



OSLO PENSJONSFORSIKRING

Kvartalsrapport - 4/2021

- ◆ Styrets beretning
- ◆ Resultatregnskap
- ◆ Balanse
- ◆ Oppstilling av endring i egenkapital
- ◆ Kontantstrømoppstilling
- ◆ Noter til regnskapet



OSLO PENSJONSFORSIKRING

RAPPORT FOR FJERDE KVARTAL 2021

Hovedpunkter

- Konsernresultatet før skatt var 352 millioner kroner i fjerde kvartal 2021, mot 572 millioner i samme kvartal i fjor. For året under ett var konsernresultatet på 1 211 millioner (1 128 millioner) kroner.
- Verdijustert avkastning på kundenes midler var 2,4 (4,2) prosent i fjerde kvartal og 10,2 prosent (7,9) prosent for året.
- Solvenskapitaldekningen (beregnet uten overgangsregler) var 314 prosent for konsernet ved utgangen av kvartalet, mot 471 prosent per 31. desember 2020.

Konsernresultat

Oslo Pensjonsforsikring (OPF) fikk et konsernresultat før skatt på 352 millioner kroner i fjerde kvartal i 2021, mot 572 millioner kroner i resultat samme periode i fjor.

Kvartalsresultat per forretningsområde.							
Millioner kroner	Q4 2021	Q3 2021	Q2 2021	Q1 2021	Q4 2020	Året 2021	Året 2020
Resultat fra pensjonsforsikring	114	123	179	65	150	481	417
Risikoresultat	0	1	49	-50	60	0	60
Administrasjonsresultat	-3	-3	10	-2	-4	2	17
Rentegarantipremier og risikobidrag	117	125	120	118	93	479	340
Resultat fra skadeforsikring	27	25	30	22	65	104	144
Personrisikoprodukter	7	10	10	10	43	36	83
Tingskade (Oslo Forsikring)	20	15	20	12	22	68	61
Finansinntekter på ansvarlig kapital	212	70	205	139	357	626	567
Konsernresultat før skatt	352	218	414	227	572	1 211	1 128

Pensjonsforsikring

Resultatet for pensjonsforsikring var 114 millioner kroner i kvartalet, mot 150 millioner kroner i fjerde kvartal 2020. Administrasjonsresultatet var minus 3 millioner (minus 4 millioner) kroner. Rentegarantipremie og risikobidrag bidro med 117 millioner (93 millioner) kroner. Selskapets andel av risikoresultatet var null (60 millioner kroner) da risikoutjevningfondet har nådd lovens tak.

Skadeforsikring

Skadeforsikringsvirksomheten består av personrisikoprodukter, som forvaltes i OPF, og tingskadeprodukter som forvaltes i Oslo Forsikring AS. Resultatet i fjerde kvartal var 27 millioner (65 millioner) kroner. Skade- og driftskostnader var 75 prosent av premieinntektene etter gjenforsikring. Personrisikoprodukter bidro med 7 millioner (43 millioner) kroner. Resultatet for Oslo Forsikring AS var 20 millioner (22 millioner) kroner.



Finansinntekter på den ansvarlige kapitalen

Netto finansinntekter på selskapets ansvarlige kapital var 212 millioner (357 millioner) kroner.

Ansvarlig kapital i morselskapet var 12 579 millioner kroner ved utløpet av kvartalet. Av dette var 11 339 millioner kroner egenkapital. Kapitalen er plassert i selskapsporteføljen. Aksjer og eiendom utgjør 25,3 prosent av porteføljen, mens resten i hovedsak er utlån og rentepapirer. Verdjustert avkastning i 2021 var 5,7 prosent (5,0 prosent).

Kunderesultat og forvaltning – pensjonsforsikring

Kunderesultat i 2021 var 4 821 millioner kroner, mot 4 414 millioner i fjor.

Oppbygging av kunderesultat og disponering.

Millioner kroner	31.12.2021	31.12.2020
Avkastningsresultat	4 710	4 344
Finansinntekter pensjonsforsikring	10 270	7 265
Til (-)/fra (+) kursreguleringsfond	-3 657	-1 082
Garantert rente og renter tilført andre fond	-1 903	-1 839
Risikoresultat	111	70
Udisponert kunderesultat	4 821	4 414

Regnskapet er utarbeidet med forutsetning om å disponere 658 millioner kroner til tilleggsavsetninger, slik at tilleggsavsetningene utgjør 12 prosent av reserven, og 4 163 millioner kroner til premiefond. Dersom selskapet oppnår nødvendig dispensasjon, planlegger selskapet å avsette ytterligere til tilleggsavsetninger, som vil konverteres til bufferfond 1.1.2022 iht. nytt regelverk.

Finansinntektene fra kundenes midler var 10 270 millioner (7 265 millioner) kroner. Verdjustert avkastning var 10,2 (7,9) prosent. Eiendomsporteføljen er oppskrevet med 1,1 prosent i fjerde kvartal og 9,2 prosent for året. Kursreguleringsfondet, som består av urealiserte endringer på verdipapirer, steg med 3,7 milliarder til 21,3 milliarder kroner ved utgangen av året.

Avkastning på og allokering til ulike aktivaklasser. Prosent.

