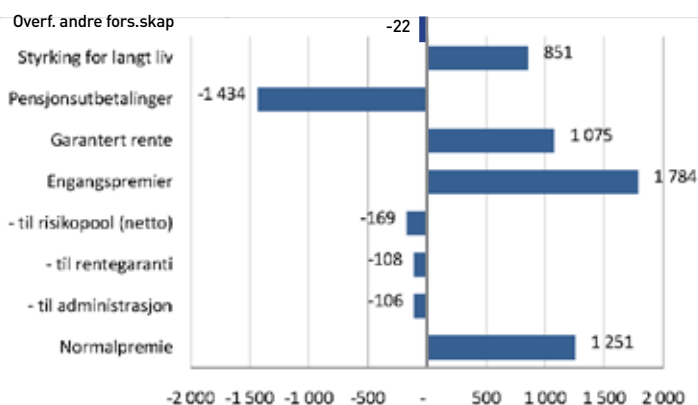
De innbetalte sparepremiene går sammen med engangspremiene og det som er nødvendig for å dekke risikohendelser, inn i premiereserven. Premiereserven er uttrykket for størrelsen på de forpliktelsene selskapet har påtatt seg for utbetalinger av pensjon i fremtiden. Den forvaltes inntil midlene betales ut som pensjoner. Det føres et regnskap for hver kontrakt og det er bygget opp en premiereserve for hver enkelt forsikret.

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER. 31.12.2008 OG 31.12.2009. MILLIONER KRONER.



Premiereserven var ved utgangen av 2009 37 150 millioner (34 028 millioner) kroner. OPF tok i bruk et nytt forsikringsteknisk beregningsgrunnlag (K2005) fra 1. januar 2008 for å ta høyde for økt levealder i befolkningen. Risiko- og avkastningsresultatene er belastet med henholdsvis 169 og 682 millioner kroner i 2009 for å fullføre opptrappingen ett år før planen som var godkjent av Finanstilsynet.

BEVEGELSER I PREMIESERVEREN. MILLIONER KRONER. 2009



Samlede premieinntekter var 3 035 millioner (3 129 millioner) kroner, hvorav 1 784 millioner (1 911 millioner) kroner var regulerings- og andre engangspremier. Nedgangen i reguleringspremier skyldes at behovet for å øke avsetningene faller når lønnsvekst og økningen i folketrygdens grunnbeløp går ned, slik tilfellet var fra 2008 til 2009. Utbetalte pensjoner, fratrukket refusjoner, beløp seg til 1 434 millioner (1 341 millioner) kroner. Det er, korrigert for enkelte omorganiseringer innenfor Oslo kommune, ingen avtaler i selskaper der pensjonsutbetalingene overstiger premieinnbetalingene.

Administrasjonsresultatet var 3 millioner (6 millioner) kroner etter administrasjonskostnader på 103 millioner (96 millioner) kroner. Administrasjonskostnadene utgjorde 0,24 (0,23) prosent av den gjennomsnittlige forvaltningskapitalen i 2009.

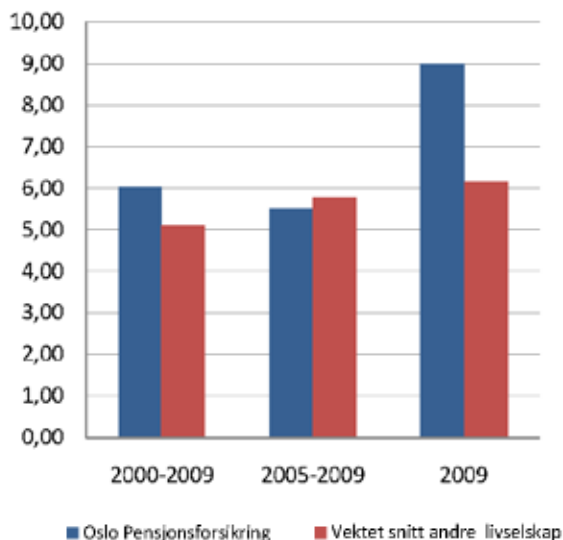
Rentegarantipremien var 108 millioner (94 millioner) kroner i 2009. Denne premien er et vederlag til selskapet for å garantere at premiereserven og premiefond øker med tre prosent per år. Den del av risikopremien som ikke gikk til nødvendig avsetning for risikohendelser som død, uførhet eller langt liv, ble anvendt til å fullføre oppreserveringen i tråd med nye forutsetninger om levealder med mer. Risikoresultatet ble dermed 0. Før bidraget til oppreservering, var risikoresultatet 169 millioner kroner.

FINANSINTEKTER

Samlede finansinntekter i 2009 var 3 551 millioner (-2 478) millioner kroner. Disse fordelte seg med henholdsvis 3 220 millioner og 331 millioner kroner på kollektiv- og selskapsporteføljene. Det tilsvarer en verdijustert avkastning på 9,0 (-6,6) prosent. Avkastningen over siste femårsperiode er betydelig lavere enn tidligere på 2000-tallet, noe som har sin årsak i den svake utviklingen i 2008. Dette er også forklaringen til at OPFs avkastning per utgangen av 2009 er noe lavere over de siste fem årene enn et vektet snitt av andre livsforsikringsselskaper, se figur 4. Avkastningen siste ti år er godt over andre livsforsikringsselskaper.

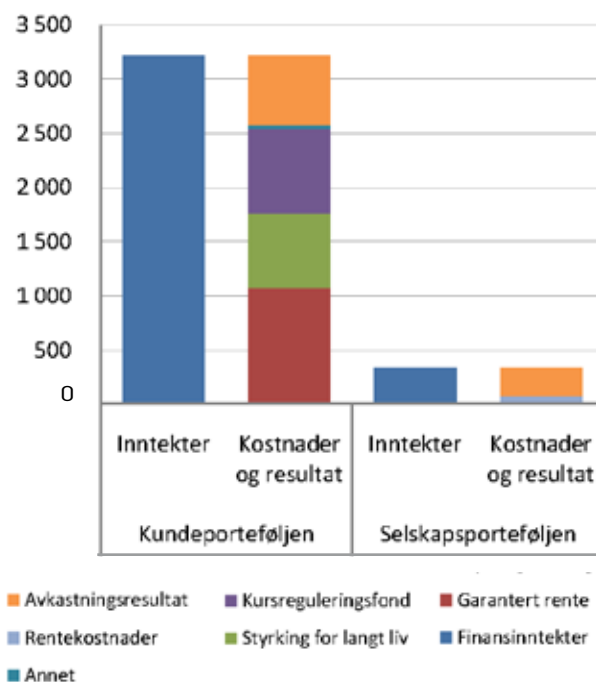


GJENNOMSNIITTLIG VERDIJUSTERT AVKASTNING FOR OPF OG ANDRE LIVSFORSIKRINGSSLESKAPER (VEKTET ETTER STØRRELSE PÅ FORSIKRINGSFOND) OVER SISTE TI OG FEM ÅR SAMT I 2009. PROSENT.



Avkastningen var høyest på norske aksjer, med 61,6 prosent. I tillegg var avkastningen høy på konvertible obligasjoner, utenlandske aksjer og hedgefond, med henholdsvis 39,9, 22,2 og 18,4 prosent. Avkastningen på pengemarked, obligasjoner og utlån, som utgjorde 61,7 prosent av plasseringene ved årets utgang, var 6,0 prosent.

ANVENDELSE AV FINANSINTEKTENE I KUNDE- OG SELSKAPSPORTEFØLJENE. MILLIONER KRONER. 2009

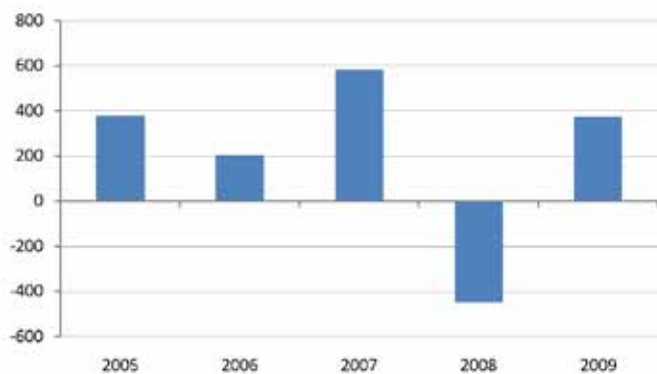


Finansinntektene i kollektivporteføljen er foruten å dekke den garanterte renten på 3,0 prosent, anvendt til å styrke avsetningene for langt liv. En betydelig andel av inntektene er ikke realisert, og går dermed inn i det såkalte kursreguleringsfondet. Det gjenstående betegnes som avkastningsresultatet, som i 2009 ble 648 millioner (-1 144 millioner) kroner.

RESULTAT, SOLIDITET OG BUFFERKAPITAL

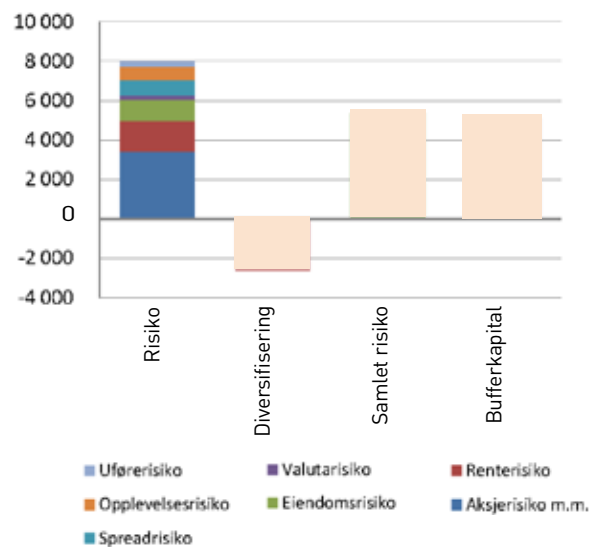
Selskapsresultatet for 2009 ble 371 (-448) millioner kroner. Av dette kommer 108 millioner kroner fra rentegarantipremier, mens 256 millioner kroner er avkastning på selskapsporteføljen fratrukket renter på ansvarlig lån gitt av Oslo kommune.

ÅRLIG SELSKAPSRESULTAT. 2005-2009. MILLIONER KRONER



Kapitaldekningen var 16,3 (17,5) prosent ved utgangen av fjoråret, mot lovens minstekrav på 8,0 prosent. Solvensmarginkapitalen var 211 (203) prosent av kravet. Samlet bufferkapital, som består av overdekningen av det strengeste av disse to lovkravene samt tilleggsavsetninger og kursreserver, beløp seg til 3 565 (2 390) millioner kroner.

DE ULIKE RISIKOFORMENE OG BUFFERKAPITAL, ETTER FINANSTILSYNETS STRESSTEST I. MILLIONER KRONER. 31.12.2009



Kravene til soliditetskapital må forventes å øke vesentlig når det såkalte solvens II-regelverket innføres ved inngangen til 2013. Per 31.12.2009 viste beregningene at OPF hadde en bufferkapital som var om lag på linje med Finanstilsynets stresstest. Denne stresstesten er den beste antagelsen om risiko og kapitalbehov under det nye regelverket, slik det så ut ved årsskiftet 2008/2009. Basert på det siste forslaget fra CEIOPS, overbygningen av forsikringstilsyn i EØS-området, kan det ikke utelukkes at de endelige kravene blir enda strengere enn det testen viser.

I lys av behovet for videre styrking av egenkapitalen og det forhold at eier som største kunde nyter godt av den bufferkapitalen som egenkapitalen representerer, foreslås det ikke utbetalt utbytte på aksjene i selskapet.



BESTANDSUTVIKLINGEN

Utviklingen i forsikringsbestanden utviste også i 2009 positive trekk. Det er særlig uføreutviklingen som er mer positiv i OPFs bestand enn den synes å være for landet under ett. Veksten i antallet uføre var 0,2 prosent fra 2008 til 2009. På landsbasis var det en økning på 2,1 prosent. Antallet nye midlertidige og varige uføre, utenom personer som har en oppsatt rett basert på et tidligere stillingsforhold til kunder i OPF, var henholdsvis 375 og 48 personer.

Gjennomsnittlig uttaksalder for nye midlertidig uføre var 49,8 år, om lag ett år høyere enn i 2008. Tilsvarende tall for nye varig uføre var 59,1 år, om lag det samme som året før.

Risikoresultatet for uførhet er godt, noe som betyr at kostnaden til nye uføre var lavere enn forventet. Et annet tegn på at uføreutviklingen ikke forverres, er at egenandelene som etater og virksomheter i Oslo kommune må betale til bykassen når de får en økning i antallet uføre, er fallende. På samme måte er refusjonene fra bykassen ved rehabilitering, stigende.

Det er en detaljert redegjørelse for bestandsutvikling og pensjoneringsadferd for øvrig i en egen artikkel i årsrapporten.



OPERAEN

FORVALTNINGSSTRUKTUREN

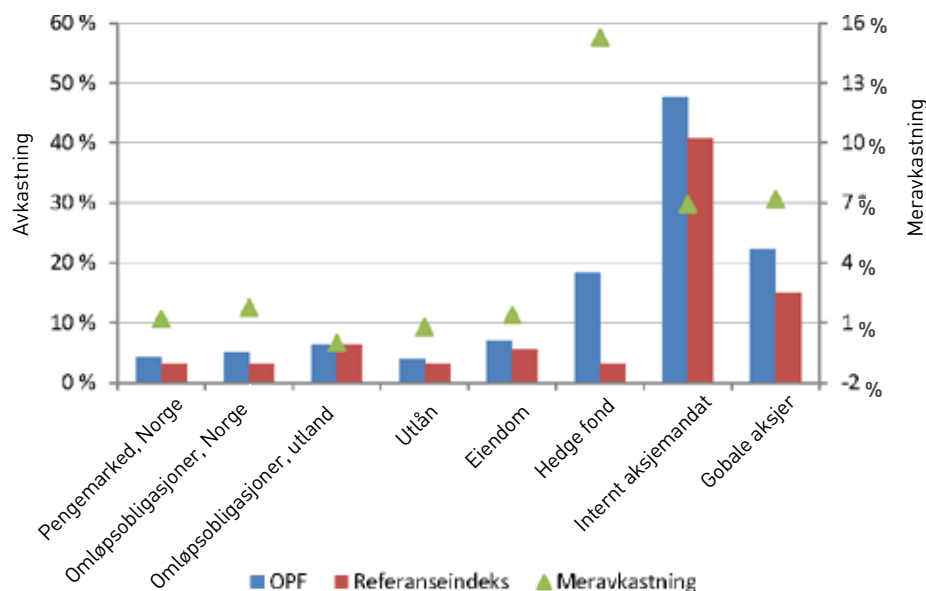
Den interne forvaltningen i OPF omfatter norske rentebærende papirer, utlån, derivater, samt et mandat for nordiske aksjer. Øvrige aktiva forvaltes gjennom tildeling av mandater til eksterne forvaltere. OPF forvalter også en portefølje av hedgefond og private equity internt.

Forvaltningen av selskapets direkte eide eiendomsportefølje utføres av eiendomshuset Malling & Co, bortsett fra Tukthuset II DA som forvaltes av Sparebank1. Alle investeringsbeslutninger fattes av OPF.

FORDELING OG AVKASTNING PÅ FINANSIELLE EIENDELER VED ÅRETS UTGANG. MORSELSKAP. MILLIONER KRONER OG PROSENT					
Aktivaklasse	31.12.2008		31.12.2009		2009
	Markedsverdi i mill. kroner	Andel i prosent	Markedsverdi i mill. kroner	Andel i prosent	Avkastning i prosent
Nominelle porteføljer:	23 743	60,4 %	27 275	61,7 %	6,0
- Pengemarked/bank, Norge	2 232	5,7 %	4 155	9,4 %	4,3
- Omløpsobligasjoner, Norge	6 720	17,1 %	5 336	12,1 %	5,0
- Omløpsobligasjoner, utland	3 243	8,2 %	2 676	6,1 %	6,4
- Konvertible obligasjoner	332	0,8 %	1 263	2,9 %	39,9
- Anleggsobligasjoner	7 905	20,1 %	10 285	23,3 %	5,0
- Utlån	3 312	8,4 %	3 560	8,1 %	3,9
Aksjeporteføljer:	6 790	17,3 %	8 293	18,8 %	30,5
- Omløpsaksjer, Norge	1 896	4,8 %	2 419	5,5 %	61,6
- Omløpsaksjer, utland	2 775	7,1 %	3 771	8,5 %	22,2
- Hedgefond	1 791	4,6 %	1 737	3,9 %	18,4
- Private equity	328	0,8 %	366	0,8 %	1,2
Realporteføljer:	8 127	20,7 %	8 397	19,0 %	3,5
- Eiendom	4 759	12,1 %	5 209	11,8 %	6,9
- Infrastruktur	2 353	6,0 %	2 087	4,7 %	-7,5
- Realrenteobligasjoner	1 015	2,6 %	1 101	2,5 %	13,1
Annet:	674	1,7 %	226	0,5 %	
I alt	39 334	100,0 %	44 191	100,0 %	9,0

OPFs forvaltning leverte gode resultater i 2009 med meravkastning innenfor de fleste aktivaklassene i forhold til definerte referanseindekser.

AVKASTNING PER AKTIVAKLASSE MÅLT MOT REFERANSEINDEKSEN. 2009. PROSENT.



NOMINELLE PORTEFØLJER

Obligasjoner

Beholdningen av rentebærende verdipapirer består av norske og utenlandske obligasjoner og sertifikater ført som omløpsmidler, andeler i utenlandske obligasjonsfond og obligasjoner ført som anleggsmidler. Sett under ett lå volumet av disse ved årets utgang på 22,4 milliarder kroner. Dermed utgjorde de rentebærende verdipapirene ved årets slutt om lag 50,9 prosent av selskapets aktiva, mot 52,0 prosent året før.

Den internt forvaltede obligasjonsporteføljen fikk en verdijustert avkastning på 5,1 prosent for 2009 mot 3,2 prosent for referanseindeksen. Referanseindeksen består dels av norske statsobligasjoner og dels av norske rentebytteavtaler med 3 års durasjon. Renten på amerikanske statsobligasjoner med ti års løpetid steg fra 2,2 prosent ved slutten av 2008 til 3,8 prosent ved slutten av 2009. Tilsvarende norske obligasjonsrenter steg fra 3,9 prosent til 4,1 prosent.

Den internt forvaltede pengemarkedsporteføljen fikk en verdijustert avkastning på 4,4 prosent i 2009 mot 3,1 prosent for referanseindeksen. Pengemarkedsrentene falt i 2009 som følge av lavere signalrente fra Norges Bank, lavere risikopåslag for kredittrisiko samt et bedre fungerende marked for pengemarkedsinstrumenter sammenlignet med året før.

Beholdningen av obligasjoner som holdes til forfall er i 2009 økt med om lag 2,4 milliarder kroner og utgjorde ved utgangen av 2009 10,3 milliarder kroner.

OPFs utenlandske obligasjoner fikk en avkastning på 6,4 prosent i 2009, om lag på linje med referanseindeksen.

Rentebindingstiden i den norske omløpsporteføljen for obligasjoner - uttrykt ved durasjonen - lå ved siste årsskifte på cirka 1,3 år. De utenlandske omløpsobligasjonene har gjennomgående en lengre rentebindingstid, og durasjonen på selskapets beholdning av slike verdipapirer lå ved årsskiftet på cirka 6,4 år.

Konvertible obligasjoner

OPF investerte mot slutten av 2008 for første gang i konvertible obligasjoner gjennom to ulike fondsløsninger. Verdijustert avkastning ble 39,9 prosent for 2009.

Utlån

Selskapets samlede utlån økte med om lag 8 prosent til 3 542 millioner kroner i 2009, tilsvarende 8,1 prosent av selskapets forvaltningskapital. Antall lån økte fra 5 187 til 5 383. Avkastningen ble 3,9 prosent.

Ved utgangen av 2009 var 96 prosent av den samlede utlånsbeholdningen sikret innenfor 60 prosent av verditakst på bolig. Den samlede kredittrisikoen i selskapets utlånsportefølje anses å være lav. I løpet av 2009 ble 55 saker overført til egeninkasso, mot 42 saker i 2008. Av sakene som ble overført til egeninkasso i 2009 er 40 avsluttet. Kemnerkontoret har beholdt ansvaret for å følge opp inkassosaker fra tiden før 2005. Kemneren har i 2009 behandlet 15 saker. Alle sakene er tidligere avskrevet.

Det ble ikke igangsatt noen gjeldsordningsavtale gjennom namsmyndighetene i 2009. Det ble ikke utgiftsført nye tap på utlån i 2009, mens et mindre beløp på tidligere avskrevne lån ble tilbakeført.

AKSJEPORTEFØLJER

Børsnoterte aksjer

OPFs andel i børsnoterte aksjer økte fra 11,9 til 14,0 prosent gjennom 2009. Oslo Børs hovedindeks endte opp 64,8 prosent i 2009 mens verdensindeksen steg 25,7 prosent.

Avkastningen på OPFs internforvaltede portefølje ble samlet sett 47,7 prosent i 2009 målt i lokal valuta, mot 40,7 prosent for referanseindeksen. Porteføljens relative risiko (månedlig tracking error) gjennom året var 8,5 prosent.

OPFs eksternt forvaltede globale aksjeportefølje hadde gjennom året en samlet meravkastning på 6,1 prosent. Porteføljens relative risiko gjennom året var 3,8 prosent.



