

# Rapport om solvens og finansiell stilling

2023

## Oslo Pensjonsforsikring konsern Oslo Pensjonsforsikring AS Oslo Forsikring AS

Oslo, 08.04.2024



OSLO PENSJONSFORSIKRING  
OSLO FORSIKRING



## Innhold

Sammendrag .....	2
A. Virksomhet og resultater .....	4
A.1 Virksomhet .....	4
A.2 Forsikringsresultat .....	5
A.3 Investeringsresultat OPF .....	6
A.4 Resultat fra øvrig virksomhet .....	9
A.5 Andre opplysninger .....	9
B. System for risikostyring og internkontroll.....	10
B.1 Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll.....	10
B.2 Krav til egnethet .....	12
B.3 Risikostyringssystemet, herunder egenvurderingen av risiko og solvens .....	12
B.4 Internkontrollsystem .....	14
B.5 Internrevisjonsfunksjon .....	15
B.6 Aktuarfunksjon .....	15
B.7 Utkontraktering .....	16
B.8 Andre opplysninger .....	17
C. Risikoprofil.....	18
C.1 Forsikringsrisiko .....	18
C.2 Markedsrisiko .....	21
C.3 Kredittrisiko .....	24
C.4 Likviditetsrisiko .....	25
C.5 Operasjonell risiko .....	25
C.6 Andre vesentlige risikoer .....	26
C.7 Andre opplysninger .....	26
D. Verdsetting for solvensformål .....	27
D.1 Eiendeler .....	27
D.2 Forsikringstekniske avsetninger .....	29
D.3 Andre forpliktelser .....	34
D.4 Alternative verdsettingsmetoder .....	35
D.5 Andre opplysninger .....	35
E. Kapitalstyring.....	36
E.1 Ansvarlig kapital.....	36
E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav.....	42
E.3 Bruk av den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko ved beregningen av solvenskapitalkravet..	44
E.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller .....	44
E.5 Manglende oppfyllelse av minstekapitalkravet og manglende oppfyllelse av solvenskapitalkravet .....	45
E.6 Andre opplysninger.....	45
Vedlegg 1 Kvantitative rapporteringsskjemaer (QRT) for Oslo Pensjonsforsikring konsern .....	46
Vedlegg 2 Kvantitative rapporteringsskjemaer (QRT) for Oslo Pensjonsforsikring AS .....	49
Vedlegg 3 Kvantitative rapporteringsskjemaer (QRT) for Oslo Forsikring AS .....	56



## Sammendrag

OPF-konsernet («Konsernet») består av livsforsikringselskapet Oslo Pensjonsforsikring AS («OPF»), skadeforsikringselskapet Oslo Forsikring AS («OF») samt 32 hel- og deleide selskap knyttet til investeringsvirksomheten. I denne rapporten blir Konsernet, OPF og OF samlet kalt «Selskapene». OPF er morselskap. Både OPF og OF er egenforsikringselskaper. Kundekretsen er begrenset til Oslo kommune, som eier alle aksjene i OPF, og selskaper der kommunen har aksjemajoriteten. I tillegg har OPF kundeforhold til flere helseforetak i hovedstadsområdet fra den tid kommunen eide Ullevål, Aker og Sunnaas sykehus. Konsernet har kontorsted i Oslo.

Virksomheten i OPF er kollektiv tjenestepensjonsforsikring («kollektiv pensjon» eller «pensjonsforsikring») og gruppeliv-, yrkesskade- og ulykkesforsikring («personrisiko»). OFs virksomhet er tingskadeforsikring og ansvarsforsikring («tingskade»). Gruppeliv-, yrkesskade- og ulykkesforsikring er overført fra OPF til OF med virkning fra 1. januar 2024.

Konsernets inntekter kommer fra tre områder. Pensjonsforsikring er den største delen av virksomheten, målt etter premieinntekter, normalresultat, risiko og kapitalbinding. Skadeforsikringsområdet består av de øvrige livsforsikringsproduktene i OPF og virksomheten i OF. Det siste området er inntekter fra forvaltningen av den ansvarlige kapitalen i morselskapet.