Allokering og avkastning i prosent	Avkastning per 31.12.2021	Fordeling 31.12.2021	Fordeling 31.12.2020
Pengemarked og bank	0,3	8,1	6,8
Amortisert kost lån og obligasjoner	3,0	23,0	21,1
IG Lån og obligasjoner	0,3	10,7	11,9
HY Lån og obligasjoner	3,7	7,8	9,3
Eiendom og infrastruktur	11,2	19,3	18,7
Illikvide aksjer og fond	23,9	11,0	10,1
Likvide aksjer og fond	19,7	19,3	20,5
Hedgefond og annet	25,6	1,0	1,7
I alt	10,2	100,0	100,0

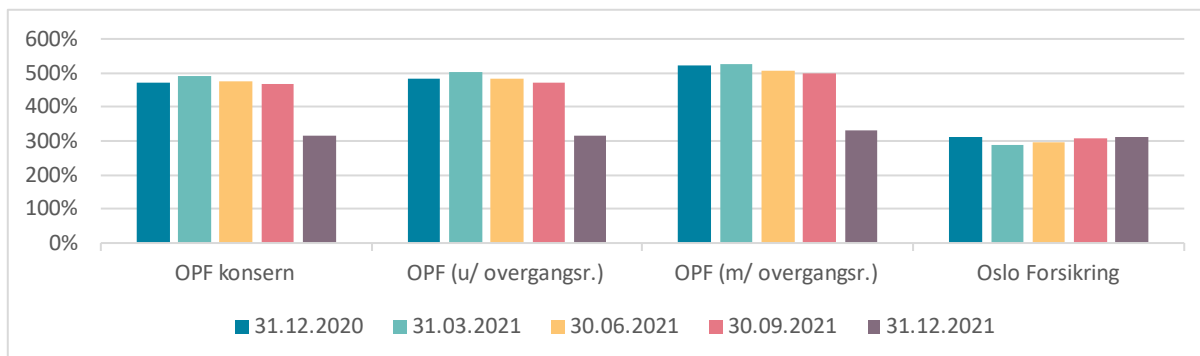


Premieinntektene i kvartalet var 1 418 millioner (1 464 millioner) kroner. Forvaltningskapitalen var 126 milliarder kroner.

Soliditet og kapitalforhold

Kapitaldekningen beregnet etter solvens II-regelverket er god. Ved utgangen av året var den 314 prosent for konsernet og 317 prosent for OPF, mot henholdsvis 471 og 483 prosent ved forrige årsskifte. Med overgangsregler var OPFs dekningsgrad 330 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 konsern økte tellende solvenskapital med 806 millioner til 11 042 millioner kroner, mens kapitalkravet økte med 1 333 millioner til 3 521 millioner kroner i fjerde kvartal, alt uten overgangsregler. Bakgrunnen for at solvenskapitaldekningen i OPF og konsernet faller så mye er i hovedsak den høye tilførselen til premiefondet kombinert med nye virksomhetsregler.

Koronaviruset - drift og beredskap

Konsernet har hatt tilnærmet normal drift i kvartalet. Konsernet følger Helsedirektoratets nasjonale retningslinjer, anbefalinger og råd. Tiltak inkluderer hjemmekontor og digital gjennomføring av de fleste møtene.

Rammebetingelser

Nytt regelverk for bufferkapital

Med virkning fra 1.1.2022 er det innført nytt regelverk for oppbygging og bruk av kundebuffer for kommunal tjenstepensjon. Nye regler innebærer at tidligere kursreguleringsfond og tilleggsavsetninger slås sammen til et felles bufferfond. Det vil ikke være noen maksimalgrense for bufferfondet, og bufferfondet kan dekke eventuell negativ avkastning.

OPF kan heretter styre nivået på kundebufferne, ved å avsette til eller belaste bufferfondet, uten å være begrenset av maksimalgrenser eller bundet av om finansinntekten er realisert eller urealisert. OPF får dermed mulighet til over tid å øke og i større grad opprettholde risikobærende evne, som gir grunnlag for økt forventet kundeavkastning og lavere forventede pensjonskostnader.



Behandling av forvaltningsvederlag ved plassering av kundemidler i fond

Finanstilsynet har i 2021 sendt ut likelydende brev til alle pensjonsinnretninger om behandling av forvaltningsvederlag ved plassering av kundemidler i fond. Finanstilsynet mener at forvaltningsgodtgjørelse skal bruttoføres og dekkes med forhåndsfakturert administrasjonspremie. Finans Norge og Pensjonskasseforeningen er av den oppfatning at regelverket ikke stiller krav om forhåndsfakturering og bruttoføring av forvaltningshonorarer i fond, og at det er innenfor dagens lovverk å nettoføre forvaltningshonorarer mot avkastningen. OPF støtter bransjeorganisasjonenes syn i dette.

Finanstilsynets regelverksfortolkning ville utelukkende ha negative konsekvenser for kundene i form av høyere pensjonskostnad, i tillegg til å vanskeliggjøre grønne investeringer. Saken skal behandles av Finansdepartementet. OPF har valgt å ikke endre til bruttoføring av fondsinvesteringer inntil saken er endelig avklart, eventuelt gjennom en lovendringsprosess.