Hedgefond

Hedgefond er en fellesbetegnelse for fond som anvender flere forvaltningsteknikker og instrumenter enn ordinære obligasjons-, pengemarkeds- og aksjefond.

OPFs hedgefondportefølje gjorde det meget godt i 2009 med en avkastning på 20,5 prosent målt i lokal valuta etter en nedgang på -9,3 prosent i 2008. Standardavviket til porteføljen var 6,0 prosent målt ved månedlige observasjoner.

OPF hadde ved utgangen av 2009 plasseringer i 12 ulike hedgefond på til sammen 1 737 millioner kroner.

Private equity

OPFs private equity portefølje var ved utgangen av 2009 på 366 millioner kroner og besto av andeler i 4 ulike fond i tillegg til direkte investeringer. Den samlede avkastning for denne porteføljen var 1,2 prosent i 2009.

REALPORTEFØLJER

Eiendom

Den samlede markedsverdien for konsernets investeringer i eiendom utgjorde 5 209 millioner kroner ved utgangen av 2009. OPF skrev opp eiendomsverdier på direkte eide eiendommer med til sammen 0,4 prosent i 2009. Eiendomsmarkedet var i 2009 preget av en viss nedgang i avkastningskravet, spesielt mot slutten av året, men en relativt svak utvikling i leiemarkedet. Det var stabil drift på alle eiendommer gjennom året.

Porteføljen hadde samlet sett leieinntekter på om lag 312 millioner kroner ved utgangen av 2009, noe som tilsvarer 1 191 kroner per kvadratmeter. Verdsettelsen per 31.12.2009 tilsvarer en gjennomsnittlig pris per kvadratmeter på 16 814 kroner. 68 prosent av arealet er i kontorer, 16 prosent i kombinasjon og 16 prosent i industri. Hele porteføljen er i Norge, herav 60 prosent i Oslo og omegn. Vektet gjenstående løpetid på leiekontraktene var om lag 9 år ved utgangen av 2009. OPF foretok en eiendomstransaksjon i 2009; kjøp av Dyrskueveien 13 på Kløfta med Mediq AS som leietaker på en 14 års leiekontrakt.

Verdien på OPFs andeler i Aberdeen Norge I fikk en totalavkastning på 5,5 prosent i 2009. OPF deltok aktivt i etableringen av, og kommiterte kapital til, eiendomsfellesskapet Pareto IS i 2009.

Infrastrukturfond

OPF har investert i aktivaklassen infrastruktur gjennom deltagelse i partnerskapene Macquarie European Infrastructure Fund 1 og 2 (MEIF 1 og 2). OPF har videre en børsnotert aksjepost i Macquarie Airports (MAP AU). Infrastruktur fikk i 2009 en samlet avkastning på -7,5 prosent etter nedskrivninger av porteføljev verdier gjennom året. Utviklingen i fjerde kvartal 2009 er imidlertid ikke hensyntatt i dette resultatet.

Realrenteobligasjoner

Den norske konsumprisindeksen steg med 2,2 prosent i løpet av 2009. Det bidro til en positiv realisert avkastning for realrenteobligasjoner, der utbetalt rente er summen av en fast realrente og faktisk inflasjon. Den verdijusterte avkastningen økte utover dette som følge av lavere risikopåslag i kredittmarkedet. Kreditttrisikoen på OPFs realrenteobligasjoner omfattet i 2009 Sparebanken Hedmark, Danske Bank, Barclays og DnB Nor.

KUNDENE

OPF har ansvaret for kursing og opplæring av medlemmer og virksomheter om tjenstepensjonsordningen. I tillegg til faste kursopplegg, holdes det også faste kontaktmøter med virksomhetene og kurs etter særskilte ønsker. Her har temaene vært generell informasjon om pensjonsordningen, seniorpolitikk, kostnader ved tidlig pensjonering, informasjon til langtids-sykmeldte, ny forsikringsvirksomhetslov og regnskapsberegning av pensjonskostnad og pensjonsforpliktelse. Det er en erkjennelse av at økt kunnskap om ordningen og ordningens økonomi påvirker adferden – det gjelder både medlemmer og virksomhetsledere.

I 2009 har det vært avholdt 34 kurs med nær 1 050 deltakere. OPF har videre en veiledningsdag i uken på sykehusområdene på Aker og Ullevål. Her får en rekke personer personlig veiledning om pensjonsordningen og mottatt alternative beregninger av sin framtidige pensjon.

RISIKOFORHOLD

STRATEGISK RISIKO

Oslo kommune har tjenestepensjonsordningen i et eget livs-forsikringsselskap for å drive ordningen med så lave kostnader som mulig. Kostnadene påvirkes av administrasjonskostnader, avkastning, uførhet og tidligpensjonering. For selskapet OPF er det avgjørende å bidra til at eier når sitt mål.

Det grunnleggende for en pensjonsordning er at de forsikrede får riktige pensjoner og at behandlingstiden for pensjonssøknader ikke er for lang. Det forutsetter dyktige saksbehandlere, korrekt historikk om opptjeningen og gode beregningssystemer. Arbeidsgiver skal være trygg på at forpliktelsene er avdekket og at premier og avsetninger håndteres korrekt. Gjennom innføringen av nytt forsikringssystem i 2008 og utvidelser i bruken av det gjennom 2009, har OPF bedret kvaliteten på leveransen.

Lave administrasjonspremier i selskapet bidrar til lavere samlede pensjonskostnader. OPF har lave kostnader sammenlignet med andre. Gjennom å ha flere kunder enn kommunen - og størst blant disse er ordningene til de som var ansatt ved Oslo kommunes sykehus forut for statens overtakelse i 2002 - øker stordriftsfordelene. Flere kunder betyr også større variasjon i kravene OPF blir møtt med. Det gjør OPF bedre, noe all alle kundene nyter godt av. OPF har intensivert kunderettet rådgivning gjennom 2009. Åpenhet, interesse og imøtekommenhet overfor kundene er avgjørende for at de over tid skal ønske å ha OPF som leverandør.

Pensjonsordningen for Oslo universitetssykehus HF er til utredning. Utredningen er et resultat av at helseforetaket, som har tre ulike løpende pensjonsordninger, har behov for å velge én pensjonsleverandør for nyansatte. Helseforetaket la opprinnelig opp til å lukke alle de eksisterende ordningene, noe som har vært tilfellet for ordningen i OPF allerede siden staten overtok eierskapet til sykehusene. Det er for tiden ikke kjent hvorvidt den nye utredningen kan påvirke kundeforholdet mellom helseforetakene og OPF.

Redusert uførhet og uttak av tidligpensjon er svært viktig for kundenes pensjonskostnad. OPF engasjerer seg aktivt for å hjelpe kundene med å redusere uttak av uførhet gjennom tiltak som skal oppmuntre arbeidsgiver til å unngå uførhet. Eksempler på dette er

administrasjon av en insentivordning for etater og foretak i Oslo kommune som premierer de med lavt uføreuttak eller evne til å få utføre tilbake i arbeid, administrasjon av ordninger som hever kostnadene for arbeidsgiver dersom uttaket av tidligpensjon øker samt at selskapet bidrar aktivt i i prosjektet «Raskere tilbake i Oslo kommune». Engasjementet vil øke i 2010 gjennom faglig bistand i lederopplæring som er rettet inn mot lavere sykefravær.


Pensjonskostnadene vil også reduseres betydelig gjennom høyere avkastning på avsetningene. OPF ønsker å levere en høy løpende avkastning innenfor rammene av en forsvarlig forvaltning. Kapitalforvaltningen er drøftet nærmere under.

FORSIKRINGSMESSIG RISIKO

Oslo kommune ønsker som eier av selskapet å ta risiko for egen regning. OPFs forsikringsrisikostrategi definerer en risikotoleranse på forsikringsområdet og omfatter ett system for måling av risikoen og et system for styring og kontroll av den. Forsikringsrisikostategien vurderes årlig av styret. Når innholdet i i regelverket blir avklart, vil strategien også vurderes i lys av nye kapitalkrav for forsikrings-selskaper (solvens II).

OPF påtar seg dødelighetsrisiko, uførhetsrisiko, avgangsrisiko, kostnadsrisiko og katastroferisiko. Dødelighets- og uførhetsrisiko er gjenstand for en kvantitativ vurdering, mens de øvrige forsikringsrisikoene er kvalitativt vurdert. Både dødelighets- og uførhetsrisiko deles inn i tilfeldige feil og estimeringsfeil, hvor tilfeldige feil er risikoen for tilfeldige avvik mellom det faktiske og det forventede utfallet i løpet av ett år.

For å møte denne kvantitative risikoen skal OPF bygge opp risiko-utjevningfondet over tid. Målet for OPF er å ha et risikoutjevningfond svarende til det største av tapspotensialet for tilfeldige feil for uførhetsrisiko og tapspotensialet for tilfeldige feil for dødelighetsrisiko. Beregningen av tapspotensialet for tilfeldige feil er utformet slik at et større tap enn det beregnede kun inntreffer i ett av 200 år. Tapspotensialet beregnes ved utgangen av hvert år og risikoutjevningfondet økes med maksimalt tillatt beløp i årene framover til minimumsnivået er nådd.



Ved utgangen av 2009 var ønsket minimumsnivå på risikoutjevningfondet 61 millioner kroner, hvilket er 20 millioner kroner høyere enn det faktiske risikoutjevningfondet ved utgangen av året. Årsaken til at risikoutjevningfondet er lavere enn målet er at OPF prioriterte å benytte det positive risikoresultatet til å dekke en del av den nødvendige oppreserveringen knyttet til overgang til nytt dødelighetsgrunnlag (K2005). Oppreserveringen fullføres dermed ett år før godkjent opptrappingsperiode utløper.

Risikoen for avgangsrisiko, kostnadsrisiko og katastroferisiko, ble vurdert til lav også i 2009.

FINANSIELL RISIKO

Strategi

Styret fastlegger årlig den overordnede strategien for selskapets kapitalforvaltning. Gjennom den vedtatte investeringsstrategien får administrasjonen fastlagt målene for forvaltningen, retningslinjene for hvordan disse målene skal nås og risikorammer for plasseringene. Styret legger i sin strategi vekt på at forvaltningen til enhver tid skal innrettes slik at det er en meget lav sannsynlighet for at selskapet må tilføres kapital. Videre utsettes porteføljen jevnlig for ulike stress-tester for å sikre at bufferkapitalen er stor nok til å tåle kraftige markedsfall. Styret har vedtatt en dynamisk risikostyringsmodell som sammen med øvrige rammer definerer maksimal aksjeandel for OPF.

Administrasjonen rapporterer bufferkapitalutnyttelse til styret på regelmessig basis, minst månedlig. Forvaltningen skal til enhver tid tilpasses ulike myndighetsfastsatte krav. Viktige krav til forvaltningen er definert gjennom solvensmarginkrav, kapitaldekningsregler og i kapitalforvaltningsforskriften.

Risikostyring

En grunnleggende risiko ved ytelsesbaserte pensjonsordninger i Norge oppstår fordi det er en fast diskonteringsrente på pensjonsforpliktelsene, samtidig som det er krevende å finne plasseringer som med en rimelig sikkerhet har en inntektsstrøm som dekker diskonteringsrenten. OPF har valgt å investere i en veldiversifisert portefølje av ulike aktivaklasser for å redusere risikoen for ikke å møte de langsiktige forpliktelsene.

Sentrale kostnadsfaktorer ved ordningen er endringer i lønninger og i folketrygdens grunnbeløp. Det er et mål over tid å redusere premiekostnaden som følger av høy lønnsvekt og lavere folketrygd. Dette er størrelser som varierer mye med veksten i økonomien og med inflasjonen. OPF legger derfor opp til at en stor del av porteføljen bør investeres i aktiva som gir god beskyttelse mot endringer i inflasjon over tid. Eksempler på slike investeringer er eiendom, realrenteobligasjoner og infrastrukturinvesteringer. Slike investeringer er imidlertid ikke egnet til å sikre porteføljen mot kortsiktige brå bevegelser i inflasjonen. Inflasjonen i Norge var meget høy i 2008, noe som har medført en betydelig oppjustering av leienivåene på OPFs eiendommer og høye kupongbetalinger på realrenteobligasjoner.

OPFs investeringsstrategi bygger på at risiko tas der den gir størst uttelling for en langsiktig investor. OPF ønsker derfor å unngå investeringer med stor risiko knyttet til utsteders kredittverdighet eller til motpart. Dette er det tatt hensyn til i renteporteføljen gjennom å investere i obligasjoner med høy kredittklassifisering. Videre er aksjeinvesteringer konsentrert på selskaper med god soliditet og stabil og sterk kontantstrøm. Innenfor eiendom prioriteres solide og langsiktige leietakere og eiendommer av høy kvalitet og med sentral beliggenhet. Derivatavtaler gjøres kun med anerkjente motparter innenfor rammen av internasjonalt aksepterte avtaler og sikkerhetsstillelse.

OPFs forvaltningsfilosofi er forankret i at man over tid vil oppnå meravkastning ved å ha en langsiktig investeringshorisont. Dette innebærer at deler av porteføljen er investert i aktiva med lav omsettelighet. Dette gjelder eksempelvis eiendom, utlån og infrastruktur. OPF har videre investeringer i private equity og i hedgefond med relativt lav likviditet.

OPF ønsker å spre risiko gjennom å investere i aktivaklasser med ulike risikoegenskaper. I 2008 ga denne diversifiseringen begrenset uttelling blant annet på grunn av en markert oppgang i avkastningskravet for aktiva med lav omsettelighet samt en brå negativ endring i etterspørselen etter mer risikoutsatte aktiva. Dette ble i noe grad reversert i 2009. 2008 var imidlertid også kjennetegnet av en meget sterk negativ korrelasjon mellom statsobligasjoner og andre aktiva, noe som bidro til en positiv diversifiseringseffekt.

OPF gjorde i løpet av første kvartal i 2009 tilpasninger for å beskytte porteføljen mot utfordringen fra kraftige markedskorreksjoner samt svekket bufferkapital ved utgangen av 2008. OPF lå ved inngangen til året undervektet i børsnoterte aksjer i forhold til strategisk portefølje. Denne ble imidlertid redusert gjennom året.

OPF videreførte sitt program for sikring av markedsrisiko i aksjeporteføljen i 2009. De ble lagt ytterligere vekt på likviditet i porteføljen.

OPF klarte å utnytte markedsmuligheter ved starten av året til å sikre eksponering mot risikoaktiva, og har således utnyttet oppgangen i aksjemarkedet og kredittmarkedet fra andre kvartal og ut året.

Anleggsobligasjonsporteføljen ble bygget betydelig videre opp gjennom 2009 samtidig som renterisikoen i omløpsporteføljen ble tatt ned.

OPF har i 2009 ikke lidd tap som følge av varige nedskrivninger knyttet til tap på utlån eller fordringer på motpart. OPF legger stor vekt på å minimere slik risiko.

OPF vil delta i arbeidet med nye felleseuropeiske regler for livsforsikring (solvens II), og har i 2009 søkt å ta hensyn til nye regler ved investeringsbeslutninger så langt dette har vært mulig.

Verdsettelse av mindre likvide aktiva

Prinsippene for verdsettelse av aktiva hvor det ikke naturlig kan avleses markedskurser vil variere noe mellom ulike aktivaklasser. For klassen infrastruktur benytter forvalter en neddiskonteringsmodell hvor det gjøres forutsetninger om blant annet framtidig kontantstrøm samt neddiskonteringsrenten for det enkelte porteføljeselskap. Faktorer som vil påvirke verdsettelsen av fondene inkluderer forventet inflasjon, rentenivå, inntekter, utgifter, valuta, kapitalstruktur og skatteposisjon.

For private equity andeler for øvrig benyttes primært prinsipper for verdsettelse utarbeidet av European Private Equity and Venture Capital Association («EVCA»), EVCA setter prinsipper som anses å være markedspraksis for hvordan investeringer i ikke-børsnoterte aksjer skal verdsettes. Ett av hovedprinsippene er at en investering i ikke-børsnoterte aksjer skal verdsettes til kostpris de første 12 månedene etter investeringstidspunktet, med mindre det inntreffer vesentlige hendelser som endrer verdien.

For eiendom benytter OPF flere metoder, herunder markedsverdivurderinger og mer implisitte modeller. Verdsettelse er delvis basert på en kontantstrømsmodell hvor det er lagt til grunn forutsetninger om 2,5 prosent inflasjon, 1 prosent verdistigning på eiendom samt en diskonteringsfaktor (avkastningskrav) som avhenger av en normalisert rente korrigert for et risikotillegg. Risikotillegget vil variere med eiendommen, leietaker, eiendomstype og lignende. Avkastningskravet er normalt om lag 7,5 prosent.

I tillegg benyttes vurderinger av sammenlignbare priser i markedet. Dette er spesielt relevant der det er observert omsetning av sammenlignbare eiendommer. OPF deltar i utarbeidelsen av IPD-indeksen for eiendom i Norge og får her sammenlignet verddivurderinger og eierkostnader mot andre eiendomsaktører.

Alle markedsverdier er basert på analyser utarbeidet av Eiendoms- huset Malling & Co.

For andre illikvide aktiva settes verdien på bakgrunn av ekstern verddivurdering. For obligasjoner med lav omsetning hvor det ikke er observerbare kurser på beregningstidspunktet, beregnes kursen gjennom året på bakgrunn av et risikotillegg over rentebytteavtaler basert på vurderinger fra meglerhus. Verdien ved utgangen av året er satt til ligningsverdier slik disse er estimert av Norske Finansanalytikerforening.

ETISKE RETNINGSLINJER

OPF følger reglene knyttet til uttrekk av foretaksinvesteringer som Finansdepartementet fastsetter for Statens pensjonsfond - utland. Dette innebærer ikke at OPF er fritatt fra å gjøre en løpende selvstendig vurdering av etiske problemstillinger i forbindelse med investeringsvirksomheten.

OPF stiller strenge krav til sin interne forvaltning når det gjelder oppfølging av regler for markedsadferd og egenhandel også utover de myndighetsfastsatte regler som gjelder. Egenhandel skal forhåndsgodkjennes og særskilte forsiktighetsregler gjelder for behandling av insideinformasjon. Det er utarbeidet etiske regler for selskapets ansatte. Etik er et fast tema i introduksjon for nyansatte og retningslinjene er lagt ut på selskapets internett og intranett. Ansatte kan stille spørsmål om etiske problemstillinger direkte til ansvarlig internrevisor (såkalt whistle blowing).



IKT-RISIKO

I 2009 ble en rekke nye IT-tjenester implementert i OPF. Alle tjenestene driftes av Ergo Group. Det gir OPF felles prosesser for innføring, endringer og tjenestenivå på tvers av selskapet. Dermed oppnår selskapet skalafordeler på inngåtte avtaler, utnyttelse av beste praksis for IT-tjenester og dessuten lavere avhengighet av nøkkelpersoner.

I løpet av året ble det inngått en ny samarbeidsavtale med Gabler Wassum AS om videre utvikling av forsikringsssystemet. Dette sikrer OPF tilgang til utviklingsressurser og selvstendig styring av utviklingsretning, og legger grunnlaget for å ivareta nødvendige systemendringer som følger av pensjonsreformen.

Pensjonsreformen og den teknologiske utvikling i forsikrings-selskapenes utveksling av samordningsdata krever høyere datakvalitet. Derfor er det i 2009 lagt ned betydelige ressurser på kvalitetssikring av medlemsopplysninger og på utvikling av løsninger for elektronisk utveksling av data med NAV.

Det er også foretatt ytterligere styrking av intern IKT-kompetanse i OPF, spesielt rettet mot applikasjonsforvaltningen av kjernesystemene.

TRANSAKSJONER OG SAMARBEID MED OSLO KOMMUNE

OPF er heleid av Oslo kommune og har kommunen som sin viktigste kunde. Oslo kommune legger regelmessig ut obligasjonslån for å dekke sitt finansieringsbehov. Lånene legges ut gjennom megler, og OPF gir bud på obligasjonene i den grad det er i tråd med forvaltningsstrategien og plasseringsbehovet på det aktuelle tidspunktet. Kommunen er ikke kjent med selskapets bud eller interesse, og selskapet er ikke kjent med kommunens planer utover det som er allment tilgjengelig informasjon.

I lys av at Oslo kommune i 2009 har lagt ut flere langsiktige lån og OPF har ønsket å øke beholdningen av langsiktige obligasjonslån, har selskapet kjøpt en rekke obligasjoner utstedt av kommunen. Det har også vært emisjoner der OPFs interesse ikke har vært tilstrekkelig til å få tildeling. OPF kan også gi kortsiktige lån til Oslo kommune, så lenge det er på markedsmessige vilkår.

Ledelsen i OPF har kvartalsvise møter med administrasjonen i Byrådsavdeling for finans i Oslo kommune, der det i hovedsak er kundeforhold som tas opp. Det føres referat fra møtene.

STYRETS ARBEID I 2009

Styret i OPF består av ni medlemmer. Fem er valgt av generalforsamlingen mens to medlemmer er valgt av den arbeidstakerorganisasjonen med flest forsikrede i OPF. To av styrets medlemmer er valgt av og blant de ansatte i OPF. Det har ikke vært endringer i styrets sammensetning i 2009. Fire av ni medlemmer er kvinner, herunder tre av de aksjonærvalgte. Tre av de aksjonærvalgte styremedlemmene har ingen arbeidsforhold, verv eller forretningsmessige relasjoner til selskapets aksjonær. Generalforsamlingen har fastsatt instruks for styrets arbeid.

