



OSLO PENSJONSFORSIKRING  
OSLO FORSIKRING

# Rapport om solvens og finansiell stilling

2017

Oslo Pensjonsforsikring konsern  
Oslo Pensjonsforsikring AS  
Oslo Forsikring AS

Sammendrag .....	4
A. Virksomhet og resultater .....	6
A.1 Virksomhet .....	6
A.2 Forsikringsresultat.....	6
A.3 Investeringsresultat.....	7
A.4 Resultat fra øvrig virksomhet.....	11
A.5 Andre opplysninger .....	11
B. System for risikostyring og internkontroll.....	12
B.1 Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll .....	12
B.2 Krav til egnethet .....	13
B.3 Risikostyringssystemet, herunder egenvurderingen av risiko og solvens .....	14
B.4 Internkontrollsystem.....	16
B.5 Internrevisjonsfunksjon.....	16
B.6 Aktuarfunksjon .....	17
B.7 Utkontraktering.....	17
B.8 Andre opplysninger .....	18
C. Risikoprofil.....	19
C.1 Forsikringsrisiko.....	19
C.2 Markedsrisiko .....	21
C.3 Kredittrisiko .....	23
C.4 Likviditetsrisiko.....	24
C.5 Operasjonell risiko.....	25
C.6 Andre vesentlige risikoer.....	25
C.7 Andre opplysninger .....	25
D. Verdsetting for solvensformål .....	26
D.1 Eiendeler .....	26
D.2 Forsikringstekniske avsetninger.....	28
D.3 Andre forpliktelser .....	33
D.4 Alternative verdsettingsmetoder.....	34
D.5 Andre opplysninger .....	34
E. Kapitalstyring.....	35
E.1 Ansvarlig kapital .....	35
E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav .....	39

E.3 Bruk av den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko ved beregningen av solvenskapitalkravet.....	41
E.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller .....	41
E.5 Manglende oppfyllelse av minstekapitalkravet og manglende oppfyllelse av solvenskapitalkravet.....	41
E.6 Andre opplysninger .....	41
Vedlegg 1 Kvantitative rapporterings skjemaer (QRT) for Oslo Pensjonsforsikring konsern .....	42
Vedlegg 2 Kvantitative rapporterings skjemaer (QRT) for Oslo Pensjonsforsikring AS .....	51
Vedlegg 3 Kvantitative rapporterings skjemaer (QRT) for Oslo Forsikring AS .....	63

## Sammendrag

OPF-konsernet («Konsernet») består av livsforsikringsselskapet Oslo Pensjonsforsikring AS («OPF») og skadeforsikringsselskapet Oslo Forsikring AS («OF»). I denne rapporten blir Konsernet, OPF og OF samlet kalt «Selskapene». OPF er morselskap. OPF og OF er egenforsikringsselskaper. Kundekretsen er begrenset til Oslo kommune, som eier alle aksjene i OPF, og selskaper der kommunen har aksjemajoriteten. I tillegg har OPF kundeforhold til flere helseforetak i hovedstadsområdet fra den tid kommunen eide Ullevål, Aker og Sunnaas sykehus. Konsernet har kontorsted i Oslo.

Virksomheten i OPF er kollektiv tjenstepensjonsforsikring («kollektiv pensjon» eller «pensjonsforsikring») og gruppeliv-, yrkesskade- og ulykkesforsikring («personrisiko»). OFs virksomhet er tingskadeforsikring og ansvarsforsikring («tingskade»).

Konsernets inntekter stammer fra tre områder. Kollektiv pensjon er området med den største delen av virksomheten. Skadeforsikringsområdet består av de øvrige produktene i OPF samt virksomheten i OF. Det siste området er inntekter fra forvaltningen av den ansvarlige kapitalen i morselskapet.

Selskapene er opprettet for å gi Oslo kommune lavest mulig pensjons-, skade- og forsikringskostnader. For kollektiv pensjon innebærer det god avkastning på forvaltning av forsikringskapitalen og lave administrasjonskostnader. Videre skal OF arbeide aktivt for at kommunens skadekostnader blir lave gjennom skadeforebyggende og skadebegrensende tiltak.

Samtidig skal selskapene skaffe tilstrekkelig egenkapital gjennom driften. OPF, som har kunder som ikke er en del av kommunens virksomhet, må dessuten prise risikoen og tjenestene slik at egenkapitalavkastningen er tilfredsstillende for kommunen som aksjonær.

Konsernet fikk et overskudd i 2017 på 1.166 millioner (732 millioner i 2016) kroner før skatt.

Avkastningen på kundemidlene i pensjonsforsikring var 9,2 (5,3) prosent.

### **System for risikostyring og kontroll**

Selskapene har etablert retningslinjer, systemer og organisering av virksomhetsstyringen som samlet sikrer at selskapene til enhver tid skal være i stand til å identifisere, vurdere og håndtere, overvåke og rapportere risiko som kan hindre oppnåelse av vedtatte mål. Selskapene har etablert risikostyringsfunksjon, aktuarfunksjon, samsvarskontrollfunksjon og internrevisjon. Selskapene gjennomfører minst årlig og ved behov egenvurdering av risiko og kapitalbehov. Styret fastsetter prinsipper og rammer for risikostyringen. Rammene er knyttet til solvenskapitaldekningen og hvordan risikoen skal reduseres dersom solvenskapitaldekningen blir lavere enn definerte nivåer. Videre fastsetter styret rammer for markedsrisikoen gjennom investeringsstrategien.

### **Soliditet**

Solvenskapitalkravet er utformet slik at det skal dekke et tap som, gitt den risiko vi tar, statistisk sett bare skal inntreffe i ett av 200 år. Kravet er summen av de beregnede tapene et selskap må bære etter svært ugunstige bevegelser i markedsverdien på finansielle eiendeler, i fremtidige erstatningsutbetalinger, i tap på fordringer, i flytting av kundemidler og i tap knyttet til driften. Selskapene benytter standardmodellen ved beregning av kapitalkravet.

Solvenskapitalkravet for Konsernet var 1.754 (1.851 uten overgangsregler) millioner kroner ved utgangen av 2017. Solvenskapitalen var 10.288 (9.511) millioner kroner. Tellende solvenskapital ved beregningen var 8.344 (7.616) millioner kroner fordi tellende tilleggskapital (risikoutjevningfond,

ansvarlig lånekapital og naturskadefondet) er begrenset oppad til 50 prosent av kapitalkravet. Konsernets solvenskapitaldekning var dermed 476 (411) prosent.

Solvenskapitalkravet for OPF var 1.357 (1.437 uten overgangsregler) millioner kroner ved utgangen av 2017. Solvenskapitalen var 10.121 (9.344) millioner kroner. Tellende solvenskapital ved beregningen var 8.025 (7.288) millioner kroner fordi tellende tilleggskapital (risikoutjevningssfond og ansvarlig lånekapital) er begrenset oppad til 50 prosent av kapitalkravet. Selskapets solvenskapitaldekning var dermed 591 (507) prosent.

Solvenskapitalkravet for OF var 92 millioner kroner ved utgangen av 2017. Solvenskapitalen var 248 millioner kroner. Tellende solvenskapital ved beregningen var 248 millioner kroner fordi tellende tilleggskapital (naturskadefondet) er begrenset oppad til 50 prosent av kapitalkravet. Selskapets solvenskapitaldekning var dermed 269 prosent.

### **Kapitalstyring**

OPFs egenkapital var 7.920 millioner kroner per 31. desember 2017. Selskapet har tatt opp et ansvarlig lån fra Oslo kommune på 1.240 millioner kroner. Lånet løper frem til 31. desember 2023.

Egenkapitalen i datterselskapet OF var 257 millioner kroner på samme tidspunkt.

Selskapene oppfyller solvenskapitalkravene med god margin. Selskapene forventer med sine foreliggende planer og resultatprognoser å oppfylle kapitalkravene med god margin også i årene fremover.

## A. Virksomhet og resultater

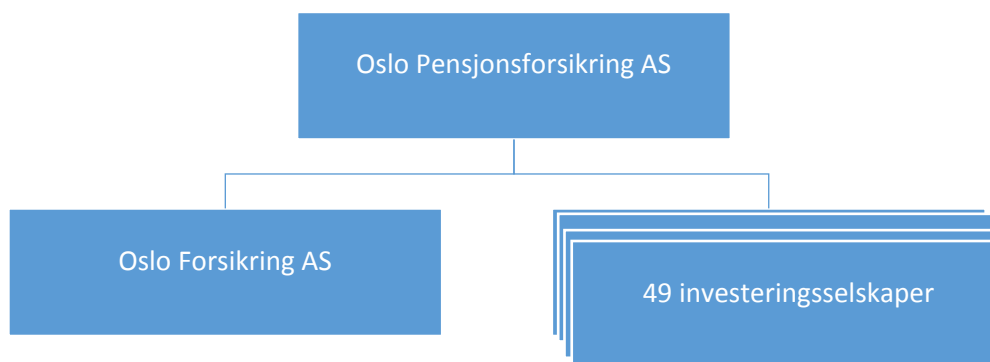
### A.1 Virksomhet

OPF-konsernet består av livsforsikringsselskapet Oslo Pensjonsforsikring AS (OPF) og skadeforsikringsselskapet Oslo Forsikring AS (OF). OPF er morselskap. Begge er egenforsikringsselskaper. Kundekretsen er begrenset til Oslo kommune, som eier alle aksjene i OPF, og selskaper der kommunen har aksjemajoriteten. Se årsberetningene i årsrapportene til OPF og OF for nærmere beskrivelser av virksomhetene.

Finanstilsynet er tilsynsmyndighet for OPF og OF<sup>1</sup>.

PwC<sup>2</sup> er revisor for OPF-konsernet.

Figuren nedenfor viser en forenklet konsernstruktur for Oslo Pensjonsforsikring. Oslo kommune eier 100 prosent av aksjene i OPF, som igjen eier 100 prosent av aksjene i OF og i all hovedsak 100 prosent<sup>3</sup> av aksjene i 49 investeringsselskaper som i hovedsak eier enkelteiendommer. Med unntak av Herøya Industripark AS har disse selskapene ingen selvstendig virksomhet.



### A.2 Forsikringsresultat

#### Resultat fra pensjonsforsikring

OPFs pensjonsvirksomhet er kommunal tjenestepensjon. Ved utgangen av 2017 var det 147.536 (132.617) medlemmer. Av disse var 34.887 (31.286) yrkesaktive.

Resultatet for området i 2017 var 525 (353) millioner kroner.

Selskapets andel av risikoresultat økte med 28 millioner til 179 millioner kroner mens inntektene fra rentegarantipremier økte med 38 millioner kroner til 306 millioner etter at satsen ble hevet ved inngangen til 2017 som følge av lave renter. Administrasjonsresultatet økte fra 15 millioner til 39 millioner kroner. Det viktigste bidraget til forbedringen var at kostnadene til pensjonsdrift falt med 15 millioner til 160 millioner kroner. Målt som andel av gjennomsnittlig premiereserve, var

<sup>1</sup> Finanstilsynets postadresse er Postboks 1187 Sentrum, NO-0107 Oslo. Telefon: 22 93 98 00

<sup>2</sup> PricewaterhouseCoopers AS: Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo. Kontaktperson: Magne Sem, magne.sem@pwc.com. Telefon: 02316

<sup>3</sup> OPF eier 100% av samtlige eiendomsende aksjeselskaper med unntak av ett med virksomhet i Bergen hvor OPF har en eierandel på 50% og ett med virksomhet i Trondheim hvor OPF har en eierandel på 90,1%.

kostnadene 0,26 (0,30) prosent i 2017. Premiereserven utgjør en fallende andel av samlet kapital. Administrasjonskostnadene var 0,20 (0,24) prosent av gjennomsnittlig forsikringskapital.

*Figur 1. Resultat pensjonsforsikring.*

Millioner kroner	2017	2016
Selskapets andel av risikoresultatet	179	152
Administrasjonsresultat	39	15
Rentegarantipremie m.m.	306	268
Tilførsel fra selskapet til kundene	0	-82
<b>Resultat fra pensjonsforsikring</b>	<b>525</b>	<b>353</b>

Inntekter fra rentegaranti og fortjeneste var 306 (268) millioner kroner.

### Resultat fra skadeforsikring

Skadeforsikringsresultatet i 2017 var 149 (101) millioner kroner. Resultatet for 2017 er godt. Samlet skade- og kostnadsprosent før gjenforsikring var 54,4 (64,9) prosent i 2017. Den viktigste årsaken er at avsetningene for fremtidige yrkesskader er redusert med 40 millioner kroner, tilsvarende om lag 10 prosent, som følge av videre fall i antall skader.

*Figur 2. Resultat per produktområde. Skadeforsikring.*

Millioner kroner	2017	2016
Personrisikoprodukter i OPF	119	53
- Yrkesskadeforsikring	91	21
- Gruppelivsforsikring	7	4
- Ulykkesforsikring	5	5
Finansinntekter	16	23
Tingskadeforsikring i OF	30	48
<b>Resultat fra skadeforsikring</b>	<b>149</b>	<b>101</b>

Resultat før skatt for Oslo Forsikring AS var 30 (48) millioner kroner. Premieinntektene steg med 5 millioner til 87 millioner kroner. Etter flere år uten storskader, var det i 2017 en større skolebrann som belastet resultatet med henholdsvis 53 og 20 millioner kroner før og etter gjenforsikring. Finansinntektene steg med 3 millioner til 21 millioner kroner.

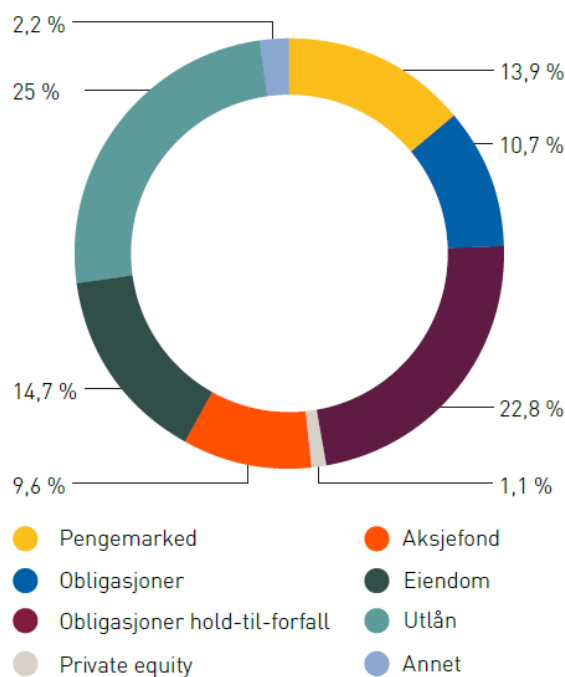
## A.3 Investeringsresultat

OPF

### *Finansinntekter på ansvarlig kapital*

Finansinntektene på ansvarlig kapital er summen av inntektene fra selskapsporteføljen og den delen av kollektivporteføljen som motsvares av risikoutjevningfondet. Samlet inntekt i 2017 var 492 (279) millioner kroner etter fradrag for rentekostnader på ansvarlig lånekapital på 76 millioner kroner.

Figur 3. Selskapsporteføljen. Allokering per aktivaklasse. Prosent. 31.12.2017.



Hensikten med selskapsporteføljen er å understøtte konsernets forsikringsvirksomhet. Porteføljen har lavere markedsrisiko enn kollektivporteføljen, der forsikringskapitalen forvaltes. Den var ved årsskiftet på 9,3 (8,5) milliarder kroner. Avkastningen var 5,6 (4,4) prosent.

#### Forvaltning av kollektivporteføljen

##### Struktur og forvaltningsfilosofi

Forsikringskapitalen er fellesbetegnelsen for premiereserve, premiefond, kursreguleringsfond og tilleggsavsetninger. Dette er kundemidler som er flyttbare. Forsikringskapitalen forvaltes i kollektivporteføljen og all avkastning den oppnår tilfaller kundene. Risikoutjevningfondet, som er en del av selskapets ansvarlige kapital, skal også forvaltes i denne porteføljen. Ved utgangen av 2017 var kollektivporteføljen 82,8 (75,1) milliarder kroner. Avkastningen i 2017 var 9,2 (5,3) prosent. Dette er den høyeste avkastningen selskapet har oppnådd siden 2005.

Avkastningen uten urealiserte endringer på verdipapirer – bokført avkastning - var 7,9 (6,3) prosent.

Målet for forvaltningen av forsikringskapitalen er så høy avkastning som mulig, gitt at lovmessige kapitalkrav skal oppfylles til enhver tid og eier ikke må tilføre kapital til selskapet.

Investeringsfilosofien baserer seg på at:

- OPF er en langsiktig investor som skal høste likviditetspremier og tåle svingninger i verdiene på aktiva uten å måtte redusere risikoen i porteføljen.
- OPF skal ha en diversifisert portefølje.
- OPF er en ansvarlig eier som tar samfunnsansvar.

Fra 2018 er kollektivporteføljen delt i en sikrings- og en avkastningsportefølje. Sikringsporteføljen skal med høy grad av sikkerhet skaffe en inntekt tilsvarende den garanterte renten på premiereserven og -fondet. Den resterende delen av porteføljen – avkastningsporteføljen – har som mål å sikre høyest mulig avkastning over tid. Sikringsporteføljen består av aktiva med lav forventet risiko som pengemarked, obligasjoner, ubelånt eiendom og boliglån. Avkastningsporteføljen vil bestå av



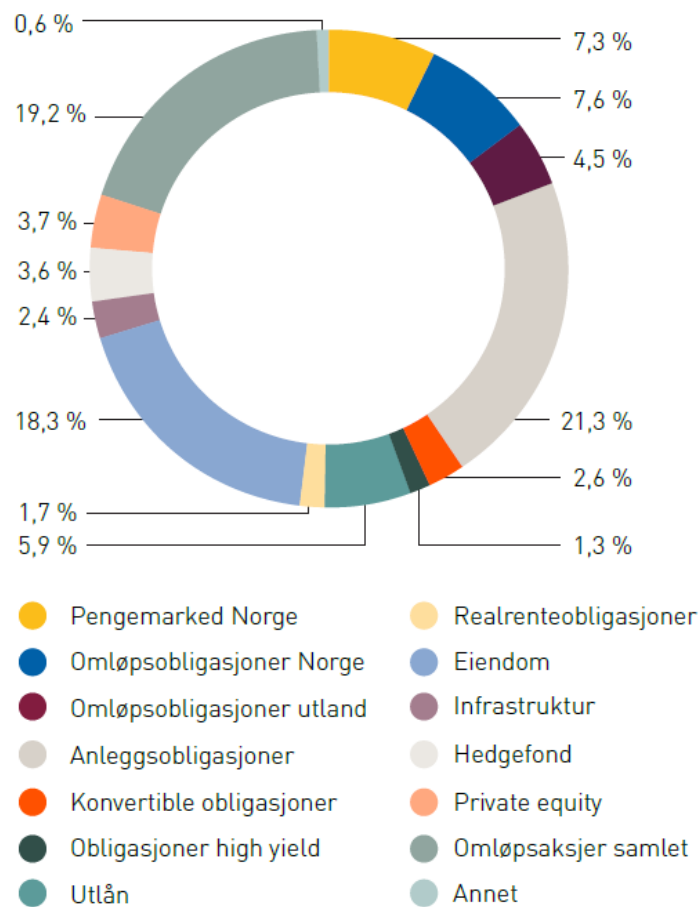
aksjer i tillegg til private equity, konvertible obligasjoner, høyrenteobligasjoner, lånefond og belånte eiendoms- og infrastrukturfond.

Endringen leder ikke til noen umiddelbare endringer i sammensetningen av porteføljen samlet sett.