Oslo, 10. februar 2022

Styret i Oslo Pensjonsforsikring AS

OPF-KONSERN OG OPF AS / RESULTATREGNSKAP

Millioner kroner	Note	Konsern				OPF AS	
		4. kvartal 2021	2020	Året 2021	Året 2020	Året 2021	Året 2020
TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING							
Resultat av teknisk regnskap for skadeforsikring	20	7	40	45	104	16	66
TEKNISK REGNSKAP FOR LIVSFORSIKRING							
Premieinntekter							
Forfalte premier brutto	19	1 418	1 464	7 445	3 914	7 445	3 914
Overføring av premiereserve fra andre forsikringsforetak/pensjonskasser		0	0	14	0	14	0
Sum premieinntekter for egen regning		1 418	1 464	7 460	3 914	7 460	3 914
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen							
Inntekter fra investeringer i datterforetak tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	5 a)	14	19	55	55	762	721
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	7 a)	562	363	2 114	1 568	2 114	1 568
Netto driftsinntekt fra eiendom	6 a)	153	167	707	666	0	0
Verdiendringer på investeringer	8 a)	3 334	2 701	5 063	1 314	5 063	1 314
Realisert gevinst og tap på investeringer	9 a)	-1 464	788	2 469	3 792	2 469	3 792
Sum netto inntekt fra investeringer i kollektivporteføljen		2 599	4 038	10 407	7 395	10 407	7 395
Andre forsikringsrelaterte inntekter		3	9	13	17	13	17
Utbetalte erstatninger							
Brutto	22	-804	-762	-3 086	-2 937	-3 086	-2 937
Overføring av premiereserve til andre forsikringsforetak/pensjonskasser		0	0	0	-51	0	-51
Sum erstatninger		-804	-762	-3 086	-2 988	-3 086	-2 988
Endring i premiereserve mv., brutto	24	-810	1 204	-5 329	149	-5 329	149
Endring i tilleggsavsetninger	25	-658	-657	-658	-657	-658	-657
Endring i kursreguleringsfond	26	-3 086	-2 172	-3 657	-1 082	-3 657	-1 082
Endring i premiefond		-23	-5 891	-102	-2 217	-102	-2 217
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser		-4 577	-7 517	-9 746	-3 807	-9 746	-3 807
Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser							
Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene		-111	-70	-111	-70	-111	-70
Overskudd på avkastningsresultatet		-4 053	0	-4 053	-3 687	-4 053	-3 687
Ufordelte overskuddsmidler til forsikringskontraktene	3	5 751	3 141	0	0	0	0
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser		1 588	3 071	-4 163	-3 757	-4 163	-3 757
Forsikringsrelaterte driftskostnader							
Forvaltningskostnader		-4	-18	-60	-68	-60	-68
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader		-64	-40	-173	-129	-173	-129
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	21	-68	-59	-233	-197	-233	-197
Resultat av teknisk regnskap for livsforsikring		159	245	653	577	653	577
IKKE-TEKNISK REGNSKAP							
Netto inntekter fra investeringer							
Inntekter fra investeringer i datterforetak tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	5 b)	0	0	0	0	122	104
Renteinntekter og utbytte mv på finansielle eiendeler	7 b)	63	59	218	226	209	213
Netto driftsinntekt fra eiendom	6 b)	14	14	54	43	0	0
Verdiendringer på investeringer	8 b)	13	237	-47	330	-76	321
Realisert gevinst og tap på investeringer	9 b)	119	2	409	-60	409	-60
Sum netto inntekter fra investeringer		209	313	634	539	664	578
Andre inntekter		4	3	12	11	7	7
Forvaltningskostnader og andre kostnader							
Forvaltningskostnader		-9	-9	-56	-28	-53	-25
Andre kostnader		-19	-19	-75	-75	-75	-75
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader	21	-28	-28	-132	-103	-128	-100
Resultat av ikke teknisk regnskap		185	288	514	447	543	485
Resultat før skattekostnad		352	572	1 211	1 128	1 211	1 128
Skattekostnader		-88	-94	-333	-232	-333	-222
Resultat før andre inntekter og kostnader		263	479	879	896	878	906
Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet							
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger		-2	-6	-2	-6	-2	-6
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet		0	2	0	2	0	2
Totalresultat		262	474	877	892	877	901
Disponeringer							
Overført (fra) / til risikoutjevningfond	23	150	197	150	197	150	197
Overført (fra) / til naturskadepapital		0	0	0	4	0	0
Overført (fra) / til garantiordning		0	0	0	0	0	0
Overført (fra) / til annen egenkapital		112	277	727	691	727	704
Sum disponeringer		262	474	877	892	877	901

OPF-KONSERN OG OPF AS / BALANSE 31. DESEMBER

Millioner kroner	Note	Konsern		OPF AS	
		31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
EIENDELER					
Immaterielle eiendeler					
Andre immaterielle eiendeler		62	56	61	54
Sum immaterielle eiendeler		62	56	61	54
Investeringer					
Investeringseiendommer	4, 18 a)	1 033	838	0	0
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	16 a)	0	0	1 084	809
Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	17 a)	0	0	364	373
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost					
Investeringer som holdes til forfall	10	10	10	10	10
Utlån og fordringer	11 a)	5 136	4 565	5 005	4 451
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi					
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	4, 12 a)	2 430	2 529	2 232	2 363
Rentebærende verdipapirer	4, 13 a)	2 199	2 532	2 020	2 374
Finansielle derivater	14	23	135	23	135
Sum investeringer		10 832	10 609	10 738	10 515
Fordringer					
Andre fordringer i forbindelse med direkte forretninger		42	80	40	79
Sum fordringer		42	80	40	79
Andre eiendeler					
Anlegg og utstyr		2	2	2	2
Kasse, bank	15 a)	1 188	623	1 159	584
Sum andre eiendeler		1 190	624	1 161	586
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter					
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		23	23	23	22
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		23	23	23	22
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		12 148	11 392	12 022	11 257
EIENDELER I KOLLEKTIVPORTEFØLJEN					
Bygninger og andre faste eiendommer					
Investeringseiendommer	4, 18 b)	16 952	15 559	0	0
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak					
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	16 b)	4 001	2 811	14 562	12 282
Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	17 b)	0	0	7 791	7 097
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost					
Utlån og fordringer	11 b)	26 648	21 887	26 648	21 887
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi					
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	4, 12 b)	44 875	36 354	43 958	35 742
Rentebærende verdipapirer	4, 13 b)	19 153	19 287	19 153	19 287
Finansielle derivater	14	791	3 428	791	3 428
Andre finansielle eiendeler	15 b)	1 066	1 842	583	1 445
Sum eiendeler i kollektivporteføljen		113 487	101 168	113 487	101 168
SUM EIENDELER		125 635	112 560	125 509	112 424

