



Kvartalsrapport - 1/2019

OPF konsern

- ▶ Styrets beretning
- ▶ Resultatregnskap
- ▶ Balanse
- ▶ Oppstilling av endringer i egenkapital
- ▶ Kontantstrømoppstilling
- ▶ Noter til regnskapet

OPF AS

- ▶ Resultatregnskap
- ▶ Balanse
- ▶ Oppstilling av endringer i egenkapital
- ▶ Noter til regnskapet





OSLO PENSJONSFORSIKRING

RAPPORT ETTER FØRSTE KVARTAL 2019

Hovedpunkter

- Konsernresultat var 312 millioner kroner i første kvartal 2019, mot 140 millioner i samme kvartal i fjor.
- Verdijustert avkastning på kundenes midler var 3,6 (0,6) prosent.
- Solvenskapitaldekningen (beregnet uten overgangsregler) var 462 prosent for morselskapet ved utgangen av kvartalet, mot 499 prosent ved nyttår.

Konsernresultat

Oslo Pensjonsforsikring (OPF) fikk et konsernresultat på 312 millioner kroner i første kvartal i 2019, mot 140 millioner kroner i samme periode i fjor.

Kvartalsresultat per forretningsområde.						
Millioner kroner	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	Året 2018
Resultat fra pensjonsforsikring	90	173	144	92	96	505
Selskapets andel av risikoresultatet	0	102	66	11	22	201
Administrasjonsresultat	13	8	11	18	10	47
Rentegarantipremier og risikobidrag	77	63	67	63	64	257
Resultat fra skadeforsikring	30	44	35	-1	20	99
Personrisikoprodukter	11	40	19	13	14	86
Tingskade (Oslo Forsikring)	19	4	16	-14	6	13
Finansinntekter på ansvarlig kapital	192	-40	97	107	24	187
Konsernresultat før skatt	312	176	276	198	140	791

Pensjonsforsikring

Resultatet for pensjonsforsikring var 90 millioner kroner i kvartalet, mot 96 millioner kroner i første kvartal 2018. Selskapets andel av risikoresultatet vil forbli lavt fremover da risikoutjevningfondet nådde sitt tak ved utgangen av 2018. Administrasjonsresultatet var 13 millioner (10 millioner) kroner. Rentegarantipremie og risikobidrag bidro med 77 millioner (64 millioner) kroner.

Skadeforsikring

Skadeforsikringsvirksomheten består av personrisikoprodukter, som forvaltes i OPF, og tingskadeprodukter som forvaltes i Oslo Forsikring AS. Resultatet i første kvartal var 30 millioner (20 millioner) kroner. Skade- og driftskostnader var 65 prosent av premieinntektene etter gjenforsikring. Personrisikoprodukter bidro med 11 millioner (14 millioner) kroner. Resultatet for Oslo Forsikring AS var 19 millioner (6 millioner) kroner.

Finansinntekter på den ansvarlige kapitalen

Netto finansinntekter på selskapets ansvarlige kapital, utenom aksjene i Oslo Forsikring AS, var 192 millioner (24 millioner) kroner. Verdiendringer i kvartalet utgjør 146 millioner kroner.



Ansvarlig kapital i morselskapet var 9 973 millioner kroner ved utløpet av kvartalet. Av dette er 8 733 millioner kroner egenkapital. Kapitalen er plassert i selskapsporteføljen. Aksjer og eiendom utgjør 25 prosent av porteføljen, mens resten i hovedsak er utlån og rentepapirer. Verdijustert avkastning hittil i år for selskapsporteføljen var 2,1 (0,4 prosent). De største bidragene kom fra aksjer og eiendom.

Kunderesultat og forvaltning – pensjonsforsikring

Kunderesultat hittil i år var 50 millioner kroner, mot 482 millioner per første kvartal 2018. Endelig fordeling av kunderesultat fastsettes som en del av årsoppgjøret.

Finansinntektene knyttet til kundenes midler var 3 010 millioner (476 millioner) kroner i kvartalet. Verdijustert avkastning var 3,6 (0,6) prosent.

Kursreguleringsfondet, som består av urealiserte endringer på verdipapirer, steg med 2 866 millioner til 12,2 milliarder kroner ved utgangen av første kvartal.

Premieinntektene i kvartalet var 1 011 millioner (763 millioner) kroner. Årsaken til premieøkningen er etterinnmeldinger etter at pensjonsordningen i Oslo kommune i 2016 og 2017 ble utvidet til å dekke flere deltidsansatte. Forvaltningskapitalen var 99,2 milliarder.

Oppbygging av kunderesultat og disponering.

Millioner kroner	Q1 2019	Q1 2018
Avkastningsresultat	0	460
Finansinntekter pensjonsforsikring	3 010	476
Garantert rente og renter tilført andre fond	-445	-429
Til (-)/fra (+) kursreguleringsfond	-2 866	413
Midlertidig dekning av rentegarantien	301	0
Kunders andel av risikoresultat	50	22
Udisponert kunderesultat	50	482

Kollektivporteføljen består av såkalte sikrings- og avkastningsaktiva. Sikringsaktiva kjennetegnes av lav forventet risiko som pengemarked, obligasjoner, ubelånt eiendom og boliglån. Disse aktivklassene skal med høy grad av sikkerhet skaffe en inntekt tilsvarende den garanterte renten på premiereserven og -fondet. Avkastningsaktiva, som aksjer, konvertible obligasjoner, høyrenteobligasjoner, lånefond og belånte eiendoms- og infrastrukturfond, skal sikre høyest mulig avkastning over tid.

Andelen i avkastningsaktiva har steget fra 33,4 til 36,2 prosent.



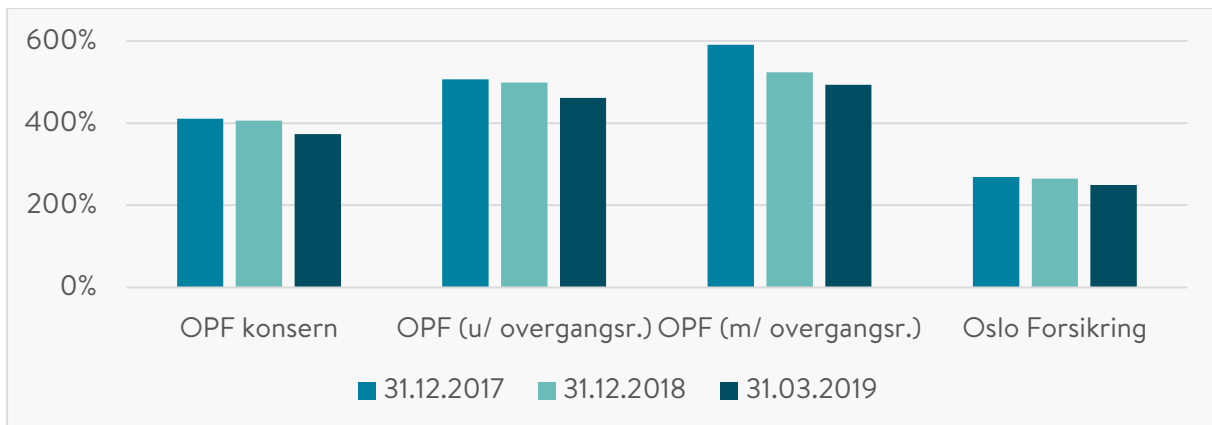
Allokering til og avkastning på ulike aktivaklasser. Prosent.

	Fordeling 31.03.2019	Avkastning PER.31.03.2019	Fordeling 31.12.2018
Sikringsaktiva	63,3	1,1	66,5
Pengemarked	5,1	0,4	6,0
Utlån	3,6	0,6	3,7
Omløpsobligasjoner, Norge	6,9	1,1	7,1
Omløpsobligasjoner, utland	4,7	2,5	4,8
Anleggsobligasjoner	21,9	0,9	23,0
Realrenteobligasjoner	1,5	2,3	1,6
Hedgefond	3,5	0,4	3,6
Eiendom og infrastruktur (ubelånt)	16,1	1,3	16,7
Avkastningsaktiva	36,2	8,3	33,4
Konvertible obligasjoner	2,7	4,9	2,7
Obligasjoner high yield	1,4	3,3	1,4
Private Equity	2,7	2,2	2,5
Aksjer notert, samlet	20,7	12,7	18,8
Øvrige finansielle eidendeler	8,6	2,3	8,0
Annet	0,5	-	0,2
I alt	100	3,6	100

Soliditet og kapitalforhold

Kapitaldekningen beregnet etter solvens II-regelverket er god. Ved utgangen av første kvartal var den 373 prosent for konsernet og 462 prosent for OPF, mot henholdsvis 406 og 499 prosent ved sist årsskifte. Med overgangsregler var OPFs dekningsgrad 493 prosent.