#### Porteføljesammensetning og avkastning

Obligasjoner og rentepapirer er den største andelen av kollektivporteføljen. Den største blant disse er anleggsporteføljen, som er en fellesbetegnelse for obligasjoner som føres til amortisert kost, på 21 prosent av aktiva ved utløpet av 2017. Omløpsaksjer og private equity var samlet om lag 23 prosent. Av øvrige aktivaklasser, er eiendom størst med om lag 18 prosent av porteføljen.

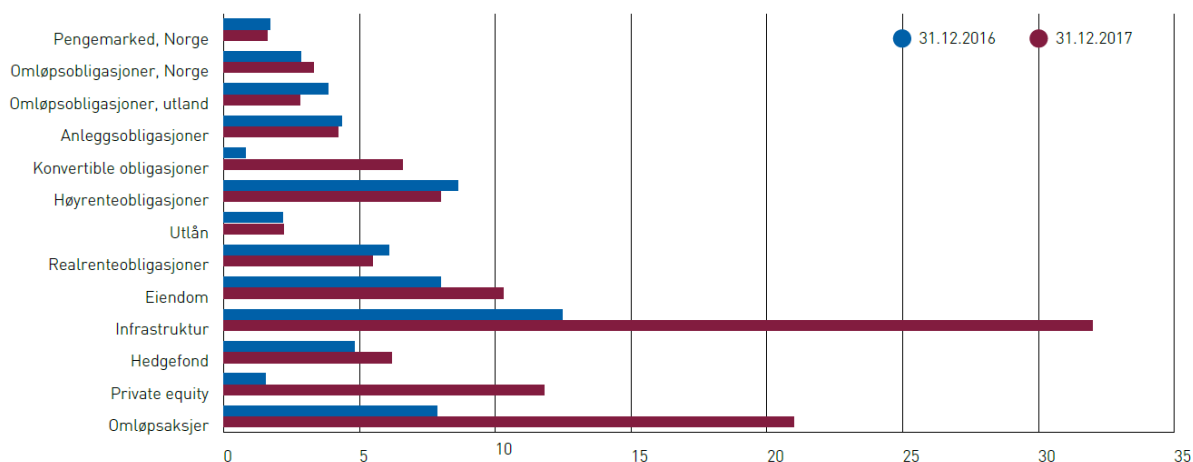
Figur 4. Kollektivporteføljen. Allokering per aktivaklasse. Prosent. 31.12.2017.



Det var kun mindre endringer i sammensetningen av kollektivporteføljen i 2017.

Som året før, hadde alle aktivaklasser positiv avkastning. Det var særlig avkastningen fra noterte (21 prosent) og unoterte (11,8 prosent) aksjer samt infrastrukturfond (32 prosent) som hadde høy avkastning i 2017. Avkastningen på eiendom var 10,3 prosent. Av dette sto oppskrivning av verdiene for om lag 4,2 prosentenheter.

Figur 5. Avkastning per aktivaklasse. Prosent. 2016 og 2017.



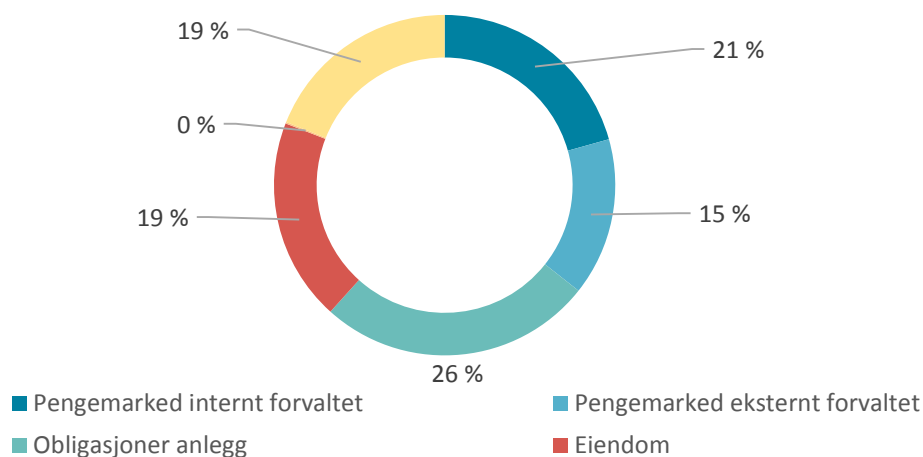
Fallende kort- og langsiktige renter har gradvis gitt lavere avkastning for renteporteføljene. Fra 2016 til 2017 falt den løpende avkastningen på anleggsporteføljen fra 4,34 til 4,20 prosent. God posisjonering innenfor omløpsobligasjoner ga en avkastning på 3,3 (2,8) prosent.

#### OF

En analyse av foretakets samlede investeringsresultater i rapporteringsperioden og fordelt på relevante eiendelsklasser er gitt i note 6 og 7 på side 20 i OFs årsrapport 2017 og i tabellen under.

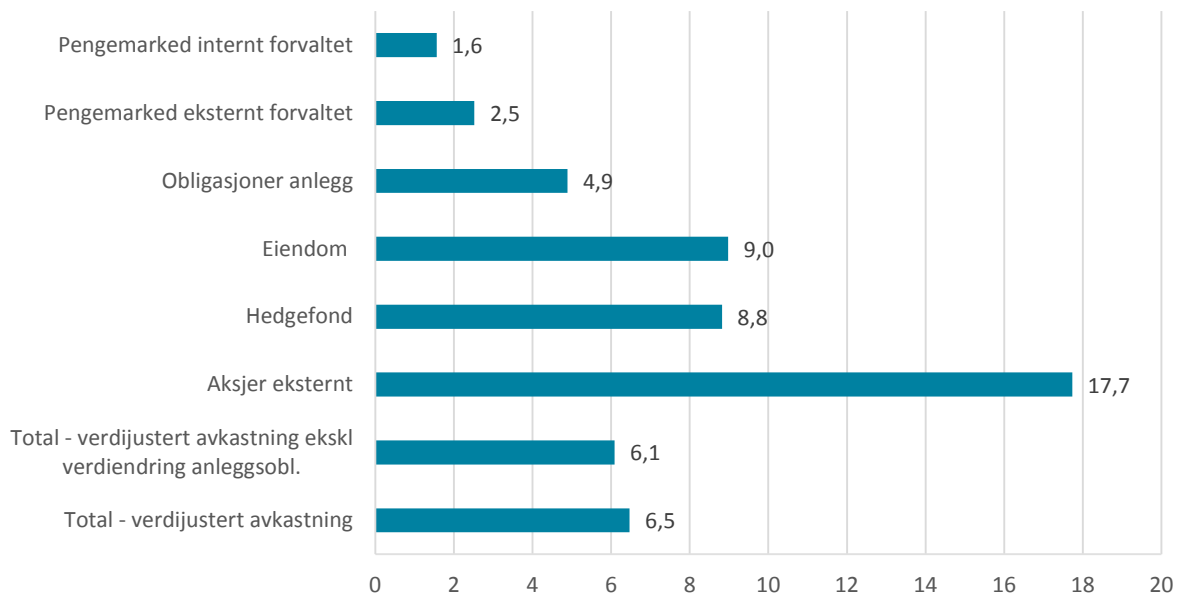
Tabellen viser verdjustert avkastning<sup>4</sup> per aktivaklasse i 2017 samt allokering per 31. desember 2017.

Figur 6. Tingskadeporteføljen. Allokering per aktivaklasse. Prosent. 31.12.2017.



<sup>4</sup> Oppgitt regnskapsmessig verdjustert avkastning er uten merverdier på anleggsobligasjoner.

Figur 7. Tingskadeporteføljen. Avkastning per aktivaklasse. Prosent. 2016 og 2017.



Se selskapenes årsrapporter for ytterligere opplysninger om investeringsresultatet.

#### A.4 Resultat fra øvrig virksomhet

OPF er finansiert gjennom en kombinasjon av egenkapital og ansvarlig lån. Årlige rentekostnader forventes å utgjøre 75 millioner kroner. Utover dette har ikke OPF og OF vesentlige inntekter eller kostnader som ikke er knyttet til forsikrings- eller investeringsvirksomheten.

#### A.5 Andre opplysninger

Virksomheten og resultatene for 2017 er ytterligere beskrevet i årsrapporten for 2017 for OPF og OF.

## B. System for risikostyring og internkontroll

### B.1 Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll

Styret og styrets underutvalg

Det er styrets ansvar å sørge for forsvarlig organisering av virksomheten, herunder å påse at kravene til organisering av foretaket og etablering av forsvarlige styrings- og kontrollsystemer blir etterkommet.

Styret i OPF har tre underutvalg: revisjonsutvalg, risikoutvalg og godtgjørelsesutvalg. Styret i OF har ingen underutvalg. Utvalgene treffer ikke beslutninger på vegne av styret, men forbereder saksgjennomgangen og gir sine anbefalinger til styret.

Revisjonsutvalget skal virke som et saksforberedende og rådgivende arbeidsutvalg for styret og støtte styret i utøvelsen av sitt ansvar for regnskapsrapportering og revisjon, internkontroll og relaterte risikostyringsprosesser.

Risikoutvalget skal forberede styrets vurderinger og beslutninger relatert til OPFs samlede risiko og kapitalbehov samt sikre at foretakets risikostyring og internkontroll er tilpasset risikonivå og omfang av virksomheten. Utvalget skal gjøre sine vurderinger for OPF og for konsernet under ett.

Godtgjørelsesutvalget er et saksforberedende og rådgivende utvalg for styrets behandling av kompensasjonsspørsmål.

Virksomhetsstyringen er basert på prinsippet om tre forsvarslinjer:

<b>OPFs operative ledelse</b>	<b>Kontrollfunksjonene</b>	<b>Ekstern kontroll</b>
Delegert myndighet til administrerende direktør Andre ledere	Risikostyringsfunksjonen Aktuarfunksjonen Samsvarskontrollfunksjonen	Internrevisjonen

#### Administrerende direktør, daglig ledelse og kontrollfunksjoner

Konsernet består av to forsikringsselskaper. Administrerende direktør i OPF er ansvarlig for konsernet og styreleder for OF.

Administrerende direktør står for den daglige ledelse av virksomheten og skal følge de retningslinjer og pålegg styret har gitt. Administrerende direktør rapporterer til selskapets styre. Administrerende direktørs rolle og ansvar er nedfelt i en egen instruks. Administrerende direktør skal sikre at selskapets ledelse hver for seg og i sum har nødvendig kompetanse, erfaring og personlig egnethet til å lede selskapet.

Ledergruppen i konsernet består av administrerende direktør og direktørene for personkunder, bedriftskunder, finans og risikostyring, IT, juridisk og kapitalforvaltning.

Konsernet har kontrollfunksjoner for risikostyring, aktuar, samsvarskontroll og internrevisjon. Organisering og ansvar for uavhengige kontrollfunksjoner er nærmere beskrevet i kapitlene B.3-B.6.

#### Overordnede retningslinjer og rutiner

OPF og OF har etablert overordnede retningslinjer og rutiner som samlet skal sikre god virksomhetsstyring.

# Oversikt styrende dokumenter



## Godtgjørelse

Styret har vedtatt retningslinje for godtgjørelsesordninger. Godtgjørelse i form av fast lønn skal være hovedregelen for ansatte på alle nivåer i OPF, også for ledende ansatte og for ansatte med kontrolloppgaver.

Avtale om variabel godtgjørelse i form av kontantbonusordning i tillegg til fast lønn kan imidlertid inngås med medarbeidere i kapitalforvaltningsavdelingen i OPF. Formålet med slike ordninger er å sikre at OPF kan tiltrekke seg og beholde personer som i særlig grad bidrar til å skape resultater for selskapet. Slike avtaler skal tilstrebe å gi ansatte i de aktuelle stillingskategoriene langsiktige incentiver til å skape meravkastning over tid, gi OPF god styring og kontroll over foretakets risiko, motvirke for høy risikotaking og bidra til å unngå interessekonflikter. Forholdet mellom fast lønn og bonus skal være balansert.

Bonusordninger med de aktuelle stillingskategorier vil være omfattet av de særlige krav til godtgjørelsesordninger for ledende ansatte og risikotakere i finansforetaksloven og forskrift til denne.

Selskapets ledende ansatte er medlem av OPFs pensjonsordning på tilsvarende vilkår som øvrige ansatte.

Ytterligere detaljer rundt godtgjørelse, herunder nivået på mottatt godtgjørelse til styret og ledende ansatte, kan finnes i note 39 i årsrapporten for OPF og i note 17 i årsrapporten for OF.

## Transaksjoner med nærstående parter

For informasjon om transaksjoner med nærstående parter henvises det til Konsernets årsrapport note 40, OPFs årsrapport note 40 og OFs årsrapport note 26.

## B.2 Krav til egnethet

Styret har etablert prosesser som sikrer at styret, administrerende direktør/faktisk ledelse, samt ledere for uavhengige kontrollfunksjoner/nøkkelfunksjoner, tilfredsstiller krav til egnethet. Personer som innehar ledelses- eller nøkkelfunksjoner skal ha tilstrekkelige kvalifikasjoner for det ansvar og de oppgaver som tillegges de respektive roller, tilstrekkelig erfaring og utdanning som kreves for å utføre rollen, samt atferd og integritet som oppfyller krav til hederligandel og skikkethet. Styret samlet skal ha tilfredsstillende bredde i kvalifikasjoner, erfaring og kunnskap tilknyttet virksomhetens art.

Det enkelte styremedlemmets egnethet vurderes ved tiltredelsen til styret. Det er det organet som velger styremedlemmet som vurderer det enkelte styremedlemmets egnethet i forhold til den funksjonen de skal ha i styret.

Styret vurderer selv om de har den nødvendige samlede kompetansen. Vurderingen foretas i forbindelse med styrets årlige egenevaluering. Dersom styret vurderer at de ikke har den påkrevde samlede kompetansen, må det be selskapets eier om endring i styrets sammensetning slik at den påkrevde kompetansen/erfaringen blir representert.

For administrerende direktør er det styret som vurderer egnetheten. For de øvrige funksjonene gjøres vurderingen av administrerende direktør eller den han bemyndiger.

For utkontrakterte kontrollfunksjoner hvor det er krav om egnethetsvurdering, gjelder de samme krav som om funksjonen hadde vært løst internt i selskapet. Administrasjonen innhenter de nødvendige opplysninger om hvorvidt den eller de som har fått utkontraktert tjenesten/funksjonen har den nødvendige kompetansen og erfaringen og bedømmer prestasjoner og leveranser.

### B.3 Risikostyringssystemet, herunder egenvurderingen av risiko og solvens

#### Risikostyringssystemet

Styret i OPF og OF har det overordnede ansvaret for å begrense og følge opp virksomhetens risikoer. Styrene fastsetter årlig rammer og retningslinjer for virksomhetens risikotaking, mottar rapporter over faktisk risikonivå og har framoverskuende gjennomgang av risikosituasjonen.

Administrerende direktør er ansvarlig overfor styret for at risikostyringen til enhver tid er i henhold til de fastsatte retningslinjer.

Ansvarlig for risikostyringsfunksjonen skal bistå administrerende direktør i dette ansvaret.

Konsernet har etablert overordnede mål, en klar struktur og klare ansvarsroller for virksomheten.

De ulike risikoeiere (førstelinjeansvarlig for de ulike risikoer) er ansvarlig for å gjennomføre risikostyringen i henhold til de fastsatte retningslinjene.

Risikostyring og internkontroll (andrelinjeansvarlig for de ulike risikoer) er en integrert del av selskapets ordinære virksomhetsstyring og styringsmodell. Selskapet har en prosess for løpende identifikasjon, vurdering og håndtering av risiko som kan hindre mål- og resultatoppnåelse.

Overordnet risikotoleranse uttrykkes kvantitativt og kvalitativt.

Ved store endringer i virksomheten gjennomføres risikovurderinger før endringene implementeres, som for eksempel ved nye tjenester og produkter, større prosjekter, store endringer i rammebetingelser og nye IT-systemer.

Ved utkontraktering gjelder de samme krav som om oppgaven hadde vært løst internt i selskapet.

#### Risikostyringsfunksjonen

Risikostyringsfunksjonen skal sikre at selskapene har en hensiktsmessig, effektiv og forsvarlig styring av risiko, som blir gjennomført iht. styrevedtatte rammer og retningslinjer og for øvrig oppfyller regulatoriske krav. Oppgavene til risikostyringsfunksjonen er å sikre at alle vesentlige risikoer blir identifisert, målt, overvåket, styrt og hensiktsmessig rapportert.

Administrerende direktør utpeker en ansvarlig for risikostyringsfunksjonen. Risikostyringsfunksjonen har rett og plikt til å rapportere direkte til styret dersom dette er påkrevet.

#### Egenvurdering av risiko og solvens. Risikotoleranse

OPFs behov for solvenskapital er et resultat av selskapets mål, strategi, aktuell og forventet risikoeksponering og gjeldende risikorammer og lovkrav. Behovet for solvenskapital og hvordan kravet skal tilfredsstilles, fastsettes i den obligatoriske egenvurderingen av risiko og solvens (ORSA - Own Risk and Solvency Assessment).

Vurderingen av kapitalbehov omfatter størrelsen på og sammensetningen av kapitalen sett i forhold til arten og omfanget av den risiko som til enhver tid er knyttet til virksomheten og til den risiko som vil kunne oppstå.

Egenvurderingen gjennomføres minimum en gang per år på selskaps- og konsernnivå. Styret er aktivt involvert i flere omganger og gir føringer og rammer for ORSA-prosessen og vedtar den endelige rapporten.

ORSA-prosessen starter parallelt med oppdatering av forretningsplaner og budsjett. Endelig behandling av ORSA i styret skjer senest samtidig med vedtak om investeringsstrategi og budsjett for kommende år.

Dokumentasjon av ORSA-prosessen omfatter både gjengivelse av kapitalsituasjonen beregnet etter standardformelen, samt egenvurderingen av kapitalbehovet. Resultater og konklusjoner fra ORSA kommuniseres til relevante medarbeidere.

#### Risikotoleranse

Risikotoleransen fastsettes av styret. Det tilligger administrasjonen å omsette dette i prosesser for risikotaking, risikovurdering, overvåkning, rapportering, risikostyring og kontroll.

#### OPF

OPFs risikotoleranse skal være i overensstemmelse med følgende mål, i prioritert rekkefølge:

1. OPF skal oppfylle myndighetenes kapitalkrav og andre regulatoriske minimumskrav med forsvarlig margin.
2. Eier skal utsettes for minimal risiko for å måtte tilføre selskapet ansvarlig kapital, men det skal legges til grunn at eier ikke skal kreve utbytte.
3. OPF skal skape så god og stabil avkastning på kollektivporteføljen som mulig, og skal vektlegge dette ved overskuddsdisponering.
4. OPF skal gjennom dialog med kundene om avveininger mellom forventet avkastning og tilførsel til premiefond være innforstått med kundenes ønsker om overskuddsdisponering.

I den løpende styringen av selskapets risikotoleranse skal det tas utgangspunkt i solvenskapitaldekningen.

Forsikringsrisiko skal aksepteres til en nødvendig og tilstrekkelig pris. Samlet risiko reguleres løpende gjennom markedsrisikoen.

#### OF

Forsikringsrisiko skal aksepteres til en nødvendig og tilstrekkelig pris og utgjør den største risikoen. Gjensikring skal benyttes for å styre forsikringsrisikoen. OFs risikosammensetning gjør at kapitalkravet ikke kan reduseres betydelig gjennom tilpasning av investeringsrisikoen. Dersom OF står i fare for å bryte solvenskapitalkravet, vil OF derfor tilføres kapital fra morselskapet. I den løpende styringen av selskapets risikotoleranse skal det tas utgangspunkt i solvenskapitaldekningen.