Selskapene er opprettet for å gi Oslo kommune lavest mulig pensjons-, skade- og forsikringskostnader. For pensjonsforsikring innebærer det god avkastning på forvaltning av forsikringskapitalen og lave administrasjonskostnader. OF skal arbeide aktivt for at kommunens skadekostnader blir lave, også på eiendeler som ikke er forsikret.

Selskapene i konsernet skal være selvfinansiert gjennom konkurransedyktige priser på forsikringsproduktene. De ulike risikoene må gjenspeiles i prisnivået på produktene slik at en oppnår tilfredsstillende avkastning på selskapenes egenkapital.

Konsernet fikk i 2023 (2022) et årsresultat på 962 millioner (291 millioner) kroner før skatt. Omtrent halvparten, 472 millioner kroner, av resultatet var fra forvaltning av ansvarlig kapital, mens pensjonsforsikring bidro med 419 millioner kroner. Skadeforsikring bidro med 72 millioner kroner. Resultatet tilsvarer en egenkapitalavkastning på 7,7 (3,1) prosent, beregnet uten risikoutjevningfondet.

Avkastningen på kundemidlene i pensjonsforsikring var 5,4 (minus 0,3) prosent. Gjennomsnittet over de siste ti og fem årene er henholdsvis 6,3 og 6,7 prosent

Styret i OPF vurderer konsernets finansielle stilling til å være god.

### System for risikostyring og kontroll

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



## Soliditet

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

Solvenskapitalkravet for Konsernet var 3 226 (3 266 uten overgangsregler) millioner kroner ved utgangen av 2023. Solvenskapitalen var 13 982 (13 982) millioner kroner. Tellende solvenskapital ved beregningen var 12 110 (12 110) millioner kroner fordi tellende tilleggskapital (risikoutjevningfond, ansvarlig lånekapital og naturskadefondet) er begrenset oppad til 50 prosent av kapitalkravet. Konsernets solvenskapitaldekning var dermed 375 (375) prosent. Ved utgangen av 2022 var tilsvarende solvenskapitaldekning 357 (357) prosent.

Solvenskapitalkravet for OPF var 3 221 (3 221 uten overgangsregler) millioner kroner ved utgangen av 2023. Solvenskapitalen var 14 017 (14 017) millioner kroner. Tellende solvenskapital ved beregningen var 12 189 (12 189) millioner kroner fordi tellende tilleggskapital (risikoutjevningfond og ansvarlig lånekapital) er begrenset oppad til 50 prosent av kapitalkravet. Selskapets solvenskapitaldekning var dermed 378 (378) prosent. Ved utgangen av 2022 var tilsvarende solvenskapitaldekning 360 (360) prosent.

Solvenskapitalkravet for OF var 142 millioner kroner ved utgangen av 2023. Solvenskapitalen var 445 millioner kroner. All solvenskapital var tellende på beregningstidspunktet. Selskapets solvenskapitaldekning var dermed 313 prosent. Ved utgangen av 2022 var tilsvarende solvenskapitaldekning 346 prosent.

## Kapitalstyring

OPFs egenkapital var 12 281 millioner kroner per 31. desember 2023. Selskapet har tidligere tatt opp et ansvarlig lån fra Oslo kommune på 1 240 millioner kroner. Lånet løp frem til 31. desember 2023, men er i henhold til låneavtalen innfridd og tilbakebetalt 2. januar 2024.

Egenkapitalen i datterselskapet OF var 460 millioner kroner på samme tidspunkt.

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



## A. Virksomhet og resultater

### A.1 Virksomhet

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

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

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

Figuren nedenfor viser en forenklet konsernstruktur for Oslo Pensjonsforsikring. Oslo kommune eier 100 prosent av aksjene i OPF, som igjen eier 100 prosent av aksjene i OF og i all hovedsak 100 prosent av aksjene i 32 investeringsselskaper som i hovedsak eier enkelteiendommer. Med unntak av Herøya Industripark AS har disse selskapene ingen selvstendig virksomhet.