Kapitaldekning for OPF og konsern. Solvenskapital i prosent av solvenskapitalkrav.



Solvenskapitalen er markedsverdi av eiendeler fratrukket gjeld, herunder verdien av fremtidige pensjons- og erstatningsutbetalinger. Solvenskapitalkravet er de tap selskapet må dekke over resultatet ved forhåndsdefinerte markedsfall og økte forsikringsutbetalinger. Kapitaldekningen er solvenskapitalen i prosent av kapitalkravet. For OPF økte kapitalen med 88 millioner til 8 041 millioner kroner, mens kapitalkravet steg med 148 millioner til 1 742 millioner kroner i første kvartal, alt uten overgangsregler.



Rammebetingelser

Regjeringen la ved inngangen til april frem lovproposisjon om endringer i offentlig tjenestepensjon. Proposisjonen er om lag som forventet ut fra høringen. Endringene i pensjonsopptjening for alle kull født fra og med 1963 trer i kraft i 2020. Nye regler for samordning av tjenestepensjon og folketrygd innføres i 2021. Endringene krever omfattende omlegging av og nyutvikling i OPFs systemløsninger og vil påvirke administrasjonskostnadene i flere år.

Oslo, 8. mai 2019

Styret i Oslo Pensjonsforsikring AS

OPF KONSERN / RESULTATREGNSKAP

Millioner kroner	Note	1. kvartal 2019	1. kvartal 2018	Året 2018
Premieinntekter for egen regning		1 011	763	4 903
Overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. fra andre forsikringsforetak/pensjonskasser		106	319	314
Sum premieinntekter for egen regning	6	1 117	1 082	5 217
Renteinntekter / utbytte på finansielle eiendeler		409	341	1 544
Netto driftsinntekt fra eiendom		186	197	743
Verdiendringer på investeringer	7	2 920	-187	-1 044
Realisert gevinst og tap på investeringer		-495	132	323
Sum netto inntekt fra investeringer i kollektivporteføljen		3 019	483	1 565
Andre forsikringsrelaterte inntekter	8	50	52	228
Brutto erstatninger		-731	-686	-2 920
Sum erstatninger	9	-731	-686	-2 920
Endring i premiereserve		-650	-666	-3 253
Endring i tilleggsavsetninger		301	0	-377
Endring i kursreguleringsfond		-2 866	413	1 628
Endring i premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond		-16	-12	-44
Til (fra) tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten		-1	-4	21
Endring i gjenforsikringsandelen av tekniske avsetninger for skadevirksomheten		0	0	43
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser		-3 232	-269	-1 981
Avkastningsresultat ufordelt/tilordnet forsikringskontraktene		0	-460	-1 064
Risikoresultat ufordelt/tilordnet forsikringskontraktene		-50	-22	-201
Sum resultat ufordelt/tilordnet forsikringskontraktene		-50	-482	-1 265
Forvaltningskostnader		-18	-15	-59
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader		-29	-34	-119
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	10	-47	-49	-178
Resultat av teknisk regnskap		126	130	666
Renteinntekter og utbytte mv på finansielle eiendeler		54	47	209
Netto driftsinntekt fra eiendom		14	9	52
Verdiendringer på investeringer	7	155	-27	-40
Realisert gevinst og tap på investeringer		-15	1	-14
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		207	30	207
Andre inntekter		3	3	12
Forvaltningskostnader		-2	-2	-7
Andre kostnader		-22	-22	-87
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen	10	-24	-23	-94
Resultat av ikke teknisk regnskap		186	9	125
Resultat før skattekostnad		312	140	791
Skattekostnader	11	-44	-35	-302
Justering av forsikringsforpliktelsene		0		-8
Skatt på andre inntekter og kostnader som kan bli omklassifisert		0		2
Totalresultat		268	105	483
Disponeringer				
Overført (fra) / til risikoutjevningfond		0	0	266
Overført (fra) / til naturskadefondet		4	1	3
Overført (fra) / til garantiordningen		1	0	1
Overført (fra) / til annen egenkapital		263	104	213
Sum disponeringer		268	105	483

OPF KONSERN / BALANSE

Millioner kroner	Note	31.03.2019	31.03.2018	31.12.2018
Andre immaterielle eiendeler		19	9	12
Investeringer i selskapsporteføljen				
Investeringseiendommer	12	894	862	891
Investeringer som holdes til forfall		139	186	172
Utlån og fordringer		4 580	4 333	4 546
Sum finansielle eiendeler som måles til amortisert kost	13	4 718	4 519	4 718
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)		2 022	1 533	1 862
Rentebærende verdipapirer		1 955	1 940	1 980
Finansielle derivater		-6	20	0
Andre finansielle eiendeler		0	0	0
Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	14	3 972	3 493	3 842
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetninger		91	47	77
Sum investeringer i selskapsporteføljen		9 675	8 922	9 528
Fordringer i forbindelse med direkte forsikring		1	1	0
Andre fordringer		82	39	75
Sum fordringer	15	83	40	75
Anlegg og utstyr		1	0	1
Kasse, bank		642	1 057	579
Sum andre eiendeler		643	1 058	579
Opptjente, ikke mottatte leieinntekter		19	61	10
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		14	15	14
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		33	77	24
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		10 453	10 105	10 219
Investeringer i kollektivporteføljen				
Investeringseiendommer	12	13 511	13 139	13 329
Investeringer som holdes til forfall		786	1 067	988
Utlån og fordringer		22 200	19 791	21 826
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost	13	22 987	20 858	22 814
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)		31 694	28 040	29 194
Rentebærende verdipapirer		18 328	17 960	18 369
Utlån og fordringer		104	54	54
Finansielle derivater		31	331	0
Andre finansielle eiendeler		2 114	2 295	2 309
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	14	52 270	48 681	49 926
Sum investeringer i kollektivporteføljen		88 768	82 677	86 069
SUM EIENDELER		99 221	92 782	96 288
Aksjekapital		900	900	900
Overkurs		530	530	530
Sum innskutt egenkapital		1 430	1 430	1 430
Risikoutjevningfond		1 622	1 357	1 622
Annen opptjent egenkapital		5 885	5 504	5 616
Sum opptjent egenkapital		7 507	6 860	7 238
Sum egenkapital		8 937	8 290	8 668
Annen ansvarlig lånekapital	16	1 240	1 240	1 240
Premiereserve		64 239	61 002	63 589
Tilleggsavsetninger		7 190	7 101	7 492
Kursreguleringsfond		12 170	10 520	9 304
Premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond		3 195	2 216	3 249
Tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten		692	654	540
Ufordelte overskuddsmidler til forsikringskontraktene		50	482	0
Sum forsikringsforpliktelser	17	87 537	81 974	84 174
Pensjonsforpliktelser	18	28	24	28
Forpliktelser ved periodeskatt	11	337	0	252
Forpliktelser ved utsatt skatt	11	884	912	925
Sum avsetninger for forpliktelser		1 249	936	1 205
Finansielle derivater tilknyttet selskapsporteføljen		0	0	
Finansielle derivater tilknyttet kollektivporteføljen		0	0	855
Andre forpliktelser	19	150	240	101
Sum forpliktelser		150	240	956
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		109	103	44
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE		99 221	92 782	96 288

Oppstilling av endringer i egenkapital

Millioner kroner	Innskutt egenkapital			Opptjent egenkapital				Sum egenkapital	
	Aksje kapital	Overkurs	Sum innskutt egenkapital	Risiko utjevningss fond	Avsetning til natur-skade fond	Avsetning til garanti-ordningen	Annen opptjent egenkapital		Sum opptjent egenkapital
Egenkapital 1.1.2019	900	530	1 430	1 622	50	4	5 562	7 238	8 668
Årets disponeringer				0	4	1	263	268	268
Egenkapital 31.03.2019	900	530	1 430	1 622	54	5	5 826	7 507	8 937

Selskapets aksjekapital består av 720.000 aksjer à kr. 1.250.