OPF-KONSERN OG OPF AS / BALANSE 31. DESEMBER

Millioner kroner	Note	Konsern		OPF AS	
		31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER					
Innskutt egenkapital					
Aksjekapital		900	900	900	900
Overkurs		530	530	530	530
Sum innskutt egenkapital		1 430	1 430	1 430	1 430
Opptjent egenkapital					
Fond					
Risikoutjevningssfond	23	2 001	1 852	2 001	1 852
Avsetning til naturskadefondet		59	59	0	0
Avsetning til garantiordningen		4	4	3	3
Annen opptjent egenkapital		7 844	7 117	7 905	7 179
Sum opptjent egenkapital		9 908	9 032	9 909	9 034
Ansvarlig lånekapital mv.					
Annen ansvarlig lånekapital	27	1 240	1 240	1 240	1 240
Sum ansvarlig lånekapital mv.		1 240	1 240	1 240	1 240
Forsikringsforpliktelser brutto i skadeforsikring					
Brutto erstatningsavsetning	20	432	402	351	324
Sum forsikringsforpliktelser brutto i skadeforsikring		432	402	351	324
Forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelser					
Premiereserve mv.	24	72 092	66 761	72 092	66 761
Tilleggsavsetninger	25	8 555	7 896	8 555	7 896
Kursreguleringsfond	26	21 261	17 605	21 261	17 605
Premiefond		9 577	7 066	9 577	7 066
Sum forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelser		111 486	99 327	111 486	99 327
Avsetninger for forpliktelser					
Forpliktelser ved skatt					
Forpliktelser ved periodeskatt		441	324	442	311
Forpliktelser ved utsatt skatt		553	660	511	619
Sum avsetninger for forpliktelser		995	985	953	930
Forpliktelser					
Andre forpliktelser		92	99	88	93
Sum forpliktelser		92	99	88	93
Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter					
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		53	44	52	46
Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		53	44	52	46
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		125 635	112 560	125 509	112 424

OPF-KONSERN OG OPF AS / EGENKAPITALOPPSTILLING

OPF- Konsern

Millioner kroner	Sum			Risiko utjevning fond	Avsetning til natur- skade fond	Avsetning til garanti- ordningen	Annen opptjent egenkapital	Konsern Sum opptjent egenkapital
	Aksje kapital	Overkurs fond	innskutt egenkapital					
Egenkapital 31.12.2020	900	530	1 430	1 852	59	4	7 117	9 032
Overført til premiefond				-1				-1
Årets disponeringer/overføringer				150	0	0	727	877
Egenkapital 31.12.2021	900	530	1 430	2 001	59	4	7 844	9 908

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.

OPF AS

Millioner kroner	Sum			Risiko utjevning fond	Avsetning til garanti- ordningen	Annen opptjent egenkapital	OPF AS Sum opptjent egenkapital
	Aksje kapital	Overkurs fond	innskutt egenkapital				
Egenkapital 31.12.2020	900	530	1 430	1 852	3	7 179	9 034
Overført til premiefond				-1			-1
Årets disponeringer				150	0	727	877
Egenkapital 31.12.2021	900	530	1 430	2 001	3	7 906	9 909

OPF-KONSERN OG OPF AS / KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Millioner kroner	Note	31.12.2021	31.12.2020
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		31	1 092
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		0	0
Netto endring i kontanter og bankinnskudd		31	1 092
Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse		2 222	1 130
Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodens slutt	15 (a+b)	2 253	2 222

Note 1. Regnskapsprinsipper

Regnskapet i denne delårsrapporten viser perioden 1. oktober til 31. desember 2021 for konsernet og året som helhet. Regnskapet er ikke revidert. Separate noter er utarbeidet der hvor det er vesentlige forskjeller på konsern og OPF AS .

Delårsregnskapet er utarbeidet i henhold til forskrift om årsregnskap for livsforsikringsforetak § 6-1 til § 6-3, samt IAS 34 Delårsrapportering. I 2021 er det ikke implementert noen ny regnskapsstandard som har vesentlig effekt for OPF. Årsrapport 2020 er tilgjengelig på opf.no.

Note 2. Avkastning

Kollektivporteføljen	2021	2020	2019	2018	2017
Realisert kapitalavkastning 1)	8,1 %	8,2 %	2,1 %	4,6 %	7,9 %
Verdijustert kapitalavkastning 2)	10,2 %	7,9 %	10,3 %	2,0 %	9,2 %
Selskapsporteføljen	2021	2020	2019	2018	2017
Realisert kapitalavkastning 1)	7,4 %	2,6 %	3,1 %	3,3 %	3,9 %
Verdijustert kapitalavkastning 2)	5,7 %	5,0 %	6,3 %	2,4 %	5,6 %

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 3. Fordeling av resultat per forretningsområde