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

<sup>2</sup> PricewaterhouseCoopers AS: Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo. Kontaktperson: Thomas Steffensen, thomas.steffensen@pwc.com. Telefon: 02316



## A.2 Forsikringsresultat

### Resultat fra pensjonsforsikring

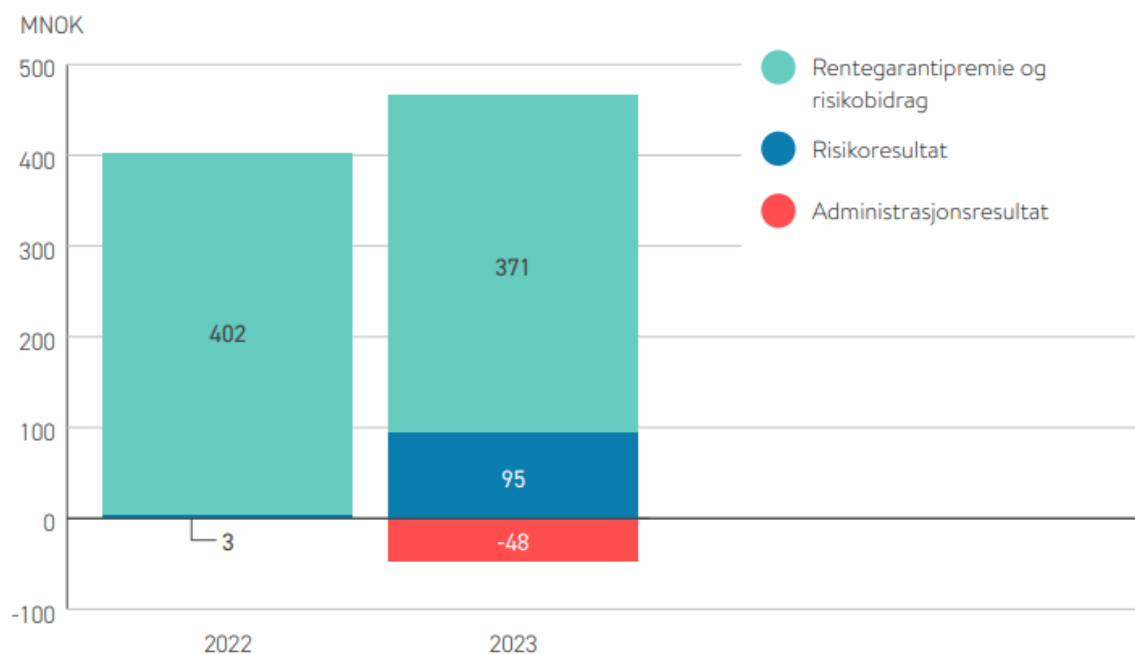
OPFs pensjonsvirksomhet er offentlig tjenstepensjon. Ved utgangen av 2023 var det 204 517 (189 155) forsikrede. Av disse var 47 575 (49 171) yrkesaktive. Resultatet for området i 2023 var 419 millioner (405 millioner) kroner.

Inntektene fra rentegarantipremier og risikobidrag ble redusert med 30 millioner til 372 millioner kroner etter en reduksjon i satsen for rentegarantipremie. Administrasjonsresultatet ble redusert fra 3 millioner kroner til minus 48 millioner kroner. Kostnadene steg som følge av gjennomførte prosjekter for tilpasninger av systemer for digitaliserte arbeidsprosesser, nytt boliglånssystem samt kostnader relatert til informasjonssikkerhet og informasjonsforvaltning. I tillegg er det foretatt en nedskrivning av immaterielle eiendeler på 29,3 millioner kroner. Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader i OPF tilsvarte 0,45 (0,40) prosent av gjennomsnittlig premiereserve. Målt som andel av forvaltningskapitalen var kostnadene 0,28 (0,24) prosent.