Det er kun en aksjeklasse og vedtektene inneholder ingen stemmebegrensninger.

Selskapet eies 100% av Oslo kommune.

Kontantstrømoppstilling

Millioner kroner	31.03.2019	31.12.2018
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	-131	-1 334
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-1	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	0	0
Netto endring i kontanter og bankinnskudd	-132	-1 334
Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse	2 888	4 222
Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodens slutt	2 756	2 888

Noter til regnskapet

Note 1. Regnskapsprinsipper

Regnskapet viser konsernregnskapet til Oslo Pensjonsforsikring AS med datterselskaper for perioden 01.01.2019 til 31.03.2019. Regnskapet er ikke revidert.

Delårsregnskapet er utarbeidet i samsvar med forskrift om årsregnskap for livsforsikringsforetak § 6-1 til § 6-3, samt IAS 34, og er utarbeidet etter samme prinsipper som siste årsregnskap. med mindre annet er oppgitt. Årsregnskapet ligger på opf.no

Note 2. Risikoer og risikostyring

Styret gjør en egenvurdering av risiko og kapitalbehov gjennom en helhetlig prosess (ORSA). Styret setter mål for samlet risiko i selskapene opp mot samlet tilgjengelig kapital. Dette er så førende for risikoen selskapet påtar seg.

Note 3. Fordeling av resultat per forretningsområde

Millioner kroner	1. kvartal 2019		1. kvartal 2018	
	Kunder	Konsernet	Kunder	Konsernet
Fordeling av resultat per forretningsområde:				
Resultat fra pensjonsforsikring		90		96
Avkastningsresultat	0		460	
Risikoresultat	50	0	22	22
Administrasjonsresultat		13		10
Rentegarantipremier og risikobidrag		77		64
Resultat fra skadeforsikring		30		20
Personrisikoprodukter		11		14
Tingskade (Oslo Forsikring)		19		6
Finansinntekter på ansvarlig kapital		192		24
Konsernresultat før skatt		312		140
Udisponert kundesultat	50		482	

Noter til regnskapet

Note 4. Verdsettelse av finansielle instrumenter til virkelig verdi

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

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

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

I nivå 3 inngår investeringer i infrastruktur, private equity og indirekte eiendomsfond der ekstern forvalter foretar verddivurdering.

OPF har ikke grunnlag for å foreta en egen verddivurdering basert på andre forutsetninger.

Millioner kroner	Balanseverdier		Sum	Nivå 1 Kvoterte priser	Nivå 2 Observerbare forutsetninger	Nivå 3 Ikke observerbare forutsetninger	Sum
	Selskaps- porteføljen og øvrige eiendeler	Kollektiv- porteføljen					
2019							
Investerings eiendommer	894	13 511	14 405			14 405 100 %	14 405 100 %
Aksjer og andeler							
Aksjer				7 378	0	0	7 378
Aksjefond og andeler				11 915	0	0	11 915
Hedgefond				0	0	3 068	3 068
Infrastruktur				0	0	2 224	2 224
Private equity				0	0	5 590	5 590
Indirekte eiendomsfond				-	-	3 542	3 542
Sum aksjer og andeler	2 022	31 694	33 717	19 293 57 %	0 0 %	14 423 43 %	33 717 100 %
Rentebærende verdipapirer	1 955	18 328	20 283	2 002 10 %	18 281 90 %	0	20 283 100 %
Utlån og fordringer			104	0	104 100 %	0	104 100 %
Andre finansielle eiendeler			2 114	2 114 100 %	0	0	2 114 100 %
Derivater							
Eiendeler / Forpliktelser		31					-
	-6			14	22	-11	25
Sum derivater	-6	31	25	14 57 %	22 88 %	-11 -45 %	25 100 %
Sum finansielle poster som måles til virkelig verdi			70 647	23 423 33 %	18 406 26 %	28 817 41 %	70 647 100 %

Millioner kroner	Balanseverdier		Sum	Nivå 1 Kvoterte priser	Nivå 2 Observerbare forutsetninger	Nivå 3 Ikke observerbare forutsetninger	Sum
	Selskaps- porteføljen og øvrige eiendeler	Kollektiv- porteføljen					
2018							
Investerings eiendommer	891	13 329	14 220			14 220 100 %	14 220 100 %
Aksjer og andeler							
Aksjer				6 592	0	73	6 665
Aksjefond og andeler				10 687	0	0	10 687
Hedgefond				0	0	3 076	3 076
Infrastruktur				0	0	1 968	1 968
Private equity				0	0	5 181	5 181
Indirekte eiendomsfond				-	-	3 477	3 477
Sum aksjer og andeler	1 862	29 194	31 055	17 279 56 %	0 0 %	13 776 44 %	31 055 100 %
Rentebærende verdipapirer	1 980	18 369	20 350	2 105 10 %	18 245 90 %	0	20 350 100 %
Utlån og fordringer			54		54 100 %		54 100 %
Andre finansielle eiendeler			2 309	2 309 100 %			2 309 100 %
Derivater							
Eiendeler / Forpliktelser							
				-122	-730	-4	-855
Sum derivater	0	-855	-855	-122 14 %	-730 85 %	-4	-855 100 %
Sum finansielle poster som måles til virkelig verdi			67 133	21 571 32 %	17 570 26 %	27 992 42 %	67 133 100 %

Noter til regnskapet

Note 5. Segmentinformasjon (Personskade og Tingskade)

Millioner kroner	Personskade			Tingskade		
	1. kvartal 2019	1. kvartal 2018	Året 2018	1. kvartal 2019	1. kvartal 2018	Året 2018
Premieinntekter						
Forfalte premier	26	28	109	24	22	90
Sum opptjent premie (a)	26	28	109	24	22	90
Brutto erstatninger						
Betalte erstatninger	-15	-13	-51	-10	-4	-26
Endring erstatningsavsetning	-1	-2	21	4	-2	-64
Sum erstatninger (b)	-17	-15	-30	-6	-6	-90
Driftskostnader						
Administrasjonskostnader	-1	-2	-4	-6	-6	-17
Brutto driftskostnader (c)	-1	-2	-4	-6	-6	-17
Gjenforsikringsresultat						
Andel av bruttopremier	0	0	-2	-5	-4	-18
Betalte erstatninger	0	0	0	0	0	0
Endring erstatningsavsetning	0	0	0	0	0	43
Gjenforsikringsresultat (d)	0	0	-2	-5	-4	25
Andre forsikringsrelaterte inntekter						0
Teknisk resultat pr. produkt (a+b+c+d)	8	11	74	7	6	8

Noter til regnskapet

Note 6. Premieinntekter for egen regning

Millioner kroner	1. kvartal 2019	1.kvartal 2018	Året 2018
Ordinær premie	594	545	2 208
Reguleringspremie og andre engangspremier	417	218	2 695
Overføring av premiereserve fra andre	106	319	314
Sum premieinntekter for egen regning	1 117	1 082	5 217

Note 7. Verdiendringer på investeringer som måles til virkelig verdi

Millioner kroner	1. kvartal 2019	1.kvartal 2018	Året 2018
Aksjer og andeler	1 958	-1 167	-1 436
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	155	-415	-236
Finansielle derivater	898	1 123	-53
Sum finansielle eiendeler	3 011	-459	-1 725
Bygninger	51	228	566
Eiendomsfond	12	5	32
Sum eiendom	63	233	598
Private equity	0	12	43
Sum verdiendringer som måles til virkelig verdi	3 074	-214	-1 084

Note 8. Andre inntekter

Millioner kroner	1. kvartal 2019	1.kvartal 2018	Året 2018
Refusjon pensjoner	43	45	179
Renteinntekter driftskonti	6	7	49
Sum andre inntekter	50	52	228

Note 9. Brutto erstatninger

Millioner kroner	1. kvartal 2019	1.kvartal 2018	Året 2018
Pensjoner-kollektive ytelser	-711	-672	-2 785
Person- og tingskade	-19	-14	-135
Sum brutto erstatninger	-730	-686	-2 920

Note 10. Forsikringsrelaterte driftskostnader

Millioner kroner	1. kvartal 2019	1.kvartal 2018	Året 2018
Sum driftskostnader	53	54	197
Renter ansvarlig lån	19	19	75
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	72	73	272