## B.4 Internkontrollsystem

Begrepet «internkontroll» omfatter alt selskapene gjør for å sikre rimelig grad av sikkerhet for å nå virksomhetens mål, herunder å sikre at faktisk risikoeksponering er i tråd med vedtatt risikotoleranse. Internkontrollen omfatter kontrollmiljøet, organisering og arbeidsdeling, overvåking, rapportering, samt systembaserte og manuelle kontroller. Med kontrollmiljø menes holdninger, organisasjonskultur, opplæring og kompetanse, etiske retningslinjer med videre.

Internkontrollen omfatter hele den operative virksomheten og overvåkes av administrerende direktør.

I internkontrollsystemets andre forsvarslinje inngår etablerte kontrollfunksjoner: risikostyringsfunksjonen (se avsnitt ovenfor), aktuarfunksjonen (se avsnitt nedenfor) og samsvarskontrollfunksjonen.

### Samsvarskontrollfunksjonen

Samsvarskontrollfunksjonen skal påse at OPF etterlever gjeldende lovgivning, forskrifter og interne rammer og retningslinjer. Samsvarskontrollfunksjonens arbeid og vurderinger rapporteres jevnlig til administrerende direktør og i særlige tilfeller direkte til styret. Samsvarskontrollfunksjonens oppgaver og ansvar fremgår av en styrevedtatt retningslinje.

Samsvarskontrollfunksjonens hovedoppgaver inkluderer:

- Risikovurderinger i forhold til etterlevelse av regelverk
- Regelmessig vurdere hvorvidt de etablerte retningslinjer, prosedyrer og tiltak er tilstrekkelig effektive i forhold til å sikre etterlevelsen av relevant regelverk
- Regelmessig kontrollere og teste at selskapet oppfyller sine forpliktelser etter relevante lover og forskrifter, samt selskapets vedtekter og retningslinjer
- Rapportere og gi råd til ledelse, styre og administrasjon mht. etterlevelse av lover, forskrifter og rundskriv, evt. også andre regelverk og interne rammer og retningslinjer

## B.5 Internrevisjonsfunksjon

Internkontrollsystemets tredje forsvarslinje utgjøres av internrevisor. Ernst & Young AS («EY») er internrevisor for OPF og OF. Ansvarlig for internrevisjonen, ansvarlig partner i EY, rapporterer direkte til styret i OPF og OF, som fastsetter instruks for internrevisjonen og godkjenner revisjonens årsplan.

Internrevisjon i OPF-konsernet skal bistå styret og ledelsen i å utøve god virksomhetsstyring gjennom en uavhengig og nøytral vurdering av om selskapenes vesentligste risikoer er tilstrekkelig håndtert og kontrollert.

Internrevisjonen er underlagt styret og skal i sitt arbeid være uavhengig i forhold til de områder og personer som revideres. Internrevisjonen skal kunne foreta undersøkelser på eget initiativ uavhengig av ledelsen. Etter anmodning fra virksomheten, eller på eget initiativ, kan internrevisjonen foreta undersøkelser når det foreligger mistanker om misligheter.



## B.6 Aktuarfunksjon

Aktuarfunksjonens ansvar, oppgaver og rettigheter er beskrevet i styrevedtatt instruks. Aktuarfunksjonens hovedoppgave er å kvalitetssikre beregningen av forsikringsforpliktelsen i kapitalkravsregninger og for regnskapsformål. Funksjonen skal også uttale seg om retningslinjene for tegning av forsikring og egnetheten og effektiviteten til selskapets gjenforsikringsprogram. Funksjonen skal også bidra til risikostyringsfunksjonens arbeid, spesielt knyttet til forsikringsrisikoen.

Aktuarfunksjonens arbeid og vurderinger rapporteres jevnlig og minimum årlig til administrerende direktør og i særlige tilfeller direkte til styret. Ved utførelse av oppgaver som tilligger risikostyringsfunksjonen, rapporteres arbeidet og vurderingene til ansvarlig for risikostyringsfunksjonen. Aktuarfunksjonen avgir minst årlig en skriftlig rapport til styret som vurderer graden av pålitelighet og egnethet i beregningen av forsikringsforpliktelsen.

Aktuarfunksjonen skal opptre uavhengig i forhold til selskapets virksomhet. Dette innebærer at funksjonen ikke skal beslutte, ta ansvar for, eller delta i utførelsen av de aktiviteter og tjenester som kontrolleres, på en slik måte at det reises spørsmål om aktuarfunksjonens uavhengighet eller selvstendighet. I forbindelse med enkeltbeslutninger som påvirker selskapets forsikringsforpliktelse, skal funksjonens rolle være å uttale seg om tilrådelighet.

## B.7 Utkontraktering

Med utkontraktering forstås de tilfeller hvor OPF eller OF velger å benytte oppdragstakere til å få utført arbeidsoppgaver som alternativt kunne vært utført av selskapet selv. Styrene i selskapene har vedtatt retningslinje for utkontraktering. Retningslinjen gjelder både ved utkontraktering internt i OPF-konsernet og når virksomhet utkontrakteres til eksterne selskaper. Unntak er rene innkjøpsavtaler og avtaler om tjenesteyting med liten betydning for den operasjonelle risikoen i selskapet.

Det er et grunnleggende prinsipp ved utkontraktering at selskapet alltid fortsetter å være ansvarlig for den virksomheten som utkontrakteres. Selskapet må derfor være i stand til å utføre sine forpliktelser, samt kontrollere oppdragstakers risikostyring og internkontroll, herunder etterlevelse av lover og regler for den utkontrakerte virksomheten.

Det gjøres alltid en risikovurdering før det besluttes at virksomhet skal utkontrakteres.

Utgangspunktet for vurderingen er at utkontraktingen skal være forsvarlig ut fra forretningsmessige hensyn, samt i forhold til betryggende styring og kontroll, sikkerhet for kontinuerlig drift, effektivt tilsyn og forholdet til selskapenes kunder.

OPF og OF benytter normalt utkontraktering for å nå ett eller flere av følgende mål:

- Oppnå kostnadsfordeler
- Øke skalerbarhet på driften
- Sikre kompetanse, ressurs- eller systemtilgang
- Redusere nøkkelpersonrisiko og øke sikkerheten for driftskontinuitet

Administrerende direktør skal sørge for at foretaket har samlet oversikt over hvilke funksjoner som er utkontraktert og at foreliggende utkontrakteringsavtaler blir hensiktsmessig fulgt opp.

OF har utkontraktert en rekke funksjoner og tjenester til OPF. Utkontrakteringsavtalene er inngått på markedsmessige vilkår.

Tabell 1 Oversikt over vesentlige utkontrakteringer

	Leveranser/tjeneste utkontraktert	Leverandør	Jurisdiksjon
OPF	Drift, utvikling og vedlikehold av IT-systemer	Evry AS	Norge
	Pensjonsutbetalinger	Evry Økonomitjenester AS	Norge
	Lønnsutbetalinger	Evry Økonomitjenester AS	Norge
	Eiendomsdrift (for eiendomsseiende datterselskaper)	Malling & Co Forvaltning AS	Norge
	Internrevisjon	Ernst & Young AS	Norge
OF	Daglig leder	Oslo Pensjonsforsikring AS	Norge
	Risikostyringsfunksjon	Oslo Pensjonsforsikring AS	Norge
	Aktuarfunksjon	Oslo Pensjonsforsikring AS	Norge
	Samsvarskontrollfunksjon	Oslo Pensjonsforsikring AS	Norge
	Internrevisjon	Ernst & Young AS	Norge
	Kapitalforvaltning	Oslo Pensjonsforsikring AS	Norge
	IT	Oslo Pensjonsforsikring AS	Norge
	Regnskap/administrasjon/kontordrift	Oslo Pensjonsforsikring AS	Norge
	Regnskapstjenester (forsikringsteknisk regnskap)	Gabler Triton AS	Norge
	Skadeoppgjør	Nordic Loss Adjusting AS	Norge
	Skadeoppgjør	Crawford & Company (Norway) AS	Norge

## B.8 Andre opplysninger

Systemet for risikostyring og internkontroll er også beskrevet i årsrapporten for 2017 for Konsernet på side 20 og i note 2 til årsregnskapet.

## C. Risikoprofil

### C.1 Forsikringsrisiko

Forsikringsrisiko er risiko for større utbetalinger enn antatt og/eller ugunstig endring i verdien av en forsikringsforpliktelse som følge av at faktisk utvikling avviker fra det som ble forutsatt ved beregning av pris (premie) eller reservering (avsetning).

#### OPF

OPF er eksponert for livsforsikringsrisiko gjennom kollektiv pensjon og gruppelivsforsikring og helseforsikringsrisiko gjennom ulykkesforsikring og yrkesskadeforsikring. Forsikringsrisiko innen livsforsikring består av biometrisk risiko (død, uførhet og opplevelse), avgangsrisiko, kostnadsrisiko og katastroferisiko. Forsikringsrisiko innen helseforsikring består av premierisiko, reserverisiko, avgangsrisiko og katastroferisiko.

#### OF

OF er eksponert for skadeforsikringsrisiko gjennom ting- og ansvarsforsikring. Produktene som tegnes er bygningskasko-, motorvogn-, ansvars- og kriminalitetsforsikring. Forsikringsrisiko innen skadeforsikring består av premierisiko, reserverisiko, avgangsrisiko og katastroferisiko.

#### Beskrivelse og vurdering av faktisk risikoeksponering

##### OPF

Forsikringsrisiko innen livsforsikring er relatert til endringer i framtidige forsikringsforpliktelser som skyldes endringer i de forsikredes levealder og uførhet. Den dominerende risikoen er knyttet til den økende levealderen (opplevelsesrisiko).

##### Opplevelsesrisiko

Fordi alderspensjon etter 67 år i kollektiv pensjon levealdersjusteres på samme måte som folketrygdens alderspensjon, vil de potensielle økonomiske konsekvenser i fremtiden av utvikling mot lengre levetid likevel være begrenset. Dersom gjennomsnittlig levealder øker mer enn det som er lagt til grunn for premieberegning og reservering, og det blir aktuelt å erstatte dagens tariffer med nye og sterkere tariffer, vil dette kunne bety opptrappingsplaner som eventuelt også vil belastes egenkapitalen som følge av myndighetenes antatte krav om egenkapitalbidrag ved oppreservering også i fremtiden. Dette er den reelle tapsrisiko i selskapene for lengre levetid.

Et brått fall i dødeligheten «over natten», slik stresstester for solvensformål tar utgangspunkt i, er en langt mindre reell risiko, men selskapene må likevel ha en soliditet som tåler dette ettersom slike stresstester er vesentlige for kapitalkravene selskapene står overfor under Solvens II.

##### Uførhet

Marginen i uføregrunnet har de siste årene gitt til dels store positive risikoresultat, og marginen ble satt ned fra 1. januar 2016 og blir satt ytterligere ned fra 1. januar 2018. Folketrygden dekker en langt større andel av de totale uføreytelsene enn tidligere. For nye pensjonstilfeller er derfor uføreytelser fra kollektiv pensjon som utbetales samtidig med uførepensjon fra folketrygden, vesentlig lavere enn med gammel ordning.

##### Avgangsrisiko

Kunder med kollektiv pensjon hos OPF kan velge å flytte til en annen leverandør. Kunden får da med seg de midler som er tilordnet kunden, men tar også med seg alle forsikringsforpliktelsene knyttet til kundeforholdet. I OPF utgjør andre kunder enn Oslo kommune og kommunalt eide selskaper kun om lag 30 prosent av premiereserven. Dersom denne kundegruppen skulle flytte ordningene fra OPF, vil OPFs administrasjonskostnadsinntekter og fortjenestemargin bli redusert. OPFs ansvarlige kapital

ville være uendret, og resultatet av at en kunde flytter ville være en forbedring av selskapets soliditet.

I beregning av kapitalkrav i Solvens II er avgangsrisiko kategorisert som en forsikringsrisiko. I standardmodellen for beregning av avgangsrisiko skal det antas at 70 prosent av premiereserven flytter. Kapitalkravet oppstår ved at fremtidige marginer som er regnet inn i selskapets kapital forsvinner. Dette fører til at kapitalkravet for forsikringsrisiko er betydelig høyere enn det som beregnes for opplevelsrisiko og uførhet alene.

For personrisikoproduktene er avgangsrisikoen beregnet til 0. Avgangsrisiko for disse produktene beregnes som tapet av egenkapital som oppstår ved avgang av 40 prosent av poliser som medfører økning i avsetninger (eksklusiv risikomargin).

#### Katastroferisiko

En katastrofe vil kunne gi et negativt risikoresultat for kollektiv pensjon som kan dekkes ved midler fra risikoutjevningfondet og eventuelt egenkapitalen dersom risikoutjevningfondet ikke er tilstrekkelig. Uførerisikoen er klart dominerende ved en katastrofeliknende hendelse.

For personrisikoproduktene benyttes gjenforsikring for å redusere katastroferisiko. Egenregningen er på 10 millioner kroner per hendelse.

#### Premie- og reserverisiko

Premierisiko innen ulykkesforsikring og yrkesskadeforsikring er risikoen for at uopptjent premie ikke dekker de framtidige erstatningskostnadene knyttet til den gjenstående delen av forsikringsperioden.

Reserverisiko er risiko for at erstatningskostnadene for allerede inntrufne skader overstiger estimatene.

Av personrisikoforsikringene er det knyttet størst usikkerhet til yrkesskadeforsikringene grunnet lang avviklingsperiode. Selskapets erstatningsansvar etter yrkesskadeforsikringslovgivningen er ubegrenset.

#### OF

Innen skadeforsikring er det fire kategorier risikoer: premierisiko, reserverisiko, avgangsrisiko og katastroferisiko. For premie- og reserverisiko, se beskrivelse for OPF. Avgangsrisiko er beregnet til 0, se beskrivelse for personrisikoproduktene i OPF.

#### Katastroferisiko

For skadeforsikringsproduktene benyttes gjenforsikring for å redusere katastroferisiko.

#### Tiltak for å vurdere risikoeksponering

Risiko- og administrasjonsresultatet innen kollektiv pensjon følges opp løpende på kvartalsbasis ved hvert forsikringsteknisk oppgjør og administrasjonen legger fram en sak for styret hvert år med en vurdering av behovet for endringer i premiene påfølgende år.

Det foretas et forsikringsteknisk årsoppgjør ved utgangen av hvert regnskapsår som viser alle forsikringstekniske bevegelser gjennom året. Det foretas rimelighetskontroller av bevegelsene i tillegg til at bevegelsene innen kollektiv pensjon brytes ned på kundenivå i forbindelse med utarbeidelse av kontoutskriften.

Selskapenes forsikringstekniske avsetninger fastsettes i en prosess der selskapets administrasjon, aktuar og regnskapsfører bidrar og drøfter forutsetninger, beregninger og estimater.

## Vesentlige risikokonsentrasjoner

I OF er det konsentrasjonsrisiko grunnet noen få store kunder og ett begrenset geografisk område. Risikoen avlastes ved hjelp av gjenforsikring.

## Styring av forsikringsrisiko

Forsikringsrisikoen styres gjennom tett oppfølging av risikoresultatet med eventuelle påfølgende endringer i pristariffen, bruk av risikoutjevningfond og gjenforsikring.

## Risikoutjevningfondet

Risikoutjevningfond (RUF) benyttes for å minimalisere risikoen for at eventuelle tap på forsikringsrisiko innen kollektiv pensjon belaster annen egenkapital enn RUF. Selskapet har anledning til å avsette maksimalt halvparten av det årlige risikoresultatet til risikoutjevningfondet, mens resten skal tilføres kundenes premiefond. RUF kan benyttes til å dekke eventuelle negative risikoresultat.

## Gjenforsikring

Risikoavlastning kan oppnås gjennom gjenforsikring. Omfanget av gjenforsikringsdekninger vurderes i forhold til selskapets risikobærende evne og produktenes karakter.

En katastrofe vil kunne gi et negativt risikoresultat for kollektiv pensjon som kan dekkes ved midler fra RUF og eventuelt egenkapitalen dersom RUF ikke er tilstrekkelig. Størrelsen på RUF dimensjoneres derfor for å kunne dekke en katastrofeliknende hendelse.

For personrisikoproduktene benyttes gjenforsikring for å dekke katastroferisiko.

I OF benyttes gjenforsikring for å dekke storskader, samt katastroferisiko.

## Sensitivitetsanalyse

En sensitivitetsanalyse for livsforsikringsrisiko viser følgende økning i beste estimat av forsikringsforpliktelsen gitt endringer i dødelighets- og uføregrunnlaget:

<b>Prosentvis endring i forpliktelsen</b>	<b>31.12.2017</b>
Reduksjon i dødeligheten på 20 prosent i alle aldre	2,8 %
Varig økning i uførheten på 25 prosent	0,3 %

## C.2 Markedsrisiko

OPFs forvaltningskapital er delt inn i kollektivporteføljen og selskapsporteføljen.

Kollektivporteføljen skal bestå av eiendeler som motsvarer de forsikringsmessige avsetninger til dekning av kontraktfastsatte forpliktelser. Selskapsporteføljen skal bestå av eiendeler som motsvarer selskapets ansvarlige kapital og eventuell annen gjeld enn forsikringsforpliktelsene.

OFs forvaltningskapital forvaltes i en egen portefølje.

## Vesentlige risikoer

Konsernet investerer selskapenes kapital og kundenes midler i finansielle instrumenter og fast eiendom. Konsernet blir dermed eksponert for markedsrisiko som følge av endring i rentenivå, aksjemarkedet eller eiendomsmarkedet, endring i kursen på utenlandsk valuta, endring av kredittmarginer, samt konsentrasjonsrisiko.

Styret har fastsatt selskapenes retningslinjer for markedsrisiko gjennom egen investeringsstrategi, som nærmere definerer risikovilje og relevante risikorammer for kollektivporteføljen og selskapsporteføljene. Risikorammene for markedsrisiko er definert gjennom krav til solvenskapitaldekning og rammer for ulike aktivaklasser.

Beregnet i henhold til Solvens II-regelverket hadde Konsernet en samlet markedsrisiko for aktiva (ikke hensyntatt endringer i passiva) på 18,4 milliarder kroner per 31. desember 2017. Aktivastress innen markedsrisiko fra de ulike risikoklassene per 31. desember 2017 fordeler seg som følger:

*Milliarder kroner og prosent*

Aksjerisiko	16,1	88 %
Spreadrisiko	2,5	13 %
Renterisiko	1,6	9 %
Eiendomsrisiko	0,3	2 %
Valutarisiko	0,1	0 %
Konsentrasjonsrisiko	0,0	0 %
Korrelasjonseffekt	-2,2	-12 %
<b>Sum</b>	<b>18,4</b>	<b>100 %</b>

Ved beregning av det samlede tapspotensialet hensyntas korrelasjonen mellom de ulike risikoklassene ved at det gjøres fradrag for diversifiseringseffektene.

*Aksjerisiko*

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

*Eiendomsrisiko*

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

*Kredittmarginrisiko*

Kredittmarginrisiko er risikoen for negative endringer i verdi av obligasjoner mv. og kredittengasjementer som følge av generelle endringer i kredittmarginer. Konsernet kan redusere kredittmarginrisiko ved å investere i bedre kredittklassifisering eller redusere kreditturasjon i renteporteføljene.