Styret har samlet sett bred kompetanse innen områdene forsikring, risikostyring og kontroll, kunder samt de bestemmelser og avtaler som styrer pensjonsrettighetene OPF forvalter.

Styret har avholdt ni styremøter i 2009. Ett av møtene er avholdt i sammenheng med et to-dagers strategiseminar. Ett møte ble avholdt per telefon. Styret har evaluert sitt eget arbeid i ett møte.

Styret har foruten gjennomgang av løpende drift og prioriteringer for administrerende direktør, i sitt arbeid i 2009 vært særlig opptatt av:

- hvilke endringer som skal gjøres i risikostyring og forvaltning i lys av erfaringer fra finanskrisen
- systemet for det forsikringstekniske oppgjøret
- kvaliteten på medlemshistorikken

Styret har etablert kompensasjonsutvalg som har som oppgave å fremme forslag for styret om lønn og bonus for administrerende direktør, samt holde seg orientert om lønnpolicy for øvrig. Det vil bli opprettet revisjonsutvalg i 2010, i lys av at EUs revisjonsdirektiv er innført i norsk lovverk og gjort gjeldende for forsikringselskaper.

STYRET



Øverst fra venstre: Runar Næss Grønseth, Tor Aamot, Christian Berg, Heidi Larssen, Anne Grete Steinkjer.



Fra venstre: Jan-Edvard Monsrud, Karl Ove Steffensrud, Eldbjørg Sture. Mari Sanden var ikke til stede da bildet ble tatt.



ADMINISTRATIVE FORHOLD

PERSONAL

Det var 62 ansatte ved utgangen av 2009. Gjennomsnittlig antall årsverk var 56. Fire personer sluttet i løpet av året mens ti nye tiltrådte. Sykefraværet var 5,3 prosent i 2009, mot 6,4 prosent året før. 61 prosent av de ansatte er kvinner. Totalt sett er det syv menn og syv kvinner i ledende stilling. I ledergruppen er det fem menn og to kvinner. I selskapet skal det ikke forekomme forskjellsbehandling på grunn av kjønn, rase eller etnisk bakgrunn. Den årlige arbeidsmiljøundersøkelsen tilsier at selskapet har et meget godt arbeidsmiljø.

10 prosent av selskapets ansatte er av ikke-norsk etnisitet. Selskapet arbeider for å fremme likestilling og hindre diskriminering på grunn av kjønn, nedsatt funksjonsevne og etnisitet, religion m.m.

Driften i selskapet forurenser ikke det ytre miljøet.

AVSLUTTENDE KOMMENTARER

2009 var et godt år for OPF. Resultatet er godt, og selskapet har gjenvunnet den finansielle handlefriheten i en slik grad at investeringsstrategien fortsatt er innrettet mot god avkastning for kundene på sikt. Forvaltningen har gitt gode resultater. Innen administrasjon av pensjonsordningene er det nye forsikrings- og beregningssystemet i full drift.

I 2010 vil OPF satse tungt for å tilpasse systemløsningene til pensjonsreformen og behovet for enklere utveksling av data med kunder. Det vil lede til høyere kvalitet, raskere saksbehandling og økt effektivitet i produksjonen.

Styret takker de ansatte i OPF for innsatsen gjennom 2009.

Årets selskapsresultat på 370 896 074 kroner anvendes ved at 84 810 000 kroner overføres til fond for urealiserte gevinster og 2 000 000 kroner overføres til risikoutjevningfond. De resterende 284 086 074 kroner foreslår styret overført til annen opptjent egenkapital.

Oslo, 17. februar 2010

Anne Grete Steinkjer
styreleder

Christian Berg
nestleder

Tor Aamot

Eldbjørg Sture

Heidi Larssen

Mari Sanden

Jan-Edvard Monsrud

Runar Næss Grønseth

Karl Ove Steffensrud

Åmund T. Lunde
adm. direktør





RESULTATREGNSKAP

Morselskap			Note	Konsern	
2008	2009			2009	2008
3 128 517	3 035 226	TEKNISK REGNSKAP			
		Premieinntekter			
		Forfalte premier brutto	2	3 035 226	3 128 517
		Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
0	245 242	Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	4	0	0
1 428 674	1 112 623	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	3	1 112 623	1 428 674
-70 198	38 918	Netto driftsinntekt på eiendom	4	284 160	-70 198
-2 192 488	800 541	Verdiendringer på investeringer	5	800 541	-2 192 488
-1 450 349	1 022 291	Realisert gevinst og tap på investeringer	6	1 022 291	-1 450 349
-2 284 361	3 219 615	Sum netto inntekt fra investeringer i kollektivporteføljen		3 219 615	-2 284 361
92 540	104 435	Andre forsikringsrelaterte inntekter		104 435	92 540
		Erstatninger			
-1 433 237	-1 538 461	Utbetalte erstatninger brutto	7	-1 538 461	-1 433 237
0	-21 548	Overføring av premiereserve til andre forsikringselskaper/pensjonskasser		-21 548	0
-1 433 237	-1 560 009	Sum erstatninger		-1 560 009	-1 433 237
		Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser			
-2 599 454	-3 122 099	Endring i premiereserve	25	-3 122 099	-2 599 454
787 277	-287 000	Endring i tilleggsavsetninger		-287 000	787 277
2 192 488	-786 926	Endring i kursreguleringsfond	26	-786 926	2 192 488
-44 544	-28 424	Endring i premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	2	-28 424	-44 544
335 767	-4 224 449	Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser		-4 224 449	335 767
		Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser			
0	-360 942	Overskudd på avkastningsresultat		-360 942	0
0	-360 942	Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser		-360 942	0
		Forsikringsrelaterte driftskostnader			
-30 331	-33 564	Forvaltningskostnader	9	-33 564	-30 331
-59 455	-61 420	Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	9	-61 420	-59 455
-89 786	-94 984	Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-94 984	-89 786
-250 560	118 892	Resultat av teknisk regnskap		118 892	-250 560
		IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
		Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
0	24 848	Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	4	0	0
120 864	112 733	Renteinntekter og utbytte mv på finansielle eiendeler	3	112 733	120 864
-5 752	3 943	Netto driftsinntekt fra eiendom	4	28 791	-5 752
-185 669	86 190	Verdiendringer på investeringer	5	86 190	-185 669
-122 698	103 580	Realisert gevinst og tap på investeringer	6	103 580	-122 698
-193 255	331 294	Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		331 294	-193 255
2 076	3 535	Andre inntekter	8	3 535	2 076
		Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
-2 566	-3 401	Forvaltningskostnader	9	-3 401	-2 566
-3 484	-79 424	Andre kostnader	9	-79 424	-3 484
-6 050	-82 825	Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen		-82 825	-6 050
-197 229	252 004	Resultat av ikke teknisk regnskap		252 004	-197 229
-447 789	370 896	Resultat før skattekostnad		370 896	-447 789
0	0	Skattekostnader	10	0	0
-447 789	370 896	Totalresultat		370 896	-447 789
		Disponeringer			
0	2 000	Overført (fra) / til risikoutjevningfond		2 000	0
-185 669	84 810	Overført (fra) / til fond for urealiserte gevinster		84 810	-185 669
-262 120	284 086	Overført (fra) / til annen egenkapital		284 086	-262 120
-447 789	370 896	Sum disponeringer		370 896	-447 789



AKER BRYGGE

BALANSE PR. 31. DESEMBER

Morselskap			Konsern	
2008	2009		2009	2008
		Eiendeler		
		EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN		
		Investeringer		
65 996	65 620	Investeringseiendommer	11 464 514	384 925
142 629	167 451	Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	11 0	0
186 966	228 351	Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og fellesk.foretak	12 0	0
629 043	929 877	Investeringer som holdes til forfall	13 929 877	629 043
267 363	341 364	Utlån og fordringer	14 341 364	267 363
776 677	1 081 732	Aksjer og andeler	15 1 064 210	776 677
1 052 866	1 055 824	Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	16 1 055 824	1 052 866
-43 456	8 918	Finansielle derivater	17 8 918	-43 456
3 078 084	3 879 137	Sum investeringer	3 864 707	3 067 418
		Fordringer		
653 265	217 452	Andre fordringer	19 217 452	653 265
653 265	217 452	Sum fordringer	217 452	653 265
		Andre eiendeler		
321	1 259	Anlegg og utstyr	20 1 259	321
125 654	179 869	Kasse, bank	18 202 887	144 564
125 975	181 128	Sum andre eiendeler	204 146	144 885
		Forskuddbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		
57 170	7 698	Andre forskuddbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	21 7 698	57 170
57 170	7 698	Sum forskuddbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	7 698	57 170
3 914 494	4 285 415	Sum eiendeler i selskapsporteføljen	4 294 003	3 922 738
		EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJEN		
		Investeringer i kollektivporteføljen		
751 494	647 639	Investeringseiendommer	11 4 584 549	4 383 091
1 624 101	1 652 672	Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	11 0	0
2 128 956	2 253 722	Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og fellesk.foretak	12 0	0
7 162 839	9 177 482	Investeringer som holdes til forfall	13 9 177 482	7 162 839
3 044 427	3 369 118	Utlån og fordringer	14 3 369 118	3 044 427
8 843 926	10 676 223	Aksjer og andeler	15 10 503 285	8 843 926
11 988 852	10 420 525	Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	16 10 420 525	11 988 852
-494 833	88 019	Finansielle derivater	17 88 019	-494 833
267 815	1 619 995	Andre finansielle eiendeler	18 1 847 166	483 150
35 317 577	39 905 395	Sum investeringer i kollektivporteføljen	39 990 144	35 411 452
39 232 071	44 190 810	SUM EIENDELER	44 284 147	39 334 190

Morselskap				Konsern	
2008	2009	EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	Note	2009	2008
		Innskutt egenkapital			
720 000	720 000	Aksjekapital		720 000	720 000
450 000	450 000	Overkursfond		450 000	450 000
1 170 000	1 170 000	Sum innskutt egenkapital	22	1 170 000	1 170 000
		Opptjent egenkapital			
25 690	110 500	Fond for urealiserte gevinster	26	110 500	25 690
38 475	40 475	Risikoutjevningfond		40 475	38 475
1 392 133	1 676 219	Annen opptjent egenkapital		1 676 219	1 392 133
1 456 298	1 827 194	Sum opptjent egenkapital	23	1 827 194	1 456 298
		Ansvarlig lånekapital mv.			
1 240 000	1 240 000	Annen ansvarlig lånekapital		1 240 000	1 240 000
1 240 000	1 240 000	Sum ansvarlig lånekapital mv.	24	1 240 000	1 240 000
		Forsikringsforpliktelse i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelser			
34 028 249	37 150 349	Premiereserve	25	37 150 349	34 028 249
0	287 000	Tilleggsavsetninger		287 000	0
303 665	1 090 591	Kursreguleringsfond	26	1 090 591	303 665
947 188	1 336 980	Premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	2	1 336 980	947 188
35 279 102	39 864 920	Sum forsikringsforpliktelse i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelser		39 864 920	35 279 102
		Avsetninger for forpliktelser			
15 102	14 113	Pensjonsforpliktelser	27	14 113	15 102
15 102	14 113	Sum avsetninger for forpliktelser		14 113	15 102
		Forpliktelser			
64 544	58 277	Andre forpliktelser	28	151 614	166 663
64 544	58 277	Sum forpliktelser		151 614	166 663
		Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter			
7 025	16 306	Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	29	16 306	7 025
7 025	16 306	Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		16 306	7 025
39 232 071	44 190 810	SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		44 284 147	39 334 190

Oslo, 17. februar 2010

Anne Grete Steinkjer

Anne Grete Steinkjer
styreleder

Christian Berg

Christian Berg
nestleder

Tor Aamot

Tor Aamot

Eldbjørg Sture

Eldbjørg Sture

Heidi Larssen

Heidi Larssen

Mari Sanden

Mari Sanden

Jan-Edvard Monsrud

Jan-Edvard Monsrud

Runar Næss Grønseth

Runar Næss Grønseth

Karl Ove Steffensrud

Karl Ove Steffensrud

Åmund T. Lunde

Åmund T. Lunde
adm. direktør

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Morselskap			Konsern	
2008	2009		2009	2008
KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER				
2 438 387	3 035 653	Innbetalte premier/premiefond	3 035 653	2 438 387
-1 433 237	-1 560 009	Utbetalte pensjoner	-1 560 009	-1 433 237
92 540	104 435	Innbetalte refusjoner	104 435	92 540
48 874	43 786	Innbetaling av leieinntekter eiendom	339 296	329 501
140 501	147 056	Innbetaling av renter fordring datterselskap	-	-
1 648 445	2 215 406	Innbetalinger vedrørende finansielle eiendeler	2 215 406	1 648 445
-1 376 424	-445 171	Utbetalinger vedrørende finansielle eiendeler	-445 171	-1 376 424
198 099	78 950	Innbetaling av utbytte	78 950	198 099
-104 809	-178 734	Andre utbetalinger vedrørende driften	-205 078	-137 822
2 076	3 535	Andre innbetalinger vedr. driften	3 535	2 076
-2 882 556	476 174	Økning/reduksjon av kortsiktige fordringer og gjeld	467 231	-2 859 819
-1 228 104	3 921 081	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	4 034 248	-1 098 254
KONTANTSTRØM FRA FINANSIELLE EIENDELER				
-2 962	-1 206	Utbetaling kjøp av utstyr	-1 206	-2 962
-21 788	-	Utbetaling endring kostpris aksjer i datterselskap	-	-
31 500	97 223	Utbetaling fra datterselskap	-	-
-	-	Innbetaling ved salg av bygninger og andre faste eiendommer	-	-
-26 494	-305 677	Utbetaling ved kjøp av bygninger og andre faste eiendommer	-305 677	-48 282
731 676	856 199	Innbetaling av lån fra kunder	856 199	731 676
-1 497 250	-1 119 644	Utbetaling av lån til kunder	-1 119 644	-1 497 250
4 495 247	2 134 469	Innbetaling ved salg av aksjer og andeler	2 134 469	4 495 247
-4 435 081	-3 104 202	Utbetaling ved salg av aksjer og andeler	-3 104 202	-4 435 081
9 263 129	6 833 423	Innbetaling ved salg av obligasjoner, sertifikater m.v	6 833 423	9 263 129
-9 260 609	-7 905 271	Utbetaling ved kjøp av obligasjoner, sertifikater m.v	-7 905 271	-9 260 609
-722 632	-2 514 686	Netto kontantstrøm fra finansielle eiendeler	-2 611 909	-754 132
KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER				
1 240 000	-	Innbetaling av ansvarlig lån	-	1 240 000
-	-	Innbetaling av egenkapital	-	-
1 240 000	-	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-	1 240 000
-710 736	1 406 395	Netto endring i kasse, bank	1 422 339	-612 386
1 104 205	393 469	Beholdning kasse, bank pr. 01.01.	627 714	1 240 100
393 469	1 799 864	Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende pr. 31.12.	2 050 053	627 714
267 815	1 619 995	Andre finansielle fordringer kundeporteføljen	1 847 166	483 150
125 654	179 869	Kasse bank	202 887	144 564
393 469	1 799 864	Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende pr. 31.12.	2 050 053	627 714



NOTE 1. REGNSKAPSPRINSIPPER

Årsregnskapet er satt opp i henhold til regnskapsloven, med de tillegg og unntak som følger av forskrift 16. desember 1998 nr. 1241 (årsregnskapsforskriften). Gjennom forskriftsendringer av 4. april 2008, 30. januar 2009 og 18. desember 2009, er regnskapsreglene nå i hovedsak tilpasset de internasjonale regnskapsstandardene (IFRS). Nevnte endringer hensyntar også de nye virksomhetsreglene for livsforsikring som ble gjort gjeldene fra 1. januar 2008. Selskapet har benyttet Forskrift nr. 57 av 21. januar 2008 om forenklet anvendelse av IFRS. Årsregnskapet er således utarbeidet med utgangspunkt i prisprikk om historisk kost, med følgende unntak:

- investeringseiendom målt til virkelig verdi
- finansielle eiendeler og gjeld (herunder finansielle derivater) vurdert til virkelig verdi over resultatet
- eierandeler i datterselskaper er vurdert etter egenkapitalmetoden i selskapsregnskapet

Alle beløp i regnskap og noter er presentert i tusen norske kroner uten desimal med mindre annet er angitt.

Resultatregnskap

Resultatregnskapet er sammensatt av teknisk regnskap og ikke-teknisk regnskap. Teknisk regnskap inneholder inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen og kostnader fra forsikringsdriften, mens inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen og driftskostnader for selskapet fremkommer under ikke-teknisk regnskap. Felles avkastning og investeringer i de to porteføljene i 2009 er fordelt med 90,8 prosent på kollektivporteføljen og 9,2 prosent på selskapsporteføljen.

Balanse - eiendeler

På eiendelssiden i balansen er finansielle eiendeler adskilt i selskapsportefølje og kollektivportefølje. Etter IAS 39 skal finansielle eiendeler (utenom sikring) inngå i en av følgende kategorier:

1. finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet
2. finansielle eiendeler tilgjengelig for salg (virkelig verdi uten ordinær resultatføring)
3. utlån og fordringer (amortisert kost)
4. investeringer som holdes til forfall (amortisert kost)

Hensikten med eiendelen avgjør klassifikasjon i kategorier. Dette bestemmes ved anskaffelse. Investeringer i kategori 3 og 4 innregnes i balansen første gang til virkelig verdi. Videre måling skjer til amortisert kost med bruk av effektiv rentemetode med fradrag for latent nedskrivning for kredittap. Finansielle eiendeler som er klassifisert som eiendeler der endringer i virkelig verdi resultatføres, er i stor grad eiendeler som omsettes i et marked slik at verdien kan fastsettes med stor grad av sikkerhet.

Balanse - egenkapital og forpliktelser

På gjeldssiden i balansen fremkommer selskapets egenkapital, forsikringsforpliktelser og andre avsetninger og forpliktelser. Innskutt egenkapital består av aksjekapital og overkursfond, mens opptjente egenkapital består av fond for urealiserte gevinster, risikoutjevningssfond og annen opptjent egenkapital.

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

INVESTERINGSEIENDOMMER

Eiendomsinvesteringer består av direkte eide eiendommer, eiendommer organisert som AS (100 prosent eid) og eiendommer organisert som ANS/KS. I tillegg anses investeringer gjennom andeler i verdipapirfond med fast eiendom som underliggende objekt (eiendomsfond) å være eiendomsinvesteringer. Ved regnskapsmessig presentasjon er formålet med investeringen lagt til grunn. Det betyr at disse investeringene er vist og behandlet som fast eiendom i konsernregnskapet uavhengig av den juridiske formen investeringen måtte ha. Eiendomsinvesteringene er vurdert til virkelig verdi slik dette er definert i IAS 40. Endringer i virkelig verdi resultatføres. For verdsetting benyttes flere metoder, herunder markedsverdivurderinger og kontantstrømsmodeller med definerte forutsetninger. Alle markedsverdier i tilknytning til direkte eiendomsinvesteringer er basert på analyser utarbeidet av Eiendomshuset Malling & Co.

AKSJER OG ANDELER I DATTERSELSKAP, TILKNYTTETE FORETAK OG FELLESKONTROLLERTE FORETAK

Alle investeringer i datterselskaper er i forbindelse med kjøp av fast eiendom. Datterselskapenes selskapsregnskaper er utarbeidet etter regnskapslovens vurderingsregler, men er omarbeidet etter de regnskapsprinsippene og vurderingsreglene som selskapet benytter. Eierandelene i de omarbeidede regnskapene behandles etter egenkapitalmetoden i selskapsregnskapet.

FORDRINGER PÅ OG VERDIPAPIER UTSTEDT AV DATTERFORETAK, TILKNYTTETE FORETAK OG FELLESKONTROLLERTE FORETAK

Selskapet har ved investeringer i eiendom gitt lån til heleide datterselskaper på markedsmessige vilkår. Låneforholdene er godkjent av Finanstilsynet.

INVESTERINGER SOM HOLDES TIL FORFALL

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



UTLÅN OG FORDRINGER

Utlån og fordringer i investeringsvirksomheten består av obligasjoner og andre utlån til amortisert kost som ikke er priset i et aktivt marked. 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. Provisjoner og gebyrer på utlån inntektsføres når lån utbetales.

AKSJER OG ANDELER / OBLIGASJONER OG ANDRE VERDIPAPIRER MED FAST AVKASTNING

Aksjer, andeler, obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning er ført opp med markedsverdi i regnskapet. Virkelig verdi av investeringer notert i et marked er basert på gjeldende kurser. Likvide aksjer verdsettes på basis av priser levert fra ulike leverandører. Dersom markedet for verdipapiret ikke er aktivt, eller notert på børs eller tilsvarende, benytter selskapet verdsettelsesteknikker og verdier fastsatt av forvaltere for å fastsette virkelig verdi. Dette gjelder spesielt for aksjefond, andeler i utenlandske selskap og utenlandske obligasjoner. Endringer i netto urealisert mer- eller mindrev verdi resultatføres. Kollektivporteføljens andel føres mot kursreguleringsfondet, mens selskapets egen andel føres mot fond for urealiserte gevinster i balansen.