Selskapets andel av risikoresultatet var 95 millioner kroner i 2023.

*Resultat pensjonsforsikring. Millioner kroner*

#### RESULTAT PENSJONSFORSIKRING





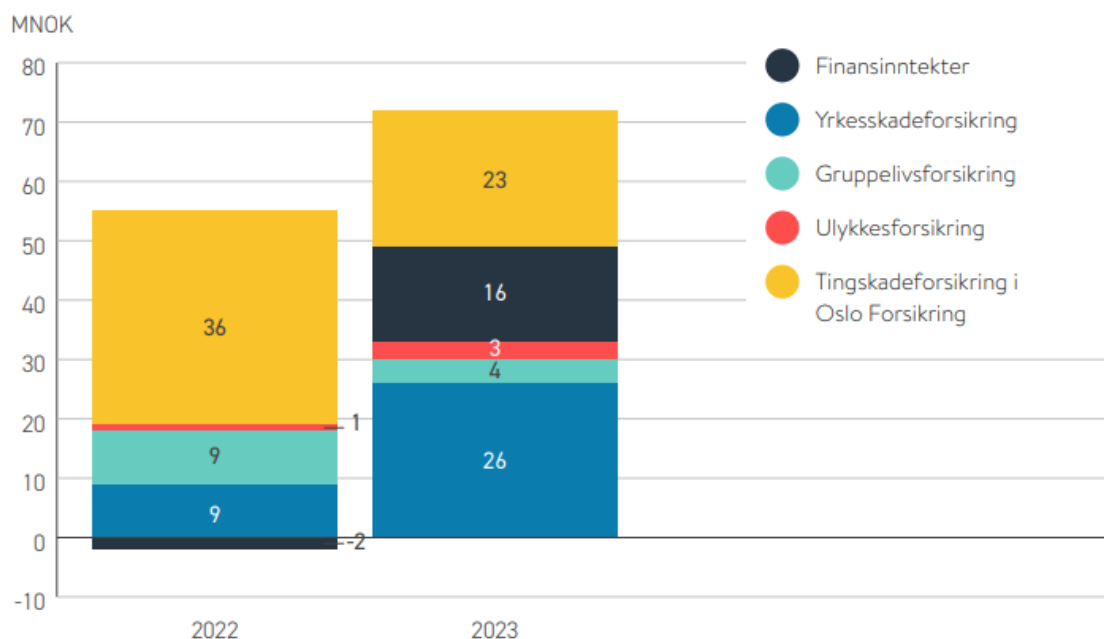
## Resultat fra skadeforsikring

Skadeforsikringsresultatet i 2023 var 72 millioner (53 millioner) kroner. Samlede erstatninger etter gjenforsikring utgjorde 84 (62) prosent av premieinntektene.

Totalt resultat for personrisikoprodukter inklusive finansinntekter var 49 millioner (17 millioner) kroner. Totalt resultat ble økt som følge av høyere finansinntekter.

*Resultat per produktområde. Skadeforsikring. Millioner kroner*

### RESULTAT SKADEFORSIKRING, PER PRODUKTOMRÅDE



Resultat før skatt fra Oslo Forsikring AS var 23 millioner (36 millioner) kroner. Forsikringsresultatet var minus 6 millioner (49 millioner) kroner. Det var flere store forsikringsskader i 2023. Skader og kostnader var 107 (45) prosent av premieinntektene etter gjenforsikring. Finansinntektene var 30 millioner (minus 13 millioner) kroner.