Hoveddelen av konsernets renteportefølje er plassert i lavrisikoobligasjoner (investment grade). Porteføljene for høyrisikoobligasjoner (high yield) og konvertible obligasjoner forvaltes etter klart definerte risikorammer. En del av porteføljen består av ikke-ratede plasseringer, hvorav en andel er norske kommunale låntakere med lav utstederrisiko (ikke-ratede obligasjoner med kommunale låntakere behandles tilsvarende rating AA i kapitalkravsberegningene). Konsernets investeringer per 31. desember 2017 fordeler seg iht. kredittrating som vist i tabellen:

Millioner kroner	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	Ikke ratet	Totalt
Investeringer som holdes til forfall - målt til amortisert kost	579	311	241	5	0	0	0	924	2.060
Utlån og fordringer - målt til amortisert kost	5.323	1.224	2.220	1.504	0	0	0	12.724	22.994
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	5.364	1.346	3.531	2.623	1.853	21	6	5.111	19.854
<b>Sum</b>	<b>11.265</b>	<b>2.881</b>	<b>5.992</b>	<b>4.132</b>	<b>1.853</b>	<b>21</b>	<b>6</b>	<b>18.758</b>	<b>44.907</b>

Tabellen er basert på Standard & Poor's kredittklassifisering hvor AAA er tilknyttet papirer med høyest kredittverdighet. I kapitalkravsberegninger benyttes kun offisiell kredittrating.

### Renterisiko

Renterisiko er risikoen for verdifall av eiendeler og økning i forpliktelser pga. endringer i rentenivået. OPF styrer renterisikoen gjennom durasjon i renteporteføljene. Ved renteoppgang vil verdipapirer med fast avkastning synke i verdi, men forpliktelsesens verdi i OPF reduseres ikke tilsvarende fordi økte fremtidige renteoverskudd antas å tilfalle kollektivkundene. Ved rentefall vil verdipapirer med fast avkastning stige i verdi, men verdi av forpliktelsene øker ikke tilsvarende fordi fremtidig renteoverskudd til kundene i OPF antas redusert.

Renterisikoen for konsernet er på kort sikt hovedsakelig knyttet til renteoppgang og verdifall for eiendeler, og effektene av umiddelbare stress hensyntas i kapitalkravsberegningene. På lengre sikt vil vedvarende lavt rentenivå kunne gjøre det mer utfordrende å innfri målet om lavest mulig og stabile premieinnbetalinger for kollektivkundene. Årlig prising av rentegarantien i OPF innebærer at risikoen ved at rentenivået blir lavere enn grunnlagsrenten i begrenset grad bæres av selskapet.

### Valutarisiko

Valutarisiko er risiko for tap ved valutakursbevegelser. Investeringsstrategien legger opp til at selskapene normalt vil sikre 100 prosent av den samlede valutaeksponeringen til enhver tid.

### Konsentrasjonsrisiko

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

### Tiltak for å vurdere risikoeksponering

Det er etablert arbeidsdeling mellom utførende og kontrollerende funksjoner på området.

Controller utarbeider månedsrapporter til styret. Dette gir en samlet oversikt over eksponeringen i forhold til fastsatte rammer, eventuelle rammebrudd og andre brudd på retningslinjer. Controller utarbeider rapporter til Finanstilsynet og Statistisk Sentralbyrå. I tillegg foretar controller stikkprøver for å påse at markedsrisiko følger fastsatte rutiner.

Internrevisor i OPF gjennomfører revisjon av kapitalforvaltningen etter nærmere avtale med styret.

OPF og OFs kapitalforvaltning har bygget opp egne ressurser som utfører scenariotesting, risikoberegninger og markedsobservasjon.

### Metoder for risikoreduksjon

Selskapene benytter følgende risikoreducerende teknikker:

- Porteføljesammensetning. Porteføljen konstrueres slik at korrelasjonsegenskaper utnyttes. Utstrakt diversifisering mellom aktivaklasser sikrer at porteføljen får lavere svingninger ved større markedsfall og hendelser
- Bruk av aksjeindeksopsjoner. Bruk av slike opsjoner benyttes for å effektivisere forvaltningen og forsøke å tape mindre når markedet faller og/eller tjene mer når markedet stiger. Målet er å oppnå markedseksponering med en lavere risiko for tap enn ved lineære produkter

## C.3 Kredittisiko

Kredittmarginrisiko er omtalt under C.2 Markedsrisiko.

## MOTPARTSRISIKO

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

- Kun godt kapitaliserte banker, hvor konsernets innskudd ikke utgjør en stor andel av totale innskudd, benyttes som bankforbindelser
- Motpartsrisiko i derivathandel styres gjennom krav om bruk av ISDA og CSA- avtaler (som regulerer sikkerhetsstillelse) mot finansinstitusjonene som er motpartene. Handel i futures og opsjoner skal fortrinnsvis utføres i børsnoterte instrumenter
- Motpartsrisiko på utlån er lav pga. god pantesikkerhet, lav belåningsgrad og gode låntakere
- Det er satt krav til finansiell kredittklassifisering (S&P-klassifisering eller tilsvarende) av de gjenforsikringsselskap OPF og OF inngår avtaler med. Kravet til kredittklassifisering er minimum hovedkategori A. Det er i tillegg satt et krav til minimum tre gjenforsikringsselskaper per gjenforsikringskontrakt og maksimalt 50 prosent andel av avgitt forsikringssum per gjenforsikringsselskap.

## C.4 Likviditetsrisiko

### OPF

Likviditetsrisiko kan oppstå ved endringer i selskapets løpende driftsinntekter eller -utgifter, pensjonsutbetalinger, likviditetseffekt fra rentederivater og valutasikring, og finansiering av endringer i aktivaallokering. Denne type risiko oppstår primært i kollektivporteføljen. Selskapsporteføljens strategiske allokering er hovedsakelig til nominelle renteporteføljer og likviditetsrisikoen vurderes derfor som lavere.

Selskapet kan komme i en situasjon der deler av kontraktene flyttes ut av selskapet. For å møte en slik situasjon er det etablert minimumskrav til likviditet i kollektivporteføljen.

Forsikringsavtalene i OPF har gjennomgående høyere premieinnbetalinger enn erstatningsutbetalinger. Likviditetsstyringen innebærer en minimumsallokering til pengemarkedsporteføljen.

### OF

OF har et begrenset likviditetsbehov for drift av selskapet og løpende betaling av erstatninger. Likviditetsbehovet er kjent i god tid før utbetaling og planlegges i likviditetsstyringen. En større del av porteføljen kan ved behov realiseres på kort varsel.

I årsrapporten for OPF og OF note 2 finnes en oversikt over finansielle eiendeler og forpliktelser fordelt på løpetid.

### Forventet fortjeneste i fremtidige premier

Verdi av forventet fortjeneste fra framtidige premier som er innenfor kontraktsgrensen, inngår som en del av solvenskapitalen. Fortjeneste fra framtidige premier er et kapitalelement som kan være mindre likvid enn annen kapital. Samlet fortjeneste i fremtidige premier utgjorde 911 millioner kroner for OPF og Konsern og 0 for OF per 31. desember 2017. Likviditetsplanleggingen er basert på



finansregnskapsstørrelser. I finansregnskapet er ikke margin fra framtidige premier inkludert. Størrelse av margin fra fremtidige premier er derfor lite relevant for likviditetsrisiko eller -styring.

### C.5 Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er risikoen for økonomiske tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser, systemer og/eller menneskelige feil, i Konsernet eller hos underleverandører.

Selskapene gjennomfører periodisk en prosess for kartlegging av operasjonelle risikoer hvor lederne i alle avdelinger identifiserer operasjonelle risikoer innenfor sine ansvarsområder. Sannsynlighet for hvor ofte det kan skje og konsekvens vurderes for hver risiko, og det vurderes om risikoene er akseptable eller om det skal iverksettes risikoreduserende tiltak. Tiltak som er besluttet tidligere følges opp og inngår i vurderingene.

For å begrense operasjonell risiko knyttet til nøkkelpersoner, utarbeides rutine- og arbeidsbeskrivelser for kritiske oppgaver, og det etableres backup som også kan utføre oppgavene.

For å håndtere alvorlige hendelser i forretningskritiske prosesser er det utarbeidet beredskapsplaner.

### C.6 Andre vesentlige risikoer

Alle vesentlige risikoer anses dekket i den øvrige beskrivelsen i dette kapittelet.

### C.7 Andre opplysninger

Alle vesentlige opplysninger om selskapets risikoprofil anses dekket i den øvrige beskrivelsen i dette kapittelet.

## D. Verdsetting for solvensformål

### D.1 Eiendeler

Oversikt over eiendeler i solvensbalansen

Samlede eiendeler i solvensbalansen er 94 milliarder kroner.

Tabell 2 Eiendeler i solvensbalansen Oslo Pensjonsforsikring Konsern. 31.12.2017.

millioner kroner	Solvens II-verdier	Årsregnskapsverdier
<b>Eiendeler</b>		
Immaterielle eiendeler	0,0	9,7
Eiendom, anlegg og utstyr til eget bruk	0,4	0,4
Investeringer (ekskl. eiendeler knyttet til kontrakter med investeringsvalg)	83.603,4	82.413,6
Eiendom (annet enn til eget bruk)	13.760,9	13.760,9
Obligasjoner	37.720,8	36.530,9
Statsobligasjoner mv.	10.781,2	10.413,7
Foretaksobligasjoner mv.	26.836,6	26.014,2
Sikrede verdipapirer	102,9	102,9
Verdipapirfond mv.	18.763,9	18.763,9
Andre investeringer	6.573,5	6.573,5
Utlån	5.318,6	5.318,6
Utlån til enkeltpersoner	5.264,1	5.264,1
Øvrige utlån	54,5	54,5
Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetninger	33,3	33,8
Fordringer i forbindelse med direkte forsikring, herunder forsikringsformidlere	335,3	335,3
Ikke forsikringsrelaterte fordringer	55,7	55,7
Kontanter og kontantekvivalenter	4.222,3	4.222,3
<b>Sum eiendeler</b>	<b>93.568,9</b>	<b>92.389,3</b>

Tabell 3 Eiendeler i solvensbalansen Oslo Pensjonsforsikring AS. 31.12.2017.

millioner kroner	Solvens II-verdier	Årsregnskapsverdier
<b>Eiendeler</b>		
Immaterielle eiendeler	0,0	7,9
Eiendom, anlegg og utstyr til eget bruk	0,4	0,4
Investeringer (ekskl. eiendeler knyttet til kontrakter med investeringsvalg)	84.187,9	82.879,4
Investeringer i tilknyttede foretak, herunder deltakerinteresser	14.974,6	14.854,1
Aksjer mv.	6.784,4	6.784,4
Obligasjoner	37.563,8	36.375,8
Verdipapirfond mv.	18.642,7	18.642,7
Andre investeringer	6.222,4	6.222,4
Utlån	5.318,6	5.318,6
Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetninger	0,0	0,0
Fordringer i forbindelse med direkte forsikring, herunder forsikringsformidlere	331,8	331,8
Ikke forsikringsrelaterte fordringer	70,8	70,8
Kontanter og kontantekvivalenter	3.516,0	3.516,0
<b>Sum eiendeler</b>	<b>93.425,5</b>	<b>92.124,9</b>

Tabell 4 Eiendeler i solvensbalansen Oslo Forsikring AS. 31.12.2017.

millioner kroner	Solvens II-verdier	Årsregnskapsverdier
<b>Eiendeler</b>		
Investeringer (ekskl. eiendeler knyttet til kontrakter med investeringsvalg)	345,9	344,1
Obligasjoner	156,9	155,1
Verdipapirfond mv.	121,2	121,2
Andre investeringer	67,7	67,7
Fordringer i forbindelse med direkte forsikring, herunder forsikringsformidlere	3,5	3,5
Ikke forsikringsrelaterte fordringer	1,6	1,6
Kontanter og kontantekvivalenter	24,4	24,4
<b>Sum eiendeler</b>	<b>408,6</b>	<b>409,1</b>

#### Hovedprinsipper for verdsettelse av eiendeler

Eiendeler skal for Solvens II vurderes til virkelig verdi.

Regnskapet for OPF, OF og Konsern er satt opp i henhold til regnskapsloven, med de tillegg og unntak som følger av forskrift 16. desember 1998 nr. 1241 (forskrift om årsregnskap, forsikringsselskap).

Årsregnskapet er således utarbeidet med utgangspunkt i prinsipp om historisk kost, med unntak av at investeringseiendom er målt til virkelig verdi og at finansielle eiendeler og gjeld (herunder finansielle derivater) er vurdert til virkelig verdi over resultatet. I finansregnskapet er obligasjoner til amortisert kost og obligasjoner klassifisert som utlån og fordringer bokført til amortisert kost i henhold til prinsipper for dette i IFRS. Se note 1 og note 3 i årsrapportene for OPF og OF for en nærmere beskrivelse av verdsettelsen av selskapenes eiendeler i finansregnskapet.

OPF gjennomfører en omfattende prosess for å sikre en mest mulig markedsriktig verdifastsettelse av finansielle instrumenter. Dette er nærmere beskrevet i «Note 1 Regnskapsprinsipper» i årsrapporten for 2017 for Konsern.

#### *Forskjell i verddivurdering mellom Solvens II og finansregnskap*

Nedenfor gis en forklaring på vesentlige forskjeller mellom finansregnskapsvurdering og Solvens II-vurdering for eiendeler. De vesentlige forskjellene er knyttet til datterselskap, obligasjoner og utsatt skatt.

**OPFs aksjer i OF:** I Solvens II-balansen til OPF er aksjene i Oslo Forsikring vurdert til Solvens II-verdien av egenkapitalen i OF, mens de i finansregnskapet vurderes til egenkapitalmetoden. Effekten av dette er at under Solvens II verdsettes aksjene 120,5 millioner kroner høyere.

**Obligasjoner og utlån:** Finansielle eiendeler som i finansregnskapet verdsettes til amortisert kost, skal i solvensbalansen verdsettes til virkelig verdi. Verdsettelse til virkelig verdi i solvensbalansen er 1.188 millioner kroner høyere enn verdsettelsen basert på amortisert kost.

**Immaterielle eiendeler:** Immaterielle eiendeler skal, i henhold til Solvens II-prinsippene, settes til 0 i solvensbalansen. Forskjellen gir 8 millioner kroner lavere verdsettelse i solvensbalansen.

## D.2 Forsikringstekniske avsetninger

Under Solvens II skal forsikringsforpliktelsen verdsettes til virkelig verdi. I prinsippet skal forsikringsforpliktelsene verdsettes til det de ville blitt omsatt for i et fritt marked. Siden det ikke eksisterer noe aktivt annenhåndsmarked for kjøp og salg av forsikringsforpliktelser og dermed ingen observerbar markedspris, må virkelig verdi beregnes i en modell. Markedsverdien vil normalt avvike fra verdsettelsen i finansregnskapet.

#### *Metodikk for å verdsette forsikringstekniske avsetninger*

Verdsettelsen i solvensbalansen er basert på et beste estimat for alle kontantstrømmer. Kontantstrømmen diskonteres med risikofri markedsrente. Innen kollektiv pensjon fordeles beste estimat på en garantert forpliktelse og en betinget forpliktelse. Som følge av usikkerhet rundt verdsettelse av forpliktelsen, skal forsikringstekniske avsetninger inneholde en risikomargin i tillegg til beste estimat.

#### *Beste estimat kollektiv pensjon*

Utgangspunktet for beregningen av solvenskapitalen er en balanse basert på markedsverdi, dvs. gjennomsnittet av nåverdien basert på risikofri rente simulert med markedskonsistente scenarier. For å beregne beste estimat på forpliktelsene, er alle fremtidige kontantstrømmer i alle de markedskonsistente scenarioene beregnet. Kontantstrømmene som tas med i beregningen er kun kontantstrømmer for nåværende opptjente rettigheter knyttet til forsikringskontraktene og løpende forpliktelser overfor forsikringstakerne.

De markedskonsistente scenarioene er konstruert slik at investeringen i aktivklassene, eller betingede krav på disse, kan verdsettes nært opptil markedsverdien ved å neddiskontere med

risikofri rente. Deretter beregnes de forventede nåverdiene. Forventet avkastning er altså til enhver tid lik den risikofrie renten i alle aktivaklassene. Dette medfører at verdien på ethvert tidspunkt av hver krone investert i hver aktivaklasse, skal være lik den gjennomsnittlige fremtidige verdien diskontert på den risikofrie renten. For beregningen per 31. desember 2017 har OPF estimert kontantstrømmer for de neste 90 år.

Beste estimat for verdien av forsikringsforpliktelsene deles i garanterte og diskresjonære forpliktelser:

- Garanterte forpliktelser inkluderer fremtidige pensjonsutbetalinger fratrukket innbetalte premier. I tillegg inngår verdien av premiefondet ved beregningstidspunktet.
- Betingede forpliktelser inkluderer hovedsakelig fremtidige allokeringer til premiefondet, men også gjenværende bufferavsetninger ved slutten av projiseringen som tilleggsavsetninger, kursreguleringsfond og risikoutjevningfond.

#### *Beste estimat personrisiko og tingskade*

For personrisiko- og tingskedeforsikringene i henholdsvis OPF og OF beregnes beste estimat separat for premieavsetninger og erstatningsavsetninger.

Beste estimat for premieavsetningene inkluderer premieavsetning for ikke-avløpt risiko fra det forsikringstekniske regnskapet og forventet administrasjonskostnad for gjenværende avtaleperiode, fratrukket forventet fortjeneste for gjenværende avtaleperiode. Alle forsikringsavtalene for personrisiko og tingskade er ettårige og har felles hovedforfall 1. januar.

Beste estimat for erstatningsavsetningene beregnes som nåverdien av forventede kontantstrømmer for erstatningsutbetalingene for ikke-oppgjorte skader (IBNS), basert på risikofri rente. Kontantstrømmene fremkommer fra aktuarielle avsetningsmodeller for IBNS.

#### *Risikomargin*

Siden det er usikkerhet knyttet til beste estimat, blir det beregnet en risikomargin som dekker kostnaden ved å holde egenkapital. Det er bare kapitalkrav som ikke kan avdekkes (hedges) som skal medregnes i risikomarginen. I praksis vil det si forsikringsrisiko, motpartsrisiko og operasjonell risiko fordi finansmarkedsrisikoen antas å kunne avdekkes. Risikomarginen representerer en nåverdi av fremtidig kapitalkostnad knyttet til det kapitalkravet et referanseforetak ville få ved overtakelse av forsikringsforpliktelsene.

Selskapene estimerer denne ved å anta at fremtidig kapitalkrav avtar proporsjonalt med beste estimat (iht. metode 2 i Solvens II-regelverket). De simulerte framtidige kapitalkravene diversifiseres og nåverdien av en kapitalkostnad på 6 prosent av disse kapitalkravene beregnes.

Tabell 5 Forsikringstekniske avsetninger per selskap og bransje

millioner kroner

Selskap	Bransje	Garanterte ytelser	Diskresjonære ytelser	Beste estimat	Risiko-margin	Total uten overgangs- regler
	Livsforsikring	58.492	22.332	80.824	954	81.777
	Gruppeliv			11	0	11
	Yrkesskade og ulykke			344	39	383
<b>OPF</b>	<b>Total</b>	<b>58.492</b>	<b>22.332</b>	<b>81.179</b>	<b>993</b>	<b>82.172</b>
	Motorvognforsikring - trafikk			4,4	0,6	5,0
	Motorvognforsikring - øvrig			0,7	0,1	0,8
	Forsikring mot brann og annen skade på eiendom			50,5	6,6	57,1
	Ansvarsforsikring			21,0	2,7	23,7
<b>OF</b>	<b>Total</b>			<b>76,6</b>	<b>10,0</b>	<b>86,6</b>
<b>Konsern</b>	<b>Total</b>	<b>58.492</b>	<b>22.332</b>	<b>81.256</b>	<b>1.003</b>	<b>82.259</b>

### Usikkerhet knyttet til verdivurdering av forsikringsforpliktelsen

Ved anvendelse av komplekse kontantstrømmodeller som i OPFs modell for å verdsette forpliktelser og beregne tilgjengelig kapital og kapitalkrav, vil det alltid hefte usikkerhet rundt resultatene. Resultatene er følsomme for de antakelser, valg av metoder og bearbeidelse av input som er foretatt i forkant av hver beregning.