FINANSIELLE DERIVATER, SIKRING OG VALUTA

Derivater balanseføres til virkelig verdi på det tidspunktet den inngås. Ved etterfølgende måling regnskapsføres derivater og opsjoner til virkelig verdi. Poster i valuta omregnes etter balansedagens kurs. Valutaterminer er bokført til virkelig verdi. Valutaterminer benyttes til å sikre finansielle eiendeler.

ANDRE FINANSIELLE EIENDLER

Andre finansielle eiendeler består av kollektivporteføljens bankinnskudd og bankinnskudd tilknyttet eiendomsinvesteringene i konsernregnskapet.

ANLEGG OG UTSTYR

Anlegg og utstyr består av kontomaskiner og inventar balanseført til anskaffelseskost med fradrag for avskrivninger.

FORSIKRINGSMESSIGE AVSETNINGER

Pensjonsordningens ytelser samordnes med folketrygden og gir samlet et brutto pensjonsnivå på 70 prosent av pensjonsgrunnlaget ved full opptjening. I tillegg omfatter ordningen uføre-, ektefelle- og barnepensjon. Opptjeningen av pensjonsrettigheter skjer lineært. Dette innebærer at den enkeltes opptjente ytelser utgjør den forholdsmessige del av de ytelser vedkommende vil ha rett til ved fortsatt tjeneste til pensjonsalder. Ordningen er basert på sluttlønnsprinsippet, G-regulering av løpende pensjoner og G-regulering av oppsatte rettigheter. Premiereserven utgjør den forsikringstekniske kontantverdien av pensjonsrettigheter som er opptjent på beregningstidspunktet.

Den inkluderer avsetning til administrasjonsreserve. Selskapet anvender et beregningsgrunnlag med 3 prosent grunnlagsrente og særskilt meldt dødelighets- og uførhetstariff.

Tilleggsavsetningene skal dekke den del av rentegarantien som selskapets avkastning eventuelt ikke greier å dekke. Kursreguleringsfondet tilsvarer summen av urealiserte gevinster på finansielle omløpsmidler som inngår i kollektivporteføljen. Premiefondet er kundenes avsetning til fremtidige premieinnbetalinger.

INNTEKTS- OG KOSTNADSFØRINGSPRINSIPPER

Forfalte premier samt reguleringspremie for inneværende år omfatter alle beløp som er forfalt i løpet av regnskapsåret.

Leieinntekter forskuddsfaktureres og periodiseres over leieperioden. Leieavtaler kostnadsføres løpende.

Gvinster/tap føres som inntekt/kostnad på realisasjonstidspunktet. Urealiserte gevinster/tap på finansielle omløpsmidler føres som inntekt/kostnad knyttet til finansielle eiendeler og kollektivporteføljens andel tilbakeføres til/fra kursreguleringsfondet.

Gvinster/tap ved salg av aksjer beregnes etter FIFO-metoden (først inn - først ut), mens gevinster/tap ved salg, innløsning og avdrag av obligasjoner og sertifikater beregnes i forhold til gjennomsnittlig anskaffelseskost.

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Analysen er utarbeidet på grunnlag av «Foreløpig Norsk Regnskapsstandard. Kontantstrømoppstilling» og viser de faktiske inn- og utbetalinger.

SKATT

Skattekostnad i resultatregnskapet omfatter periodens betalbare skatt og endring i utsatt skattefordel. Utsatt skattefordel beregnes med 28 prosent på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Utsatt skattefordel balanseføres dersom fordelene kan benyttes i nær fremtid.

KONSOLIDERINGSPRINSIPPER

Konsernregnskapet viser samlet økonomisk resultat og finansielle stilling når morselskapet og datterselskapene betraktes som en økonomisk enhet. Datterselskaper som kjøpes/selges i løpet av året blir resultatmessig konsolidert for den del av året selskapene har vært en del av konsernet.

Ved konsolideringen er alle interne resultat- og balanseposter eliminert. Elimineringen av aksjer og andeler i datterselskap er basert på kjøpsverdimetoden. Dette innebærer at aksjene elimineres mot bokført verdi av egenkapitalen på oppkjøpstidspunktet. Identifiserte merverdier i eiendomsselskapene er tillagt eiendommen på oppkjøpstidspunktet.

NOTE 2. FORFALTE PREMIER

	2009	2008
Normalpremie	1 251 229	1 217 149
Reguleringspremie og andre engangspremier	<u>1 783 997</u>	<u>1 911 368</u>
Sum	<u>3 035 226</u>	<u>3 128 517</u>
Premiefond 1.1	947 188	1 592 774
Trukket	-21	-690 130
Innskutt	447	0
Renter garantert	28 424	44 544
Tildelt overskudd	<u>360 942</u>	<u>0</u>
Premiefond 31.12	<u>1 336 979</u>	<u>947 188</u>

NOTE 3. RENTEINNTÉKT OG UTBYTTE MV. PÅ FINANSIELLE EIENDELER

	2009	2008
Utbytte norske og utenlandske aksjer	78 950	198 099
Utlån aksjer	0	4 169
Avkastning fra utenlandske infrastrukturinvesteringer	56 168	134 355
Renter av norske obligasjoner - omløpsmidler	382 867	519 481
Renter av utenlandske obligasjoner - omløpsmidler	90 664	161 865
Renter av norske obligasjoner - hold til forfall	466 406	318 934
Renter av og gebyr for utlån	135 195	177 903
Renter bank	13 306	30 182
Andre finansinntekter	<u>1 800</u>	<u>4 550</u>
Sum	<u>1 225 356</u>	<u>1 549 538</u>
Kollektivporteføljens andel	1 112 623	1 428 674
Selskapsporteføljens andel	112 733	120 864

NOTE 4. NETTO DRIFTSINNEKT FRA EIENDOM

Morselskap			Konsern	
2008	2009		2009	2008
3 329	3 858	Per Kroghsvei 1	19 482	17 676
42 903	47 984	Hatros II	48 725	46 692
24 753	24 701	Hammersborggate 2	26 968	26 261
36 073	46 448	DNB NOR eiendommene	194 524	189 929
0	43	Dyrskueveien	6 736	0
55	0	OPF Eiendomsandeler / Kaldnes	0	69
0	0	Kostnader eiendomsselskapene	-26 345	-33 013
140 501	147 056	Internlån	0	0
247 614	270 090	Sum driftsinntekt eiendomsselskap	270 090	247 614
9 347	9 648	Hoffsveien 65B	9 648	9 347
10 657	10 934	Rambergvn. 9	10 934	10 657
-1 283	-9 325	Kostnader knyttet til eiendommer	-9 325	-1 283
25 745	23 203	API Eiendomsfond Norge	23 203	25 745
44 466	42 861	Sum driftsinntekt annen eiendom	42 861	44 466
292 080	312 951	Sum driftsinntekt eiendom	312 951	292 080
-232 878	24 765	Verdiendring eiendomsselskapene	24 765	-232 878
-135 152	-9 771	Verdiendring andre eiendommer og fond	-9 771	-135 152
-368 030	14 994	Sum verdiendringer	14 994	-368 030
-75 950	327 945	Sum eiendomsinntekter	327 945	-75 950
		Fordeles på følgende resultatlinjer		
0	270 090	Inntekter fra investeringer i datterforetak	0	0
0	245 242	Kollektivporteføljens andel	0	0
0	24 848	Selskapsporteføljens andel	0	0
-75 950	42 861	Netto driftsinntekt på eiendom	312 951	-75 950
-70 198	38 918	Kollektivporteføljens andel	284 160	-70 198
-5 752	3 943	Selskapsporteføljens andel	28 791	-5 752

NOTE 5. VERDIENDRING PÅ INVESTERINGER

	2009	2008
Norske aksjer	744 027	-1 667 483
Utenlandske aksjer	315 429	-1 533 545
Norske obligasjoner - omløpsmidler	153 466	150 799
Utenlandske obligasjoner - omløpsmidler	-341 186	672 071
Sum verdiendring verdipapirer	871 736	-2 378 158
Sum verdiendring eiendom	14 994	0
Sum verdiendring på investeringer	886 730	-2 378 158
Kollektivporteføljens andel	800 541	-2 192 488
Selskapsporteføljens andel	86 190	-185 669

NOTE 6. REALISERT GEVINST OG TAP PÅ INVESTERINGER

	2009	2008
Til virkelig verdi over resultatet		
Aksjer og andeler	37 747	-22 094
Utenlandske infrastrukturinvesteringer	745	809
Norske obligasjoner - omløpsmidler	-8 801	-62 163
Utenlandske obligasjoner - omløpsmidler	566 051	-495 430
Hold til forfall		
Norske obligasjoner - hold til forfall	-8 455	21 022
Finansielle derivater		
Opsjoner	-78 215	17 595
Futures	135	46 631
Valuta	616 664	-1 079 417
Sum	1 125 871	-1 573 047
Kollektivporteføljens andel	1 022 291	-1 450 349
Selskapsporteføljens andel	103 580	-122 698

NOTE 7. UTbetalte ERSTATNINGER BRUTTO

	2009	2008
Alderspensjoner	-938 520	-855 985
Ektefellepensjoner	-159 573	-154 969
Barnepensjoner	-12 269	-12 281
Uførepensjoner, varige	-351 653	-338 804
Uførepensjoner, midlertidige	-76 446	-71 198
Sum	-1 538 461	-1 433 237

I tillegg til disse utbetalinger kommer førtidspensjoner og AFP 62-64 år med 101,97 mill. kroner. Disse utbetalingene får OPF refundert.

NOTE 8. ANDRE INNTEKTER

	2009	2008
Konsulenttjenester	2 964	1 860
Merkantile tjenester	168	160
Administrasjonsgodtgjørelse ikke vedtektsfestede ytelser	363	0
Tilfeldige inntekter	40	56
Sum	3 535	2 076

NOTE 9. FORSIKRINGSRELATERTE DRIFTSKOSTNADER

	2009	2008
Administrasjonskostnader		
Drift *	64 317	62 291
Styregodtgjørelse m.m.	1 532	1 806
Styret, møtekostnader	127	84
Kredittilsynet	798	704
Revisjon	1 462	1 779
	68 236	66 664
Administrasjonskostnader fordeles med 33% på forvaltning og 67% på andre kostnader		
* Inkluderer følgende leiekostnader:		
Husleie	2 856	2 776
Parkering	202	171
Lagerleie	43	42
Andre forvaltningskostnader		
Forvaltning	9 413	2 607
Banker og VPS	973	667
Utenlandske verdipapirer	3 124	4 663
Tap på utlån	0	0
Utlån	937	1 011
Annen finanskostnad	0	1 950
	14 447	10 898

	2009	
	Forvaltnings- kostnader	Andre kostnader
Kollektivporteføljens andel administrasjonskostnader	20 446	41 512
Kollektivporteføljens andel andre forvaltningskostnader	13 118	
Markedsføring		302
Kostnader pensjoner		19 606
Kollektivporteføljen	33 564	61 420
Selskapsporteføljens andel administrasjonskostnader	2 072	4 206
Selskapsporteføljens andel andre forvaltningskostnader	1 329	
Renter ansvarlig lån		75 218
Selskapsporteføljen	3 401	79 424

NOTE 10. SKATTEKOSTNAD

OPF har skattemessig underskudd i 2009 og ingen betalbar skattekostnad i regnskapet.

Spesifikasjon av skattepliktig resultat	2009	2008
Resultat før skattekostnad	370 896	-447 789
Permanente forskjeller		
Utbytte	-84 628	-197 206
Gevinst / tap ved salg av aksjer	-187 546	162 477
Andre forskjeller	57	138
Tilbakeført andel resultat datterselskap	-123 034	311 045
Urealisert tap selskapsporteføljen	0	185 670
Endring midlertidig forskjeller		
Endring midlertidig forskjeller driftsmidler	-2 028	4 942
Endring midlertidig forskjell deltakerlignede selskap	2 176	-1 665
Endring midlertidig forskjeller anleggsobligasjoner	4 617	-4 150
Endring midlertidig forskjeller pensjonsforpliktelse	-989	3 908
Årets skattegrunnlag	-20 479	17 370
Overført fra/til fremførbart underskudd	20 479	-17 370
Grunnlag betalbar skatt	<u>0</u>	<u>0</u>
Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skattefordel		
Driftsmidler	-4 403	-6 448
Andeler i deltakerlignede selskap	61 441	63 617
Obligasjoner og aksjer	6 117	10 734
Pensjonsforpliktelse	-14 113	-15 102
Fremførbart underskudd	-984 993	-964 514
Godtgjøring til fremføring	-93 906	-93 906
Grunnlag utsatt skattefordel	-1 029 857	-1 005 619
Utsatt skattefordel - 28% av grunnlaget	-288 360	-281 573

Selskapet har valgt å ikke balanseføre utsatt skattefordel, men vil kunne utnytte fordelene ved skattepliktig overskudd senere år.

NOTE 11. INVESTERINGSEIENDOMMER

Eiendommene er vurdert til virkelig verdi per 31.12.

Verdivurderingen er gjort intern iht vurderingsreglene for livsforsikring (§3-14).

Avkastningsprosenten er satt ut fra gjengs markedsnivå for den enkelte eiendom.

Morselskap	Inngående balanse	Anskaffelses-kost	Tilgang/ avgang	Verdiregulering 2009	Samtede verdireguleringer	Utgående balanse
Direkteide eiendommer						
Hoffsveien 65B	137 788	114 000	0	-6 861	16 927	130 927
Rambergveien 9	165 205	153 380	1 050	640	12 465	166 896
	302 993	267 380	1 050	-6 221	29 392	297 823
Eiendomsfond						
Aberdeen Eiendomsfond Norge I *	413 842	402 400	5 144	-3 550	7 892	415 436
	413 842	402 400	5 144	-3 550	7 892	415 436
Sum	716 835	669 780	6 194	-9 771	37 284	713 259

Forpliktelser

*Oslo Pensjonsforsikring AS har forpliktet seg til å tegne for ytterligere 45 millioner kroner i Aberdeen Eiendomsfond Norge I.

Kollektivporteføljens andel	751 494					647 639
Selskapsporteføljens andel	65 996					65 620

Konsern	Inngående balanse	Anskaffelses-kost	Tilgang/ avgang	Verdiregulering 2009	Samtede verdireguleringer	Utgående balanse
Direkteide eiendommer						
Hoffsveien 65B	137 788	114 000	0	-6 861	16 927	130 927
Rambergveien 9	165 205	153 380	1 050	640	12 465	166 896
	302 993	267 380	1 050	-6 221	29 392	297 823
Eiendomsfond						
Aberdeen Eiendomsfond Norge I	413 842	402 400	5 144	-3 550	7 892	415 436
Harbert European Real Estate Fund II	100 655	83 279	121 029	-39 624	-22 248	182 060
Pareto Eiendomsfellesskap AS/IS			8 400	0	0	8 400
	514 497	485 679	134 573	-43 174	-14 356	605 896
Eiendomsselskapene						
Hammersborggata 2	50%	356 185	315 232	45 895	86 848	402 080
Per Kroghs vei 1	100%	217 438	241 598	-6 280	-30 440	211 158
Hatros II	100%	692 744	692 744	-5 823	-5 823	686 921
DnB NOR eiendommer	100%	2 684 159	2 890 115	-20 874	-226 830	2 663 285
Dyrskueveien 13	100%	0	170 053	11 847	11 847	181 900
		3 950 526	4 139 689	170 053	-164 398	4 145 344
Sum		4 768 016	4 892 748	305 677	-24 629	5 049 064

Kollektivporteføljens andel	4 383 091					4 584 549
Selskapsporteføljens andel	384 925					464 515

Eiendom	Beliggenhet	Eiendomstype	Samlet areal (m2)	Gj.snittlig leie (kr pr. m2)	Gjenstående varighet på leiekontrakt (år)
Hoffsveien 65B	Oslo	Kontor	5 320	1 818	4,6
Rambergveien 9	Tønsberg	Kontor	7 337	1 490	15,5
Hammersborggt. 2	Oslo	Kontor/næring	16 334	1 564	1,0
Per Kroghs vei 1	Oslo	Lager	16 434	924	8,0
Hatros II	Oslo, Bærum og Asker	Trafostasjoner	42 742	1 025	12,9
Kirkegaten 18	Oslo	Kontor	17 940	1 325	5,0
Kongens Gate 18-20 / Kirkegaten	Oslo	Kontor	15 983	1 755	8,0
Lørenfaret 1	Oslo	Kontor/næring	16 869	943	7,9
Lørenfaret 1 B	Oslo	Kontor/næring	10 905	878	5,4
Lørenfaret 3	Oslo	Kontor	15 543	944	8,0
Lars Hilles gate30 / Vestre Stromkaian 19	Bergen	Kontor	35 432	1 167	7,7
Sjøgata 5	Harstad	Kontor	1 769	923	8,0
Moloveien 16	Bødø	Kontor	10 141	1 353	8,0
Kongensgate 15	Ålesund	Kontor	2 225	1 040	8,0
Gotaasalleen 7	Jessheim	Kontor	2 492	1 110	8,0
Bragernes torg 11	Drammen	Kontor	5 102	1 613	8,0
Kirkeveien 1	Ski	Kontor	2 349	1 268	7,5
Dronningens gate 19	Moss	Kontor	3 827	1 082	7,0
Møllergaten 9	Tønsberg	Kontor	6 091	1 293	8,0
Torggata 6 / Torggata 2	Sarpsborg	Kontor/Leiligheter	5 431	948	7,4
Nygaards gate 55 / Torget 11	Fredrikstad	Kontor	4 498	1 247	7,3
Hesselbergs gate 4	Skien	Kontor	2 209	1 112	8,0
Peder-Thomassons gate 12	Arendal	Kontor/næring	2 701	1 397	7,3
Dyrskueveien 13	Oslo, Kløfta	Lager	14 574	922	13,5
Sum			264 248		

Leiebeløpene kan iht. kontraktene i de fleste tilfellene justeres i takt med konsumprisindeksen.

Ingen av eiendommene benyttes til eget bruk.

	2009	2008	2007	2006	2005	2004
Investert i eiendom	305 677	26 494	3 867 988	27 101	301 804	245 825
Avgang salgssum		0	0	0	81 514	190 000

NOTE 11. FORTSETTER

Aksjer og andeler i datterforetak	Eie- og stemmeandel		Forretningsadresse				
Bragernes Torg 11 AS	100 %		Oslo				
Dronningensgate 19 AS	100 %		Oslo				
Dsb Kaldnes AS	100 %		Oslo				
Dsb Kaldnes 2 AS	100 %		Oslo				
Dyrskueveien 13 AS	100 %		Oslo				
Godtåsalleen 7 AS	100 %		Oslo				
Hatros II AS	100 %		Oslo				
Hesselberggaten 4 AS	100 %		Oslo				
Ans Hoffveien 65 B	100 %		Oslo				
I Lørenfare 1 AS	100 %		Oslo				
II Lørenfare 1 AS	100 %		Oslo				
Kirkeveien 1 AS	100 %		Oslo				
Kongensgate 15 AS	100 %		Oslo				
Kongensgate 18-20 AS	100 %		Oslo				
KS Ne Lørenfare 1 AS	100 %		Oslo				
Lars Hillegate 30 AS	100 %		Oslo				
Lørenfare 1 B AS	100 %		Oslo				
Lørenfare 3 AS	100 %		Oslo				
Lørenfare Eiendom AS	100 %		Oslo				
Lørenfare eiendom ANS	100 %		Oslo				
Lørenfare 1 B ANS	100 %		Oslo				
Moloveien 16 AS	100 %		Oslo				
Møllegaten 9 AS	100 %		Oslo				
OPF Eiendomsandeler AS	100 %		Oslo				
OPF Kirkegaten 18 AS	100 %		Oslo				
OPF Nygårdsgaten 55 AS	100 %		Oslo				
OPF Parkeringshuset Sarpsborg AS	100 %		Oslo				
Parkeringshuset Sarpsborg ANS	100 %		Oslo				
Peder Thommassonsgate 12 AS	100 %		Oslo				
Per Kroghs Vei 1 Komplementar AS	100 %		Oslo				
Per Kroghs Vei 1 KS	100 %		Oslo				
Per Kroghs Vei 1 AS	100 %		Oslo				
Per Kroghs Vei II AS	100 %		Oslo				
Per Kroghs Vei 1 ANS	100 %		Oslo				
Sjøgata 5 AS	100 %		Oslo				
Torvgaten 6 AS	100 %		Oslo				
Selskap	Tukthuset II DA	Per Kroghs vei 1 AS	Hatros II AS	DBS Kaldnes	Dyrskueveien	DNB Nor	SUM
Forretningskontor	Oslo	Oslo	Oslo	Oslo	Oslo	Oslo	
Eierandel/stemmeandel	50%	100%	100%	100%	100%	100%	
Anskaffelseskost aksjer	315 232	66 086	733 170	323	120	770 545	1 885 476
Balanseført EK på anskaffelsestidspunktet	315 000	14 685	206 719	323	120	165 453	702 300
Bokført verdi 1.1.	357 709	45 559	779 323	323		583 816	1 766 730
Innbetalinger ved kjøp					120		120
Utbetalinger og konsernbidrag		-3 004	-72 210			-22 009	-97 223
Inntektsført resultat, eksklusiv verdiregulering	24 701	3 858	47 984		42	49 146	125 731
Verdiregulering	45 895	-6 280	-5 823		11 847	-20 874	24 765
Bokført verdi 31.12.	428 305	40 133	749 274	323	12 009	590 079	1 820 123
Herav merverdier:							
Merverdi bygg 1.1.	41 185	27 241	526 451			240 576	835 453
Årets regulering	45 895	-6 280	-5 823	0	11 847	-20 874	24 765
Merverdi bygg 31.12.	87 080	20 961	520 628	0	11 847	219 702	860 218
						2009	2008
Aksjer og andeler i datterforetak						1 820 123	1 766 730
Kollektivporteføljens andel						1 652 672	1 624 101
Selskapsporteføljens andel						167 451	142 629

NOTE 12. FORDRINGER PÅ OG VERDIPAPIRER UTSTEDT AV DATTERSELSKAP, TILKNYTTET FORETAK OG FELLESKONTROLLERTE FORETAK

	2009	2008
DnB NOR eiendommene	2 159 118	2 161 813
Dyrskueveien 13 AS	168 855	0
Per Kroghs vei 1 KS	154 037	154 037
DSB Kaldnes AS og OPF Eiendomsandeler AS	63	72
Sum	2 482 073	2 315 922
Kollektivporteføljens andel	2 253 722	2 128 956
Selskapsporteføljens andel	228 351	186 966

NOTE 13. OBLIGASJONER SOM HOLDES TIL FORFALL

	Risiko vekt	Pålydende verdi	Ansk.kost 31.12.09	Markedsverdi 31.12.09	Balansført 31.12.09		Balansført 31.12.08	
Stat/Statsgarantert	0	2 044 000	2 034 992	2 114 663	2 032 435	21 %	1 644 095	22 %
Statsforetak og boligkredittforetak	10	795 500	785 025	814 157	784 226	8 %	475 608	6 %
Finansforetak	20	2 789 200	2 723 428	2 819 689	2 721 762	28 %	2 416 186	32 %
Kommunesektoren	20	778 188	777 463	780 257	777 284	8 %	499 533	7 %
Andre sektorer	100	3 544 000	3 531 725	3 566 246	3 530 808	36 %	2 549 087	34 %
		9 950 888	9 852 633	10 095 012	9 846 515	100 %	7 584 509	100 %
Avdrag/uttrekk					0		-68	
Påløpte renter					260 844		207 441	
Sum		9 950 888	9 852 633	10 095 012	10 107 359		7 791 882	
Kollektivporteføljens andel					9 177 482		7 162 839	
Selskapsporteføljens andel					929 877		629 043	

I 2008 var det i andre sektorer inkludert 25 039 tusen kroner i aksjeindekserte obligasjoner.