Millioner kroner	31.12.2021		31.12.2020	
	Kunder	Konsernet	Kunder	Konsernet
Fordeling av resultat per forretningsområde:				
Resultat fra pensjonsforsikring		481		417
Avkastningsresultat	4 710		4 344	
Risikoresultat	111	0	70	60
Administrasjonsresultat		2		16
Rentegarantipremier og risikobidrag		479		340
Resultat fra skadeforsikring		104		144
Personrisikoprodukter		36		83
Tingskadeforsikring (Oslo Forsikring)		68		61
Finansinntekter på ansvarlig kapital		626		567
Konsernresultat før skatt		1 211		1 128
Udisponert kunderesultat	4 821		4 414	
Avsetning til tilleggsavsetning	-658		-657	
Avsetning til premiefond	-4 163		-3 757	
Sum	0		0	

Note 4. Verdsettelse av finansielle eiendeler og forpliktelser virkelig verdi - konsernbalanse

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 gjennom året. Verdsettelse til virkelig verdi er for konsernbalansen. Morselskapet vi ha tilsvarende klassifisering, med unntak av investeringseiendommer og eiendeler til virkelig verdi i Oslo Forsikring AS.

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

Millioner kroner	Balanseverdier			Klassifisering			
	Selskaps- porteføljen og øvrige eiendeler	Kollektiv-porteføljen	Sum	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
31.12.2021							
Sum investeringseiendommer	1 033	16 952	17 985			17 985	17 985
							0 %
Aksjer og andeler							
Aksjer				14 576			14 576
Aksjefond og andeler				13 569			13 569
Hedgefond						1 029	1 029
Infrastruktur						2 540	2 540
Private Equity						9 839	9 839
Indirekte eiendomsfond						5 752	5 752
Sum aksjer og andeler	2 430	44 875	47 305	28 145	0	19 160	47 305
				59 %	0 %	41 %	100 %
Rentebærende verdipapirer	2 199	19 153	21 352	2 141	18 315	896	21 352
				10 %	86 %	4 %	100 %
Andre finansielle eiendeler		1 066	1 066	1 066	0	0	1 066
				100 %	0 %	0 %	100 %
Derivater							
Eiendeler							
Forpliktelser	23	791	814	64	750	0	814
Sum derivater	23	791	0	64	750	0	814
				8 %	92 %	0 %	100 %
Sum finansielle eiendeler og forpliktelser som måles til virkelig verdi			88 522	31 416	19 065	38 041	88 522
				35 %	22 %	43 %	100 %

Millioner kroner	Balanseverdier			Klassifisering			
	Selskaps- porteføljen og øvrige eiendeler	Kollektiv-porteføljen	Sum	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
31.12.2020							
Sum investeringseiendommer	838	15 559	16 397			16 397	16 397
							100 %
Aksjer og andeler							
Aksjer				11 207			11 207
Aksjefond og andeler				11 573			11 573
Hedgefond						795	795
Infrastruktur						2 423	2 423
Private Equity						7 014	7 014
Eiendomsfond						5 974	5 974
Sum aksjer og andeler	2 529	36 457	38 986	22 780	0	16 206	38 986
				58 %	0 %	42 %	100 %
Rentebærende verdipapirer	2 532	19 287	21 819	2 233	19 205	381	21 819
				10 %	88 %	2 %	100 %
Andre finansielle eiendeler		1 842	1 842	1 842	0	0	1 842
				100 %			100 %
Sum derivater	135	3 428	3 563	81	3 482	0	3 563
				2 %	98 %	0 %	100 %
Sum finansielle eiendeler og forpliktelser som måles til virkelig verdi			82 607	26 936	22 687	32 984	82 607
				33 %	27 %	40 %	100 %

Note 5. Inntekter fra datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak

<i>Millioner kroner</i>	OPF AS	
	31.12.2021	31.12.2020
Tingskade (Oslo Forsikring AS)	68	61
Eiendomsinvesteringer (netto driftsinntekter)	582	563
Eiendomsinvesteringer (renteinntekter på lån)	234	201
Sum inntekter fra datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	884	825
Kollektivporteføljen	762	721
Selskapsporteføljen	122	104

Note 6. Netto driftsinntekt fra eiendom

<i>Millioner kroner</i>	Konsern		Konsern	
	4.kv. 2021	4.kv. 2020	31.12.2021	31.12.2020
Eiendomsinvesteringer (drifts-og renteinntekter)	181	201	816	563
Netto driftsinntekt fra eiendom	181	201	816	563
Kollektivporteføljen - felleskontrollerte foretak	14	19	55	36
Kollektivporteføljen	153	167	707	499
Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS	14	14	54	28

Note 7. Renteinntekt og utbytte mv på finansielle eiendeler

<i>Millioner kroner</i>	Konsern				OPF AS	
	4.kv. 2021	4.kv. 2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Renter utenlandske obligasjonsfond	1	1	5	4	5	4
Renter finansielle derivater norske	-1	1	13	29	13	29
Renter finansielle derivater utenlandske	-8	-2	-22	-59	-22	-59
Renter av norske obligasjoner	65	67	251	281	242	270
Renter av high yield	10	9	35	46	35	46
Renter utenlandske obligasjoner	30	17	83	87	83	87
Renter utenlandske private equity	0	0	0	0	0	0
Sum renteinntekter finansielle eiendeler til virkelig verdi	97	92	365	388	356	376
Renter av og gebyr - utlån	21	24	88	112	88	112
Renter norske obligasjoner - fordringer	194	170	724	692	724	692
Renter norske obligasjoner - til amortisert kost	1	-1	8	4	8	4
Sum renteinntekter finansielle eiendeler til amortisert kost	216	193	820	808	820	808
Utbytte norske aksjer og andeler	26	6	112	93	112	93
Utbytte utenlandske aksjer og infrastrukturinvesteringer	106	58	458	290	458	290
Utbytte private equity	180	72	576	214	576	214
Sum utbytte	312	136	1 146	597	1 146	597
Andre finansinntekter / kostnader	0	-1	0	-1	0	-1
Sum andre løpende kostnader og inntekter	0	-1	0	-1	0	-1
Sum renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	625	422	2 331	1 793	2 322	1 782
Kollektivporteføljen	562	363	2 114	1 568	2 114	1 568
Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS	63	59	218	226	209	213