Som en del av ORSA-prosessen gjennomføres følsomhetsanalyser for verdien av solvenskapitalen og kapitalkravene for endrede antagelser i forhold til markedsutvikling og andre parametere. Hensikten er blant annet å øke forståelsen rundt følsomheten i beregningene.

### Forskjeller mellom verdsettingsprinsipper for solvensformål og i finansregnskapet

For kollektiv pensjon beregnes verdien av fremtidige pensjonsutbetalinger ved å bruke markedsrenter, i motsetning til i regnskapet der beregningsrenten (grunnlagsrenten) som er forutsatt ved fastsettelse av premien også benyttes som diskonteringsfaktor.

For personrisiko- og tingskadeforsikringene benyttes diskonterte kontantstrømmer for verdsettelsen av forpliktelsene for solvensformål, basert på risikofri rente, mens i finansregnskapet er kontantstrømmene ikke diskonterte. Det er imidlertid de samme kontantstrømmene som legges til grunn for både solvens- og regnskapsformål.

### Verdsettelse Solvens II (kollektiv pensjon)

I beste estimat er det lagt til grunn oppdaterte beregningsforutsetninger, uavhengig av premieberegningsgrunnlaget. Beregningsforutsetningene inneholder ikke sikkerhetsmarginer.

Alle forventede inn- og utbetalinger knyttet til virksomheten medregnes, dog slik at fremtidige premier knyttet til fremtidig opptjening ikke inngår i kontantstrømmene. Avsetningene inkluderer også forventet fremtidig overskudd som skal tildeles kunden, verdien av avkastningsgarantien, fortjenesteelement i administrasjonspremien og rentegarantipremien for opptjente rettigheter. Ved diskontering av kontantstrømmene benyttes risikofri markedsrente.

Beregningene benytter en kombinasjon av deterministiske og stokastiske teknikker, der de grunnleggende kontantstrømmene knyttet til forsikringsrisiko og kostnader beregnes deterministisk, mens øvrige kontantstrømmer beregnes via stokastiske simuleringer.

### Verdsettelse regnskap (kollektiv pensjon)

Verdsettelsen av forpliktelsene i form av forsikringsmessige avsetninger i finansregnskapet er deterministisk, og i beregningene legger man til grunn renten i beregningsgrunnlaget på tidspunktet for opptjening. Videre benyttes de biometriske forutsetningene i det til enhver tid gjeldende premieberegningssystemet, dvs. forutsetninger som inneholder sikkerhetsmarginer i forhold til det man vurderer som et beste estimat på utviklingen i bl.a. uførhet og levealder fremover.

Tabell 6 Sammenligning av Solvens II- og finansregnskapsmessige forsikringstekniske avsetninger

millioner kroner			
Selskap	Bransje	Total uten overgangsregler	Regnskap
	Livsforsikring	81.777	80.673,2
	Gruppeliv	11	11,3
	Yrkesskade og ulykke	383	373,9
<b>OPF</b>	<b>Total</b>	<b>82.172</b>	<b>81.058,3</b>
	Motorvognforsikring - trafikk	5,0	4,7
	Motorvognforsikring - øvrig	0,8	0,7
	Forsikring mot brann og annen skade på eiendom	57,1	51,3
	Ansvarsforsikring	23,7	21,8
<b>OF</b>	<b>Total</b>	<b>86,6</b>	<b>78,5</b>
<b>Konsern</b>	<b>Total</b>	<b>82.259</b>	<b>81.136,8</b>

Selskapet anvender ikke motsvarsjusteringen omtalt i artikkel 77b, volatilitetsjusteringen omtalt i artikkel 77d eller overgangsbestemmelsene om risikofri rentekurve nevnt i artikkel 308c i Solvens II-direktivet (2009/138/EF).

### Overgangsregelen for forsikringstekniske avsetninger

OPF benytter overgangsregler for beregning av forsikringstekniske avsetninger i henhold til § 56 i Solvens II-forskriften. Effekten av overgangsreglene for forsikringstekniske avsetninger er vist under.

Overgangsregelen trappes ned årlig over 16 år, første gang var 1. januar 2017. Denne første nedtrappingen har effekt for den rapporterte solvenskapitaldekningen per 31. desember 2017. OPF har, etter søknad, fått godkjenning fra Finanstilsynet for å omregne overgangsregelen hvert kvartal.

Tabell 7 Effekt av overgangsregel for forsikringstekniske avsetninger på solvenskapital og solvens- og minstekapitaldekning. 31.12.2017.

**Effekt av overgangsregel for forsikringstekniske avsetninger på Solvenskapital og solvens- og minstekapitaldekning per 31.12.2017**

Millioner kroner og prosent	Regnskap	Solvens II		
		Med overgangsregel	Uten overgangsregel	Effekt av overgangsregel tekniske avsetninger
<b><u>Forsikringstekniske avsetninger</u></b>				
- kollektiv tjenestepensjon	80.673	80.742	81.777	-1.035
- gruppeliv	11	11	11	0
- andre forsikringstekniske avsetninger	374	383	383	0
<b>Sum forsikringstekniske avsetninger</b>	<b>81.058</b>	<b>81.137</b>	<b>82.172</b>	<b>-1.035</b>
<b><u>Kapital og kapitaldekning etter overgangsregel aksjestress</u></b>				
Ikke tellende kapital for SCR (Tier 2 max 50% av SCR)		-2.096	-2.096	0
Ansvarlig kapital (Own funds) - tellende for SCR		8.025	7.249	776
Solvenskapitalkrav (SCR)		1.357	1.357	0
<b>Solvenskapitaldekning</b>		<b>591 %</b>	<b>534 %</b>	
Ansvarlig kapital (Own funds)		10.121	9.344	776
Ansvarlig kapital (Own funds) - tellende for MCR		7.347	6.570	776
Minstekapitalkrav (MCR)		2.774	2.774	0
Ikke tellende kapital for MCR (Tier 2 max 20% av MCR)		-2.652	-2.652	0
Ansvarlig kapital (Own funds) - tellende for MCR		7.469	6.692	776
Minstekapitalkrav (MCR)		611	611	0
<b>Minstekapitaldekning</b>		<b>1223 %</b>	<b>1096 %</b>	



### D.3 Andre forpliktelser

Tabellene under viser fordelingen av andre forpliktelser for Konsern, OPF og OF.

Tabell 8 Andre forpliktelser Oslo Pensjonsforsikring Konsern. 31.12.2017

millioner kroner	Solvens II-verdier	Årsregnskapsverdier
Forpliktelser		
Pensjonsforpliktelser	23,6	23,6
Forpliktelser ved utsatt skatt	1.105,4	877,2
Derivater	775,6	775,6
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring, herunder forsikringsformidlere	0,0	0,0
Betalingsforpliktelser (til leverandører, ikke forsikring)	116,8	116,8
Fondsobligasjonskapital og ansvarlig lånekapital	1.417,4	1.240,0
Øvrige forpliktelser	3,1	0,0

Tabell 9 Andre forpliktelser Oslo Pensjonsforsikring AS

millioner kroner	Solvens II-verdier	Årsregnskapsverdier
Forpliktelser		
Pensjonsforpliktelser	23,6	23,6
Forpliktelser ved utsatt skatt	1.258,7	997,5
Derivater	775,6	775,6
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring, herunder forsikringsformidlere	0,0	0,0
Betalingsforpliktelser (til leverandører, ikke forsikring)	110,0	110,0
Fondsobligasjonskapital og ansvarlig lånekapital	1.417,4	1.240,0

Tabell 10 Andre forpliktelser Oslo Forsikring AS

millioner kroner	Solvens II-verdier	Årsregnskapsverdier
Forpliktelser		
Forpliktelser ved utsatt skatt	19,3	22,1
Betalingsforpliktelser (til leverandører, ikke forsikring)	6,7	6,7
Øvrige forpliktelser	14,2	11,1

#### Ansvarlig lån

Under Solvens II verdsettes ansvarlig lån ved opptak av lånet til virkelig verdi. Senere verdsettelse skal ikke ta hensyn til endringer i selskapets egen kredittverdighet siden opptak. Ansvarlige lån verdsettes på Solvens II-balansen på en rentekurve der selskapets kredittpåslag er holdt uendret siden opptak av lånet. I finansregnskapet verdsettes ansvarlig lån til amortisert kost. For Konsern og OPF gir dette 177 millioner kroner høyere verdsettelse i solvensbalansen.

#### Derivater

Solvens II-verdsettelsen er lik regnskapsverdsettelsen.

### Pensjoner egne ansatte

Solvens II-verdsettelsen er lik regnskapsverdsettelsen.

### Utsatt skatt

Verdiendringer ved overgang fra finansregnskapet til solvensbalansen påvirker også selskapenes beregnede skatteposisjon. Forskjellen i utsatt skatt er netto skatteeffekt av verdiendringer ved overgang til Solvens II med overgangsregler basert på en skattesats på 25 prosent. Utsatt skatt er dermed 261 millioner kroner høyere i solvensbalansen for OPF, 3 millioner kroner lavere for OF og 228 millioner kroner høyere for Konsern.

### Andre forpliktelser

Disse forpliktelsene er verdsatt til virkelig verdi både i regnskapet og på Solvens II-balansen med unntak av avsetning til garantiordning for skadeforsikring i OF. Dette er egenkapital i finansregnskapet og en forpliktelse under Solvens II. Dette øker øvrige forpliktelser med 3 millioner kroner både for Konsern og OF.

## D.4 Alternative verdsettingsmetoder

OPFs vurderingsprinsipper for eiendeler som ikke kan verdsettes basert på noterte priser er utførlig beskrevet i «Note 1. Regnskapsprinsipper» i årsrapporten for 2017 for OPF konsern.

## D.5 Andre opplysninger

Det vurderes å ikke foreligge andre vesentlige opplysninger vedrørende verdsettelse av selskapenes eiendeler eller forpliktelser for solvensformål enn det som fremgår av denne rapporten.

## E. Kapitalstyring

### E.1 Ansvarlig kapital

#### Formål

OPF og OF er egenforsikringsselskaper hvor det overordnede målet er å forvalte den kapitalen eier og kundene har plassert i selskapet enten som eier (egenkapital), långiver (ansvarlig lån) eller som pensjonskunde (pensjonsfond) best mulig innenfor virksomhetens risikoevne.

#### Kapitalstyring

Styrene har vedtatt retningslinje for selskapenes risikotoleranse, som oppdateres minst årlig. Retningslinjen definerer soner for solvenskapitaldekningen. Det utarbeides årlig en forretningsplan med fremskriving av solvenskapitaldekning for planperioden. Selskapet benytter overgangsregelen for forsikringstekniske avsetninger, men setter mål for solvenskapitaldekning uten bruk av denne.

#### Kapitalgrupper

Kapitalen deles inn i grupper avhengig av kvalitet og tilgjengelighet.

##### *Kapitalgruppe 1*

Gruppe 1 kapital representerer kapital av beste kvalitet med hensyn til tapsbærende evne og skal være tilgjengelig for å dekke ethvert tap til enhver tid. Denne består av innskutt egenkapital og avstemmingsreserve, inkludert effekt av overgangsregel. Avstemmingsreserven sørger for at differansen mellom eiendeler og forpliktelser på Solvens II-balansen er reflektert i den ansvarlige kapitalen. All kapital i kapitalgruppe 1 er uten begrensninger for OPF og OF og er tilleggskapital.

##### *Kapitalgruppe 2*

For OPF inngår ansvarlig lån og risikoutjevningfond som tilleggskapital.

OPF har tatt opp et ansvarlig lån fra Oslo kommune på 1.240 millioner kroner. Lånets vesentligste vilkår er som følger:

Långiver:	Oslo kommune
Låntaker:	Oslo Pensjonsforsikring AS
Hovedstol:	NOK 1.240.000.000
Rente:	6,066% p.a. årlig 31/12 etterskuddsvis
Forfall:	31. desember 2023
Call:	31. desember 2018, forutsatt samtykke fra Finanstilsynet

For OF inngår naturskadefondet som tilleggskapital.

##### *Kapitalgruppe 3*

Under kapitalgruppe 3 inngår en eventuell netto utsatt skattefordel. Ved årsslutt 2017 var denne 0.

## Klassifisering av ansvarlig kapital som kan dekke solvenskapitalkravet og minstekapitalkravet

### Konsern

Tabell 11 Oversikt over solvenskapital og minstekapital etter kapitalgrupper - Oslo Pensjonsforsikring Konsern

millioner kroner	Kapitalgruppe 1 -		Kapitalgruppe 2	Kapitalgruppe 3
	Sum	uten begrensninger		
<b>Basiskapital før fradrag for deltakerinteresser i andre finanssektorer</b>				
Ordinær aksjekapital (inkl. verdien av egne aksjer)	900,0	900,0		
Overkurs relatert til ordinær aksjekapital	530,0	530,0	0,0	
Avstemmingsreserve	6.036,8	6.036,8		
Fondsobligasjonskapital og ansvarlig lånekapital	1.417,4		0,0	1.417,4
Annen ansvarlig kapital godkjent av Finanstilsynet som basiskapital som ikke er spesifisert over	1.403,3	0,0	0,0	1.403,3
<b>Sum basiskapital etter fradrag</b>	<b>10.287,5</b>	<b>7.466,8</b>	<b>0,0</b>	<b>2.820,7</b>
Sum tilgjengelig ansvarlig kapital til dekning av minstekravet til konsolidert SCR på gruppenivå	10.287,5	7.466,8	0,0	2.820,7
Sum tellende ansvarlig kapital til dekning av konsolidert SCR på gruppenivå (fratrukket ansvarlig kapital i andre finanssektorer og i foretak som er inkludert ved anvendelse av metode 2)	8.344,0	7.466,8	0,0	877,2
Sum tellende ansvarlig kapital til dekning av minstekravet til konsolidert SCR på gruppenivå	7.596,0	7.466,8	0,0	129,2
<b>Konsolidert SCR på gruppenivå</b>	<b>1.754,4</b>			
<b>Minstekrav til konsolidert SCR på gruppenivå</b>	<b>645,9</b>			
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og konsolidert SCR på gruppenivå (ekskl. andre finanssektorer og foretak som er inkludert ved anvendelse av metode 2)	476 %			
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og minstekravet til konsolidert SCR på gruppenivå	1176 %			
Sum tellende ansvarlig kapital til dekning av SCR på gruppenivå (inkl. ansvarlig kapital i andre finanssektorer og i foretak som er inkludert ved anvendelse av metode 2)	8.344,0	7.466,8	0,0	877,2
SCR for foretak som er inkludert ved anvendelse av metode 2	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>SCR på gruppenivå</b>	<b>1.754,4</b>			
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og SCR på gruppenivå (inkl. andre finanssektorer og foretak som er inkludert ved anvendelse av metode 2)	476 %			

Solvenskapitalkravet for Konsernet var 1.754 (1.851 uten overgangsregler) millioner kroner ved utgangen av 2017. Solvenskapitalen var 10.288 (9.511) millioner kroner. Tellende solvenskapital ved beregningen var 8.344 (7.616) millioner kroner fordi tellende tilleggskapital (risikoutjevningfond og ansvarlig lånekapital) er begrenset oppad til 50 prosent av kapitalkravet. Konsernets solvenskapitaldekning var dermed 476 (411) prosent.

Minstekapitalkravet for Konsernet var 646 (682 uten overgangsregler) millioner kroner ved utgangen av 2017. Minstekapital var 10.288 (9.511) millioner kroner per 31. desember 2017. Tellende minstekapital ved beregningen var 7.596 (6.827) millioner kroner fordi tellende tilleggskapital (risikoutjevningfond og ansvarlig lånekapital) er begrenset oppad til 20 prosent av kapitalkravet. Selskapets minstekapitaldekning var dermed 1176 (1001) prosent.

## OPF

Tabell 12 Oversikt over solvenskapital og minstekapital etter kapitalgrupper - Oslo Pensjonsforsikring AS

millioner kroner	Kapitalgruppe 1 - uten		Kapitalgruppe 1 - med	Kapitalgruppe 2	Kapitalgruppe 3
	Sum	begrensninger	begrensninger		
Ordinær aksjekapital (inkl. verdien av egne aksjer)	900,0	900,0		0,0	
Overkurs relatert til ordinær aksjekapital	530,0	530,0		0,0	
Avstemmingsreserve	5.916,6	5.916,6			
Fondsobligasjonskapital og ansvarlig lånekapital	1.417,4		0,0	1.417,4	0,0
Annen ansvarlig kapital godkjent av Finanstilsynet som basiskapital som ikke er spesifisert over	1.356,6	0,0	0,0	1.356,6	0,0
<b>Sum basiskapital etter fradrag</b>	<b>10.120,6</b>	<b>7.346,6</b>	<b>0,0</b>	<b>2.774,1</b>	<b>0,0</b>
Tilgjengelig og tellende ansvarlig kapital					
Sum tilgjengelig ansvarlig kapital til dekning av SCR	10.120,6	7.346,6	0,0	2.774,1	0,0
Sum tilgjengelig ansvarlig kapital til dekning av MCR	10.120,6	7.346,6	0,0	2.774,1	
<b>Sum tellende ansvarlig kapital til dekning av SCR</b>	<b>8.025,0</b>	<b>7.346,6</b>	<b>0,0</b>	<b>678,5</b>	<b>0,0</b>
<b>Sum tellende ansvarlig kapital til dekning av MCR</b>	<b>7.468,7</b>	<b>7.346,6</b>	<b>0,0</b>	<b>122,1</b>	
SCR	1.356,9				
MCR	610,6				
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og SCR (solvenskapitaldekning)	591 %				
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og MCR (minstekapitaldekning)	1223 %				

Solvenskapalkravet for OPF var 1.357 (1.437 uten overgangsregler) millioner kroner ved utgangen av 2017. Solvenskapitalen var 10.121 (9.344) millioner kroner. Tellende solvenskapital ved beregningen var 8.025 (7.288) millioner kroner fordi tellende tilleggskapital (risikoutjevningfond og ansvarlig lånekapital) er begrenset oppad til 50 prosent av kapitalkravet. Selskapets solvenskapitaldekning var dermed 591 (507) prosent.

Minstekapitalkravet for OPF var 611 (646 uten overgangsregler) millioner kroner ved utgangen av 2017. Minstekapital var 10.121 (9.344) millioner kroner. Tellende minstekapital ved beregningen var 7.469 (6.699) millioner kroner fordi tellende tilleggskapital (risikoutjevningfond og ansvarlig lånekapital) er begrenset oppad til 20 prosent av kapitalkravet. Selskapets minstekapitaldekning var dermed 1223 (1036) prosent.