Beholdningsendringer gjennom året kan spesifiseres slik:	2009	2008
Beholdning 1.1.	7 584 441	5 381 074
Avdrag/uttrekk 1.1.	68	68
Tilgang	3 164 294	3 080 524
Avgang	-885 369	-873 007
Årets periodiserte over-/underkurs	-16 919	-4 150
Avdrag/uttrekk 31.12.	0	-68
Beholdning 31.12.	9 846 515	7 584 441

NOTE 14. UTLÅN OG FORDRINGER

	2009	2008
Obligasjoner til amortisert kost	150 000	0
Påløpte renter	329	0
Sum fordringer	150 329	0
Pantelån innenfor 60%	2 562 390	2 432 548
Pantelån 60 - 80 %	79 974	63 058
Mellomfinansieringslån	23 226	18 975
Innskuddslån, garantert	206 124	149 979
Innskuddslån u/garanti	670 128	613 838
Påløpte renter	18 311	33 392
Sum utlån	3 560 153	3 311 790
Sum utlån og fordringer	3 710 482	3 311 790
Kollektivporteføljens andel	3 369 118	3 044 427
Selskapsporteføljens andel	341 364	267 363

Kreditttrisikoen anses som lav fordi selskapet kun gir lån mot sikkerhet i bolig innenfor 80% av verditakst.

Per 31.12.2009 var 96% av låneporteføljen sikret innenfor 60% av verditakst.

Det er ikke avsatt for mulig tap i utlånsporteføljen. Det ble ikke utgiftsført tap i 2009 og alle lån rentebetjenes.

Alle lån er oppført til amortisert kost som per 31.12.2009 tilsvarer pålydende.

NOTE 15. AKSJER OG ANDELER

	Anskaffelses- kost 31.12.09	Markeds- verdi 31.12.09	Andel i prosent	Anskaffelses- kost 31.12.08	Markeds- verdi 31.12.08	Andel i prosent
Norske aksjer og andeler	1 731 959	2 418 798	21%	2 014 604	1 895 784	20%
Utenlandske aksjer og andeler **	3 707 402	3 752 871	32%	3 325 655	2 813 981	29%
Hedgefond	1 544 256	1 731 589	15%	1 555 667	1 922 727	20%
Infrastruktur	1 991 677	2 075 903	18%	1 970 200	2 640 777	27%
Private equity *	471 700	362 057	3%	395 684	347 334	4%
Obligasjonsfond konvertible obligasjoner	1 084 684	1 226 277	10%			
Harbert European Real Estate Fund II ***	195 274	182 060	1%			
Pareto Eiendomsfelleskap ****	8 400	8 400	0%			
Sum morselskap	10 735 352	11 757 955	100%	9 261 810	9 620 603	100%
<i>Omklassifisert i konsernet:</i>						
Harbert European Real Estate Fund II ***	-195 274	-182 060				
Pareto Eiendomsfelleskap ****	-8 400	-8 400				
Sum konsern	10 531 678	11 567 495				

Aksjer og andeler i morselskapet fordeles:

	11 757 955	9 620 603
Kollektivporteføljens andel	10 676 223	8 843 926
Selskapsporteføljens andel	1 081 732	776 677

Aksjer og andeler i konsernet fordeles

	11 567 495	9 620 603
Kollektivporteføljens andel	10 503 285	8 843 926
Selskapsporteføljens andel	1 064 210	776 677

Forpliktelser:

*Oslo Pensjonsforsikring AS har forpliktet seg til å tegne for ytterligere ca. 9,5 millioner kroner i private equity i Norge.

**Oslo Pensjonsforsikring AS har forpliktet seg til å tegne for ytterligere ca. 134 millioner kroner i private equity i utlandet og ca 200 millioner kroner i Marquarie European Infrastructure Fund II.

***Oslo Pensjonsforsikring AS har forpliktet seg til å tegne for ytterligere ca. 16,9 millioner euro, tilsvarende 140 millioner kroner i Harbert European Real Estate Fund II.

**** Oslo Pensjonsforsikring AS har forpliktet seg til å tegne for ytterligere 201,6 millioner kroner i Pareto Eiendomsfelleskap AS/IS.

Valutarisiko i aksjebeholdningen

Utenlandske aksjer og andeler er tilnærmet fullt ut valutasikret i norske kroner. Fordeling på valuta er vist nedenfor:

Norske kroner	NOK	4 698 590
Australske dollar	AUD	113 022
Danske kroner	DKK	141 049
Euro	EUR	4 306 846
Svenske kroner	SEK	1 016 735
Amerikanske dollar	USD	1 481 711
Sum		11 757 954

Risikoprofilen i aksjeporteføljen

Den norske porteføljen består av tre fond og tjuv selskap

Den utenlandske porteføljen består av tjuesyv fond og seksten selskap fordelt på forskjellige regioner

Per 31.12.2009 utgjorde største investering i ett enkelt norsk fond eller selskap 20,0 prosent av porteføljen for norske aksjer og andeler og største investering i ett enkelt utenlandsk fond eller selskap utgjorde 13,6 prosent av porteføljen for utenlandske aksjer og andeler.

Nærmere detaljer om norske og utenlandske aksjer og andeler er gitt på neste side:

Norske aksjer og andeler	Antall	Ansk. kost	Markedsverdi
Aker ASA	445 200	111 722	73 235
Block Watne Gruppen ASA	760 000	25 517	12 996
Bonheur ASA	216 000	37 323	35 424
Carnegie Aksje Norge III	157 183	136 301	395 599
Edb Business partner ASA	3 786 600	187 791	90 121
Ekornes ASA	1 061 900	133 968	127 959
Ganger Rolf ASA	83 850	20 403	12 955
KLP Aksjenorge Indeks	87 124	100 000	101 053
Master Marine ASA	3 168 000	2 860	1 964
Norsk Hydro ASA	3 145 000	104 278	154 860
Orkla ASA A-aksjer	4 000 000	178 800	230 200
Pareto Aksje Norge	134 018	219 745	512 745
Pareto Growth AS	334 835	66 967	52 730
Pareto World Wide Offshore AS	500 000	100 000	48 000
Pareto Eiendomsfelleskap		8 400	8 400
Rector Marinus Invest AS	1 720 000	17 200	17 200
Salmar ASA	187 600	7 360	8 592
Silver Pensjonsforsikring AS	271 200	11 464	11 464
StatoilHydro ASA	1 635 000	209 486	239 363
Storebrand ASA Ord.	3 700 000	61 549	148 296
Tandberg ASA	1 200 000	135 343	199 200
Tomra Systems ASA	800 000	26 987	22 560
Yara International ASA	200 000	35 385	53 640
Sum norske aksjer og andeler		1 938 849	2 558 556

Utenlandske aksjer og andeler	Antall	Ansk. kost	Markedsverdi
Astrazeneca Plc Ser. A	660 000	231 693	179 674
Axfood AB	252 100	42 870	42 894
BH Global Ltd. Ord. USD	2 166 200	108 527	131 799
Bluebay Global Convertible Fund Class A	788 396	577 419	632 732
Bluebay High Yield Bond Fund Cl. I EUR	580 418	485 730	619 045
Boliden	500 000	28 155	37 400
Carlsberg B	140 000	36 989	59 726
Carnegie Worldwide III	265 993	451 442	411 716
Cevian Capital II LP EUR Class A		198 417	175 123
Cheyne Special Situations Fund	144 296	157 565	104 661
F&C Global Convertible Bond Class I Euro Hedge	5 147 401	507 266	593 544
Fortum OYJ	350 000	55 465	55 198
Gefinge AB Ser. B	1 974 596	202 002	218 580
Harbert European Real Estate Fund II		195 274	182 060
Harbinger Class L Holdings Ser. 2	117	795	2 368
Harbinger Class L Holdings Ser. 3	654	4 296	11 331
Harbinger Class PE Holdings Ser. 1	2 007	13 865	10 332
Harbinger Class PE Holdings Ser. 2	7 053	46 351	38 993
Hennes & Mauritz AB Ser. B	655 000	154 092	211 400
Höganää AB Ser. B	286 000	37 802	38 093
Investor AB Ser. B	887 500	125 407	95 792
KLP Aksjeeuropa Indeks I	128 915	100 000	102 031
KLP Aksjeglobal Indeks I	803 421	800 000	844 660
KLP Aksjeusa Indeks USD	21 741	138 780	133 103
Lunx 1.5 Bermuda Class A USD	18 355	102 125	123 885
Macquarie Infrastrukturfond I		1 048 878	1 249 488
Macquarie Infrastrukturfond II		861 973	713 394
Maersk B	2 000	81 471	81 323
MAP Airports	7 274 880	80 826	113 022
MLIS Bluetrend Ucits-B	109 369	100 536	94 526
Nokia OYJ	1 660 000	166 201	123 101
Ramirent	800 000	23 283	45 492
Sampo Insurance Co A	500 000	65 606	70 749
Schroder Private Equity Fund of Funds IV PLC Class C		74 793	55 576
SEB Asset selection opportunistic C (H-NOK)	956 688	100 000	97 798
Sector Healthcsre Fund Class A USD	138 188	107 500	132 151
Skagen Global II	261	560 920	584 146
SKF B	600 000	44 526	60 229
Storebrand Special opportunities II B-4	22 500 000	121 838	106 869
Svenska Handelsbanken AB Ser. A	800 000	133 223	132 673
TT MID-CAP Europe Long/Short Fund LTD. Class B	132 719	95 129	158 149
Wegelin (LUX) Equity Active Index all country world class IX	384 846	227 473	224 890
AAM Absolute return fund PLC CL B	588 201	100 000	99 683
Sum utenlandske aksjer og andeler		8 796 502	9 199 399
Sum		10 735 352	11 757 955

NOTE 16. OBLIGASJONER OG ANDRE VERDIPAPIRER MED FAST AVKASTNING

	Anskaffelses- kost 31.12.09	Markeds- verdi 31.12.09	Andel i prosent	Anskaffelses- kost 31.12.08	Markeds- verdi 31.12.08	Andel i prosent
Obligasjoner	6 231 032	6 303 430	56%	7 772 010	7 713 436	60%
Pengemarked	2 418 424	2 425 812	21%	1 703 271	1 674 534	13%
Norske obligasjoner	8 649 457	8 729 242	77%	9 475 281	9 387 970	73%
Utenlandske obligasjoner	2 528 296	2 545 064	23%	2 803 867	3 424 189	27%
Sum	11 177 753	11 274 306		12 279 148	12 812 159	
Påløpte renter		202 043			229 559	
Sum	11 177 753	11 476 349	100%	12 279 148	13 041 718	100%
Kollektivporteføljens andel		10 420 525			11 988 852	
Selskapsporteføljens andel		1 055 824			1 052 866	

Beholdningen fordeles på følgende debitor kategorier:

	Ansk.kost 31.12.09	Markedsverdi 31.12.09	Andel i prosent	Risikovekt
Stat/statsgarantert	1 485 753	1 504 555	13%	0
Statsforetak og boligkredittforetak	394 890	400 091	4%	10
Finansforetak	4 845 088	4 876 454	43%	20
Kommunesektoren	697 557	699 540	6%	20
Andre sektorer	1 226 169	1 248 602	11%	100
Utenl.obl., stat/statsgarantert	1 081 496	1 071 335	10%	0
Utenl.obl., finansforetak	879 148	904 322	8%	20
Utenl.obl., andre sektorer	54 585	51 719	0%	20
Utenl.obl., andre sektorer	371 409	374 820	3%	50
Utenl.obl., andre sektorer	141 658	142 868	2%	100
Sum	11 177 753	11 274 306	100%	

Valutarisiko i obligasjonsbeholdningen

Utenlandske obligasjoner er tilnærmet fullt ut valutasikret i norske kroner.

Obligasjonsbeholdningens fordeling på valuta er gitt nedenfor:

Norske kroner	NOK	8 892 693	77%
Australske dollar	AUD	37 865	0%
Canadiske dollar	CAD	25 287	0%
Sveitsiske Franc	CHF	42 739	0%
Danske Kroner	DKK	125 174	1%
Euro	EUR	924 236	8%
Britiske Pund	GBP	430 173	4%
Japanske yen	JPY	125 411	1%
Svenske kroner	SEK	110 003	1%
Amerikanske dollar	USD	762 768	7%
		11 476 349	100%

Renterisiko

Durasjon på rentebærende omløpsplasseringer per 31.12. er 3,35 år.

Reduksjon i markedsverdi på rentebærende omløpsplasseringer ved generell renteøkning på én prosentenhet er 404,3 mill. kroner.

	Gj.sn. effektiv rente ¹	Andel plassert i børsnoterte papirer
Omløpsobligasjoner og sertifikater	3,5	76
Obligasjoner som holdes til forfall	4,4	66

¹Gjennomsnittlig effektiv rente er beregnet ut fra papirenes effektive rente vektet med markedsverdi og durasjon .

NOTE 17. FINANSIELLE DERIVATER

	2009		2008	
	Anskaffelses- kost	Balanseført verdi	Anskaffelses- kost	Balanseført verdi
Valutasikring utenlandske aksjer og andeler		40 338		-593 321
Valutasikring utenlandske obligasjoner		49 948		-70 829
Sum valutaterminer		90 286		-664 150
FRA/Futures/Swapper		5 738		19 368
Akseopsjoner	15 000	913	41 500	106 493
Sum	15 000	96 937	41 500	-538 289
Kollektivporteføljens andel		88 019		-494 833
Selskapsporteføljens andel		8 919		-43 456

NOTE 18. ANDRE FINANSIELLE EIENDELER OG BANK

Morselskap		Konsern	
2008	2009	2009	2008
16 275	26 936	277 124	250 520
260 056	605 979	605 979	16 678
15 000	0	0	15 000
4	62	62	4
291 335	632 977	883 165	282 202
267 815	521 216	748 387	483 150
0	1 098 779	1 098 779	0
267 815	1 619 995	1 847 166	483 150
23 520	111 761	134 779	42 430
8	30 886	30 886	67 781
67 781	37 217	37 217	34 345
34 345	5	5	8
125 654	179 869	202 887	144 564
		Bank/omløpsmidler eiendomsselskapene	
		Bank og andre fellesinvesteringer	
		Marginkonto futures	
		Påløpte renter	
		Sum	
		Kollektivporteføljens andel	
		Bankinnskudd kollektivporteføljen	
		Sum kollektivporteføljen	
		Selskapsporteføljens andel	
		Bankinnskudd selskapsporteføljen	
		Skattetrekkskonto (bundne midler)	
		Kasse	
		Sum selskapsporteføljen	

NOTE 19. ANDRE FORDRINGER

	2009	2008
Kundefordringer	159 641	608 111
Andre kortsiktige fordringer	51 086	35 956
Fordringer eiendommer	3 120	3 134
Forfalte avdrag, renter og gebyrer vedr. utlån	2 838	5 039
Diverse krav	767	1 025
Sum	217 452	653 265

NOTE 20. ANLEGG OG UTSTYR

	2009	2008
Datautstyr med anskaffelseskost over 15.000 kr blir avskrevet over 3 år.		
Anskaffelseskost 1.1.	12 122	9 160
Tilgang i år	1 206	2 962
Avgang i år	0	0
Anskaffelseskost 31.12.	13 328	12 122
Akkumulerte avskrivninger 1.1.	11 801	4 111
Årets avskrivninger	268	7 690
Akkumulerte avskrivninger 31.12.	12 069	11 801
Sum	1 259	321

NOTE 21. FORSKUDDSBETALTE KOSTNADER OG OPPTJENTE IKKE MOTTATTE INNTEKTER

	2009	2008
Forskuddsbetalte kostnader	0	22 741
Opptjente ikke mottatte inntekter	7 698	34 429
Sum	7 698	57 170

NOTER TIL REGNSKAPET 2009

NOTE 22. INNSKUTT EGENKAPITAL

Selskapets aksjekapital består av 720.000 aksjer à kr. 1.000. Det er kun en aksjeklasse og vedtektene inneholder ingen stemmerettbegrensninger. Selskapet eies 100% av Oslo kommune.

	Aksje- kapital	Overkurs- fond	Sum innskutt egenkapital
Innskutt egenkapital 1.1.	720 000	450 000	1 170 000
Innskutt egenkapital 31.12.	720 000	450 000	1 170 000

NOTE 23. OPPTJENT EGENKAPITAL

	Fond for urealiserte gevinster	Risikoutjevning- fond	Annen opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital
Opptjent egenkapital 1.1.	25 690	38 475	1 392 133	1 456 298
Årets overskudd	84 810	2 000	284 086	370 896
Opptjent egenkapital 31.12.	110 500	40 475	1 676 219	1 827 194

NOTE 24. ANSVARLIG LÅNEKAPITAL MV.

Selskapets annen ansvarlig lånekapital er gitt av Oslo kommune og utgjør 1 240 millioner kroner.

Rentekostnad for 2009 utgjør 75 218 millioner kroner (ref. note 2)

Lånet renteberegnes etter en rentesats på 6,066%, og rentene forfaller til betaling årlig 31.12. etterskuddsvis.

Lånet forfaller til betaling 31.12.2023.

Kapitaldekning

Etter regler fastsatt av Finanstilsynet skal den ansvarlige kapitalen utgjøre minst åtte prosent av den risikovektede kapitalen.

Ansvarlig kapital ved årets utgang	Morselskap		Konsern	
	2009	2008	2009	2008
Balansført egenkapital/netto ansvarlig kapital	4 079 056	3 802 133	4 079 056	3 802 134
Risikovektet volum				
Risikovekt 10%	135 167	105 665	135 167	105 665
Risikovekt 20%	2 437 756	2 031 258	2 487 793	2 078 043
Risikovekt 35%	1 186 866	1 105 925	1 186 866	1 105 925
Risikovekt 50%	302 545	457 773	302 545	457 773
Risikovekt 100%	21 305 159	18 085 149	21 148 309	17 953 346
Risikovekt 150%	796 034	521 003	796 034	521 003
Derivater	55 356	49 871	55 356	49 871
Fradrag	-1 189 621	-597 783	-1 189 621	-597 783
Beregningsgrunnlag	25 029 262	21 758 861	24 922 449	21 673 843
Kapitaldekning (prosent)	16,3 %	17,5 %	16,4 %	17,5 %
Solvensmargin				
Solvensmarginkrav			1 611 926	1 468 313
Solvensmargin kapital etter begrensingsregler			3 405 775	2 974 140
Solvensmargin i prosent av solvensmarginkrav			211,3 %	202,6 %

NOTE 25. PREMIERESERVE OG RESULTAT

Den pliktige avsetning til premiereserver utgjør 37 150 mill. kroner inklusive administrasjonsreserve på 1 324 mill. kroner.