Note 8. Verdiendring på investeringer

Millioner kroner	Konsern				OPF AS	
	4.kv. 2021	4.kv. 2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Aksjer og andeler	2 369	2	6 974	-1 422	6 946	-1 432
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	-245	-269	-482	564	-482	564
Private equity	31	2	238	70	238	70
Finansielle derivater	971	2 647	-2 934	2 265	-2 934	2 265
Verdiendring finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	3 126	2 381	3 797	1 476	3 769	1 466
Eiendom eid via datterselskaper	220	555	1 219	168	1 219	168
Eiendomsfond	0	1	0	0	0	0
Verdiregulering eiendom	220	556	1 219	168	1 219	168
Sum verdiendringer på investeringer	3 347	2 938	5 016	1 645	4 987	1 635
	Kollektivporteføljen	8 a)	3 334	2 701	5 063	1 314
	Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS	8 b)	13	237	-47	330
					5 063	1 314
					-76	321

Note 9. Realisert gevinst og tap på investeringer

Millioner kroner	Konsern				OPF AS		
	4.kv. 2021	4.kv. 2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	
Aksjer og andeler	17	991	526	5 335	526	5 335	
Aksjer og andeler - eiendom utland	10	15	87	74	87	74	
Aksjer og andeler - eiendom Norge	30	0	21	-2	21	-2	
Utenlandske infrastrukturinvesteringer	130	8	334	324	334	324	
Private equity	0	49	0	215	0	215	
Realisert aksjer og andeler	187	1 062	967	5 945	968	5 945	
Norske obligasjoner - omløpsmidler	55	23	45	101	45	101	
Utenlandske obligasjoner - omløpsmidler	-7	33	-9	399	-9	399	
Konvertible obligasjoner			0	79	0	79	
High yield fond	0	50	0	0	0		
Realisert gjeldsinstrumenter til virkelig verdi	47	106	36	579	36	579	
Realisert tap utlån	0	0	0	0	0	0	
Opsjoner	-567	-307	-1 014	353	-1 014	353	
Futures	-46	-67	73	11	73	11	
Valuta	-966	-4	2 816	-3 156	2 816	-3 156	
Realisert finansielle derivater	-1 579	-379	1 874	-2 793	1 874	-2 793	
Sum realisert gevinst og tap på investeringer	-1 345	790	2 878	3 732	2 878	3 732	
	Kollektivporteføljen 9 a)	-1 464	788	2 469	3 792	2 469	3 792
	Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS 9 b)	119	2	409	-60	409	-60

Note 10. Obligasjoner som holdes til forfall

Millioner kroner	31.12.2021	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2020
Andre sektorer		10		10
Påløpte renter		0		0
Sum obligasjoner som holdes til forfall		10		10
Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS	10	10		10
Kollektivporteføljen		0		0

Note 11. Utlån og fordringer

Millioner kroner	31.12.2021	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2020
Utlån				
Boliglån		5 275		5 338
Påløpte renter		6		8
Sum utlån		5 281	5 281	5 346
Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS		2 271		2 299
Kollektivporteføljen		3 010		3 047
Fordringer				
Andre sektorer		25 390		20 033
Påløpte renter		367		331
Sum fordringer konsern		25 756		20 364
Sum fordringer OPF AS			25 626	20 250
Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS		2 865	2 734	2 266
Kollektivporteføljen		22 892	22 892	18 098
Andre fordringer		746	746	742
Kollektivporteføljen				
Sum utlån og fordringer konsern		31 784		26 452
Sum utlån og fordringer OPF AS			31 653	26 338
Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS 11 a)		5 136	5 005	4 565
Kollektivporteføljen 11 b)		26 648	26 648	21 887

Note 12. Aksjer og andeler

Millioner kroner	31.12.2021			31.12.2021	31.12.2020			31.12.2020
	Anskaffelses- kost	Virkelig verdi	Andel i prosent	Virkelig verdi	Anskaffelses- kost	Virkelig verdi	Andel i prosent	Virkelig verdi
Hedgefond	304	1 029	2 %		303	795	2 %	
Infrastruktur	1 759	2 540	5 %		1 755	2 423	6 %	
Private equity	6 613	9 839	21 %		6 349	8 166	21 %	
Norske aksjer og andeler	1 105	2 272	5 %		2 303	1 773	5 %	
Utenlandske aksjer og andeler	12 535	26 133	55 %		11 952	21 221	55 %	
Eiendomsfond - utland	2 332	2 510	5 %		1 970	2 090	5 %	
Eiendomsfond - Norge	2 982	2 982	6 %		2 415	2 415	6 %	
Sum aksjer og andeler - konsern	27 631	47 305	100 %		27 047	38 883	100 %	
Sum aksjer og andeler - OPF AS				46 190				38 105
Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS	12 a)	2 430		2 232		2 529		2 363
Kollektivporteføljen	12 b)	44 875		43 958		36 354		35 742