## A.3 Investeringsresultat OPF

### *Finansinntekter på ansvarlig kapital*

Finansinntektene på ansvarlig kapital er summen av inntektene fra selskapsporteføljen og den delen av kollektivporteføljen som motsvares av risikoutjevningfondet. Samlet inntekt i 2023 var 472 millioner (minus 167 millioner) kroner etter rentekostnader på ansvarlig lånekapital på 75 millioner kroner. Inntektene i selskapsporteføljen tilsvarer en avkastning på 4,4 (minus 0,5) prosent, som følge av god avkastning for likvide aksjer og obligasjoner regnskapsført til virkelig verdi, men med negativ avkastning for eiendom.

Selskapsporteføljen ved årsskiftet var på 13,0 milliarder (12,2 milliarder) kroner. Formålet for selskapsporteføljen er å understøtte konsernets forsikringsvirksomhet. Det har ikke vært vesentlige endringer i porteføljesammensetning i 2023, bortsett fra at bank per 31. desember 2023 utgjorde en



høyere andel enn normalt i forbindelse med innfrielsen av det ansvarlige lånet. Ansvarlig lån i OPF ble i henhold til låneavtalen innfridd ved årsskiftet og tilbakebetalt 2. januar 2024.

*Selskapsporteføljen. Allokering og avkastning per aktivaklasse. Prosent. 31.12.2023 og 31.12.2022*

Allokering og avkastning i prosent	Avkastning per 31.12.2023	Avkastning per 31.12.2022	Fordeling 31.12.2023	Fordeling 31.12.2022
Pengemarked og bank	4,6	1,6	20,3	6,7
Amortisert kost lån og obligasjoner	3,5	2,7	39,6	49,6
IG Lån og obligasjoner	4,4	-2,4	11,3	14,6
HY Lån og obligasjoner	5,1	8,5	2,5	2,6
Eiendom og infrastruktur	-3,6	-3,9	14,6	16,6
Likvide aksjer og fond	25,4	-15,5	11,6	9,8
<b>I alt</b>	<b>4,4</b>	<b>-0,5</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

### Forvaltning av kollektivporteføljen

#### Struktur og forvaltningsfilosofi

Forsikringskapitalen er fellesbetegnelsen for premiereserve, premiefond og bufferfond. Dette er kundemidler som er flyttbare. Forsikringskapitalen forvaltes i kollektivporteføljen, og all avkastning tilfaller kundene. Risikoutjevningfondet, som er en del av selskapets ansvarlige kapital, forvaltes også i denne porteføljen. Ved utgangen av 2023 var kollektivporteføljen 123,8 milliarder (115,6 milliarder) kroner. Finansinntektene var 6,2 milliarder (minus 0,2 milliarder) kroner.

Avkastningen i 2023 var 5,4 (minus 0,3) prosent

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

Investeringsfilosofien baserer seg på at:

1. OPF er en langsiktig investor som skal tåle svingninger i verdiene på aktiva uten å måtte redusere risikoen i porteføljen når det ikke er ønskelig.
2. OPF skal ha en diversifisert portefølje.
3. OPF er en ansvarlig eier og investor som tar samfunnsansvar.

OPF legger til grunn at det er avgjørende for god avkastning for kundene over tid at selskapet kan tåle store verdisvingninger uten å bli tvunget til å redusere risiko. Kravet til kapitaldekning må normalt være oppfylt med høy margin for å tåle at kapitaldekningen faller betydelig når det er uro i markedene.

#### Porteføljesammensetning og avkastning

Finansmarkedene har i 2023 vært preget av høy, men fallende inflasjon og geopolitisk usikkerhet. Sentralbankenes økning av styringsrenter har skapt usikkerhet om den videre økonomiske utvikling i finansmarkedene. I sum har det vært god avkastning for likvide aksjer og obligasjoner, og negativ avkastning for eiendom.