## OF

Tabell 13 Oversikt over solvenskapital og minstekapital etter kapitalgrupper - Oslo Forsikring AS

millioner kroner	Kapitalgruppe 1 - uten		Kapitalgruppe 1 - med	Kapitalgruppe 2	Kapitalgruppe 3
	Sum	begrensninger	begrensninger		
Ordinær aksjekapital (inkl. verdien av egne aksjer)	70,0	70,0		0,0	
Avstemmingsreserve	131,8	131,8			
Annen ansvarlig kapital godkjent av Finanstilsynet som basiskapital som ikke er spesifisert over	46,6	0,0	0,0	46,6	0,0
<b>Sum basiskapital etter fradrag</b>	<b>248,4</b>	<b>201,8</b>	<b>0,0</b>	<b>46,6</b>	<b>0,0</b>
Tilgjengelig og tellende ansvarlig kapital					
Sum tilgjengelig ansvarlig kapital til dekning av SCR	248,4	201,8	0,0	46,6	0,0
Sum tilgjengelig ansvarlig kapital til dekning av MCR	248,4	201,8	0,0	46,6	
<b>Sum tellende ansvarlig kapital til dekning av SCR</b>	<b>247,9</b>	<b>201,8</b>	<b>0,0</b>	<b>46,1</b>	<b>0,0</b>
<b>Sum tellende ansvarlig kapital til dekning av MCR</b>	<b>208,8</b>	<b>201,8</b>	<b>0,0</b>	<b>7,0</b>	
SCR	92,3				
MCR	35,2				
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og SCR (solvenskapitaldekning)	269 %				
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og MCR (minstekapitaldekning)	593 %				

Solvenskapalkravet for OF var 92 millioner kroner ved utgangen av 2017. Solvenskapitalen var 248 millioner kroner. Tellende solvenskapital ved beregningen var 248 millioner kroner fordi tellende tilleggskapital (naturskadefondet) er begrenset oppad til 50 prosent av kapitalkravet. Selskapets solvenskapitaldekning var dermed 269 prosent.

Minstekapitalkravet for OF var 35 millioner kroner ved utgangen av 2017. Minstekapital var 248 millioner kroner. Tellende minstekapital ved beregningen var 209 millioner kroner fordi tellende tilleggskapital (naturskadefondet) er begrenset oppad til 20 prosent av kapitalkravet. Selskapets minstekapitaldekning var dermed 593 prosent.

Forskjeller mellom egenkapital i finansregnskapet og differansen mellom eiendeler og forpliktelser under Solvens II

#### Konsern

Tabell 14 Sammenligning av egenkapital i finansregnskapet og differanse mellom eiendeler og forpliktelser under Solvens II (etter overgangsregler) - Oslo Pensjonsforsikring Konsern. 31.12.2017

millioner kroner	Årsregnskapsverdier	Solvens II-verdier	Differanse
Innskutt egenkapital	900,0	900,0	0,0
Overkursfond	530,0	530,0	0,0
Annen opptjent egenkapital	5.395,8	5.349,2	-46,6
Naturskedefondet	0,0	46,6	46,6
Garantiordningen for skadeforsikring	3,1	0,0	-3,1
Risikoutjevningfond	1.356,6	1.356,6	0,0
Avstemmingsreserve	0,0	687,7	687,7
<b>Netto eiendeler</b>	<b>8.185,6</b>	<b>8.870,1</b>	<b>684,5</b>
Ansvarlig lån	1.240,0	1.417,4	177,4
<b>Basiskapital/Ansvarlig kapital</b>	<b>9.425,6</b>	<b>10.287,5</b>	<b>862,0</b>

#### OPF

Tabell 15 Sammenligning av egenkapital i finansregnskapet og differanse mellom eiendeler og forpliktelser under Solvens II (etter overgangsregler) - Oslo Pensjonsforsikring AS. 31.12.2017

millioner kroner	Årsregnskapsverdier	Solvens II-verdier	Differanse
Innskutt egenkapital	900,0	900,0	0,0
Overkursfond	530,0	530,0	0,0
Annen opptjent egenkapital	5.133,2	5.133,2	0,0
Risikoutjevningfond	1.356,6	1.356,6	0,0
Avstemmingsreserve	0,0	783,4	783,4
<b>Netto eiendeler</b>	<b>7.919,8</b>	<b>8.703,2</b>	<b>783,4</b>
Ansvarlig lån	1.240,0	1.417,4	177,4
<b>Basiskapital/Ansvarlig kapital</b>	<b>9.159,8</b>	<b>10.120,6</b>	<b>960,8</b>

Overgangsregelen for forsikringstekniske avsetninger gjør at forsikringstekniske avsetninger for livsforsikring i Konsern og OPF var verdsatt likt i regnskapet og på Solvens II-balansen. Forskjellen mellom egenkapital i regnskapet og differansen mellom eiendeler og forpliktelser under Solvens II kommer dermed primært fra merverdier i renteporteføljer bokført til amortisert kost samt utsatt skatt. I tillegg kommer mindre bidrag fra ulik verdsettelse av finansielle forpliktelser, endret verdsettelse av det ansvarlige lånet og at immaterielle eiendeler er verdsatt til 0 på Solvens II-balansen.

OF

Tabell 16 Sammenligning av egenkapital i finansregnskapet og differanse mellom eiendeler og forpliktelser under Solvens II - Oslo Forsikring AS. 31.12.2017.

millioner kroner	Årsregnskapsverdier	Solvens II-verdier	Differanse
Innskutt egenkapital	70,0	70,0	0,0
Overkursfond	0,0	0,0	0,0
Annen opptjent egenkapital	137,1	137,1	0,0
Naturskedefondet	46,6	46,6	0,0
Garantiordningen for skadeforsikring	3,1	0,0	-3,1
Avstemmingsreserve	0,0	-5,4	-5,4
<b>Netto eiendeler</b>	<b>256,9</b>	<b>248,4</b>	<b>-8,5</b>
<b>Basiskapital/Ansvarlig kapital</b>	<b>256,9</b>	<b>248,4</b>	<b>-8,5</b>

For OF er hovedårsaken at tillegg av risikomargin under Solvens II øker forsikringstekniske avsetninger under Solvens II. Videre er avsetningen til Garantiordningen for skadeforsikring klassifisert som egenkapital i finansregnskapet og en forpliktelse under Solvens II.

## E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav

Det skal beregnes både et solvenskapitalkrav og et minstekapitalkrav. Solvenskapitalkravet skal være dekket i normalsituasjonen, mens minstekapitalkravet er et absolutt minimumskrav.

### Solvenskapitalkrav

Solvenskapitalkravet er utformet slik at det skal dekke et tap som, gitt den risiko vi tar, statistisk sett bare skal inntreffe i ett av 200 år. Kravet er summen av de beregnede tapene selskapet må bære etter svært ugunstige bevegelser (stress) i markedsverdien på finansielle eiendeler, i fremtidige erstatningsutbetalinger, i tap på fordringer, i flytting av kundemidler og i tap knyttet til driften. Selskapene benytter standardmodellen ved beregning av kapitalkravet. Det er separate kapitalkrav for markedsrisiko, forsikringsrisiko, motpartsrisiko og operasjonell risiko.

For hvert enkeltstress, for eksempel aksjestress, opplevelsesstress osv., beregnes en ny solvensbalanse basert på de samme prinsipper og metoder som beskrevet i D.2 Forsikringstekniske avsetninger. Differansen i solvenskapital før og etter stress gir kapitalkravet. Kapitalkravet for de ulike stressene aggregeres til et totalt kapitalkrav basert på korrelasjonsmatriser fastsatt i Solvens II-regelverket.

Kapitalkravet (netto) er OPFs risiko etter risikodeling med kunder og tapsabsorberende effekt av skatt. Risikodeling med kunder oppstår i kollektiv pensjon når stresset fører til nedgang i kundebuffer eller reduksjon i framtidig overskudd tilført kunde. Brutto kapitalkrav inkluderer den delen av risikoen som bæres av kunder. Redusert skatt som følge av lavere resultater etter stress reduserer også risikoen.

Sammensetningen av solvenskapitalkravet fordelt per risikomodul fremgår av nedenstående tabell for OPF, OF og Konsern. For OPF og Konsern er solvenskapitalkravet og minstekapitalkravet vist med og uten overgangsregler for aksjer og tekniske avsetninger:

Tabell 17 Kapitalkrav per risikomodul for OPF, OF og Konsern

Millioner kroner, 31. desember 2017	OPF		OF	Konsern		OPF overgangsregler		Konsern overgangsregler	
	Brutto	Netto		Brutto	Netto	Brutto	Netto	Brutto	Netto
<b>Markedsrisiko</b>									
Aksjer	11.656	679	27	9.826	492	10.910	587	9.061	395
Eiendom	304	118	16	3.274	355	304	118	3.274	355
Spread	2.177	231	15	2.192	246	2.177	231	2.192	246
Valuta	50	5	0	50	6	50	5	50	6
Rente	0	221	5	0	226	0	221	0	226
Konsentrasjon	14.187	0	0	0	0	0	0	0	0
Diversifisering	13.605	-273	-11	-1.193	-317	-578	-269	-1.181	-311
	13.605	981	53	14.150	1.007	12.864	893	13.397	917
<b>Forsikringsrisiko</b>									
Opplevelse	2.063	52		2.063	52	2.063	52	2.063	52
Dødelighet	2	2		2	2	2	2	2	2
Uførhet	202	0		202	0	202	0	202	0
Avgang	14.694	639		14.694	639	14.694	639	14.694	639
Diversifisering	-1.619	-39		-1.619	-39	-1.619	-39	-1.619	-39
Helse	125	125		125	125	125	125	125	125
Tingskade			79	79	79			79	79
	15.467	779	79	15.546	858	15.467	779	15.546	858
<b>Motpartsrisiko</b>									
Operasjonell risiko	270	27	9	277	36	270	27	277	36
Diversifisering	-6.306	-426	-30	-6.505	-496	-6.124	-413	-6.327	-485
Sum	23.410	1.735	114	23.846	1.782	22.851	1.659	23.270	1.703
Tapsabsorberende effekt tekniske avsetninger	-21.675		0	-22.064	389	-21.192		-21.566	375
Tapsabsorberende effekt skatt		-298	-21		-320		-302		-324
<b>Solvenskapalkrav</b>		<b>1.437</b>	<b>92</b>		<b>1.851</b>		<b>1.357</b>		<b>1.754</b>
<b>Minstekapalkrav</b>		<b>646</b>	<b>35</b>		<b>682</b>		<b>611</b>		<b>646</b>
<b>Egenkapital</b>		6.563	207		6.779		6.563		6.779
Reconciliation reserve (justering til SII balanse)		7	-5		-89		783		688
Risikoutjevnings-, naturskade- og garantifond		1.357	47		1.403		1.357		1.403
Ansvarlig lån		1.417			1.417		1.417		1.417
<b>Solvenskapital</b>		<b>9.344</b>	<b>248</b>		<b>9.511</b>		<b>10.121</b>		<b>10.288</b>
Kategori 1 kapital i prosent av kapitalkrav		457 %	219 %		361 %		541 %		426 %
Kategori 2 kapital i prosent av kapitalkrav		193 %	51 %		152 %		204 %		161 %
Kategori 3 kapital i prosent av kapitalkrav		0 %	0 %		0 %		0 %		0 %
<b>Solvenskapital (ikke-tellende)</b>		<b>-2.056</b>	<b>-1</b>		<b>-1.895</b>		<b>-2.096</b>		<b>-1.944</b>
<b>Solvenskapital (tellende)</b>		<b>7.288</b>	<b>248</b>		<b>7.616</b>		<b>8.025</b>		<b>8.344</b>
<b>Solvenskapitaldekning</b>		<b>507 %</b>	<b>269 %</b>		<b>411 %</b>		<b>591 %</b>		<b>476 %</b>
<b>Minstekapital</b>		<b>9.344</b>	<b>248</b>		<b>9.511</b>		<b>10.121</b>		<b>10.288</b>
Kategori 1 kapital i prosent av kapitalkrav		1016 %	573 %		981 %		1203 %		1156 %
Kategori 2 kapital i prosent av kapitalkrav		429 %	132 %		414 %		454 %		437 %
Kategori 3 kapital i prosent av kapitalkrav		0 %	0 %		0 %		0 %		0 %
<b>Minstekapital (ikke-tellende)</b>		<b>-2.645</b>	<b>-40</b>		<b>-2.684</b>		<b>-2.652</b>		<b>-2.692</b>
<b>Minstekapital (tellende)</b>		<b>6.699</b>	<b>209</b>		<b>6.827</b>		<b>7.469</b>		<b>7.596</b>
<b>Minstekapitaldekning</b>		<b>1036 %</b>	<b>593 %</b>		<b>1001 %</b>		<b>1223 %</b>		<b>1176 %</b>

Solvenskapitaldekningen og minstekapitaldekningen fremkommer ved å dividere henholdsvis tellende solvenskapital og tellende minstekapital på henholdsvis solvenskapitalkravet og minstekapitalkravet. Tellende solvenskapital og tellende minstekapital fremgår av kapittel E.1 Ansvarlig kapital.

#### Overgangsregel aksjer

OPF anvender overgangsregel for aksjestress i henhold til § 58 punkt 2 i Solvens II-forskriften. Overgangsregelen innebærer at aksjer eid per 1. januar 2017 stresses med 22 prosent. Det ordinære



stresset er 39/49 prosent + symmetrisk justeringsfaktor for aksjer type 1/2. Overgangsregelen reduserer det totale solvenskapitalkravet med 80 millioner kroner i OPF og 96 millioner kroner i Konsernet.

Overgangsregelen skal trappes ned lineært årlig over 7 år, første gang var 1. januar 2017.

OF anvender ikke overgangsregel for aksjestress i henhold til § 58 punkt 2 i Solvens II-forskriften.

#### *Forenklete beregninger*

Selskapene benytter forenklingene for renterisikomodule beskrevet i artikkel 103 i forskrift om utfyllende regler til Solvens II-forskriften. Selskapene benytter en forenkling med durasjonsbasert rentestress på aktivasisiden. Forenklingen anses ikke å ha materiell effekt verken på aktivastresset eller kapitalkravet.

#### *Foretaksspesifikke parametere*

Selskapene benytter ikke foretaksspesifikke parametere.

### E.3 Bruk av den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko ved beregningen av solvenskapitalkravet

Selskapene benytter standardmodellen for solvensberegninger og benytter ikke den durasjonsbaserte undermodulen for beregning av kapitalkrav relatert til aksjerisiko.

### E.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller

Selskapene benytter standardmodellen for solvensberegninger.

### E.5 Manglende oppfyllelse av minstekapitalkravet og manglende oppfyllelse av solvenskapitalkravet

Selskapene oppfyller solvenskapitalkravene og minimumskapitalkravene med god margin.

Selskapene forventer med selskapenes strategier og finansielle planer å oppfylle solvenskapitalkravet og minimumskapitalkravene med god margin også i alle rimelige scenarier.

### E.6 Andre opplysninger

Det vurderes å ikke foreligge annen vesentlig informasjon vedrørende Selskapenes solvensposisjon enn det som fremgår av denne rapporten.

## **Vedlegg 1 Kvantitative rapporteringsskjemaer (QRT) for Oslo Pensjonsforsikring konsern**

Alle tall er i 1.000 kroner

## S.02.01.02.01

## Balance sheet

		Solvency II value
		C0010
<b>Assets</b>		
Goodwill	R0010	
Deferred acquisition costs	R0020	
Intangible assets	R0030	0
Deferred tax assets	R0040	0
Pension benefit surplus	R0050	0
Property, plant & equipment held for own use	R0060	446
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	83.603.416
Property (other than for own use)	R0080	13.760.897
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	0
Equities	R0100	6.784.361
Equities - listed	R0110	6.784.361
Equities - unlisted	R0120	0
Bonds	R0130	37.720.758
Government Bonds	R0140	10.781.200
Corporate Bonds	R0150	26.836.625
Structured notes	R0160	0
Collateralised securities	R0170	102.933
Collective Investments Undertakings	R0180	18.763.937
Derivatives	R0190	0
Deposits other than cash equivalents	R0200	0
Other investments	R0210	6.573.462
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	0
Loans and mortgages	R0230	5.318.557
Loans on policies	R0240	0
Loans and mortgages to individuals	R0250	5.264.103
Other loans and mortgages	R0260	54.453
Reinsurance recoverables from:	R0270	33.266
Non-life and health similar to non-life	R0280	33.266
Non-life excluding health	R0290	33.266
Health similar to non-life	R0300	0
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	0
Health similar to life	R0320	0
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	0
Life index-linked and unit-linked	R0340	0
Deposits to cedants	R0350	0
Insurance and intermediaries receivables	R0360	335.295
Reinsurance receivables	R0370	0
Receivables (trade, not insurance)	R0380	55.662
Own shares (held directly)	R0390	0
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	0
Cash and cash equivalents	R0410	4.222.308
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	0
<b>Total assets</b>	<b>R0500</b>	<b>93.568.948</b>

<b>Liabilities</b>		
Technical provisions – non-life	R0510	503.356
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	119.897
Technical provisions calculated as a whole	R0530	0
Best Estimate	R0540	109.915
Risk margin	R0550	9.982
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	383.459
Technical provisions calculated as a whole	R0570	0
Best Estimate	R0580	344.382
Risk margin	R0590	39.078
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	80.753.538
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	0
Technical provisions calculated as a whole	R0620	0
Best Estimate	R0630	0
Risk margin	R0640	0
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	80.753.538
Technical provisions calculated as a whole	R0660	0
Best Estimate	R0670	79.811.685
Risk margin	R0680	941.852
Technical provisions – index-linked and unit-linked	R0690	0
Technical provisions calculated as a whole	R0700	0
Best Estimate	R0710	0
Risk margin	R0720	0
Other technical provisions	R0730	
Contingent liabilities	R0740	0
Provisions other than technical provisions	R0750	0
Pension benefit obligations	R0760	23.613
Deposits from reinsurers	R0770	0
Deferred tax liabilities	R0780	1.105.369
Derivatives	R0790	775.621
Debts owed to credit institutions	R0800	0
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	0
Insurance & intermediaries payables	R0820	0
Reinsurance payables	R0830	0
Payables (trade, not insurance)	R0840	116.766
Subordinated liabilities	R0850	1.417.448
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	0
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	1.417.448
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	3.140
<b>Total liabilities</b>	<b>R0900</b>	<b>84.698.851</b>
<b>Excess of assets over liabilities</b>	<b>R1000</b>	<b>8.870.098</b>



## S.05.01.02.02

## Life

(only business lines relevant for Oslo Pensjonsforsikring Konsern)

		Line of Business for: life insurance obligations		
		Insurance with profit participation	Other life insurance	Total
		C0220	C0240	C0300
<b>Premiums written</b>				
Gross	R1410	4.029.881	32.800	4.062.681
Reinsurers' share	R1420	0	348	348
Net	R1500	4.029.881	32.452	4.062.333
<b>Premiums earned</b>				
Gross	R1510	4.029.881	32.800	4.062.681
Reinsurers' share	R1520	0	348	348
Net	R1600	4.029.881	32.452	4.062.333
<b>Claims incurred</b>				
Gross	R1610	2.478.381	25.044	2.503.425
Reinsurers' share	R1620	0	0	0
Net	R1700	2.478.381	25.044	2.503.425
<b>Changes in other technical provisions</b>				
Gross	R1710	0	0	0
Reinsurers' share	R1720	0	0	0
Net	R1800	0	0	0
<b>Expenses incurred</b>	R1900	245.968	365	246.333
<b>Other expenses</b>	R2500			0
<b>Total expenses</b>	R2600			246.333

## S.22.01.22.01

## Impact of long term guarantees measures and transitionals

		Amount with Long Term Guarantee measures and transitionals	Impact of transitional on technical provisions	Impact of transitional on interest rate	Impact of volatility adjustment set to zero	Impact of matching adjustment set to zero
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
<b>Technical provisions</b>	R0010	81.256.894	1.035.296	0	0	0
<b>Basic own funds</b>	R0020	10.287.545	-776.472	0	0	0
<b>Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement</b>	R0050	8.344.025	-776.472	0	0	0
<b>Solvency Capital Requirement</b>	R0090	1.754.369	0	0	0	0