Note 13. Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning

Millioner kroner	31.12.2021			31.12.2021	31.12.2020			31.12.2020
	Anskaffelses- kost	Virkelig verdi	Andel i prosent	Virkelig verdi	Anskaffelses- kost	Virkelig verdi	Andel i prosent	Virkelig verdi
Obligasjoner	8 957	9 307	44 %		9 119	9 707	44 %	
Pengemarked	3 652	3 630	17 %		4 134	4 110	19 %	
Sum	12 609	12 937	61 %		13 253	13 817	63 %	
Utenlandske obligasjoner	3 348	3 439	16 %		3 293	3 504	16 %	
Sum	3 348	3 439	16 %		3 293	3 504	16 %	
Obligasjonsfond konvertible obligasjoner	1 317	3 035	14 %		1 319	3 107	14 %	
Obligasjonsfond utenlandske obligasjoner	917	895	4 %		385	381	2 %	
Obligasjonsfond high yield	842	931	4 %		794	887	4 %	
Sum	3 076	4 861	23 %		2 498	4 375	20 %	
Sum	19 033	21 237	99 %		19 044	21 696	99 %	
Påløpte renter		115	1 %			123	1 %	
Sum obligasjoner og utenlandske verdipapirer med fast avkastning - konsern	19 033	21 352	100 %		19 044	21 819	100 %	
Sum obligasjoner og utenlandske verdipapirer med fast avkastning - OPF AS				21 173				21 661
Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS	13 a)	2 199		2 020	2 532			2 374
Kollektivporteføljen	13 b)	19 153		19 153	19 287			19 287

Note 14. Finansielle derivater

<i>Millioner kroner</i>		31.12.2021	31.12.2020
Valutarelaterte kontrakter		777	3 564
Renterelaterte kontrakter		-26	-82
Aksjerelaterte kontrakter		64	81
Sum finansielle derivater - konsern/OPF AS		814	3 563
	Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS	23	135
	Kollektivporteføljen	791	3 428

Note 15. Andre finansielle eiendeler og bank

<i>Millioner kroner</i>		Konsern		OPF AS		
		31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	
Bankinnskudd		2 178	2 392	1 666	1 957	
Skattetrekkkonto (bundne midler)		76	73	76	72	
Sum andre finansielle eiendeler og bank		2 253	2 465	1 742	2 029	
	Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS	15 a)	1 188	623	1 159	584
	Kollektivporteføljen	15 b)	1 066	1 842	583	1 445

Note 16. Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak

Millioner kroner	Konsern		Organisasjons- nummer	Eie- og stemme andel	Forretnings- adresse	OPF AS	
	31.12.2021	31.12.2020				31.12.2021	31.12.2020
Datterforetak							
Inngående balanse						327	266
Inntektsført resultat						68	61
Oslo Forsikring AS			976 542 371	100 %	Oslo	395	327
Inngående balanse						613	446
Tilgang						0	0
Verdireguleringer						305	167
OPF Private Equity AS			911 628 015			527	415
Cubera OPF PE II AS			920 646 875			391	198
Tilknyttede foretak							
Login Parinvest Holding AS	1 004	675	922 704 538	30 %	Trondheim	1 004	675
Urban Property Holding AS	614	580	923 861 173	30 %	Oslo	614	580
Felleskontrollerte foretak							
Entra OPF Utvikling AS	1 658	1 556	998 233 615	50 %	Oslo	1 658	1 556
Grensen Eiendomsinvest Holding AS	726	0	927 119 994	50 %	Oslo	726	0
Sum tilknyttede og felleskontrollerte foretak	4 001	2 811				4 001	2 811
Eiendomsdøtre							
Inngående balanse						9 340	8 211
Tilgang						1 850	2 531
Resultatandel						582	563
Verdireguleringer						1 219	168
Avgang						-483	-1 066
Kapitalinnkallinger og utdelinger netto						-2 176	-1 067
Sum aksjer og andeler i eiendomsdøtre						10 331	9 340
Sum aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak						15 645	13 091
				Selskapsporteføljens andel	16 a)	1 084	809
				Kollektivporteføljens andel	16 b)	14 562	12 282

Note 18. Investerings eiendom

Millioner kroner		31.12.2021	31.12.2020
Virkelig verdi		16 397	14 091
Tilgang		1 850	2 531
Avgang		-483	-392
Netto gevinster til virkelig verdi		222	167
Sum investeringseiendom til virkelig verdi		17 985	16 397
	Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern 18 a)	1 033	838
	Kollektivporteføljen 18 b)	16 952	15 559

Eiendommene er vurdert til virkelig verdi i samsvar med § 5-6 i forskrift om årsregnskap for livsforsikrings selskaper.

Note 19. Forfalte premier, livsforsikring

Millioner kroner	4.kv. 2021	4.kv. 2020	31.12.2021	31.12.2020
Ordinær premie kollektiv	749	580	2 932	2 406
Reguleringspremie og andre engangspremier	669	884	4 514	1 508
Sum forfalte premier, livsforsikring	1 418	1 464	7 445	3 914

Note 20. Spesifikasjoner av skadeforsikringsresultater og erstatningsavsetninger

Millioner kroner	Konsern	Personskade		Tingskade	
	31.12.2021	4. kv. 2021	31.12.2021	4. kv. 2021	31.12.2021
Premieinntekter					
Forfalte premier	206	25	100	27	106
Sum opptjent premie	206	25	100	27	106
Brutto erstatninger					
Betalte erstatninger	-88	-11	-49	-14	-38
Endring erstatningsavsetning	-31	-12	-28	3	-2
Sum erstatninger	-119	-23	-78	-11	-41
Driftskostnader					
Administrasjonskostnader	-21	-1	-5	-4	-17
Driftskostnader	-21	-1	-5	-4	-17
Gjenforsikringsresultat					
Andel av bruttopremier	-21	0	-2	-5	-20
Betalte erstatninger	0	0	0	0	0
Endring erstatningsavsetning	0	0	0	0	0
Gjenforsikringsresultat	-21	0	-2	-5	-20
Teknisk resultat pr. produkt	45	0	16	7	29
Finansinntekter	59	6	20	14	39
Sum	104	7	36	21	68