Utvikling i premiereserven		2009	2008
Inngående premiereserve		<u>34 028 249</u>	<u>31 428 795</u>
All forsikringsteknisk premie		3 035 226	3 128 517
Garantert avkastning		1 074 502	1 007 779
Oppreservering		681 821	0
Overført til andre forsikringselskap		-21 548	0
Utbetalte pensjoner		-1 434 026	-1 340 698
Administrasjonspremie		-106 072	-101 858
Rentegarantipremie		<u>-107 803</u>	<u>-94 286</u>
Sum endringer i premiereserve		<u>3 122 099</u>	<u>2 599 454</u>
Total utgående premiereserve		<u>37 150 349</u>	<u>34 028 249</u>
Fordeling av årets resultat:		Sum 2009	2008
	Kunder	Selskapet	
Avkastningsresultat	647 943	256 076	904 019
Risikoresultat			0
Administrasjonsresultat		3 481	3 481
Rentegarantipremie		107 804	107 804
Netto inntekter til selskapsporteføljen		3 535	3 535
Til (+)/ fra (-) tilleggsavsetninger	-287 000	0	-287 000
Resultat	<u>360 943</u>	<u>370 896</u>	<u>731 839</u>
			<u>-447 790</u>

NOTE 26. KURSREGULERINGSFONDET

Viser differansen mellom markedsverdi og historisk kost for selskapets omløpsmidler og er en buffer mot fremtidig verdinedgang på disse papirene.

Kursreguleringsfond tilsvarer summen av urealiserte gevinster på finansielle omløpsmidler som inngår i kollektivporteføljen.

	Endrina 2009	2009	2008
Mer / (-Mindre) verdier norske aksjer	744 027	619 707	-124 320
Mer / (-Mindre) verdier i utenlandske aksjer	315 429	287 554	-27 875
Mer / (-Mindre) verdier i norske obligasjoner	153 466	85 522	-67 944
Mer / (-Mindre) verdier i utenlandske obligasjoner	<u>-341 186</u>	<u>208 308</u>	<u>549 494</u>
Sum merverdier	<u>871 736</u>	<u>1 201 091</u>	<u>329 355</u>
Fordeling:			
Kursreguleringsfond	<u>786 926</u>	<u>1 090 591</u>	<u>303 665</u>
Fond for urealiserte gevinster	<u>84 810</u>	<u>110 500</u>	<u>25 690</u>

NOTE 27. AVSETNING TIL PENSJONSFORPLIKTELSER OG OPF-ANSATTE

De ansatte er sikret gjennom en ytelsespensjon på 70 prosent av pensjonsgrunnlaget på fratredelsestidspunktet begrenset oppad til 12 ganger grunnbeløpet i folketrygden. Pensjonen er sikret gjennom kollektiv pensjonsordning i Oslo Pensjonsforsikring AS. Pensjonsordningen tilfredsstiller kravene om obligatorisk tjenestepensjon (OTP). Selskapet har AFP-ordning.

Per 1.1.2009 omfatter ordningen 58 yrkesaktive, 64 oppsatte og 34 pensjonister.

Ved regnskapsføring av pensjon er lineær opptjeningsprofil og forventet sluttlønn som opptjeningsgrunnlag lagt til grunn. Estimatavvik amortiseres over forventet gjenstående tjenestetid.

Selskapets pensjonsplan skal regnskapsmessig behandles som ytelsesplan i henhold til Norsk regnskapsstandard for pensjonskostnader. Ved årets beregninger er følgende forutsetninger lagt til grunn.

Diskonteringsrente	5,80%
Forventet avkastning	5,80%
Forventet lønnsøkning	4,00%
Forventet G-regulering	3,75%

Dødlighet	K2005
Uførhet	OPF
Giftmålsannsynlighet mv.	K2005
Frivillig avgang	Tabell
Uttakstilbøyelighet AFP	40%

Netto pensjonskostnader er sammensatt som følger:	2009	2008
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	4 265	6 629
Rentekostnad av årets pensjonsforpliktelse	4 534	3 967
Avkastning på pensjonsmidlene	-3 511	-3 434
Resultatført avvik	297	2 663
Administrasjonskostnad	326	277
Arbeidsgiveravgift	2 148	1 424
Sum netto pensjonskostnad	8 059	11 526
Brutto påløpte pensjonsforpliktelse	81 518	107 068
Pensjonsmidler	-66 287	-64 543
Ikke resultatført estimatendring/-avvik	-3 265	-29 289
Netto pensjonsforpliktelse før arbeidsgiveravgift	11 966	13 236
Arbeidsgiveravgift av netto pensjonsforpliktelse	2 147	1 866
Sum netto balanseført pensjonsforpliktelse	14 113	15 102

NOTE 28. ANDRE FORPLIKTELSER

Morselskap			Konsern	
2009	2008		2009	2008
8 251	663	Diverse gjeld	663	8 251
0	4 746	Kortsiktig gjeld utenlandske meglerforetak	4 746	0
5 160	5 215	Kortsiktig gjeld egne eiendommer	5 215	5 160
13 199	6 176	Leverandørgjeld	6 176	13 199
37 934	41 477	Skyldige offentlige avgifter	41 477	37 934
0	0	Kortsiktig gjeld eiendomsselskapene	93 337	102 119
64 544	58 277	Sum	151 614	166 663

NOTE 29. PÅLØPTE KOSTNADER OG MOTTATTE IKKE OPPTJENTE INNTEKTER

	2009	2008
Påløpte feriepenger / arbeidsgiveravgift	5 418	3 718
Påløpte kostnader	10 888	3 307
Sum	16 306	7 025

NOTE 30. LIKVIDITETSRISIKO

Løpetid	Inntil 1 år	1-5 år	5-10 år	Over 10 år
Pantelån og innskuddslån	171 655	672 523	858 745	1 838 920
Obligasjoner til amortisert kost	0	0	150 000	0
Obligasjoner som holdes til forfall	727 829	5 063 643	4 055 043	0
Aksjer og andeler	11 757 954	0	0	0
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	1 405 519	6 054 788	3 537 297	276 702
Sum totalt	14 062 957	11 790 954	8 601 085	2 115 622
Herav i utenlandsk valuta:				
Aksjer og andeler	9 199 398	0	0	0
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	0	0	2 545 064	0
Sum totalt	9 199 398	0	2 545 064	0

NOTE 31. AVKASTNING

	2009	2008	2007	2006	2005
Realisert kapitalavkastning	6,79%	0,26%	8,13%	4,88%	7,36%
Verdijustert kapitalavkastning	8,98%	-6,08%	7,51%	7,88%	9,28%
Gjennomsnittrenten ¹	6,61%	-0,29%	6,94%	4,47%	6,36%

¹ Beregnet på grunnlag av forskrift gitt av Finanstilsynet om mål for livforsikringsselskapenes kapitalavkastning. Renten angir den beregnede årsavkastning på de forsikringsmessige fond som er øremerket for selskapets medlemmer.

Avkastningstallene er beregnet på grunnlag av forskrift gitt av Finanstilsynet om mål for livforsikringsselskapenes kapitalavkastning basert på kvartalsvise regnskapstall.

Realisert kapitalavkastning er den beregnede avkastning på selskapets totale forvaltningskapital basert på årets realiserede finansinntekter eksklusive endring i merverdier på finansielle eiendeler.

Verdijustert kapitalavkastning angir den beregnede avkastning på selskapets totale forvaltningskapital basert på årets samlede finansinntekter inklusive endring i merverdier i finansielle eiendeler.

NOTE 32. ANSATTE OG TILLITSVALGTES LØNNS- OG LÅNEFORHOLD

Ansatte med medlemskap i pensjonsordningen tilbys lån til normrenten begrenset oppad til 2 mill. kroner.

Antall ansatte per 31.12.	62	
Antall kvinnelige ansatte per 31.12.	38	61%
Antall mannlige ansatte per 31.12.	24	39%
Gjennomsnittlig antall årsverk i 2009	56	
Lønn til administrerende direktør ¹	1 737	
Honorar til styret	1 112	
Honorar til kontrollkomiteen	230	
Revisjonshonorar lovpålagt	544	
Revisjonshonorar andre attestasjoner	16	
Revisjonshonorar skatterådgivning	90	
Andre tjenester utenfor revisjon	152	
Internrevisjon	660	

¹ Administrerende direktør deltar på samme måte som øvrige ansatte i selskapets pensjonsordning.

	Lån	Rente	Avdragsplan
Administrerende direktør	3 860	2,0 - 3,0 %	S 2034
Lån til ansatte, eksklusiv administrerende direktør	41 343	2,0 - 3,0 %	





Oslo Pensjonsforsikring

AKTUARBERETNING FOR 2009

Som ansvarshavende aktuar skal jeg sørge for at selskapets virksomhet til enhver tid blir drevet på en forsikringsteknisk ansvarlig måte. I henhold til dette har jeg vurdert den forsikringstekniske situasjon for Oslo Pensjonsforsikring AS for 2009. Premiereserven og øvrige forsikringsforpliktelser i selskapets balanse er etter min vurdering beregnet i samsvar med bestemmelsene i forsikringslovgivningen og meldt beregningsgrunnlag. Oslo Pensjonsforsikring AS fullfører oppreservering til nytt beregningsgrunnlag (K2005) ved utgangen av 2009, ett år før utløpet av den godkjente oppreserveringsperioden.

Oslo, 17. februar 2010

Hanne Myre
ansvarshavende aktuar

Kontrollkomiteens uttalelse om årsoppgjøret for 2009

Kontrollkomiteen har i møte 22. mars 2010 i henhold til instruksens § 9 gjennomgått styrets forslag til årsoppgjøret for 2009 med styrets beretning, resultatregnskap, balanse, kontantstrømanalyse og noter for Oslo Pensjonsforsikring AS, samt aktuares erklæring og revisors beretning av 17.02.10.

Med henvisning til revisors beretning anser kontrollkomiteen at fremlagte årsoppgjør kan fastsettes som Oslo Pensjonsforsikring ASs årsregnskap og årsberetning for 2009

Oslo, 22. mars 2009

Elisabeth Wille
leder

Gro Løken
medlem

Per-Arne Torbjørnsdal
medlem



LNL REVISJON AS

**Til generalforsamlingen i
Oslo Pensjonsforsikring AS**

Olav Brunborgsvei 6
Postboks 324
1377 Billingstad

Telefon: 66 98 60 50
Telefax: 66 98 60 51
E-post: lnl@lnlrevisjon.no
Internett: www.lnlrevisjon.no

Medlemmer av
Den norske Revisorforening

Ansvarlig revisor: Leif N. Landrø

REVISJONSBERETNING 2009

Vi har revidert årsregnskapet for Oslo Pensjonsforsikring AS for regnskapsåret 2009, som viser et overskudd på kr. 370.896.073 for morselskapet og et overskudd på kr. 370.896.073 for konsernet. Vi har også revidert opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet. Årsregnskapet består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet og konsernregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling og noteopplysninger. Regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge er anvendt ved utarbeidelsen av regnskapet. Årsregnskapet og årsberetningen er avgitt av selskapets styre og daglig leder. Vår oppgave er å uttale oss om årsregnskapet og øvrige forhold i henhold til revisorlovens krav.

Vi har utført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder revisjonsstandarder vedtatt av Den norske Revisorforening. Revisjonsstandardene krever at vi planlegger og utfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon. Revisjon omfatter kontroll av utvalgte deler av materialet som underbygger informasjonen i årsregnskapet, vurdering av de benyttede regnskapsprinsipper og vesentlige regnskapsestimater, samt vurdering av innholdet i og presentasjonen av årsregnskapet. I den grad det følger av god revisjonsskikk, omfatter revisjon også en gjennomgåelse av selskapets formuesforvaltning og regnskaps- og intern kontrollsystemer. Vi mener at vår revisjon gir et forsvarlig grunnlag for vår uttalelse.

Vi mener at

- årsregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets og konsernets økonomiske stilling 31. desember 2009 og av resultatet og kontantstrømmene i regnskapsåret i overensstemmelse med god regnskapsskikk i Norge
- ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge
- opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Billingstad, den 17. februar 2010

LNL Revisjon AS
Org. nr.: 979 458 207

Statsautoriserte revisorer
Leif N. Landrø
Gro Aune

MEDLEMMER AV OSLO PENSJONSFORSIKRINGS STYRINGS- OG KONTROLLORGAN

GENERALFORSAMLING:

Finansbyråd Kristin Vinje (H)

STYRET:

Valgt av generalforsamlingen:

Anne Grete Steinkjer, leder

Christian Berg, nestleder

Tor Aamot

Eldbjørg Sture

Heidi Larssen

UTPEKT AV MEDLEMMENE:

Mari Sanden

Jan-Edvard Monsrud

VALGT AV ARBEIDSTAKERNE:

Karl Ove Steffensrud

Runar Næss Grønseth

KONTROLLKOMITÉ VALGT AV GENERALFORSAMLINGEN:

Elisabeth Wille, leder

Gro Løken, medlem

Ole Kristian Bjørnstad, medlem fram til 1.9.2009

Per-Arne Torbjørnsdal, medlem fra 1.9.2009

Per-Arne Torbjørnsdal,

fast møtende varamedlem fram til 1.9.2009

KLAGEUTVALG

Tor Aamot

Mari Sanden

Behandler og avgjør klager i saker OPF har avgjort med hjemmel i Pensjonsvedtekter for Oslo kommune.

ANKENEMND

Trond Dolva, Høyesterettsdommer

Arne Halaas

Per Vidar Nilsen

Behandler og avgjør anker i saker OPF har avgjort med hjemmel i Pensjonsvedtekter for Oslo kommune og som er behandlet i klageutvalget.

INTERNREVISOR

Ernst & Young, Terje Klepp

REVISOR

LNL Revisjon AS v/ Leif N. Landrø





VIGELANDSPARKEN

Nedenfor under pkt.1 er en samlet oversikt over antall pensjoner og pensjonsutbetalinger for OPF (Oslo kommune, heleide kommunale AS og helseforetakene). I pkt. 2 og 3 behandles henholdsvis tallene for Oslo kommune og heleide kommunale AS og tallene for helseforetakene.

OPF har over tid utviklet et nytt forsikringsystem – BaceWin. Systemet gir store muligheter for uttak av statistikk som gir

et bedre grunnlag for prognoser og analyser og vil komme våre kunder til gode. Det er bare gjort små endringer i fremstillingen av statistikken her i forhold til tidligere år. Største endringen er at vi nå enkelt kan vise hva som skjer med en ytelsesbestand i løpet av året. Under avsnittene om Oslo kommune og helseforetakene er det tatt med matriser for varige uføre og midlertidig uføre som viser endringene i løpet av 2009.

KORT OPPSUMMERT SER PENSJONSÅRET 2009 UT SLIK:

- **Alderspensjoner viser en jevn og forventet økning.**
- **For ektefelle – og barnpensjoner er det små endringer.**
- **Antall varige uførepensjoner øker med 13 personer eller 0,2%.**
- **Antall midlertidig uføre synker med 5 personer eller -0,3%**
- **På landsbasis øker antall uføreytelser med 2,9%, mens endringen for OPF er 0,1%.**
- **Antall AFP fra 65 år økte med 32 personer, eller 10,0%, fra 2008 til 2009, mens økningen fra 2007 til 2008 var 55 personer, eller 20,8%.**
- **375 personer ble tilstått midlertidig uførepensjon. Av disse var 172 personer under 50 år eller 45,9% av nytilgangen.**
- **Utviklingen for AFP før 65 år viser fra 2008 til 2009 en økning på 30 personer, eller 6,1%, mens økningen fra 2007 til 2008 var 56 personer eller 12,9%.**
- **Snittalder for nye varige og midlertidige uføre var henholdsvis 59,1/49,8 år**
- **De samlede pensjonsutbetalinger øker, mens andelen av totalen som går til uføreytelser synker.**
- **Antallet reaktiverte (tilbake i arbeid) personer økte fra 214 i 2008 til 243 i 2009.**

Alt i alt synes utviklingen positiv særlig med hensyn til utviklingen for uføre og uttak av AFP.

OPF

UTVIKLING AV DEN TOTALE BESTAND					
Ytelser	2009	2008	2007	2006	2005
Alderspensjoner	13 129	12 452	11 857	11 191	10 612
AFP fra 65 år	351	319	264	278	275
Ektefellepensjon	2 991	2 984	2 955	2 956	2 909
Barnepensjoner	314	318	311	328	312
Uførepensjoner	7 232	7 219	7 043	7 047	6 936
Midlertidig uførepensjoner ¹	1 883	1 888	1 410	1 390	1 334
Vedtektsfestede ytelser	25 900	25 180	23 840	23 190	22 378
Førtidspensjoner	21	33	40	44	45
AFP før 65 år	521	491	435	387	328
Bykassespensjoner	12	13	16	20	25
Antall pensjonister	26 454	25 717	24 331	23 641	22 776
Yrkesaktive	27 543	27 807	29 747	29 788	30 183
Permisjon	646	343			
Fratrådte med rettigheter	31 623	31 573	31 824	30 963	32 158
Fratrådte uten rettigheter	27 022	26 175	27 765	25 011	24 292
Total bestand	113 288	111 615	113 667	109 403	109 409

¹ Fra og med 2008 er midlertidig stoppede pensjoner i påvente av ny vurdering tatt med.

For årene 2008 og 2009 var antall stoppede ytelser henholdsvis 716 og 731.

ÅRLIG NETTO TILGANGSRAPPORT NYE PENSJONER		
Ytelser	2009	2008
Alderspensjon	1 229	1 055
Ektefellepensjon	218	220
Barnepensjon	42	36
Uførepensjon	604	592
Midlertidig uførepensjon	425	457
AFP fra 65	194	168
Vedtektsfestede ytelser	2 712	2 528
Førtidspensjon	0	1
AFP før 65	215	223
Antall pensjonister	2 927	2 752

OM ALDERSPENSJONER

Antall alderspensjonister viser en jevn økning gjennom de senere årene. Det er en ventet utvikling og vil øke også i årene fremover. Det skyldes i hovedsak to forhold; høy gjennomsnittlig alder på ansatte i ordningen og at folk lever lengre. Tall fra NAV viser at det ved utgangen av 2008 på landsbasis var nærmere 17,8% som er eldre enn 85 år, mens andelen i Oslo kommune er 14,7%, jf. tabellen nedenfor.

PENSJONISTER OVER 67 ÅR FORDELT PÅ ALDERSGRUPPER FOR 2008 OG 2009:						
Aldersgruppe	67 -80	80 - 85	85 -90	>90	Antall	>85 i %
2009	11 617	2 577	1 698	750	16 642	14,7%

Om uføreytelser

Varige uførepensjoner viser en økning på 13 personer eller 0,2% fra 2008 til 2009. Fra 2007 til 2008 var økningen på 2,7%.

For å få et helhetlig bilde av uføresituasjonen må varige uførepensjoner sees i sammenheng med midlertidige uførepensjoner.

Samlet viser utvikling for uføreytelser fra 2008 til 2009 en økning på 8 personer, eller 0,1%.

Den samlede tilgang av nye uføreytelser viser en reduksjon på 20 personer fra 1049 til 1029 i 2009.

På landsbasis var det en økning for uføreytelser på 2,1%. Den nedadgående/utflatende trenden for uføreytelser i OPF har vært sammenhengende i hele perioden fra 2005. Det er grunn til å tro at en del av årsaken til dette ligger i mer restriktiv sykemeldingspraksis, innskjerpingen i folketrygdens regler for tilståelse av rehabiliteringspenger/attføringspenger og trolig også det arbeid virksomhetene gjør for å redusere uttaket av uføreytelser.

Ser vi på varig uførepensjoner og midlertidige uførepensjoner under ett viser statistikken en synkende tendens i forhold til totalen.

	2009	2008	2007	2006	2005
Sum uførepensjoner og midl. uførepensjon	9 115	9 107	8 453	8 437	8 270
I prosent av vedtektsfestede ytelser	35,2	36,2	35,5	36,4	37,0

¹Justeres 2008 og 2009 for de stoppede ytelsene, henholdsvis 716 og 731, blir sammenligningen med de øvrige årene 34,6 og 33,3.

Det er av interesse å se fordelingen på varige uføre (UP) og midlertidig uføre (MUP) på kjønn og fordelt på aldersintervaller, jf tabellen nedenfor.

	2009	antall	0-30 år	31-40 år	41-50 år	51-60 år	61-70 år
MUP	Menn	346	5	41	137	137	26
MUP	Kvinner	1 537	18	233	567	598	121
UP	Menn	1 418	0	15	172	490	741
UP	Kvinner	5 814	2	98	773	2 295	2 646
	Totalt	9 115	25	387	1 649	3 520	3 534

Av totalt 9 115 tilfeller er 2 061 eller 22,6%, under 50 år. Ser vi på kjønnsfordelingen for samme aldersintervall blir resultatet for kvinner 1 691 av 7 351 eller 23,0% mot menns 370 av 1 764 eller 21,0%. Tabellen viser at mange – relativt unge mennesker – faller ut av arbeidslivet.

Ser vi på nye uføreytelser i 2009 fordeler de seg som tabellen viser

2009	antall	0-30 år	31-40 år	41-50 år	51-60 år	61-70 år
Fra aktive:						
MUP	375	11	55	106	149	54
UP	48	0	1	5	11	31
Samlet fra oppsatte rettigheter m.m. ¹	606					
Sum nye	1 029					

¹De 606 tilfellene er fra oppsatte rettigheter og overgang fra andre ytelser fordelt på 556 uførepensjonister og 50 midlertidig uføre. Vi har ingen aldersfordeling på disse gruppene.