For året under ett steg de internasjonale aksjemarkedene målt ved indeksen MSCI World med 21 prosent (valutasikret til norske kroner). Norge Banks foliorente ble økt fra 2,75 til 4,5 prosent, 10 års statsrente steg fra 3,1 til 3,3 prosent og 3 års statsrente steg fra 3,1 til 3,4 prosent. OPFs sterke soliditet og god risikostyring gjør at OPF kan ha betydelig allokering til aksjer og eiendom, som øker





forventet langsiktig avkastning for kundene. Porteføljen av internt forvaltede aksjer hadde lavere avkastning enn referanseindeksene, og porteføljen av norske obligasjoner hadde bedre avkastning enn referanseindeksene i 2023.

Verdijustert avkastning var 5,4 (minus 0,3) prosent for året. Avkastningen for lån og obligasjoner regnskapsført til virkelig verdi var 4,5 prosent, og for likvide aksjer og fond var avkastningen 19,2 prosent i 2023. Avkastningen for illikvide aksjer og fond var 2,0 prosent. Avkastningen til eiendomsporteføljen består av direkteavkastning fra leieinntekter og verdiendring. For 2023 ble verdiene i eiendomsporteføljen nedskrevet med 9,6 prosent, mens leieinntektene bidro positivt med 4,9 prosent. Til sammen ble avkastningen minus 4,7 prosent.

*Kollektivporteføljen. Allokering og avkastning per aktivaklasse. Prosent. 31.12.2023 og 31.12.2022*

Allokering og avkastning i prosent	Avkastning per 31.12.2023	Avkastning per 31.12.2022	Fordeling 31.12.2023	Fordeling 31.12.2022
Pengemarked og bank	4,6	1,7	3,0	0,8
Amortisert kost lån og obligasjoner	3,3	3,0	22,3	23,3
IG Lån og obligasjoner	4,5	-2,2	15,3	15,8
HY Lån og obligasjoner	8,1	-1,9	8,9	9,7
Eiendom og infrastruktur	-4,7	-2,7	14,6	17,0
Illikvide aksjer og fond	2,0	14,5	13,4	13,1
Likvide aksjer og fond	19,2	-9,9	21,1	19,2
Hedgefond og annet	27,0	19,3	1,4	1,1
<b>I alt</b>	<b>5,4</b>	<b>-0,3</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

## Oslo Forsikring

Selskapet hadde en finansavkastning på 5,7 prosent (minus 2,5 prosent) og netto finansinntekter på 30,4 millioner (minus 14,4 millioner) kroner. Forvaltningskapitalen var per 31. desember 2023 på 599 millioner (532 millioner) kroner, hvorav brutto forsikringsforpliktelser utgjorde 124,5 millioner (68,2 millioner) kroner. Egenkapitalen utgjorde 459,8 millioner (439,6 millioner) kroner. Formålet for investeringsporteføljen er å understøtte selskapets forsikringsvirksomhet. Finansmarkedene har i 2023 vært preget av høy, men fallende inflasjon og geopolitisk usikkerhet. Sentralbankenes økning av styringsrenter har skapt usikkerhet om den videre økonomiske utvikling i finansmarkedene. I sum har det vært god avkastning for likvide aksjer og obligasjoner, og negativ avkastning for eiendom. For året under ett steg de internasjonale aksjemarkedene målt ved indeksen MSCI World med 21 prosent (valutasikret til norske kroner). Norges Banks foliorente ble økt fra 2,75 til 4,5 prosent, 10 års statsrente steg fra 3,1 til 3,3 prosent og 3 års statsrente steg fra 3,1 til 3,4 prosent. OFs sterke soliditet og god risikostyring gjør at OF kan ha betydelig allokering til aksjer og eiendom, som øker forventet langsiktig avkastning.

En analyse av foretakets samlede investeringsresultater i rapporteringsperioden og fordelt på relevante eiendelsklasser er gitt i note 5, 6, 7 og 8 på sidene 23 og 24 i OFs årsrapport 2023 og i tabellen nedenfor.