Noter til regnskapet

Note 11. Skattekostnad

Millioner kroner	1. kvartal 2019	1. kvartal 2018
Totalresultat før skatt	312	140
Permanente forskjeller		
Urealisert (gevinst) / tap - selskapsporteføljen	-138	
Endring midlertidig forskjeller		
Gevinst og tapskonto - 20 % til inntekt (5% pr. 31/3)	157	
Oppløst sikkerhetsavsetning - 10 % til inntekt (2,5% pr. 31/3)	8	
Årets skattegrunnlag	339	140
Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt	31.03.2019	31.12.2018
Gevinst og tapskonto	2 985	3 142
Oppløst sikkerhetsavsetning personskadeforsikring (inntektsføring 1/10 av opprinnelig beløp = 314/10)	306	314
Endring erstatningsavsetning etter overgangsregel nye skatteregler	-39	-39
Investerings eiendom	271	271
Avsetning til naturskadefond	47	47
Avsetning til garantiordningen	3	3
Obligasjoner og aksjer utenfor fritaksmetoden	-9	-9
Obligasjoner til amortisert kost	-3	-3
Driftsmidler	1	1
Pensjonsforpliktelse	-28	-28
Risikoutjevningfond 2017	1 357	1 357
Sum midlertidig forskjeller	4 891	5 056
Ikke balanseført midlertidig forskjell	-1 357	-1 357
Grunnlag for utsatt skatt	3 534	3 699
Utsatt skatt	884	925
Betalbar skatt	337	252
Skattekostnad		
Resultatført endring av utsatt skatt	-41	35
Skatt på andre resultatkomponenter (estimatavvik pensjoner)	0	0
Betalbar skatt	85	0
Sum skattekostnad	44	35

Noter til regnskapet

Note 12. Investerings eiendom

Millioner kroner	31.03.2019	31.12.2018
Investeringseiendommer er vurdert til virkelig verdi per 31.03.2019		
Verdivurderingen er gjort iht. forskrift om årsregnskap for livsforsikringsforetak (§3-5).		
Investeringseiendom 1.1.	14 220	13 761
Årets resultat	191	745
Avgang/tilgang	-6	-286
Sum investeringseiendom	14 405	14 220

Note 13. Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost

Millioner kroner	31.03.2019	31.12.2018
Obligasjoner som holdes til forfall	925	1 160
Utlån	5 422	5 355
Fordringer	20 921	20 866
Premiefordringer	437	151
Sum finansielle eiendeler som måles til amortisert kost	27 705	27 532

Note 14. Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi

Millioner kroner	31.03.2019	31.12.2018
Aksjer og andeler	33 717	31 055
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	20 283	20 350
Utlån og fordringer	104	54
Finansielle derivater	25	0
Andre finansielle eiendeler	2 114	2 309
Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	56 242	53 769

Note 15. Andre fordringer

Millioner kroner	31.03.2019	31.12.2018
Fordringer eiendommer	48	58
Andre fordringer	35	17
Sum andre fordringer	83	75

Note 16. Ansvarlig lånekapital

Millioner kroner	31.03.2019
Selskapets annen ansvarlig lånekapital er gitt av Oslo kommune og utgjør 1.240 millioner kroner.	
Rentekostnad utgjør MNOK 19	
Lånet renteberegnes etter en rentesats på 6,066%, og rentene forfaller til betaling årlig 31.12. etterskuddsvis.	
Lånet forfaller til betaling 31.12.2023.	

Note 17. Forsikringsmessige avsetninger

Millioner kroner	31.03.2019	31.12.2018
Premiereserve	64 239	63 589
Tilleggsavsetning	7 190	7 492
Kursreguleringsfond	12 170	9 304
Premiefond	3 195	3 249
Ufordelte overskuddsmidler	50	0
Sum kollektivporteføljen	86 845	83 634
Skadevirksomheten		
Personskade	445	364
Tingskade	247	176
Sum forsikringsmessige avsetninger	87 537	84 174

Note 18. Pensjonsforpliktelser

Millioner kroner	31.03.2019	31.12.2018
Pensjonsforpliktelse	28	28
Sum pensjonsforpliktelser	28	28

Note 19. Andre forpliktelser

Millioner kroner	31.03.2019	31.12.2018
Kortsiktig gjeld meglerforetak	34	0
Diverse gjeld	43	11
Leverandørgjeld	9	1
Skyldige offentlige avgifter	65	88
Sum andre forpliktelser	150	101

Oslo Pensjonsforsikring AS

Regnskap pr. 31. mars 2019

- ▶ Resultatregnskap
- ▶ Balanse
- ▶ Oppstilling av endringer i egenkapital
- ▶ Noter til regnskapet



OSLO PENSJONSFORSIKRING

OPF AS / RESULTATREGNSKAP

Millioner kroner	Note	31.03.2019	31.03.2018
TEKNISK REGNSKAP			
1. Premieinntekter			
1.1 Forfalte premier brutto	19	993	745
1.2 -Avgitte gjenforsikringspremier	21	0	0
1.3 Overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. fra andre forsikringsforetak/pensjonskasser	20	106	319
Sum premieinntekter for egen regning		1 098	1 064
2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
2.1 Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	6	186	197
2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	7	409	341
2.4 Verdiendringer på investeringer	8	2 920	-187
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer	9	-495	132
Sum netto inntekt fra investeringer i kollektivporteføljen		3 019	483
4. Andre forsikringsrelaterte inntekter	23	50	52
5. Erstatninger			
5.1 Utbetalte erstatninger			
5.1.1 Brutto	23	-725	-682
5.2 Overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. til andre forsikringsforetak/pensjonskasser	20	0	0
Sum erstatninger		-725	-682
6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser			
6.1 Endring i premiereserve mv.			
6.1.1 Endring i premiereserve mv., brutto	25	-650	-666
6.2 Endring i tilleggsavsetninger	26	0	0
6.3 Endring i kursreguleringsfond	27	-2 866	413
6.4 Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	28	-16	-12
6.5 Endring i tekniske avsetninger for skadevirksomheten			
6.5.1 Til (fra) tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	29	-1	-2
6.5.2 -Endring i gjenforsikringsandelen av tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	21	0	0
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser		-3 533	-267
8. Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser			
8.1 Overskudd på avkastningsresultat		0	0
8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene		0	0
8.3 Annen tilordning av overskudd		0	0
8.8 Ufordelte overskuddsmidler til forsikringskontraktene		-50	-482
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser	28	-50	-482
9. Forsikringsrelaterte driftskostnader			
9.1 Forvaltningskostnader		-18	-15
9.4 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader		-23	-28
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	22	-41	-44
11. Resultat av teknisk regnskap		-182	124
IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
12.1 Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	6	33	15
12.2 Renteinntekter og utbytte mv på finansielle eiendeler	7	52	45
12.4 Verdiendringer på investeringer	8	146	-25
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer	9	-15	1
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		216	36
13. Andre inntekter		1	2
14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
14.1 Forvaltningskostnader		-2	-2
14.2 Andre kostnader		-22	-21
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen	22	-24	-23
15. Resultat av ikke teknisk regnskap		193	15
16. Resultat før skattekostnad		11	140
17. Skattekostnader	34	32	-35
18. Resultat før andre inntekter og kostnader		43	105
19.2 Andre inntekter og kostnader som kan bli omklassifisert til resultatet			
19.2.4 Justering av forsikringsforpliktelsene	31	0	0
19.2.5 Skatt på andre inntekter og kostnader som kan bli omklassifisert	34	0	0
20. Totalresultat		43	105
Disponeringer			
Overført (fra) / til annen egenkapital		43	105
Sum disponeringer		43	105