## S.23.01.22.01

## Own funds

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Basic own funds before deduction for participations in other financial sector</b>						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	900.000	900.000		0	
Non-available called but not paid in ordinary share capital at group level	R0020	0	0		0	
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	530.000	530.000		0	
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040	0	0		0	
Subordinated mutual member accounts	R0050	0		0	0	0
Non-available subordinated mutual member accounts at group level	R0060	0		0	0	0
Surplus funds	R0070	0	0			
Non-available surplus funds at group level	R0080	0	0			
Preference shares	R0090	0		0	0	0
Non-available preference shares at group level	R0100	0		0	0	0
Share premium account related to preference shares	R0110	0		0	0	0
Non-available share premium account related to preference shares at group level	R0120	0		0	0	0
Reconciliation reserve	R0130	6.036.840	6.036.840			
Subordinated liabilities	R0140	1.417.448		0	1.417.448	0
Non-available subordinated liabilities at group level	R0150	0		0	0	0
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	0				0
The amount equal to the value of net deferred tax assets not available at the group level	R0170	0				0
Other items approved by supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	1.403.257	0	0	1.403.257	0
Non available own funds related to other own funds items approved by supervisory authority	R0190	0	0	0	0	0
Minority interests (if not reported as part of a specific own fund item)	R0200	0	0	0	0	0
Non-available minority interests at group level	R0210	0	0	0	0	0
<b>Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds</b>						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220	0				
<b>Deductions</b>						
Deductions for participations in other financial undertakings, including non-regulated undertakings carrying out financial activities	R0230	0	0	0	0	0
whereof deducted according to art 228 of the Directive 2009/138/EC	R0240	0	0	0	0	0
Deductions for participations where there is non-availability of information (Article 229)	R0250	0	0	0	0	0
Deduction for participations included by using D&A when a combination of methods is used	R0260	0	0	0	0	0
Total of non-available own fund items	R0270	0	0	0	0	0
<b>Total deductions</b>	R0280	0	0	0	0	0
<b>Total basic own funds after deductions</b>	R0290	10.287.545	7.466.840	0	2.820.705	0
<b>Ancillary own funds</b>						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300	0			0	
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310	0			0	
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320	0			0	0
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330	0			0	0
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340	0			0	
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350	0			0	0
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360	0			0	
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370	0			0	0
Non available ancillary own funds at group level	R0380	0			0	0
Other ancillary own funds	R0390	0			0	0
<b>Total ancillary own funds</b>	R0400	0			0	0
<b>Own funds of other financial sectors</b>						
Credit Institutions, investment firms, financial institutions, alternative investment fund manager, financial institutions	R0410	0	0	0	0	
Institutions for occupational retirement provision	R0420	0	0	0	0	0
Non regulated entities carrying out financial activities	R0430	0	0	0	0	
Total own funds of other financial sectors	R0440	0	0	0	0	0
<b>Own funds when using the D&amp;A, exclusively or in combination of method 1</b>						
Own funds aggregated when using the D&A and combination of method	R0450	0	0	0	0	0
Own funds aggregated when using the D&A and combination of method net of IGT	R0460	0	0	0	0	0
Total available own funds to meet the consolidated group SCR (excluding own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A )	R0520	10.287.545	7.466.840	0	2.820.705	0
Total available own funds to meet the minimum consolidated group SCR	R0530	10.287.545	7.466.840	0	2.820.705	
Total eligible own funds to meet the consolidated group SCR (excluding own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A )	R0560	8.344.025	7.466.840	0	877.185	0
Total eligible own funds to meet the minimum consolidated group SCR	R0570	7.596.011	7.466.840	0	129.170	
<b>Minimum consolidated Group SCR</b>	R0610					
<b>Ratio of Eligible own funds to Minimum Consolidated Group SCR</b>	R0650	1176 %				
<b>Total eligible own funds to meet the group SCR (including own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&amp;A)</b>	R0660	8.344.025	7.466.840	0	877.185	0
<b>Group SCR</b>	R0680	1.754.369				
<b>Ratio of Eligible own funds to group SCR including other financial sectors and the undertakings included via D&amp;A</b>	R0690	476 %				

## S.23.01.22.02

## Reconciliation reserve

		C0060
<b>Reconciliation reserve</b>		
Excess of assets over liabilities	R0700	8.870.098
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	0
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	0
Other basic own fund items	R0730	2.833.257
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolio	R0740	0
Other non available own funds	R0750	0
<b>Reconciliation reserve</b>	R0760	6.036.840
<b>Expected profits</b>		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	910.546
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	0
<b>Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)</b>	R0790	910.546



## S.25.01.22.01

## Basic Solvency Capital Requirement

		Gross solvency capital requirement	Simplifications
		C0110	C0120
Market risk	R0010	13.396.571	
Counterparty default risk	R0020	276.955	
Life underwriting risk	R0031	15.342.084	
Health underwriting risk	R0041	124.941	
Non-life underwriting risk	R0051	79.226	
Diversification	R0060	-6.327.490	
Intangible asset risk	R0070	0	
<b>Basic Solvency Capital Requirement</b>	<b>R0100</b>	<b>22.892.288</b>	

## S.25.01.22.02

## Calculation of Solvency Capital Requirement

		Value
		C0100
Operational risk	R0130	377.386
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	-21.191.573
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-323.731
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	0
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	1.754.369
Capital add-ons already set	R0210	0
Solvency capital requirement for undertakings under consolidated method	R0220	1.754.369
<b>Other information on SCR</b>		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced fund:	R0420	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolio:	R0430	0
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	0
Minimum consolidated group solvency capital requirement	R0470	0
<b>Information on other entities</b>		
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements)	R0500	0
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) - Credit institutions, investment firms and financial institutions, alternative investment funds managers, UCITS management companies	R0510	0
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) - Institutions for occupational retirement provisions	R0520	0
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) - Capital requirement for non-regu	R0530	0
Capital requirement for non-controlled participation requirements	R0540	0
Capital requirement for residual undertakings	R0550	0
<b>Overall SCR</b>		
SCR for undertakings included via D and A	R0560	0
Solvency capital requirement	R0570	1.754.369

## 5.32.01.22

## Undertakings in the scope of the group

Identification code and type of code of the undertaking	Country	Legal Name of the undertaking	Type of undertaking	Legal form	Category (mutual/non mutual)	Supervisory Authority	Criteria of influence					Inclusion in the scope of Group supervision		Group solvency calculation	
							% capital share	% used for the establishment of consolidated accounts	% voting rights	Other criteria	Level of influence	Proportional share used for group solvency calculation	Yes/No	Date of decision if art. 214 is applied	Method used and under method 1, treatment of the undertaking
C0020	C0010	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260
SC/976542371	NORWAY (s2c_GA:NO)	OSLO FORSIKRING AS	Non-life insurer (s2c_SE:x57)	Aksjeselskap	Non-mutual (s2c_SE:x58)	Finanstilsynet	100 %	100 %	100 %	N/A	Dominant (s2c_CS:x17)	100 %	Included into scope of group supervision (s2c_CS:x19)		Method 1: Full consolidation (s2c_CS:x10)
SC/982759412	NORWAY (s2c_GA:NO)	OSLO PENSJONSFORSIKRING AS	Composite insurer (s2c_SE:x9)	Aksjeselskap	Non-mutual (s2c_SE:x58)	Finanstilsynet	100 %	100 %	100 %	N/A	Dominant (s2c_CS:x17)	100 %	Included into scope of group supervision (s2c_CS:x19)		Method 1: Full consolidation (s2c_CS:x10)

## **Vedlegg 2 Kvantitative rapporteringsskjemaer (QRT) for Oslo Pensjonsforsikring AS**

Alle tall er i 1.000 kroner

## S.02.01.02

## Balance sheet

		Solvency II value
		C0010
<b>Assets</b>		
Goodwill	R0010	
Deferred acquisition costs	R0020	
Intangible assets	R0030	0
Deferred tax assets	R0040	0
Pension benefit surplus	R0050	0
Property, plant & equipment held for own use	R0060	446
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	84.187.929
Property (other than for own use)	R0080	0
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	14.974.575
Equities	R0100	6.784.361
Equities - listed	R0110	6.784.361
Equities - unlisted	R0120	0
Bonds	R0130	37.563.825
Government Bonds	R0140	10.742.554
Corporate Bonds	R0150	26.718.337
Structured notes	R0160	0
Collateralised securities	R0170	102.933
Collective Investments Undertakings	R0180	18.642.725
Derivatives	R0190	0
Deposits other than cash equivalents	R0200	0
Other investments	R0210	6.222.444
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	0
Loans and mortgages	R0230	5.318.557
Loans on policies	R0240	0
Loans and mortgages to individuals	R0250	5.264.103
Other loans and mortgages	R0260	54.453
Reinsurance recoverables from:	R0270	0
Non-life and health similar to non-life	R0280	0
Non-life excluding health	R0290	0
Health similar to non-life	R0300	0
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	0
Health similar to life	R0320	0
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	0
Life index-linked and unit-linked	R0340	0
Deposits to cedants	R0350	0
Insurance and intermediaries receivables	R0360	331.792
Reinsurance receivables	R0370	0
Receivables (trade, not insurance)	R0380	70.822
Own shares (held directly)	R0390	0
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	0
Cash and cash equivalents	R0410	3.515.987
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	0
<b>Total assets</b>	<b>R0500</b>	<b>93.425.533</b>

<b>Liabilities</b>		
Technical provisions – non-life	R0510	383.459
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	0
Technical provisions calculated as a whole	R0530	0
Best Estimate	R0540	0
Risk margin	R0550	0
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	383.459
Technical provisions calculated as a whole	R0570	0
Best Estimate	R0580	344.382
Risk margin	R0590	39.078
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	80.753.538
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	0
Technical provisions calculated as a whole	R0620	0
Best Estimate	R0630	0
Risk margin	R0640	0
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	80.753.538
Technical provisions calculated as a whole	R0660	0
Best Estimate	R0670	79.811.685
Risk margin	R0680	941.852
Technical provisions – index-linked and unit-linked	R0690	0
Technical provisions calculated as a whole	R0700	0
Best Estimate	R0710	0
Risk margin	R0720	0
Other technical provisions	R0730	
Contingent liabilities	R0740	0
Provisions other than technical provisions	R0750	0
Pension benefit obligations	R0760	23.613
Deposits from reinsurers	R0770	0
Deferred tax liabilities	R0780	1.258.653
Derivatives	R0790	775.621
Debts owed to credit institutions	R0800	0
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	0
Insurance & intermediaries payables	R0820	0
Reinsurance payables	R0830	0
Payables (trade, not insurance)	R0840	110.025
Subordinated liabilities	R0850	1.417.448
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	0
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	1.417.448
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	0
<b>Total liabilities</b>	<b>R0900</b>	<b>84.722.357</b>
<b>Excess of assets over liabilities</b>	<b>R1000</b>	<b>8.703.176</b>

## Premiums, claims and expenses by line of business

## S.05.01.02.01

## Non-Life (direct business/accepted proportional reinsurance and accepted non-proportional reinsurance)

(Only lines of business relevant for Oslo Pensjonsforsikring AS)

		Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)		Total
		Medical expense insurance	Workers' compensation insurance	
		C0010	C0030	
<b>Premiums written</b>				
Gross - Direct Business	R0110	6.983	79.629	86.612
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130			0
Reinsurers' share	R0140	174	1.218	1.392
Net	R0200	6.809	78.411	85.220
<b>Premiums earned</b>				
Gross - Direct Business	R0210	6.983	79.629	86.612
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230			0
Reinsurers' share	R0240	174	1.218	1.392
Net	R0300	6.809	78.411	85.220
<b>Claims incurred</b>				
Gross - Direct Business	R0310	1.651	-16.068	-14.416
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330			0
Reinsurers' share	R0340	0	-76	-76
Net	R0400	1.651	-15.992	-14.340
<b>Changes in other technical provisions</b>				
Gross - Direct Business	R0410	0	0	0
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0430			0
Reinsurers' share	R0440	0	0	0
Net	R0500	0	0	0
<b>Expenses incurred</b>	R0550	365	2.918	3.283
<b>Other expenses</b>	R1200			0
<b>Total expenses</b>	R1300			3.283

## S.05.01.02.02

## Life

(Only lines of business relevant for Oslo Pensjonsforsikring AS)

		Line of Business for: life insurance obligations		Total
		Insurance with profit participation	Other life insurance	
		C0220	C0240	
<b>Premiums written</b>		<del>                    </del>	<del>                    </del>	<del>                    </del>
Gross	R1410	4.029.881	32.800	4.062.681
Reinsurers' share	R1420	0	348	348
Net	R1500	4.029.881	32.452	4.062.333
<b>Premiums earned</b>		<del>                    </del>	<del>                    </del>	<del>                    </del>
Gross	R1510	4.029.881	32.800	4.062.681
Reinsurers' share	R1520	0	348	348
Net	R1600	4.029.881	32.452	4.062.333
<b>Claims incurred</b>		<del>                    </del>	<del>                    </del>	<del>                    </del>
Gross	R1610	2.478.381	25.044	2.503.425
Reinsurers' share	R1620	0	0	0
Net	R1700	2.478.381	25.044	2.503.425
<b>Changes in other technical provisions</b>		<del>                    </del>	<del>                    </del>	<del>                    </del>
Gross	R1710	0	0	0
Reinsurers' share	R1720	0	0	0
Net	R1800	0	0	0
<b>Expenses incurred</b>	R1900	245.968	365	246.333
<b>Other expenses</b>	R2500	<del>                    </del>	<del>                    </del>	0
<b>Total expenses</b>	R2600	<del>                    </del>	<del>                    </del>	246.333

## Life and Health SLT Technical Provisions

(Only lines of business relevant for Oslo Pensjonsforsikring AS)

		Insurance with profit participation	Other life insurance		Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)
				Contracts without options and guarantees	
		C0020	C0060	C0070	C0150
Technical provisions calculated as a whole	R0010	0	0		0
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole	R0020	0	0		0
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM					
Best Estimate					
Gross Best Estimate	R0030	80.823.646		11.260	80.834.906
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0080	0		0	0
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0090	80.823.646		11.260	80.834.906
Risk Margin	R0100	953.826	101		953.928
Amount of the transitional on Technical Provisions					
Technical Provisions calculated as a whole	R0110	0	0		0
Best estimate	R0120	-1.023.220		0	-1.023.220
Risk margin	R0130	-12.075		0	-12.075
Technical provisions - total	R0200	80.742.177	11.361		80.753.538



**Non-Life Technical Provisions**

(Only lines of business relevant for Oslo Pensjonsforsikring AS)

		Direct business and accepted proportional reinsurance		Total Non-Life obligation
		Medical expense insurance	Workers' compensation insurance	
		C0020	C0040	C0180
<b>Technical provisions calculated as a whole</b>	R0010	0	0	0
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due	R0050	0	0	0
<b>Technical provisions calculated as a sum of BE and RM</b>				
<b>Best estimate</b>				
<u>Premium provisions</u>				
Gross	R0060	0	0	0
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses	R0140	0	0	0
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	0	0	0
<u>Claims provisions</u>				
Gross	R0160	15.184	329.197	344.382
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses	R0240	0	0	0
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	15.184	329.197	344.382
<b>Total Best estimate - gross</b>	R0260	15.184	329.197	344.382
<b>Total Best estimate - net</b>	R0270	15.184	329.197	344.382
<b>Risk margin</b>	R0280	1.723	37.355	39.078
<b>Amount of the transitional on Technical Provisions</b>				
Technical Provisions calculated as a whole	R0290	0	0	0
Best estimate	R0300	0	0	0
Risk margin	R0310	0	0	0
<b>Technical provisions - total</b>				
Technical provisions - total	R0320	16.907	366.552	383.459
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses	R0330	0	0	0
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0340	16.907	366.552	383.459

## Non-life insurance claims

S.19.01.21.01

Gross Claims Paid (non-cumulative) - Development year (absolute amount). Total Non-Life Business

		0	0	0	0	0	0	0	0	0	10 & +	
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Prior	R0100											5.510
N-9	R0160	533	874	3.715	3.744	1.696	8.377	4.299	815	56	15	
N-8	R0170	122	2.101	3.376	1.268	831	1.252	2.950	7.529	45		
N-7	R0180	95	2.102	1.903	1.996	11.173	599	1.635	1.369			
N-6	R0190	273	8.086	5.508	5.214	2.271	903	1.548				
N-5	R0200	404	5.051	3.784	1.600	1.828	968					
N-4	R0210	3.396	4.551	2.098	1.026	1.010						
N-3	R0220	295	1.951	2.619	877							
N-2	R0230	153	719	4.040								
N-1	R0240	696	680									
N	R0250	321										

S.19.01.21.03

Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions - Development year (absolute amount). Total Non-Life Business

		0	0	0	0	0	0	0	0	0	10 & +	
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Prior	R0100											24.405
N-9	R0160	76.918	80.567	73.784	68.288	67.976	56.760	39.083	29.217	11.505	8.018	
N-8	R0170	83.952	78.245	71.350	68.855	68.540	54.164	42.427	15.656	10.304		
N-7	R0180	85.512	76.672	75.647	72.771	54.092	43.689	23.632	14.598			
N-6	R0190	84.722	77.254	70.422	51.002	42.984	32.714	22.307				
N-5	R0200	79.807	76.718	62.435	47.014	40.105	30.582					
N-4	R0210	74.619	60.863	69.052	47.898	36.354						
N-3	R0220	72.304	65.030	57.796	45.109							
N-2	R0230	70.359	64.191	53.523								
N-1	R0240	80.071	60.582									
N	R0250	68.102										

S.19.01.21.02

Gross Claims Paid (non-cumulative) - Current year, sum of years (cumulative). Total Non-Life Business

		In Current year	Sum of years (cumulative)
		C0170	C0180
Prior	R0100	5.510	182.420
N-9	R0160	15	24.125
N-8	R0170	45	19.473
N-7	R0180	1.369	20.872
N-6	R0190	1.548	23.804
N-5	R0200	968	13.635
N-4	R0210	1.010	12.082
N-3	R0220	877	5.742
N-2	R0230	4.040	4.912
N-1	R0240	680	1.376
N	R0250	321	321
Total	R0260	16.383	308.761

S.19.01.21.04

Gross discounted Best Estimate Claims Provisions - Current year, sum of years (cumulative). Total Non-Life Business

		Year end (discounted data)
		C0360
Prior	R0100	22.716
N-9	R0160	7.407
N-8	R0170	9.517
N-7	R0180	13.490
N-6	R0190	20.619
N-5	R0200	28.285
N-4	R0210	33.692
N-3	R0220	41.794
N-2	R0230	49.465
N-1	R0240	55.583
N	R0250	61.815
Total	R0260	344.382

## Impact of long term guarantees measures and transitionals

		Amount with Long Term Guarantee measures and transitionals	Impact of transitional on technical provisions	Impact of transitional on interest rate	Impact of volatility adjustment set to zero	Impact of matching adjustment set to zero
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
<b>Technical provisions</b>	R0010	81.136.997	1.035.296	0	0	0
<b>Basic own funds</b>	R0020	10.120.624	-776.472	0	0	0
<b>Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement</b>	R0050	10.120.624	-776.472	0	0	0
<b>Solvency Capital Requirement</b>	R0090	22.548.493	0	0	0	0
<b>Eligible own funds to meet Minimum Capital Requirement</b>	R0100	8.473.986	-776.472	0	0	0
<b>Minimum Capital Requirement</b>	R0110	5.637.123	0	0	0	0