Oslo Forsikring. Allokering og avkastning per aktivaklasse. Prosent. 31.12.2023 og 31.12.2022

Allokering og avkastning i prosent	Avkastning per 31.12.2023	Avkastning per 31.12.2022	Fordeling 31.12.2023	Fordeling 31.12.2022
Pengemarked og bank - internt forvaltet	4,9	1,5	21,2	28,6
Pengemarked - eksternt forvaltet <sup>1</sup>	6,5	0,6	11,8	11,4
Amortisert kost lån og obligasjoner	3,2	2,9	29,0	25,4
Eiendom og infrastruktur	-6,4	-1,2	15,7	17,6
Likvide aksjer og fond	22,3	-18,4	22,2	16,9
Hedgefond og annet	3,0	12,6	0,0	0,0
<b>I alt</b>	<b>5,7</b>	<b>-2,5</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Se selskapenes årsrapporter for ytterligere opplysninger om investeringsresultatet.

#### A.4 Resultat fra øvrig virksomhet

OPF er finansiert gjennom en kombinasjon av egenkapital og ansvarlig lån. Årlige rentekostnader utgjorde 75 millioner kroner i 2023 mot 75 millioner året før. Utover dette har ikke OPF og OF vesentlige inntekter eller kostnader som ikke er knyttet til forsikrings- eller investeringsvirksomheten.

#### A.5 Andre opplysninger

Virksomheten og resultatene for 2023 er ytterligere beskrevet i årsrapporten for 2023 for OPF og OF.



## B. System for risikostyring og internkontroll

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

#### Styret og styrets underutvalg

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

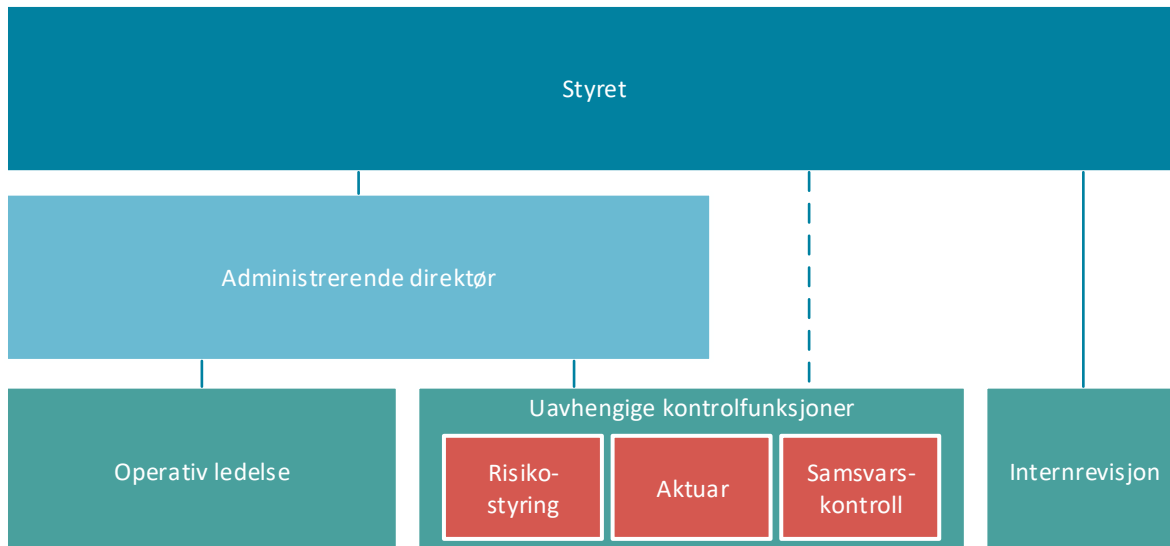
Styret i OPF har tre underutvalg: revisjonsutvalg, risikoutvalg og godtgjørelsesutvalg. Styret i OF har ingen underutvalg. Utvalgene treffer ikke beslutninger på vegne av styret, men forbereder saksgjennomgangen og gir sine anbefalinger til styret.