Brutto erstatningsavsetning	432	351	81
------------------------------------	------------	------------	-----------

Millioner kroner	Konsern	Personskade		Tingskade	
	31.12.2020	4. kv. 2020	31.12.2020	4. kv. 2020	31.12.2020
Premieinntekter					
Forfalte premier	203	26	103	25	100
Sum opptjent premie	203	26	103	25	100
Brutto erstatninger					
Betalte erstatninger	-160	-9	-44	-10	-116
Endring erstatningsavsetning	104	18	14	-1	90
Sum erstatninger	-56	9	-30	-11	-26
Driftskostnader					
Administrasjonskostnader	-21	-1	-5	-3	-16
Driftskostnader	-21	-1	-5	-3	-16
Gjenforsikringsresultat					
Andel av bruttopremier	-21	0	-2	-5	-20
Betalte erstatninger	0	0	0	0	0
Endring erstatningsavsetning	0	0	0	0	0
Gjenforsikringsresultat	-21	0	-2	-5	-20
Resultat for egen regning	104	34	66	7	38
Finansinntekter	40	10	17	16	23
Sum	144	44	83	22	61

Brutto erstatningsavsetning	402	324	78
------------------------------------	------------	------------	-----------

Note 21. Forsikringsrelaterte driftskostnader

Millioner kroner	Konsern				OPF AS	
	4.kv. 2021	4.kv. 2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Teknisk regnskap for skadeforsikring	5	4	21	21	5	5
Teknisk regnskap for livsforsikring						
Forvaltningskostnader	4	18	60	68	60	68
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	64	41	173	129	173	129
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader - livsforsikring	68	59	233	197	233	197
Ikke-teknisk regnskap						
Forvaltningskostnader	9	9	56	28	53	25
Andre kostnader	19	19	75	75	75	75
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader	28	28	132	103	128	100
Sum driftskostnader	101	92	386	322	366	302

Note 22. Utbetalte erstatninger brutto, livsforsikring

<i>Millioner kroner</i>	4.kv. 2021	4.kv. 2020	31.12.2021	31.12.2020
Alderspensjoner	-644	-601	-2 437	-2 303
Ektefellepensjoner	-66	-64	-273	-254
Barnepensjoner	-3	-3	-12	-12
Uførepensjoner, varige	-73	-76	-292	-299
Uførepensjoner, midlertidige	-18	-17	-72	-68
Sum utbetalte erstatninger brutto	-804	-762	-3 086	-2 937

Note 23. Risikoutjevningfond

<i>Millioner kroner</i>	31.12.2021	31.12.2020
Inngående balanse	1 852	1 656
Overført premiefond	-1	0
Andel av årets risikoresultat	0	60
Finansavkastning	150	136
Sum risikoutjevningfond	2 001	1 852

Note 24. Premiereserve

<i>Millioner kroner</i>	31.12.2021	31.12.2020
Inngående balanse	66 023	66 305
Endring premiereserve		
Overført til premiefond ved overgang til ny offentlig tjenstepensjon	0	-2 145
Overføring av premiereserve ut/inn	14	-41
All forsikringsteknisk premie	7 445	3 914
Garantert avkastning	1 742	1 718
Utbetalte pensjoner	-3 086	-2 937
Rentegarantipremie	-479	-340
Risikoresultat	-110	-214
Administrasjonspremie	-256	-237
Sum endring premiereserve (a)	5 271	-282
Sum premiereserve	71 294	66 023
Inngående balanse	726	593
Meravsetning	1	84
Finansavkastning	59	49
Sum endring erstatningsavsetning (b)	59	133
Sum erstatningsavsetning	785	726
Gruppeliv	13	12
Sum resultatført endring i premiereserve mv. (a+b)	5 330	-149
Sum total premiereserve inkludert erstatningsavsetning	72 092	66 761

Note 25. Tilleggsavsetninger

<i>Millioner kroner</i>	31.12.2021	31.12.2020
Inngående balanse	7 896	7 241
Overført fra andre forsikringsselskap	2	-2
Disponering av årets resultat	658	657
Sum tilleggsavsetninger	8 555	7 896

Note 26. Kursreguleringsfond

<i>Millioner kroner</i>	Verdiendring over resultatet	31.12.2021	31.12.2020
Mer / (-Mindre) verdier i norske aksjer	991	1 700	709
Mer / (-Mindre) verdier i utenlandske aksjer	3 100	17 511	14 411
Mer / (-Mindre) verdier i norske obligasjoner	-252	155	407
Mer / (-Mindre) verdier i utenlandske obligasjoner	-183	1 895	2 078
Kursreguleringsfond	3 656	21 261	17 605

Note 27. Ansvarlig lånekapital mv.

Ansvarlig lånekapital består av ansvarlig lån fra Oslo kommune og utgjør 1,24 milliarder kroner. 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 28. Solvenskapital

<i>Millioner kroner</i>	31.12.2021	31.12.2020
Solvenskapital uten overgangsregler	11 042	9 652
Solvenskapitalkrav uten overgangsregler	3 521	2 048
Solvenskapitaldekning uten overgangsregler	314 %	471 %



OSLO PENSJONSFORSIKRING