OPF AS / BALANSE

Millioner kroner		Note	31.03.2019	31.12.2018
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN				
1.	Immaterielle eiendeler			
1.2	Andre immaterielle eiendeler		17	11
	Sum immaterielle eiendeler		17	11
2.	Investeringer			
2.2	Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak			
2.2.1	Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	10	619	583
2.2.2	Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og fellesk.foretak	11	527	526
2.3	Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
2.3.1	Investeringer som holdes til forfall	12	139	172
2.3.2	Utlån og fordringer	13	4 470	4 437
2.4	Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
2.4.1	Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	14	1 881	1 729
2.4.2	Rentebærende verdipapirer	15	1 787	1 866
2.4.3	Utlån og fordringer	16	0	0
2.4.4	Finansielle derivater	17	-6	0
	Sum investeringer		9 418	9 314
3.	Fordringer			
3.2	Fordringer i forbindelse med gjenforsikringsforretninger		1	0
3.3	Andre fordringer		78	72
	Sum fordringer		79	72
4.	Andre eiendeler			
4.1	Anlegg og utstyr		1	1
4.2	Kasse, bank	18	559	535
	Sum andre eiendeler		560	536
5.	Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
5.1	Opptjente, ikke mottatte leieinntekter		19	10
5.3	Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		13	13
	Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		32	24
	Sum eiendeler i selskapsporteføljen		10 107	9 956
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJEN				
6.	Investeringer i kollektivporteføljen			
6.2	Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak			
6.2.1	Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	10	8 555	8 329
6.2.2	Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og fellesk.foretak	11	5 647	5 489
6.3	Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
6.3.1	Investeringer som holdes til forfall	12	786	988
6.3.2	Utlån og fordringer	13	22 200	21 826
6.4	Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
6.4.1	Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	14	31 368	28 867
6.4.2	Rentebærende verdipapirer	15	18 328	18 369
6.4.3	Utlån og fordringer	16	104	54
6.4.4	Finansielle derivater	17	31	0
6.4.5	Andre finansielle eiendeler	18	1 750	2 147
	Sum investeringer i kollektivporteføljen		88 768	86 069
	SUM EIENDELER		98 875	96 025

OPF AS / BALANSE

Millioner kroner		31.03.2019	31.12.2018
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
10. Innskutt egenkapital			
10.1 Selskapskapital			
10.1.1 Aksjekapital		900	900
10.2 Overkurs		530	530
Sum innskutt egenkapital		1 430	1 430
11. Opptjent egenkapital			
11.1 Fond			
11.1.3 Risikoutjevningfond	24	1 622	1 622
11.2 Annen opptjent egenkapital		5 681	5 639
Sum opptjent egenkapital		7 303	7 261
12. Ansvarlig lånekapital mv.			
12.3 Annen ansvarlig lånekapital	30	1 240	1 240
Sum ansvarlig lånekapital mv.		1 240	1 240
13. Forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser			
13.1 Premiereserve mv.	25	64 239	63 589
13.2 Tilleggsavsetninger	26	7 492	7 492
13.3 Kursreguleringsfond	27	12 170	9 304
13.4 Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	28	3 195	3 249
13.5 Andre tekniske avsetninger for skadevirksomheten	29	445	364
13.6 Ufordelte overskuddsmidler til forsikringskontraktene	0	50	0
Sum forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelser		87 591	83 998
15. Avsetninger for forpliktelser			
15.1 Pensjonsforpliktelser o.l.	31	28	28
15.2 Forpliktelser ved skatt			
15.2.1 Forpliktelser ved periodeskatt	34	243	234
15.2.2 Forpliktelser ved utsatt skatt	34	798	839
Sum avsetninger for forpliktelser		1 070	1 101
17. Forpliktelser			
17.4 Finansielle derivater tilknyttet selskapsporteføljen	17	0	42
17.4 Finansielle derivater tilknyttet kollektivporteføljen	17	0	813
17.5 Andre forpliktelser	32	134	97
Sum forpliktelser		134	952
18. Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter			
18.2 Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	33	107	43
Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		107	43
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		98 875	96 025

Oppstilling av endringer i egenkapital

Millioner kroner	Innskutt egenkapital			Opptjent egenkapital			Sum egenkapital
	Aksje- kapital	Overkurs	Sum innskutt egenkapital	Risiko utjevnings fond	Annen opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital	
2019							
Egenkapital 1.1.	900	530	1 430	1 622	5 639	7 261	8 691
Årets disponeringer			0	0	43	43	43
Egenkapital	900	530	1 430	1 622	5 681	7 303	8 733

Selskapets aksjekapital består av 720.000 aksjer à kr. 1.250.

Det er kun en aksjeklasse og vedtektene inneholder ingen stemmebegrensninger.

Selskapet eies 100% av Oslo kommune.

Noter til regnskapet

Note 3. Verdsettelse av eiendeler og forpliktelser til virkelig verdi

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

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

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

Det har ikke vært betydelige reklassifiseringer fra nivå 1 til nivå 2 i 2018. Flytting mellom nivåene baseres på endringer i metodikk og krav til likviditet.

I nivå 3 inngår investeringer i eiendom, hedgefond, infrastruktur, private equity og eiendomsfond der eksternt forvalter foretar verddivurdering.

En endring i prisingen av aksjer og andeler på 5% vil utgjøre ca 1 530 millioner kroner.

Millioner kroner Selskapsporteføljen 2019	Nivå 1 Kvoterte priser	Nivå 2 Observerbare forutsetninger	Nivå 3 Ikke observerbare forutsetninger	Sum
Aksjer og andeler				
Aksjefond og andeler	940			940
Private Equity			273	273
Eiendomsfond			667	667
Sum aksjer og andeler	940	0	941	1 881
	50 %		50 %	100 %
Rentebærende verdipapirer	285	1 502		1 787
	16 %	84 %		100 %
Derivater				-
Eiendeler				-
Forpliktelser	1	-7		-6
Sum	1	-7	0	-6
	-24 %	124 %		100 %
Sum finansielle poster som måles til virkelig verdi	1 227	1 495	941	3 663
	33 %	41 %	26 %	100 %
Millioner kroner Kollektivporteføljen 2019	Nivå 1 Kvoterte priser	Nivå 2 Observerbare forutsetninger	Nivå 3 Ikke observerbare forutsetninger	Sum
Aksjer og andeler				
Aksjer	7 378		0	7 378
Aksjefond og andeler	10 906	0		10 906
Hedgefond			3 067	3 067
Infrastruktur			2 224	2 224
Private Equity			4 990	4 990
Eiendomsfond			2 803	2 803
Sum aksjer og andeler	18 284	0	13 084	31 368
	58 %	0 %	42 %	100 %
Rentebærende verdipapirer	1 652	16 676		18 328
	9 %	91 %		100 %
Utlån og fordringer		104		104
		100 %		100 %
Andre finansielle eiendeler	1 750			1 750
	100 %			100 %
Derivater	13	29	-11	31
Sum	13	29	-11	31
	42 %	95 %	-37 %	100 %
Sum finansielle poster som måles til virkelig verdi	21 699	16 808	13 073	51 580
	42 %	33 %	25 %	100 %

Noter til regnskapet

Millioner kroner Selskapsporteføljen 2018	Nivå 1 Kvoterte priser	Nivå 2 Observerbare forutsetninger	Nivå 3 Ikke observerbare forutsetninger	Sum
Aksjer og andeler				
Aksjefond og andeler	843			843
Private Equity			227	227
Eiendomsfond			660	660
Sum aksjer og andeler	843	0	886	1 729
	49 %		51 %	100 %
Rentebærende verdipapirer	260	1 607		1 866
	14 %	86 %		100 %
				0
Derivater	-12	-30		-42
Sum	-12	-30	0	-42
	29 %	71 %		100 %
Sum finansielle poster som måles til virkelig verdi	1 091	1 576	886	3 553
	31 %	44 %	25 %	100 %

Millioner kroner Kollektivporteføljen 2018	Nivå 1 Kvoterte priser	Nivå 2 Observerbare forutsetninger	Nivå 3 Ikke observerbare forutsetninger	Sum
Aksjer og andeler				
Aksjer	6 592		73	6 665
Aksjefond og andeler	9 783			9 783
Hedgefond			3 076	3 076
Infrastruktur			1 968	1 968
Private Equity			4 628	4 628
Eiendomsfond			2 747	2 747
Sum aksjer og andeler	16 375	0	12 492	28 867
	57 %	0 %	43 %	100 %
Rentebærende verdipapirer	1 790	16 579		18 369
	10 %	90 %		100 %
Utlån og fordringer		54		54
		100 %		100 %
Andre finansielle eiendeler	2 147			2 147
	100 %			100 %
Derivater	-110	-699	-4	-813
Sum	-110	-699	-4	-813
	13 %	86 %	0 %	100 %
Sum finansielle poster som måles til virkelig verdi	20 203	15 934	12 488	48 625
	42 %	33 %	26 %	100 %