## Own funds

## S.23.01.01.01

		Total C0010	Tier 1 - unrestricted C0020	Tier 1 - restricted C0030	Tier 2 C0040	Tier 3 C0050
<b>Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35</b>						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	900.000	900.000	0	0	0
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	530.000	530.000	0	0	0
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040	0	0	0	0	0
Subordinated mutual member accounts	R0050	0	0	0	0	0
Surplus funds	R0070	0	0	0	0	0
Preference shares	R0090	0	0	0	0	0
Share premium account related to preference shares	R0110	0	0	0	0	0
Reconciliation reserve	R0130	5.916.561	5.916.561	0	0	0
Subordinated liabilities	R0140	1.417.448	0	0	1.417.448	0
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	0	0	0	0	0
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	1.356.615	0	0	1.356.615	0
<b>Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds</b>						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220	0	0	0	0	0
<b>Deductions</b>						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230	0	0	0	0	0
<b>Total basic own funds after deductions</b>	R0290	10.120.624	7.346.561	0	2.774.063	0
<b>Ancillary own funds</b>						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300	0	0	0	0	0
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual-type undertakings, callable on demand	R0310	0	0	0	0	0
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320	0	0	0	0	0
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330	0	0	0	0	0
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340	0	0	0	0	0
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350	0	0	0	0	0
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360	0	0	0	0	0
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370	0	0	0	0	0
Other ancillary own funds	R0390	0	0	0	0	0
<b>Total ancillary own funds</b>	R0400	0	0	0	0	0
<b>Available and eligible own funds</b>						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	10.120.624	7.346.561	0	2.774.063	0
Total available own funds to meet the MCR	R0510	10.120.624	7.346.561	0	2.774.063	0
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	10.120.624	7.346.561	0	2.774.063	0
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	8.473.986	7.346.561	0	1.127.425	0
<b>SCR</b>	R0580	22.548.493				
<b>MCR</b>	R0600	5.637.123				
<b>Ratio of Eligible own funds to SCR</b>	R0620	45 %				
<b>Ratio of Eligible own funds to MCR</b>	R0640	150 %				

## S.23.01.01.02

## Reconciliation reserve

		C0060
<b>Reconciliation reserve</b>		
Excess of assets over liabilities	R0700	8.703.176
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	0
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	0
Other basic own fund items	R0730	2.786.615
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	0
<b>Reconciliation reserve</b>	R0760	5.916.561
<b>Expected profits</b>		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	910.546
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	0
<b>Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)</b>	R0790	910.546

## Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

## S.25.01.21.01

		Gross solvency capital requirement	Simplifications	USP
		C0110	C0120	C0090
Market risk	R0010	12.863.583		
Counterparty default risk	R0020	270.285		
Life underwriting risk	R0031	15.342.084		
Health underwriting risk	R0041	124.941		
Non-life underwriting risk	R0051	0		
Diversification	R0060	-6.124.066		
Intangible asset risk	R0070	0		
<b>Basic Solvency Capital Requirement</b>	<b>R0100</b>	<b>22.476.827</b>		

## S.25.01.21.02

## Calculation of Solvency Capital Requirement

		Value
		C0100
Operational risk	R0130	374.089
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	0
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-302.423
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	0
<b>Solvency Capital Requirement excluding capital add-on</b>	<b>R0200</b>	<b>22.548.493</b>
Capital add-on already set	R0210	0
Solvency capital requirement	R0220	22.548.493
<b>Other information on SCR</b>		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	0
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	0

## Minimum Capital Requirement - Both life and non-life insurance activity

		MCR components	
		Non-life activities	Life activities
		MCR <sub>(NL, NL)</sub> Result	MCR <sub>(NL, L)</sub> Result
		C0010	C0020
<b>Linear formula component for non-life insurance and reinsurance oblig</b>	R0010	42.139	0

## S.28.02.01.02

## Background information

		Background information			
		Non-life activities		Life activities	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
		C0030	C0040	C0050	C0060
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020	15.184	6.809	0	0
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030	0	0	0	0
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040	329.197	78.411	0	0
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050	0	0	0	0
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060	0	0	0	0
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070	0	0	0	0
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080	0	0	0	0
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	0	0	0	0
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100	0	0	0	0
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110	0	0	0	0
Assistance and proportional reinsurance	R0120	0	0	0	0
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130	0	0	0	0
Non-proportional health reinsurance	R0140	0	0	0	0
Non-proportional casualty reinsurance	R0150	0	0	0	0
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160	0	0	0	0
Non-proportional property reinsurance	R0170	0	0	0	0

## S.28.02.01.03

## Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations

		Non-life activities	Life activities
		MCR <sub>(L, NL)</sub> Result	MCR <sub>(L, L)</sub> Result
		C0070	C0080
<b>Linear formula component for life insurance and reinsurance obligatio</b>	R0200	0	1.035.998

## S.28.02.01.04

## Total capital at risk for all life (re)insurance obligations

		Non-life activities		Life activities	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
		C0090	C0100	C0110	C0120
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210	0		57.751.056	
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220	0		22.049.369	
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230	0		0	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240	0		11.260	
<b>Total capital at risk for all life (re)insurance obligations</b>	R0250		0		65.057.252

## S.28.02.01.05

## Overall MCR calculation

		C0130
Linear MCR	R0300	1.078.137
SCR	R0310	22.548.493
MCR cap	R0320	10.146.822
MCR floor	R0330	5.637.123
Combined MCR	R0340	5.637.123
Absolute floor of the MCR	R0350	35.238
<b>Minimum Capital Requirement</b>	R0400	5.637.123

## S.28.02.01.06

## Notional non-life and life MCR calculation

		Non-life activities	Life activities
		C0140	C0150
Notional linear MCR	R0500	42.139	1.035.998
Notional SCR excluding add-on (annual or latest calculation)	R0510	881.300	21.667.193
Notional MCR cap	R0520	396.585	9.750.237
Notional MCR floor	R0530	220.325	5.416.798
Notional Combined MCR	R0540	220.325	5.416.798
Absolute floor of the notional MCR	R0550	23.810	35.238
Notional MCR	R0551	220.325	5.416.798

## Vedlegg 3 Kvantitative rapporteringsskjemaer (QRT) for Oslo Forsikring AS

Alle tall er i 1.000 kroner

## Balance sheet

		Solvency II value
		C0010
<b>Assets</b>		
Goodwill	R0010	
Deferred acquisition costs	R0020	
Intangible assets	R0030	0
Deferred tax assets	R0040	0
Pension benefit surplus	R0050	0
Property, plant & equipment held for own use	R0060	0
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	345.851
Property (other than for own use)	R0080	0
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	0
Equities	R0100	0
Equities - listed	R0110	0
Equities - unlisted	R0120	0
Bonds	R0130	156.933
Government Bonds	R0140	38.646
Corporate Bonds	R0150	118.287
Structured notes	R0160	0
Collateralised securities	R0170	0
Collective Investments Undertakings	R0180	121.212
Derivatives	R0190	0
Deposits other than cash equivalents	R0200	0
Other investments	R0210	67.705
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	0
Loans and mortgages	R0230	0
Loans on policies	R0240	0
Loans and mortgages to individuals	R0250	0
Other loans and mortgages	R0260	0
Reinsurance recoverables from:	R0270	33.266
Non-life and health similar to non-life	R0280	33.266
Non-life excluding health	R0290	33.266
Health similar to non-life	R0300	0
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	0
Health similar to life	R0320	0
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	0
Life index-linked and unit-linked	R0340	0
Deposits to cedants	R0350	0
Insurance and intermediaries receivables	R0360	3.503
Reinsurance receivables	R0370	0
Receivables (trade, not insurance)	R0380	1.593
Own shares (held directly)	R0390	0
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	0
Cash and cash equivalents	R0410	24.377
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	0
<b>Total assets</b>	<b>R0500</b>	<b>408.589</b>



<b>Liabilities</b>		
Technical provisions – non-life	R0510	119.897
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	119.897
Technical provisions calculated as a whole	R0530	0
Best Estimate	R0540	109.915
Risk margin	R0550	9.982
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	0
Technical provisions calculated as a whole	R0570	0
Best Estimate	R0580	0
Risk margin	R0590	0
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	0
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	0
Technical provisions calculated as a whole	R0620	0
Best Estimate	R0630	0
Risk margin	R0640	0
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	0
Technical provisions calculated as a whole	R0660	0
Best Estimate	R0670	0
Risk margin	R0680	0
Technical provisions – index-linked and unit-linked	R0690	0
Technical provisions calculated as a whole	R0700	0
Best Estimate	R0710	0
Risk margin	R0720	0
Other technical provisions	R0730	
Contingent liabilities	R0740	0
Provisions other than technical provisions	R0750	0
Pension benefit obligations	R0760	0
Deposits from reinsurers	R0770	0
Deferred tax liabilities	R0780	19.279
Derivatives	R0790	0
Debts owed to credit institutions	R0800	0
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	0
Insurance & intermediaries payables	R0820	0
Reinsurance payables	R0830	0
Payables (trade, not insurance)	R0840	6.742
Subordinated liabilities	R0850	0
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	0
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	0
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	14.250
<b>Total liabilities</b>	<b>R0900</b>	<b>160.168</b>
<b>Excess of assets over liabilities</b>	<b>R1000</b>	<b>248.421</b>

## Premiums, claims and expenses by line of business

## S.05.01.02.01

## Non-Life (direct business/accepted proportional reinsurance and accepted non-proportional reinsurance)

(Only lines of business relevant for Oslo Forsikring AS)

		Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)				Total
		Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	
		C0040	C0050	C0070	C0080	
<b>Premiums written</b>						
Gross - Direct Business	R0110	3.716	2.304	73.953	7.370	87.344
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130					0
Reinsurers' share	R0140	356	219	13.758	2.575	16.908
Net	R0200	3.360	2.085	60.195	4.795	70.436
<b>Premiums earned</b>						
Gross - Direct Business	R0210	3.716	2.304	73.953	7.370	87.344
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230					0
Reinsurers' share	R0240	356	219	13.758	2.575	16.908
Net	R0300	3.360	2.085	60.195	4.795	70.436
<b>Claims incurred</b>						
Gross - Direct Business	R0310	5.919	-446	75.593	3.346	84.411
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330					0
Reinsurers' share	R0340	0	0	33.754	0	33.754
Net	R0400	5.919	-446	41.839	3.346	50.657
<b>Changes in other technical provisions</b>						
Gross - Direct Business	R0410	0	0	0	0	0
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0430					0
Reinsurers' share	R0440	0	0	0	0	0
Net	R0500	0	0	0	0	0
<b>Expenses incurred</b>	R0550	686	686	10.572	1.785	13.730
<b>Other expenses</b>	R1200					0
<b>Total expenses</b>	R1300					13.730

**Non-Life Technical Provisions**

(Only lines of business relevant for Oslo Forsikring AS)

		Direct business and accepted proportional reinsurance				Total Non-Life obligation
		Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	
		C0050	C0060	C0080	C0090	
<b>Technical provisions calculated as a whole</b>	R0010	0	0	0	0	0
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due	R0050	0	0	0	0	0
<b>Technical provisions calculated as a sum of BE and RM</b>						
<b>Best estimate</b>						
<i>Premium provisions</i>						
Gross	R0060	0	0	0	0	0
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due	R0140	0	0	0	0	0
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	0	0	0	0	0
<i>Claims provisions</i>						
Gross	R0160	4.445	693	83.806	20.970	109.915
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due	R0240	0	0	33.266	0	33.266
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	4.445	693	50.540	20.970	76.649
<b>Total Best estimate - gross</b>	R0260	4.445	693	83.806	20.970	109.915
<b>Total Best estimate - net</b>	R0270	4.445	693	50.540	20.970	76.649
<b>Risk margin</b>	R0280	579	90	6.582	2.731	9.982
<b>Amount of the transitional on Technical Provisions</b>						
Technical Provisions calculated as a whole	R0290	0	0	0	0	0
Best estimate	R0300	0	0	0	0	0
Risk margin	R0310	0	0	0	0	0
<b>Technical provisions - total</b>						
Technical provisions - total	R0320	5.024	783	90.388	23.702	119.897
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses	R0330	0	0	33.266	0	33.266
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0340	5.024	783	57.122	23.702	86.631

## Non-life insurance claims

S.19.01.21.01

Gross Claims Paid (non-cumulative) - Development year (absolute amount). Total Non-Life Business

		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	10 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Prior	R0100											0
N-9	R0160	750	675	2	4	0	0	140	371	891	0	
N-8	R0170	801	369	1.046	0	0	0	0	0	0		
N-7	R0180	684	474	126	521	313	13	0	0	0		
N-6	R0190	1.299	345	38	22	2.169	0	0				
N-5	R0200	1.721	314	19.327	1.469	306	19					
N-4	R0210	1.961	329	36	-1	58						
N-3	R0220	1.184	238	96	14							
N-2	R0230	755	360	33								
N-1	R0240	5.447	16.260									
N	R0250	3.034										

S.19.01.21.02

Gross Claims Paid (non-cumulative) - Current year, sum of years (cumulative). Total Non-Life Business

		In Current year	Sum of years (cumulative)
		C0170	C0180
Prior	R0100	0	23.734
N-9	R0160	0	2.832
N-8	R0170	0	2.216
N-7	R0180	0	2.130
N-6	R0190	0	3.872
N-5	R0200	19	23.155
N-4	R0210	58	2.384
N-3	R0220	14	1.532
N-2	R0230	33	1.148
N-1	R0240	16.260	21.707
N	R0250	3.034	3.034
Total	R0260	19.417	87.744

S.19.01.21.03

Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions - Development year (absolute amount). Total Non-Life Business

		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	10 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Prior	R0100											0
N-9	R0160	11.048	7.000	5.394	4.583	3.090	4.604	2.706	867	17	6	
N-8	R0170	12.814	7.508	5.441	3.501	3.019	2.833	524	286	11		
N-7	R0180	13.873	11.326	7.380	4.796	3.479	1.067	850	206			
N-6	R0190	17.657	8.324	7.631	5.556	2.871	1.171	429				
N-5	R0200	29.420	12.191	7.248	4.230	1.555	733					
N-4	R0210	20.752	11.863	6.087	2.538	1.746						
N-3	R0220	18.722	8.883	3.441	3.488							
N-2	R0230	15.656	6.302	4.368								
N-1	R0240	37.356	10.427									
N	R0250	90.798										

S.19.01.21.04

Gross discounted Best Estimate Claims Provisions - Current year, sum of years (cumulative). Total Non-Life Business

		Year end (discounted data)
		C0360
Prior	R0100	0
N-9	R0160	5
N-8	R0170	10
N-7	R0180	194
N-6	R0190	404
N-5	R0200	695
N-4	R0210	1.667
N-3	R0220	3.343
N-2	R0230	4.195
N-1	R0240	10.107
N	R0250	89.294
Total	R0260	109.915

## Own funds

## S.23.01.01.01

		Total C0010	Tier 1 - unrestricted C0020	Tier 1 - restricted C0030	Tier 2 C0040	Tier 3 C0050
<b>Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35</b>						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	70.000	70.000	0	0	0
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	0	0	0	0	0
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040	0	0	0	0	0
Subordinated mutual member accounts	R0050	0	0	0	0	0
Surplus funds	R0070	0	0	0	0	0
Preference shares	R0090	0	0	0	0	0
Share premium account related to preference shares	R0110	0	0	0	0	0
Reconciliation reserve	R0130	131.779	131.779	0	0	0
Subordinated liabilities	R0140	0	0	0	0	0
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	0	0	0	0	0
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	46.642	0	0	46.642	0
<b>Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds</b>						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220	0	0	0	0	0
<b>Deductions</b>						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230	0	0	0	0	0
<b>Total basic own funds after deductions</b>	R0290	248.421	201.779	0	46.642	0
<b>Ancillary own funds</b>						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300	0	0	0	0	0
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual-type undertakings, callable on demand	R0310	0	0	0	0	0
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320	0	0	0	0	0
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330	0	0	0	0	0
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340	0	0	0	0	0
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350	0	0	0	0	0
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360	0	0	0	0	0
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370	0	0	0	0	0
Other ancillary own funds	R0390	0	0	0	0	0
<b>Total ancillary own funds</b>	R0400	0	0	0	0	0
<b>Available and eligible own funds</b>						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	248.421	201.779	0	46.642	0
Total available own funds to meet the MCR	R0510	248.421	201.779	0	46.642	0
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	247.915	201.779	0	46.137	0
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	208.827	201.779	0	7.048	0
<b>SCR</b>	R0580	92.273				
<b>MCR</b>	R0600	35.238				
<b>Ratio of Eligible own funds to SCR</b>	R0620	269 %				
<b>Ratio of Eligible own funds to MCR</b>	R0640	593 %				

## S.23.01.01.02

## Reconciliation reserve

		C0060
<b>Reconciliation reserve</b>		
Excess of assets over liabilities	R0700	248.421
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	0
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	0
Other basic own fund items	R0730	116.642
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	0
<b>Reconciliation reserve</b>	R0760	131.779
<b>Expected profits</b>		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	0
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	0
<b>Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)</b>	R0790	0

## Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

## S.25.01.21.01

		Gross solvency capital requirement	Simplifications	USP
		C0110	C0120	C0090
Market risk	R0010	52.990	<del>0</del>	<del>0</del>
Counterparty default risk	R0020	8.563	<del>0</del>	<del>0</del>
Life underwriting risk	R0031	0	<del>0</del>	<del>0</del>
Health underwriting risk	R0041	0	<del>0</del>	<del>0</del>
Non-life underwriting risk	R0051	79.226	<del>0</del>	<del>0</del>
Diversification	R0060	-30.496	<del>0</del>	<del>0</del>
Intangible asset risk	R0070	0	<del>0</del>	<del>0</del>
<b>Basic Solvency Capital Requirement</b>	<b>R0100</b>	<b>110.283</b>	<del>0</del>	<del>0</del>

## S.25.01.21.02

## Calculation of Solvency Capital Requirement

		Value
		C0100
Operational risk	R0130	3.297
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	0
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-21.308
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	0
<b>Solvency Capital Requirement excluding capital add-on</b>	<b>R0200</b>	<b>92.273</b>
Capital add-on already set	R0210	0
Solvency capital requirement	R0220	92.273
<b>Other information on SCR</b>		<del>0</del>
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	0
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	0

## Minimum Capital Requirement - Only life or only non-life insurance or reinsurance activity

## S.28.01.01.01

## Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations

		MCR components
		C0010
MCR <sub>NL</sub> Result	R0010	12.956

## S.28.01.01.02

## Background information

		Background information	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
		C0020	C0030
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020	0	0
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030	0	0
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040	0	0
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050	4.445	3.360
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060	693	2.085
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070	0	0
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080	50.540	60.195
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	20.970	4.795
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100	0	0
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110	0	0
Assistance and proportional reinsurance	R0120	0	0
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130	0	0
Non-proportional health reinsurance	R0140	0	0
Non-proportional casualty reinsurance	R0150	0	0
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160	0	0
Non-proportional property reinsurance	R0170	0	0

## S.28.01.01.03

## Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations

		C0040
MCR <sub>L</sub> Result	R0200	0

## S.28.01.01.04

## Total capital at risk for all life (re)insurance obligations

		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
		C0050	C0060
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210	0	
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220	0	
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230	0	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240	0	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250		0

## S.28.01.01.05

## Overall MCR calculation

		C0070
Linear MCR	R0301	12.956
SCR	R0311	92.273
MCR cap	R0321	41.523
MCR floor	R0331	23.068
Combined MCR	R0341	23.068
Absolute floor of the MCR	R0351	35.238
Minimum Capital Requirement	R0401	35.238