Tilgangen på nye midlertidig uføre er 375 personer. Av disse er 172 personer under 50 år, eller 45,9%. Mange unge mennesker uførepensjoneres og det er en utfordring for virksomhetene som mister verdifull kompetanse. Mange virksomheter arbeider aktivt for å redusere sykefraværet og derved uttaket av uførepensjon, og det er grunn til tro at målrettet arbeid virker.

OPF har liten påvirkning på de med oppsatte rettigheter. OPF refunderer i slike saker pensjonen i forhold til opptjeningsstid i OPF til utbetalende pensjonsordning eller til pensjonisten. Arbeidsgiveransvaret har gått over til andre og OPF har ingen mulighet til å påvirke de oppsattes pensjonsadferd.

Snittalder for nye midlertidig og varige uføre var i 2009 henholdsvis 49,8 og 59,1år.

I mange virksomheter arbeides det planmessig med tilrettelegging av arbeidsplass og andre tiltak for å redusere sykefraværet/uttak av uføreytelse. Resultatet av reaktiveringsarbeidet er vist i tabellen nedenfor.

År	Ytelse	Antall	Tilbake i arbeid	Reaktivering i %
2009	UP	7 232	54	0,7
	MUP	1 883	189	10,0
2008	UP	7 219	61	0,8
	MUP	1 888	153	8,1

I 2009 kom totalt 243 personer tilbake i arbeid fra en uføresituasjon. I 2008 var antallet tilbakeførte 214. Sett i forhold til MUPene har reaktiveringen økt med 1,9 prosentpoeng. Når vi vet at snittalderen for bestanden av uføreytelser i OPF i 2009 var 59,1 (UP) og 49,8 (MUP) år påvirker dette mulighetene for reaktivering. Den som tilstås varig uførepensjon har ofte en lang sykehistorie bak seg og mye er prøvet før uførepensjon innvilges. Det som dokumenteres her understreker viktigheten av å øke innsatsen for å redusere sykefraværet. Det vil også føre til redusert uttak av uføreytelser.

Den nedadgående trenden for uføreytelser er meget positiv for ordningen. Beregning viser at snitt meravsetning ved hvert pensjonstilfelle utgjør ca 1,25 mill. kr i tillegg til årlig pensjonsutbetaling. Det understreker hvor viktig det er å stimulere til tiltak som kan redusere uttaket av uføreytelser.

Om utbetalinger

UTBETALING SPESIFISERT PÅ YTELSE					
Ytelse i mill. kr	2009	2008	2007	2006	2005
Alderspensjon	938,5	856,0	773,9	725,3	650,9
Ektefellepensjon	159,6	155,0	151,2	147,1	141,5
Barnpensjon	12,3	12,2	12,5	12,1	11,3
Uførepensjon	351,6	338,8	322,4	309,1	295,6
Midlertidig uførepensjon	76,4	71,2	63,8	57,9	61,2
Brutto utbetaling	1 538,4	1 433,2	1 323,8	1 251,5	1 160,5
Mottatt refusjon	104,4	92,5	91,0	91,8	67,9
Netto utbetaling	1 434,0	1 340,7	1 232,8	1 159,7	1 092,6

Utbetalinger til alderspensjon økte med brutto 82,5 mill.kr eller 9,6%. Dette skyldes i det alt vesentlige flere alderspensjonister og at pensjonsgrunnlaget for nye pensjonister øker. Utbetalinger til uføreytelser økte med brutto 18 mill. kr eller 4,4% og utgjør nå 29,8% av totalen. Andel utbetalinger til uføreytelser i forhold til totalen har falt i hele perioden. En medvirkende årsak til det er relativt færre uføreytelser og at folketrygden tar en større del av kostnaden.

1. OSLO KOMMUNE (INKL. KOMMUNALE FORETAK OG HELEIDE KOMMUNALE AS)

UTVIKLING AV DEN TOTALE BESTAND					
Ytelser	2009	2008	2007	2006	2005
Alderspensjoner	9 596	9 101	8 728	8 283	7 902
AFP fra 65 år	270	243	197	209	222
Ektefellepensjon	2 501	2 510	2 517	2 551	2 519
Barnpensjoner	226	219	223	234	220
Uførepensjoner	5 556	5 548	5 387	5 425	5 352
Midlertidig uførepensjoner ¹	1 595	1 587	1 175	1 157	1 098
Vedtektsfestede ytelser	19 744	19 208	18 227	17 859	17 313
Førtidspensjoner	20	32	39	43	43
AFP før 65 år	443	418	360	307	241
Bykassepensjoner	12	13	16	20	25
Antall pensjonister	20 219	19 671	18 642	18 229	17 622
Yrkesaktive	23 231	23 077	23 846	23 526	23 729
Permisjon	546	292			
Fratrådte med rettigheter	23 233	23 200	21 605	23 304	22 885
Fratrådte uten rettigheter	20 172	19 277	19 804	16 751	16 691
Total bestand	87 401	85 517	83 897	81 810	80 927

¹ Fra og med 2008 er midlertidig stoppede pensjoner i påvente av ny vurdering tatt med. For årene 2008 og 2009 var antall stoppede ytelser henholdsvis 603 og 620.

ÅRLIG NETTO TILGANGSRAPPORT NYE PENSJONER		
Ytelser	2009	2008
Alderspensjon	875	721
Ektefellepensjon	171	162
Barnpensjon	39	20
Uførepensjon	461	448
Midlertidig uførepensjon	364	386
AFP fra 65	156	124
Vedtektsfestede ytelser	2 066	1 861
Førtidspensjon	0	1
AFP før 65	178	171
Antall pensjonister	2 244	2 033

Om alderspensjoner

Antall alderspensjonister viser en jevn økning gjennom de senere årene. Det er en ventet utvikling og vil øke også i årene fremover. Det skyldes i hovedsak to forhold; høy gjennomsnittlig alder på ansatte i ordningen og at folk lever lengre.



Tall fra NAV viser at det ved utgangen av 2009 på landsbasis var nærmere 17,8% som er eldre enn 85 år, mens andelen i Oslo kommune er 15,2%, jf. tabellen nedenfor.

PENSJONISTER OVER 67 ÅR FORDELT PÅ ALDERSGRUPPER FOR 2009:						
Aldersgruppe	67 -80	80 - 85	85 -90	>90	Antall	>85 i %
2009	8 754	2 028	1 353	585	12 720	15,2%

For å kunne sammenligne med NAVs statistikk omfatter denne tabellen alle over 67 år som mottar pensjon.

Om uføreytelser

Varige uførepensjoner viser en økning på 8 personer eller 0,1% fra 2008 til 2009. For å få et helhetlig bilde av uføresituasjonen må varige uførepensjoner sees i sammenheng med midlertidige uførepensjoner. Samlet viser utvikling for uføreytelser fra 2008 til 2009 en økning på 30 personer eller 0,2%. På landsbasis var det en økning på 2,1%.

Den samlede tilgang av nye uføreytelser viser en reduksjon på 9 personer fra 834 til 825 i 2009.

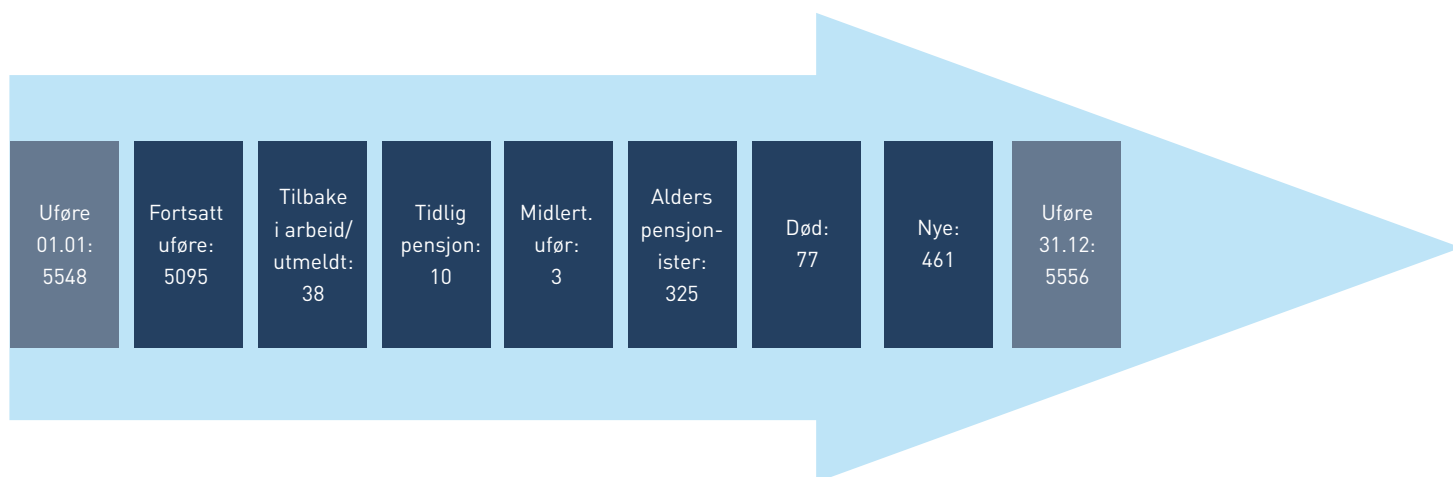
Ser vi på varig uførepensjoner og midlertidige uførepensjoner under ett viser statistikken en synkende tendens i forhold til totalen.

	2009 ¹	2008 ¹	2007	2006	2005
Sum uførepensjoner og midl. uførepensjon	7 151	7 135	6 562	6 582	6 450
I prosent av vedtektsfestede ytelser	36,2	37,1	36,0	36,7	37,3

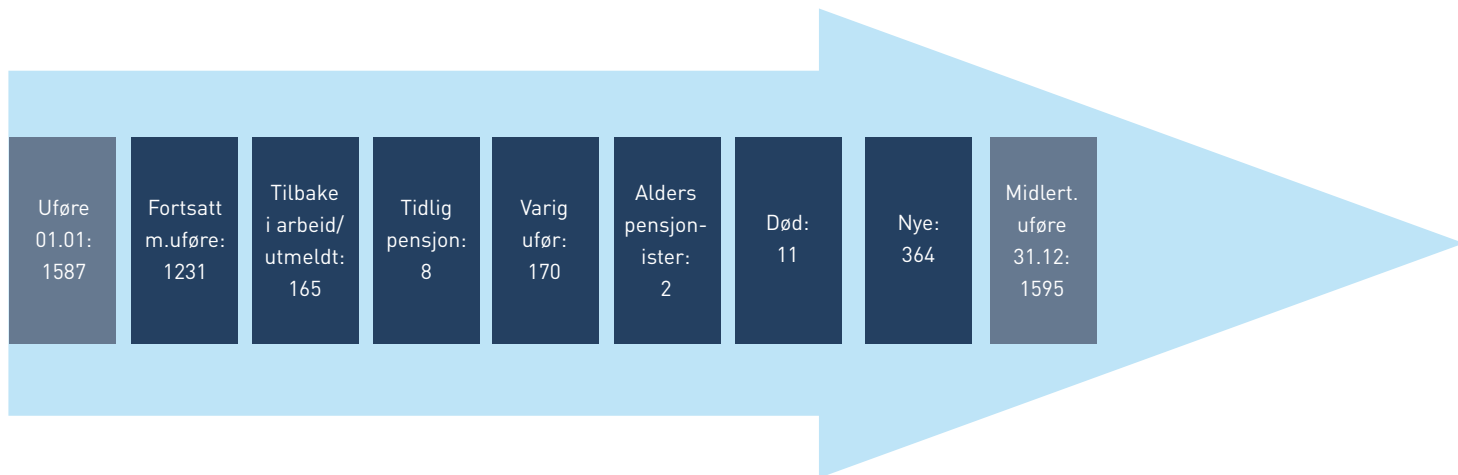
¹Justeres 2008 og 2009 for de stoppede ytelsene, henholdsvis 603 og 620, blir sammenligningen med de øvrige årene 35,0 og 34,1.

Uføreytelsernes andel av de vedtektsfestede ytelsene viser synkende utvikling i hele perioden.

Grafen under viser hva som har skjedd med de personene som var registret som varig ufør per 1. januar 2009. Av disse 5 548 er fortsatt 5 095 uføre. 38 personer er reaktivert; 7 tilbake i Oslo kommune, de resterende 31 (nå registret med en oppsatt rett) har overveiende sannsynlig tatt arbeid hos ny arbeidsgiver. Alle regnes i utgangspunktet som reaktivert. Tidligpensjon er de som har tatt ut AFP-pensjon. De aller fleste, 325 personer, har gått over til alderspensjon, mens 77 personer har dødd i løpet av året. Med dette hendelsesforløpet økte antall nye uførepensjonister med 461, mens bestanden økte med 8 personer til 5 556.



For midlertidig uføre er utviklingen vist i grafen under. Det ble registret 364 nye tilfeller, mens bestanden økte med 8 personer. Av de 165 som er registret tilbakeført arbeid, er 103 tilbake i arbeid i kommunen, mens de resterende har en oppsatt rett som betyr at de overveiende sannsynlig har tatt seg arbeid annet sted. Alle regnes som reaktiverte. I tillegg kommer 6 som er i permisjon.



Uføreytelsene fordelt på alder og kjønn¹:

	2009	antall	0-30 år	31-40 år	41-50 år	51-60 år	61-70 år
MUP	Menn	290	5	37	112	114	22
MUP	Kvinner	1 305	17	200	499	492	97
UP	Menn	1 122	0	14	134	372	602
UP	Kvinner	4 434	2	81	592	1 707	2 052
	Totalt	7 151	24	332	1 337	2 685	2 773

Ser vi på alderssammensetningen for bestanden av uføreytelser utgjør andelen for uførepensjon under 50 år 823 personer eller 11,5%. For midlertidig uførepensjon er det 870 personer, eller 12,2%, under 50 år. Andelen under 50 år for uføreytelsene under ett utgjør 1 693 eller 23,7%. Skilles det på kjønn er andelen under 50 år for kvinner og menn for uførepensjon henholdsvis 675 personer/9,4% og 148 personer/2,1%. For midlertidig uførepensjon er tallene for kvinner 716 personer/10,0% og for menn 154 personer/ 2,2%. Den store forskjellen på menn og kvinner spiller det forhold at kvinner utgjør ca 70% av de yrkesaktive.

Ser vi på nye uføreytelser i 2009 fordeler de seg som tabellen viser

2009	antall	0-30 år	31-40 år	41-50 år	51-60 år	61-70 år
Fra aktive:						
MUP	319	11	48	92	129	39
UP	37	0	1	3	8	25
Overgang fra oppsatte rettigheter m.m. ¹	469					
Sum nye	825					

¹ De 469 tilfellene er fra oppsatte rettigheter og overgang fra andre ytelser fordelt på 424 uførepensjonister og 45 midlertidig uføre. Vi har ingen aldersfordeling på disse gruppene.

OPF har liten påvirkning på de med oppsatte rettigheter. OPF refunderer i slike saker pensjonen i forhold til opptjeningstid i OPF til utbetalende pensjonsordning eller til pensjonisten. Oslo kommune har intet arbeidsgiveransvar for dem og har ingen mulighet til å påvirke pensjonsadferd. Når det gjelder overgangen fra yrkesaktive til uføreytelser for personer under 50 år, er det grunn til bekymring. Det er her mange unge og relativt unge personer som tapes for arbeidslivet. Her bør innsatsen intensiveres.

REAKTIVERING AV UFØRE OG MIDLERTIDIG UFØRE				
År	Ytelse	Antall	Tilbake i arbeid	Reaktivering i %
2009	UP	5 556	38	0,7
	MUP	1 595	159	10,0
2008	UP	5 548	43	0,8
	MUP	1 587	125	7,9

I 2009 kom totalt 197 personer tilbake i arbeid fra en uføresituasjon. I 2008 var antallet tilbakeførte 168. Sett i forhold til MUPene har reaktiveringen økt med 2,1% prosentpoeng. Når vi vet at snittalderen for bestanden av uføreytelser i OPF i 2009 var 57,8 (UP) og 48,3 (MUP) år påvirker dette mulighetene for reaktivering. Den som tilstås varig uførepensjon har ofte en lang sykehistorie bak seg og mye er prøvet før uførepensjon innvilges. Det som dokumenteres her understreker viktigheten av å øke innsatsen for å redusere sykefraværet. Det vil også føre til redusert uttak av uføreytelser.

Om utbetalinger

UTBETALING SPESIFISERT PÅ YTELSE					
Ytelse i mill. kr	2009	2008	2007	2006	2005
Alderspensjon	671,9	616,9	559,7	530,4	479,2
Ektefellepensjon	133,3	131,0	129,6	127,4	123,5
Barnpensjon	8,2	8,0	8,7	8,2	7,5
Uførepensjon	273,8	263,7	251,7	241,2	230,9
Midlertidig uførepensjon	64,2	58,2	53,5	48,8	50,8
Brutto utbetaling	1 151,4	1 077,8	1 003,2	956,0	891,9
Mottatt refusjon	75,6	81,5	72,0	55,6	47,3
Netto utbetaling	1 075,8	996,3	931,2	900,4	844,6

Den årlige veksten i netto utbetalinger har økt fra 6,6% fra 2005 til 2006 til 8,0% fra 2008 til 2009. Årsaken til veksten skyldes i det alt vesentlige økningen i antall alderspensjonister, et høyere pensjonsgrunnlag for nye pensjonister og en betydelig vekst i folketrygdens grunnbeløp. Utbetalingene for uføreytelser økte fra 2008 til 2009 med 5,0%. Årsaken til lavere vekst på utbetalinger er relativt færre uføreytelser og at folketrygden tar en større andel av kostnaden.

UTVIKLING I ANTALL TIDLIGPENSJONER

Her defineres tidligpensjon som uttak av pensjon før fylte 67 år. For ansatte med særaldersgrenser er disse lagt til grunn.

ANTALL NYE TIDLIGPENSJONER:		
Ytelser	2009	2008
Uførepensjon	461	448
Midlertidig uførepensjon	364	386
AFP fra 65	156	124
Alderspensjon etter 85 års regelen	42	49
Vedtektsfestede ytelser	1 023	1 007
Førtidspensjon	0	1
AFP før 65	178	171
Antall tidligpensjonister	1 201	1 179

Det samlede antall nye tidligpensjoner har vist en fallende tendens over flere år, men fra 2008 til 2009 steg antallet med 22 personer eller 1,9%. Dette er en meget beskjeden økning. Det er særlig grunn til å glede seg over utviklingen for uføreytelser som faller med 9 tilfeller eller 1,1%. Når det gjelder AFP før 65 år er det en liten stigning.

SNITTALDER VED UTTAK UFØREYTELSENE:					
	2009	2008	2007	2006	2005
Midlertidig uførepensjon	49,4	48,7	49,1	49,1	47,8
Uførepensjon	59,3	58,3	58,2	57,9	56,3

Snittalder for uttak av midlertidig uførepensjon økte med 0,7 år til 49,4 år, mens for varig uførepensjon økte alderen med 1,0 år til 59,3 år. Det er særlig viktig at snittalderen for MUPer øker. Det kan bety at virksomhetenes arbeid med å redusere sykefraværet/få folk til å stå lengre i arbeid bidrar til denne positive utviklingen. Snittalder for bestanden for varige og midlertidig uføre var henholdsvis 57,8 og 48,3 år.

AFP FØR 65 ÅR

Tabellen viser hvor mange av de ansatte som var i posisjon til å ta ut AFP det enkelte år og hvor mange som rent faktisk tok ut.

	2009	2008	2007	2006	2005
Faktisk uttak AFP før 65 år ¹	157	171	169	151	114
Personer i aktuell alder	1 068	1 163	999	879	566
Uttak i prosent	14,7	14,7	16,9	17,2	20,1
Totalt antall AFP før 65 år	443	418	360	307	241

¹ Kun fra aktiv

Fra oppstarten i 2005 har uttakshfrekvensen i forhold til de som kunne tatt ut AFP før 65 år vært fallende. Fra 2008 til 2009 er uttaksprosenten lik; 14,7%. Samtidig faller for første gang antallet som tok ut pensjon, antall personer som var i aktuell alder og det totale antall pensjonister. Selv om uttaksprosenten ikke falt i 2009 er utviklingen over tid positiv. Det tyder på at virksomhetenes arbeid med å redusere uttak av AFP gir resultater.

SÆRSKILTE TILTAK

Raskere tilbake – redusert sykefravær i Oslo kommune

For å følge opp regjeringens tiltak etter Sykefraværutvalgets rapport fra november 2006, tok Byrådet i Oslo initiativ til prosjektet «Raskere tilbake – redusert sykefravær i Oslo kommune.» Prosjektets formål er å få sykemeldte raskere tilbake i arbeid og også forbygge sykefravær. Oslo Forsikring og OPF fikk i oppdrag å administrere prosjektet. Det ble inngått avtale med et medisinsk selskap om innleie av helsefaglig personell. Disse danner Servicekontoret som skal bistå den sykemeldte, den som er i ferd med å bli sykemeldt og arbeidsgivere for å finne den beste løsningen for å redusere sykefraværet mest mulig. Servicekontoret driver et betydelig informasjonsarbeid overfor virksomhetene og sørger for at den som har behov kommer raskere til utredning og behandling.