Noter til regnskapet

Note 4. Avkastning

Kollektivporteføljen	31.03.2019	2018	2017	2016	2015
Realisert kapitalavkastning 1)	0,2 %	4,6 %	7,9 %	6,3 %	2,9 %
Verdijustert kapitalavkastning 2)	3,6 %	2,0 %	9,2 %	5,3 %	5,1 %
Selskapsporteføljen	31.03.2019	2018	2017	2016	2015
Realisert kapitalavkastning 1)	0,8 %	3,3 %	3,9 %	3,6 %	3,8 %
Verdijustert kapitalavkastning 2)	2,1 %	2,4 %	5,6 %	4,4 %	3,6 %

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

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

Note 5. Fordeling av resultat per forretningsområde

Millioner kroner	31.03.2019		31.03.2018	
	Kunder	Selskap	Kunder	Selskap
Fordeling av resultat per forretningsområde:				
Resultat fra pensjonsforsikring		-211		96
Avkastningsresultat	0		460	
Midlertidig dekning av rentegarantien		-301	0	0
Risikoresultat	50	0	22	22
Administrasjonsresultat		13		10
Rentegarantipremier og risikobidrag		77		64
Resultat fra skadeforsikring		30		20
Personrisikoprodukter		11		14
Tingskade (Oslo Forsikring)		19		6
Finansinntekter på ansvarlig kapital		192		24
Selskapsresultat før skatt		11		140
Udisponert kunderesultat	50		482	

Note 6. Inntekter fra datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak

Millioner kroner	31.03.2019		31.03.2018	
	Kollektiv	Selskap	Kollektiv	Selskap
Oslo Forsikring AS - tingskade	0	19	19	6
Eiendomsselskap	179	12	191	205
Internlån - renter	7	1	8	1
Sum inntekter fra datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	186	33	219	212
Kollektivporteføljens andel				197
Selskapsporteføljens andel				15

Noter til regnskapet

Note 7. Renteinntekt og utbytte mv på finansielle eiendeler

Millioner kroner	Kollektiv	Selskap	31.03.2019	31.03.2018
Avkastning utenlandske obligasjonsfond	6	0	6	1
Renter finansielle derivater norske	5	1	5	6
Renter finansielle derivater utenlandske	-3	0	-3	-23
Renter av norske obligasjoner	62	10	72	70
Renter av high yield	10	0	10	8
Renter utenlandske obligasjoner	26	0	26	26
Renter utenlandske private equity	1	0	1	1
Sum renteinntekter finansielle eiendeler til virkelig verdi	108	10	117	89
Renter av og gebyr - utlån	18	14	32	29
Renter norske obligasjoner - fordringer	169	19	188	169
Renter norske obligasjoner - til amortisert kost	2	1	3	12
Sum renteinntekter	190	34	223	211
Utbytte norske aksjer og andeler	14	8	22	18
Utbytte utenlandske aksjer og infrastrukturinvesteringer	44	0	44	54
Utbytte private equity	54	0	54	13
Sum utbytte	112	8	120	86
Andre finansinntekter / kostnader	0	0	0	0
Sum finansinntekter	0	0	0	0
Sum renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	409	52	461	386
Kollektivporteføljens andel				341
Selskapsporteføljens andel				45

Noter til regnskapet

Note 8. Verdiendring på investeringer

Millioner kroner	Kollektiv	Selskap	31.03.2019	31.03.2018
Aksjer og andeler	1 855	95	1 950	-1 164
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	151	4	155	-415
Finansielle derivater	860	38	898	1 123
Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	2 866	138	3 003	-456
Bygninger	47	4	51	228
Eiendomsfond	7	4	12	4
Sum eiendom	54	9	63	233
OPF Private Equity AS	0	0	0	12
Sum verdiendringer på investeringer	2 920	146	3 066	-212
Kollektivporteføljens andel				-187
Selskapsporteføljens andel				-25

Note 9. Realisert gevinst og tap på investeringer

Millioner kroner	Kollektiv	Selskap	31.03.2019	31.03.2018
Aksjer og andeler	-15	0	-15	46
Aksjer og andeler - eiendom utland	10	0	10	79
Aksjer og andeler - eiendom Norge	0	0	0	0
Utenlandske infrastrukturinvesteringer	35	0	35	1
Private equity	21	0	21	28
Realisert aksjer og andeler	51	0	52	154
Norske obligasjoner - omløpsmidler	-4	0	-4	60
Utenlandske obligasjoner - omløpsmidler	20	0	20	9
Konvertible obligasjoner	0	0	0	0
Realisert gjeldsinstrumenter til virkelig verdi	16	0	15	69
Realisert gjeldsinstrumenter - fordringer	0	0	0	0
Realisert gjeldsinstrumenter - hold til forfall	-1	0	-1	0
Realisert gjeldsinstrumenter - hold til forfall	-1	0	-1	0
Realisert tap utlån	0	0	0	0
Opsjoner	-65	0	-66	5
Futures	-47	0	-47	18
Valuta	-450	-15	-464	-112
Realisert finansielle derivater	-562	-15	-577	-90
Sum realisert gevinst og tap på investeringer	-495	-15	-510	133
Kollektivporteføljens andel				132
Selskapsporteføljens andel				1

Noter til regnskapet

Note 10. Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak

Millioner kroner	Organisasjonsnummer	Eie- og stemmeandel	Forretningsadresse	31.03.2019	31.12.2018
Inngående balanse				8 376	14 153
Tilgang				0	0
Inntektsført resultat				191	744
Verdireguleringer				51	566
Salg				0	-247
Kapitalinnkallinger og utdelinger netto				-1	-6 840
Sum investeringseiendom				8 617	8 376
Inngående balanse				210	191
Konsernbidrag				0	6
Inntektsført resultat				0	13
Oslo Forsikring AS	976 542 371	100 %	Oslo	230	210
Inngående balanse				326	213
Investering					0
Verdireguleringer					113
OPF Private Equity AS	911 628 015	100 %	Oslo	326	326
Sum aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak				9 173	8 912
Kollektivporteføljens andel				8 555	8 329
Selskapsporteføljens andel				619	583

Aksjer og andeler i datterselskap/underliggende døtre - investeringseiendom	Organisasjonsnummer	Eie- og stemmeandel	Forretningsadresse
De nye Grønlandskvartalene Næring AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	979966148	100 % Oslo
Dyrskueveien 13 AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	892091102	100 % Oslo
Entra OPF Utvikling AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	998233615	50 % Oslo
Entra OPF Utvikling Holding AS	Entra OPF Utvikling AS	998247586	100 % Oslo
Lars Hilles gate 30 Holding AS	Entra OPF Utvikling Holding AS	913415205	100 % Oslo
Lars Hilles gate 30 AS	Lars Hilles gate 30 Holding AS	898059012	100 % Oslo
Allehelgens gate 6 Holding AS	Entra OPF Utvikling Holding AS	913415213	100 % Oslo
Allehelgens gate 6 AS	Allehelgens gate 6 Holding AS	998233836	100 % Oslo
Gardermoen Technical Base ANS	Oslo Pensjonsforsikring AS	983694012	100 % Oslo
Gardermoen Flight Academy ANS	Oslo Pensjonsforsikring AS	986912738	100 % Oslo
Gardermoen Cargo ANS	Oslo Pensjonsforsikring AS	983693660	100 % Oslo
Gesellveien Parkeringshus AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	992109947	100 % Oslo
Hagaløkkveien 28 AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	990963479	100 % Oslo
Haraldrudveien 31 AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	997030508	100 % Oslo
Hatros II AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	991847774	100 % Oslo
Herøya Industripark AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	917673225	50 % Oslo
Magsil AS	Herøya Industripark AS	918314512	100 % Oslo
Normag AS	Magsil AS	919116412	100 % Oslo
Kongensgate 18-20 AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	992058978	100 % Oslo
Kirkegata 18 AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	990222770	100 % Oslo
Komplementar Lørenveien 68 AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	982100089	100 % Oslo
Lørenveien Eiendomsselskap AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	917392285	100 % Oslo
Lørenveien 68 Eiendom AS	Lørenveien Eiendomsselskap AS	988774693	100 % Oslo
Lørenfare 3 AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	992058994	100 % Oslo
Lørenfare Eiendom II AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	917392145	100 % Oslo
Møllegaten 9 AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	992059109	100 % Oslo
OPF Eiendomsandeler AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	985007403	100 % Oslo
OPF Eiendom Holding AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	895215872	100 % Oslo
Haraldrudveien 35 AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	917392625	100 % Oslo
HIP Eiendom AS	OPF Eiendom Holding AS	998509300	100 % Oslo
Nygård Utvikling AS	OPF Eiendom Holding AS	914555892	100 % Oslo
Sørkedalsveien 8 Næring AS	OPF Eiendom Holding AS	913591275	100 % Oslo
OPF Private Equity AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	911628015	100 % Oslo
Oslo Forsikring AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	976542371	100 % Oslo
Per Kroghs Vei 1 Komplementar AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	987642815	100 % Oslo

Note 10. forsetter

Per Kroghs Vei 1 KS	Oslo Pensjonsforsikring AS	987642823	100 %	Oslo
Per Kroghs Vei 1 AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	984034385	100 %	Oslo
Per Kroghs Vei II AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	984034423	100 %	Oslo
Per Kroghs Vei 1 ANS	Oslo Pensjonsforsikring AS	976482239	100 %	Oslo
Sexesgate Parkeringshus AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	997351274	100 %	Oslo
Steenstrup Næringsbygg AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	996868788	100 %	Oslo
Stokkamyrveien 18B AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	992879181	100 %	Oslo
Stor-Oslo Handelpark AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	997510089	100 %	Oslo
Nygård Næringspark Øst AS	Stor-Oslo Handelpark AS	996834867	100 %	Oslo
Søreide Skole AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	994918117	100 %	Oslo
Trondheim Parinvest Holding AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	899271432	90 %	Trondheim
Trondheim Parinvest AS	Trondheim Parinvest Holding AS	996125858	100 %	Trondheim
Ren Distribusjon AS	Trondheim Parinvest AS	988148059	100 %	Trondheim
Kvenild Cinclus AS	Trondheim Parinvest AS	992080167	100 %	Trondheim
Baja 49 AS	Trondheim Parinvest AS	993400017	100 %	Trondheim
Hegstadmoen Næringspark 1 AS	Trondheim Parinvest AS	994877569	100 %	Trondheim
Hegstadmoen Næringspark 2 AS	Trondheim Parinvest AS	994877623	100 %	Trondheim
Hegstadmoen Næringspark 5 AS	Trondheim Parinvest AS	994877712	100 %	Trondheim
Ullevål ANS	Oslo Pensjonsforsikring AS	956762642	100 %	Oslo
Vassbotnen 11 AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	995557940	100 %	Oslo
Veitvet skole AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	985282005	100 %	Oslo
Øvre Slottsgate 2C AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	921587031	100 %	Oslo

Note 11. Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterselskap, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak

Millioner kroner	31.03.2019	31.12.2018
Lån til datterselskap per 1.1.	6 015	361
Netto endring i løpet av året	159	5 654
Sum lån til datterselskap	6 174	6 015

Kollektivporteføljens andel	5 647	5 489
Selskapsporteføljens andel	527	526

Millioner kroner	Endring 2019	31.03.2019	31.12.2018
Spesifikasjon			
De nye Grønlandskvartalene Næring AS	0	165	165
Dyrskueveien 13 AS	0	235	235
Gardermoen Cargo ANS	0	98	98
Gardermoen Flight Academy ANS	0	53	53
Gardermoen Technical Base ANS	0	470	470
Gesellveien Parkeringshus AS	0	70	70
Hagaløkkveien 28 AS	0	336	336
Haraldrudveien 31 AS	0	423	423
Haraldrudveien 35 AS	0	8	8
Hatros II AS	0	34	34
HIP Eiendom AS	2	267	265
Kirkegata 18 AS	0	238	238
Kongensgate 18-20 AS	0	392	392
Lørenfare 3 AS	6	42	36
Lørenfare Eiendom II AS	136	233	97
Lørenveien	10	10	0
Møllegaten 9 AS	0	118	118
Nygård Utvikling AS	0	108	108
Sexesgate Parkeringshus AS	0	55	55
Steenstrup Næringsbygg AS	0	113	113
Stokkamyrveien 18B AS	0	66	66
Stor Oslo Handelpark AS	0	315	315
Søreide Skole AS	0	161	161
Sørkedalsveien 8 Næring AS	0	212	212
Trondheim Parinvest Holding AS	6	695	689
Ullevål ANS	0	839	839
Vassbotnen 11 AS	0	50	50
Veitvet skole AS	0	290	290
Øvre Slottsgate 2C AS	0	79	79
Sum	159	6 174	6 015

Noter til regnskapet

Note 12. Obligasjoner som holdes til forfall

Millioner kroner	Pålydende	Anskaffelses	Markeds						
	verdi	kost	verdi	Selskap	Kollektiv	31.03.2019	31.12.2018		
	Selskap og	Selskap og	Selskap og						
	Kollektiv	Kollektiv	Kollektiv						
Obligasjoner som holdes til forfall	1 121	1 123	1 149	136	770	905	100 %	1 122	100 %
Påløpte renter				3	17	20			38
Sum obligasjoner som holdes til forfall				139	786	925		1 160	
Kollektivporteføljens andel									988
Selskapsporteføljens andel									172

Note 13. Utlån og fordringer

Millioner kroner								
	Selskap	Kollektiv	31.03.2019	31.12.2018				
Pantelån	2 317	3 072	5 389	5 342				
Påløpte renter	14	19	33	14				
Sum utlån	2 331	3 090	5 422	5 356				
Kollektivporteføljens andel								3 053
Selskapsporteføljens andel								2 303

Millioner kroner	Pålydende	Anskaffelses	Markeds						
	verdi	kost	verdi	Selskap	Kollektiv	31.03.2019	31.12.2018		
	Selskaps og	Selskap og	Selskap og						
	Kollektiv	Kollektiv	Kollektiv						
Fordringer	0	0	0	2 098	18 303	20 401	100 %	20 402	100 %
Påløpte renter				41	370	411			354
Sum fordringer				2 139	18 673	20 812		20 756	
Kollektivporteføljens andel									18 622
Selskapsporteføljens andel									2 134

Millioner kroner	Selskap	Kollektiv	019	31.12.2018
Andre fordringer	0	437	437	151

Millioner kroner	Selskap	Kollektiv	019	31.12.2018
Sum utlån og fordringer	4 470	22 200	26 671	26 263

Kollektivporteføljens andel				21 826
Selskapsporteføljens andel				4 437

Noter til regnskapet

Note 17. Finansielle derivater

Millioner kroner	Selskap	Kollektiv	31.03.2019	31.12.2018
Valutarelaterte derivater	3	120	123	-608
Renterelaterte derivater	-11	-102	-113	-125
Egenkapitalrelaterte derivater	1	13	14	-122
Sum finansielle derivater	-6	31	25	-855
Kollektivporteføljens andel				-813
Selskapsporteføljens andel				-42

Note 18. Andre finansielle eiendeler og kasse, bank

Millioner kroner	Selskap	Kollektiv	31.03.2019	31.12.2018
Bankinnskudd	498	1 742	2 240	2 616
Skattetrekkkonto (bundne midler)	61	0	61	66
Bank (futures)	0	8	8	0
Bank (påløpte renter)	0	0	0	0
Sum bankinnskudd	559	1 750	2 310	2 682
Kollektivporteføljens andel				2 147
Selskapsporteføljens andel				535

Note 19. Forfalte premier

Millioner kroner	31.03.2019	31.03.2018
Personskade	26	28
Ordinær premie kollektiv	550	500
Reguleringspremie og andre engangspremier	417	218
Sum forfalte premier	993	745

Note 20. Overføring av premiereserve fra/til andre forsikringselskap

Millioner kroner	31.03.2019	31.03.2018
Tilflyttede midler		
Premiereserve	106	319
Forsinkelsesrente	0	0
Mottatte midler ført over resultatet	106	319
Tilleggsavsetning	0	0
Premiefond	0	0
Sum mottatte midler	106	319
Antall kontrakter	1 stk.	2 stk.