Prosjektet ble startet opp i oktober 2007, hvor i første omgang, ca 1/3 av de ansatte i Oslo kommune fikk anledning til å delta. Ordningen er senere utvidet slik at ca 50% av de ansatte omfattes av ordningen. Ved årsskiftet hadde 1 027 personer vært via kontoret og av disse er 717 saker avsluttet.

Sintef Helse evaluerte prosjekt i juni 2009 og deres konklusjon er at prosjektet ikke er bedriftsøkonomisk regningsssvarende, men at tiltaket har mange andre positive sider både for den enkelte ansatte og virksomhetenes ledelse i form av praktisk bistand i arbeidet med sykefravær. Sintef Helse sier at prosjektets lønnsomhet vil bedres ved økt bruk. Oslo kommune besluttet å forlenge prosjektet ut første halv år 2010 med ny evaluering da.

Egenandelsordningen

Med virkning fra 1. januar 2005 innførte Oslo kommune en ordning med egenandel for bydeler/virksomhetene for uttak av uføreytelser. OPF administrerer ordningen. Bakgrunn for ordningen er å stimulere enhetenes arbeid for å redusere uttak av tidligpensjon. Bydeler/virksomhetene får en budsjetttramme som bygger på enhetenes faktiske aktivbestand og deres egen historiske uttaktilbøyelighet. For hvert uføretilfelle blir enhetene fakturert 300 000 kr for personer under 50 år og 200 000 kr for personer over 50 år. Ved reaktivering mottar den enheten som tilsetter vedkommende egenandelen som er innbetalt eventuelt gradert i forhold til stillingsbrøk. Ordningen skal evalueres i 2010.

Budsjettrammer, betaling for uførepensjonering, tilbakebetaling ved reaktivering og mindre forbruk er vist i tabellen nedenfor for 2006 til 2009.

År	Budsjett-ramme	Betalt for uførepensjonering	Tilbakebetalt ved reaktivering	Mindre forbruk
2006	91 746 722	104 136 000	21 635 000	9 245 722
2007	93 793 159	87 571 000	9 366 800	15 588 959
2008	93 195 571	87 898 000	13 480 000	18 777 571
2009	94 559 090	75 808 555	16 251 550	35 002 085

I alle år er den estimerte budsjettrammen større enn faktisk forbruk, og mindre forbruket har vært økende hele tiden. Det tyder på bydelenes/virksomhetenes innsats for å redusere uttak av uførepensjon gir resultater.

2. HELSEFORETAKENE

UTVIKLING AV DEN TOTALE BESTAND		
Ytelser	2009	2008
Alderspensjoner	3 539	3 312
AFP fra 65 år	81	76
Ektefellepensjon	490	471
Barnpensjoner	88	99
Uførepensjoner	1 683	1 675
Midlertidig uførepensjoner ¹	305	312
Vedtektsfestede ytelser	6 186	5 945
Førtidspensjoner	1	1
AFP før 65 år	79	75
Antall pensjonister	6 266	6 021
Yrkesaktive	4 309	4 727
Permisjon	103	54
Fratrådte med rettigheter	8 694	8 646
Fratrådte uten rettigheter	7 124	7 123
Total bestand	26 496	26 571

ÅRLIG NETTO TILGANGSRAPPORT NYE PENSJONER		
Ytelser	2009	2008
Alderspensjon	365	294
Ektefellepensjon	47	58
Barnpensjon	3	16
Uførepensjon	157	131
Midlertidig uførepensjon	69	80
AFP fra 65	38	44
Vedtektsfestede ytelser	679	623
Førtidspensjon	0	0
AFP før 65	37	35
Antall pensjonister	716	658

¹ Fra og med 2008 er midlertidig stoppede pensjoner i påvente av ny vurdering tatt med.

For årene 2008 og 2009 var antall stoppede ytelser henholdsvis 115 og 121.

Om alderspensjoner

Antall alderspensjonister viser en jevn økning gjennom de senere årene. Fra 2008 til 2009 økte bestanden med 5,3%. Det er en ventet utvikling og vil øke også i årene fremover. Det skyldes i hovedsak to forhold; høy gjennomsnittlig alder på ansatte i ordningen og at folk lever lengre.

Om uføreytelser

Varige uførepensjoner viser en økning på 8 personer eller 0,5% fra 2008 til 2009. For å få et helhetlig bilde av uføresituasjonen må varige uførepensjoner sees i sammenheng med midlertidige uførepensjoner. Samlet viser utvikling for uføreytelser fra 2008 til 2009 en økning på 1 person eller 0,05%. På landsbasis var det en økning på 2,1%.

Den samlede tilgang av nye uføreytelser viser en reduksjon på 9 personer fra 834 til 825 i 2009.

Ser vi på varig uførepensjoner og midlertidige uførepensjoner under ett viser statistikken en synkende tendens i forhold til totalen.

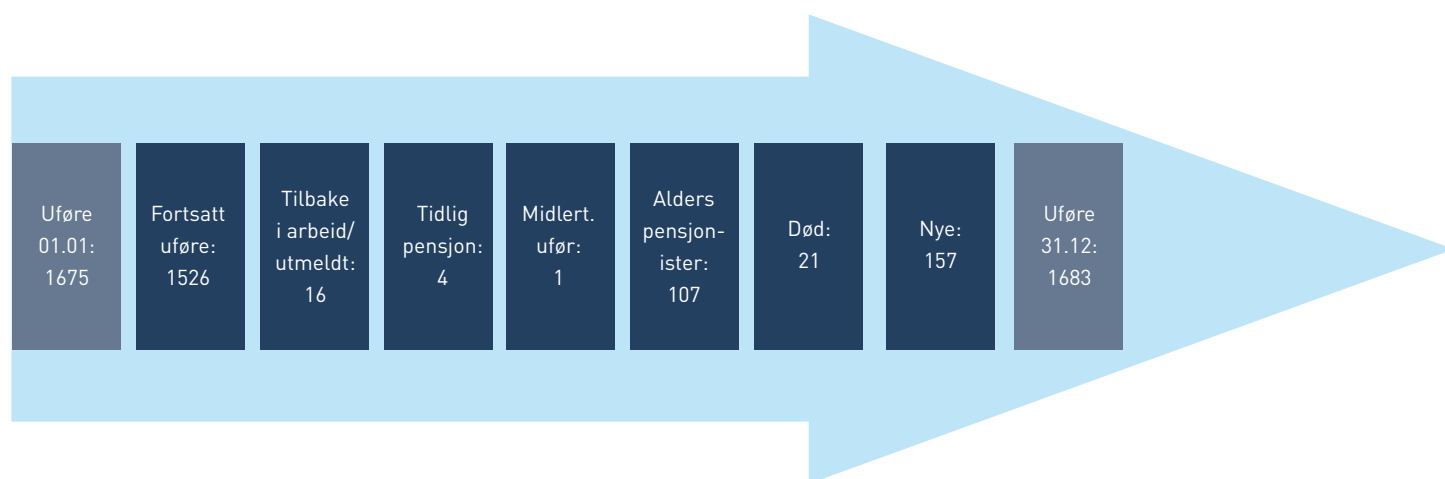
Varige uførepensjoner viser en økning på 2,7% fra 2007. For å få et helhetlig bilde av uføresituasjonen må varige uførepensjoner sees i sammenheng med midlertidige uførepensjoner. De midlertidige uførepensjonene viser et fall på hele 16,3%. Det er grunn til å tro at en del av årsaken til dette ligger i mer restriktiv sykemeldingspraksis, innskjerpingen i folketrygdens regler for tilståelse av rehabiliteringspenger/ attføringspenger og trolig også det arbeid virksomhetene gjør for å redusere uttaket av uføreytelser. Ser vi på varig uførepensjoner og midlertidige uførepensjoner under ett viser statistikken en synkende tendens i forhold til totalen.

	2009	2008	2007	2006	2005
Sum uførepensjoner og midl. uførepensjon	1988	1987	1891	1855	1820
I prosent av vedtektsfestede ytelser	32,3	33,4	33,7	34,8	35,9

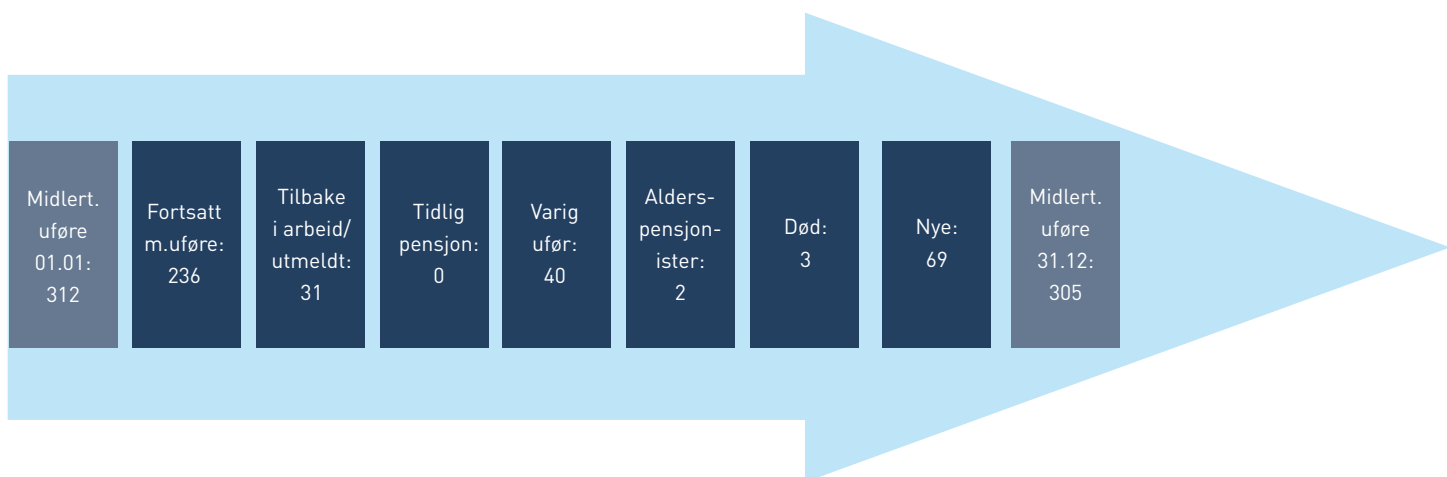
¹Justeres 2008 og 2009 for de stoppede ytelsene, henholdsvis 115 og 121, blir sammenligningen med de øvrige årene 32,1 og 30,9.

Antall uføreytelser økte med 1 person eller 0,05 % fra 2008 til 2009. På landsbasis var det en økningen 2,1%. Andelen uføreytelser i forhold til de vedtektsfestede ytelsene har vist en nedadgående trend i hele perioden fra 2005.

Grafen under viser hva som har skjedd med de personene som var registret som varig ufør per 1. januar 2009. Av disse har 1675 fortsatt 1526 uføre. 16 personer er reaktivert; 4 tilbake til samme arbeid, de resterende er 12 registret med en oppsatt rett og overveiende sannsynlig tatt arbeid hos enhet i helseforetakene som ikke er medlem i OPF eller ny arbeidsgiver utenfor helseforetakene. 20 personer er tilbakeført Oslo kommune. Tidligpensjon er de som har tatt AFP-pensjon. De aller fleste, 107 personer, har gått over til alderspensjon, 21 personer har dødd i løpet av året. Med dette hendelsesforløpet har det kommet til 157 nye uførepensjonister, mens bestanden har økt med 8 personer til 1 683.



For midlertidig uføre er utviklingen vist i grafen på neste side. Det ble registret 69 nye tilfeller, mens bestanden reduseres med 7 personer. Av de 31 som er registret tilbakeført arbeid, er 18 tilbake i samme arbeid, mens de resterende har en oppsatt rett som betyr at de overveiende sannsynlig har tatt seg arbeid annet sted. Alle regnes som reaktiverte.



UFØREYTELSENE FORDELT PÅ ALDER OG KJØNN ¹ :							
	2009	antall	0-30 år	31-40 år	41-50 år	51-60 år	61-70 år
MUP	Menn	58	0	4	25	25	4
MUP	Kvinner	247	1	34	73	113	26
UP	Menn	298	0	1	38	119	140
UP	Kvinner	1 385	0	17	182	588	598
	Totalt	1 988	1	56	318	845	768

¹ I denne er også midlertidig stoppede ytelser med.

Ser vi på alderssammensetningen for bestanden av uføreytelser utgjør andelen for uførepensjon under 50 år 238 personer eller 12,0% av totalen.. For midlertidig uførepensjon er det 137 personer, eller 6,9%, under 50 år. Andelen under 50 år for uføreytelser under ett utgjør 375 personer eller 18,9%. Skilles det på kjønn er andelen under 50 år for kvinner og menn for uførepensjon henholdsvis 199 personer/10,0% og 39 personer/2,0%. For midlertidig uførepensjon er tallene for kvinner 108 personer/5,4% og for menn 29 personer/ 1,5%. Den store forskjellen på menn og kvinner spiller det forhold at kvinner utgjør største delen av de yrkesaktive.

SER VI PÅ NYE UFØREYTELSER I 2009 FORDELER DE SEG SOM TABELLEN VISER						
2009	antall	0-30 år	31-40 år	41-50 år	51-60 år	61-70 år
Fra aktive:						
MUP	56	0	7	14	20	15
UP	11	0	0	2	3	6
Samlet fra oppsatte rettigheter m.m. ¹	159					
Sum nye	226					

¹ De 159 tilfellene er fra oppsatte rettigheter og overgang fra andre ytelser fordelt på 146 uførepensjonister og 13 midlertidig uføre. Vi har ingen aldersfordeling på disse gruppene.

Helseforetakene har liten påvirkning på de med oppsatte rettigheter. OPF refunderer i slike saker pensjonen i forhold til opptjeningsstid i ordningen til utbetalende pensjonsordning eller til pensjonisten. Helseforetakene har intet arbeidsgiveransvar for dem og har ingen mulighet til å påvirke pensjonsadferd. Når det gjelder overgangen fra yrkesaktive til uføreytelser for de under 50 år, er det grunn til bekymring. Det er mange unge personer som tapes for arbeidslivet. Snittalder for nye midlertidige og varige uføre i 2009 var henholdsvis 52,3 og 58,3 år.

REAKTIVERING AV UFØRE OG MIDLERTIDIG UFØRE				
År	Ytelse	Antall	Tilbake i arbeid	Reaktivering i %
2009	UP	1 683	16	1,0
	MUP	305	31	10,2
2008	UP	1 675	18	1,1
	MUP	312	28	9,0

I 2009 kom totalt 47 personer tilbake i arbeid fra en uføresituasjon. I 2008 var antallet tilbakeførte 46. Sett i forhold til MUPene har reaktiveringen økt med 1,2 prosentpoeng. Når vi vet at snittalderen for bestanden av uføreytelser i helseforetakene i 2009 var 58,3 (UP) og 52,3 (MUP) år påvirker dette mulighetene for reaktivering. Den som tilstås varig uførepensjon har ofte en lang sykehistorie bak seg og mye er prøvet før uførepensjon innvilges. Det som dokumenteres her understreker viktigheten av å økt innsatsen for å redusere sykefraværet. Det vil også føre til redusert uttak av uføreytelser.

Om utbetaling

UTBETALING SPESIFISERT PÅ YTELSE					
Ytelse i mill. kr	2009	2008	2007	2006	2005
Alderspensjon	267,5	239,1	214,2	194,9	171,7
Ektefellepensjon	26,3	24,0	21,6	19,7	18,0
Barnpensjon	4,1	4,3	3,8	4,0	3,9
Uførepensjon	77,9	75,1	70,6	67,9	64,7
Midlertidig uførepensjon	12,2	13,0	10,3	9,1	10,4
Brutto utbetaling	388,0	355,5	320,5	295,6	268,7
Mottatt refusjon	28,8	11,0	19,0	27,0	20,6
Netto utbetaling	359,2	344,5	301,5	268,6	248,1

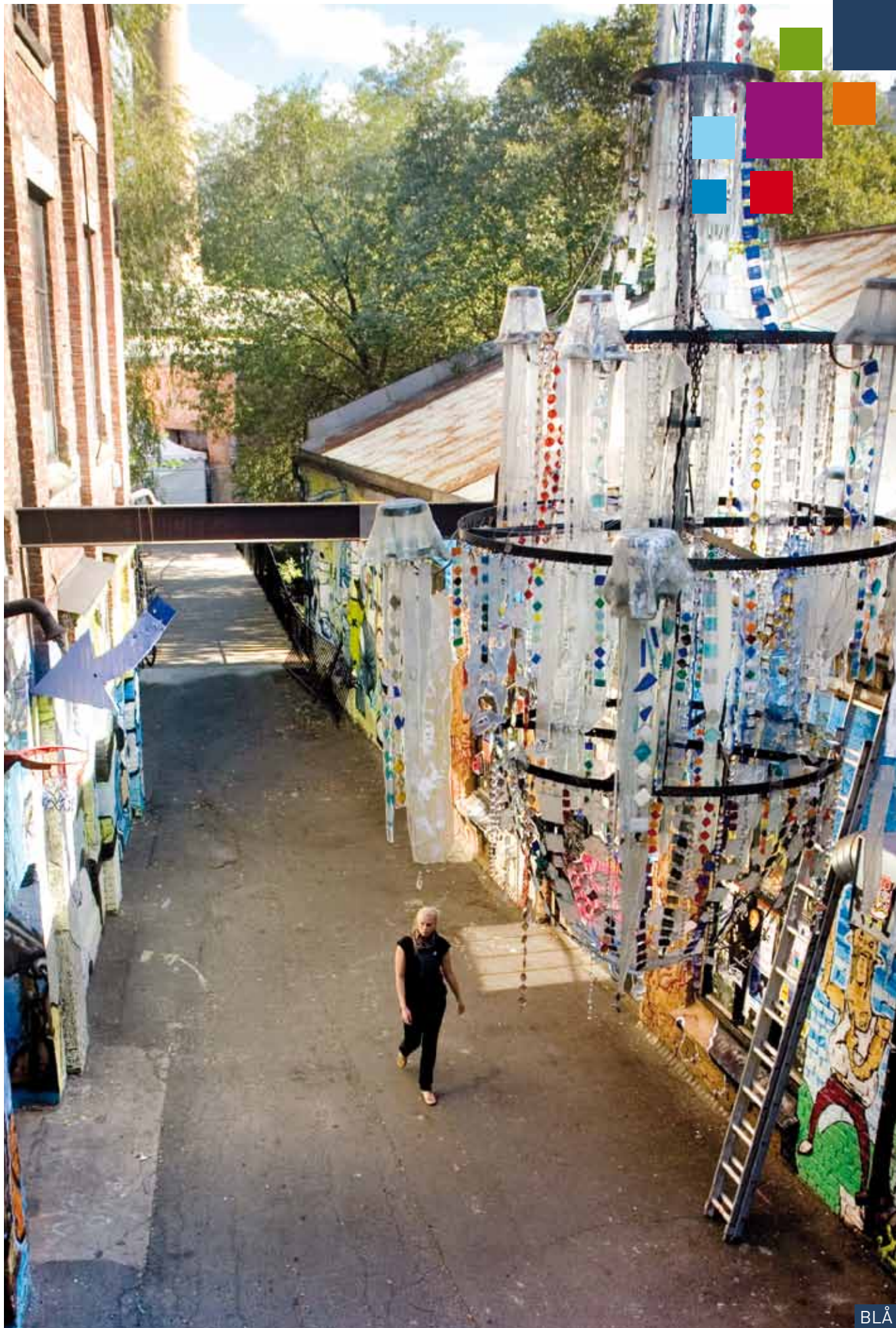
Den årlige veksten i brutto utbetalinger har økt fra 4,0% fra 2004 til 2005 til 9,2% fra 2008 til 2009. Årsaken til veksten skyldes i det all vesentlige økningen i antall alderspensjonister, et høyere pensjonsgrunnlag for nye pensjonister og en betydelig vekst i folketrygdens grunnbeløp. Utbetalingene for uføreytelser økte fra 2008 til 2009 med 2,3%. Årsaken til lavere vekst på utbetalinger til uføreytelser er redusert antall og at folketrygden tar en større andel.

UTVIKLING I ANTALL TIDLIGPENSJONER

Her defineres tidligpensjon som uttak av pensjon før fylte 67 år. For ansatte med særaldersgrenser er disse lagt til grunn.

ANTALL NYE TIDLIGPENSJONER:		
Ytelser	2009	2008
Uførepensjon	157	131
Midlertidig uførepensjon	69	80
AFP fra 65	38	44
Alderspensjon etter 85 års regelen	40	34
Vedtektsfestede ytelser	304	289
Førtidspensjon	0	0
AFP før 65	37	35
Antall tidligpensjonister	341	324

Det samlede antall nye tidligpensjoner har vist en fallende tendens over flere år, men fra 2008 til 2009 steg antallet med 17 personer eller 5,3%. Likeså øker antall nye uføreytelser med 15 personer eller 7,1%. Det er en annen og mindre gunstig utvikling enn den som er registrert for Oslo kommune. Hva som er årsak vet vi ikke. Det kan være en statistisk tilfeldighet, uansett bør utviklingen følges nøye. Når det gjelder AFP før 65 år er det en bare liten stigning, mens antallet AFP fra 65 år faller.





Design og produksjon: Grafia Kommunikasjon AS 10-52127
Foto: Monica Larsen og Greg Rødland Buick



Oslo Pensjonsforsikring

www.opf.no

E-post: post@opf.no