Noter til regnskapet

Note 21. Spesifikasjoner av premier og erstatninger for personskade

Millioner kroner	Gruppeliv	Yrkesskade	Ulykke	1. kvartal 2019	Gruppeliv	Yrkesskade	Ulykke	1. kvartal 2018
Premieinntekter								
Forfalte bruttopremier	31	67	7	105	32	74	7	113
Periodiserte premier	-23	-50	-5	-79	-24	-55	-5	-85
Sum opptjent premie (a)	8	17	2	26	8	18	2	28
Brutto erstatninger								
Betalte erstatninger tidligere årganger	-2	-9	-1	-12	-5	-7	-1	-12
Betalte erstatninger inneværende år	-3	0	0	-3	0	0	0	-1
Endring i erstatningsavsetninger tidligere årganger	2	14	2	18	2	17	1	20
Endring i erstatningsavsetninger inneværende år	-2	-15	-1	-19	-2	-18	-1	-22
Sum erstatninger (b)	-5	-11	-1	-17	-5	-9	-1	-15
Driftskostnader								
Administrasjonskostnader	0	-1	0	-1	0	-1	0	-2
Sum driftskostnader (c)	0	-1	0	-1	0	-1	0	-2
Gjenforsikringsresultat								
Andel av bruttopremier	0	0	0	0	0	0	0	0
Betalte erstatninger	0	0	0	0	0	0	0	0
Endring erstatningsavsetning	0	0	0	0	0	0	0	0
Gjenforsikringsresultat (d)	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultat for egen regning fordelt pr. bransje (a+b+c+d)	2	5	1	8	3	8	0	11
Brutto skadeprosent avvikling	-0,4 %	-30,2 %	-36,6 %	-21,8 %	27,7 %	-53,2 %	-23,7 %	-28,2 %
Brutto skadeprosent inneværende år	70,9 %	94,1 %	81,0 %	86,3 %	35,9 %	101,4 %	83,8 %	81,5 %
Brutto skadeprosent samlet	70,5 %	63,9 %	44,4 %	64,5 %	63,6 %	48,2 %	60,1 %	53,4 %

Noter til regnskapet

Note 22. Forsikringsrelaterte driftskostnader

Millioner kroner	Forvaltnings- kostnader	Andre kostnader	31.03.2019	31.03.2018
Kollektivporteføljen	18	23	41	44
Selskapsporteføljen	2	22	24	23
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader			65	66

Note 23. Andre forsikringsrelaterte inntekter / Utbetalte erstatninger brutto

Millioner kroner	31.03.2019	31.03.2018
Andre forsikringsrelaterte inntekter		
Refusjon pensjoner	43	45
Renteinntekter driftskonti kollektiv	6	7
Sum andre forsikringsrelaterte inntekter	50	52
Utbetalte erstatninger brutto	31.03.2019	31.03.2018
Alderspensjoner	-555	-517
Ektefellepensjoner	-62	-60
Barnepensjoner	-3	-3
Uførepensjoner, varige	-75	-75
Uførepensjoner, midlertidige	-17	-18
Personskade	-14	-10
Sum utbetalte erstatninger brutto	-725	-682

I tillegg til utbetaling for førtidspensjoner og AFP 62-64 år med 41 millioner kroner. Disse utbetalingene får OPF refundert.

Noter til regnskapet

Note 24. Risikoutjevningfond

Millioner kroner	31.03.2019	31.12.2018
Inngående balanse	1 622	1 357
Andel av årets risikoresultat	0	201
Avkastning	0	65
Sum risikoutjevningfond	1 622	1 622

Note 25. Premiereserve

Millioner kroner	31.03.2019	31.12.2018
Inngående balanse	62 875	59 486
Endring premiereserve		
Justert erstatningsavsetning	0	176
Overføring av premiereserve ut/inn	106	314
All forsikringsteknisk premie	967	4 723
Garantert avkastning	422	1 654
Utbetalte pensjoner	-668	-2 606
Rentegarantipremie	-77	-257
Risikoresultat	-50	-402
Administrasjonspremie	-56	-213
Sum endring premiereserve (a)	643	3 389
Overført fra premiefond	0	0
Sum premiereserve	63 518	62 875
Inngående balanse	714	850
Endring erstatningsavsetning		
Justert avsetning	0	-176
Avkastning	7	40
Sum endring erstatningsavsetning (b)	7	-136
Sum erstatningsavsetning	721	714
Sum resultatført endring i premiereserve (a+b)	650	3 253
Sum total premiereserve	64 239	63 589

Note 26. Tilleggsavsetninger

Millioner kroner	31.03.2019	31.12.2018
Inngående balanse	7 492	7 101
Overført fra andre forsikringsselskap	0	13
Disponering av årets resultat	0	377
Sum tilleggsavsetninger	7 492	7 492

Note 27. Kursreguleringsfond

Kursreguleringsfondet består av netto urealiserte gevinster tilknyttet finansielle omløpsmidler. Dersom netto kursreserver er negative, settes kursreguleringsfondet til null. Endringer i kursreguleringsfondet føres over resultatregnskapet.

	Endring 2019	31.03.2019	31.12.2018
Mer / (-Mindre) verdier i norske aksjer	26	498	472
Mer / (-Mindre) verdier i utenlandske aksjer	2 725	10 336	7 610
Mer / (-Mindre) verdier i norske obligasjoner	33	269	236
Mer / (-Mindre) verdier i utenlandske obligasjoner	219	1 392	1 173
Sum verdier	3 003	12 495	9 492
Herav kursreguleringsfond	2 866	12 170	9 304

Noter til regnskapet

Note 28. Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv. Fordeling av årets resultat

Millioner kroner	31.03.2019	31.12.2018
Premiefond 1.1.	3 249	2 303
Premieavregning/innskudd/uttak	-70	-362
Garanterte renter	16	44
Tildelt overskudd		1 265
Sum premiefond	3 195	3 249
Årets tildeling	0	1 064
Risikoresultat	0	201
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene	0	1 265

Note 29. Andre tekniske avsetninger for skadevirksomheten

Millioner kroner	Endring	31.03.2019	31.12.2018
Yrkesskade og ulykke		79	0
Gruppeliv			0
Premieavsetning		79	0
Yrkesskade og ulykke*		354	353
Gruppeliv		11	11
Erstatningsavsetning	1	365	364
Sum tekniske avsetninger for skadevirksomheten		445	364

* Inkl. avsetning til yrkesskadeforsikringsforeningen

Noter til regnskapet

Note 30. Ansvarlig lånekapital mv.

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

Rentekostnad utgjør mill. NOK 18,80

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

Lånet forfaller til betaling 31.12.2023.

Note 31. Pensjonsforpliktelser og pensjonskostnad

Millioner kroner	31.03.2019	31.12.2018
Påløpte pensjonsforpliktelser	220	220
Pensjonsmidler	-196	-196
Netto pensjonsforpliktelser før arbeidsgiveravgift	23	23
Arbeidsgiveravgift av netto pensjonsforpliktelse	4	4
Sum pensjonsmidler i balansen	28	28

Noter til regnskapet

Note 34. Skattekostnad / Utsatt skatt / Betalbar skatt

Millioner kroner	31.03.2019	31.03.2018
Totalresultat før skatt	11	140
Permanente forskjeller		
Urealisert (gevinst) / tap - selskapsporteføljen	-138	
Endring midlertidig forskjeller		
Gevinst og tapskonto - 20 % til inntekt i 2019 (5% pr. 31/3)	157	
Oppløst sikkerhetsavsetning - 10 % til inntekt i 2019 (2,5% pr. 31/3)	7	
Årets skattegrunnlag	37	140
Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt	31.03.2019	31.12.2018
Gevinst og tapskonto	2 985	3 142
Oppløst sikkerhetsavsetning personskadeforsikring (inntektsføring 1/10 av opprinnelig beløp = 261/10)	228	235
Endring erstatningsavsetning etter overgangsregel nye skatteregler	19	19
Obligasjoner og aksjer utenfor fritaksmetoden	-9	-9
Obligasjoner til amortisert kost	-2	-2
Driftsmidler	1	1
Pensjonsforpliktelse	-28	-28
Risikoutjevningfond 2017	1 357	1 357
Sum midlertidig forskjeller	4 551	4 714
Ikke balanseført midlertidig forskjell	-1 357	-1 357
Grunnlag for utsatt skatt	3 194	3 358
Utsatt skatt - 25 %	799	839
Betalbar skatt	243	234
Skattekostnad		
Resultatført endring av utsatt skatt	-41	35
Skatt på andre resultatkomponenter (estimatavik pensjoner)	0	0
Betalbar skatt	9	0
Sum skattekostnad	-32	35



OSLO PENSJONSFORSIKRING