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

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

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

Virksomhetsstyringen i foretakene er basert på prinsippet om tre forsvarslinjer:



#### Administrerende direktør, daglig ledelse og kontrollfunksjoner

Konsernet består av to forsikringsselskaper. Administrerende direktør i OPF er ansvarlig for konsernet og styreleder for OF. OF har utkontraktert rollen som administrerende direktør til en ansatt i OPF.

Administrerende direktør står for den daglige ledelse av virksomheten og skal følge de retningslinjer og pålegg styret har gitt. Administrerende direktør rapporterer til selskapets styre. Administrerende direktørs rolle og ansvar er nedfelt i en egen instruks. Administrerende direktør skal sikre at



selskapets ledelse hver for seg og i sum har nødvendig kompetanse, erfaring og personlig egnethet til å lede selskapet.

Ledergruppen i konsernet består av administrerende direktør i OPF og OF og direktørene for pensjon og utlån, forsikring og bedrift, finans, teknologi, utvikling, konsernstab og kapitalforvaltning.

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

Konsernet har videre etablert funksjoner med særlig ansvar for etterlevelse og kontroll på avgrensede områder; informasjonssikkerhetsfunksjon, personvernombud, hvitvaskingsansvarlig og klagesaksansvarlig. Det er utarbeidet instruks for disse funksjonene.

### Overordnede retningslinjer og rutiner

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

#### Retningslinjer for virksomhetsstyringen

Overordnet retningslinje for virksomhetsstyring			
Behandling av personopplysninger	Datakvalitet og validering	Etiske retningslinjer	Forsikringsrisiko
Godtgjørelse	Klagebehandling	Tiltak mot hvitvasking og terrorfinansiering	Utkontraktering

#### Godtgjørelse

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

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

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



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

Ytterligere detaljer rundt godtgjørelse, herunder nivået på mottatt godtgjørelse til styret og ledende ansatte, kan finnes i note 30 i årsrapporten for OPF og i note 16 i årsrapporten for OF.

### Transaksjoner med nærstående parter

For informasjon om transaksjoner med nærstående parter henvises det til OPFs årsrapport note 31 og OFs årsrapport note 23.

## B.2 Krav til egnethet

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

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

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

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

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

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

### Risikostyringssystemet

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

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

Ansvarlig for risikostyringsfunksjonen skal bistå administrerende direktør i dette ansvaret.



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

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

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

Overordnet risikotoleranse uttrykkes kvantitativt og kvalitativt.

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

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

### Risikostyringsfunksjonen

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

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

### Egenvurdering av risiko og solvens. Risikotoleranse

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

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

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

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

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



### *Risikotoleranse*

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

#### OPF

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

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

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

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

#### OF

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

### **B.4 Internkontrollsystem**

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

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

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

#### Samsvarskontrollfunksjonen

Samsvarskontrollfunksjonen skal påse at selskapene etterlever gjeldende lovgivning, forskrifter og interne rammer og retningslinjer. Samsvarskontrollfunksjonens arbeid og vurderinger rapporteres



jevnlig til administrerende direktør og minst årlig til styret. Samsvarskontrollfunksjonens oppgaver og ansvar fremgår av en styrevedtatt retningslinje.

Samsvarskontrollfunksjonens hovedoppgaver inkluderer:

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

### **B.5 Internrevisjonsfunksjon**

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

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

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

### **B.6 Aktuarfunksjon**

Aktuarfunksjonens ansvar, oppgaver og rettigheter er beskrevet i styrevedtatt instruks.

Aktuarfunksjonens hovedoppgave er å kvalitetssikre beregningen av forsikringsforpliktelsen i kapitalkravsberegninger og for regnskapsformål. Funksjonen skal også uttale seg om retningslinjene for tegning av forsikring og egnetheten og effektiviteten til selskapets gjenforsikringsprogram. I tillegg skal funksjonen bidra til risikostyringsfunksjonens arbeid, spesielt knyttet til forsikringsrisikoen.

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

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





## B.7 Utkontraktering

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

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

Det gjøres alltid en risikovurdering før det besluttes om virksomhet skal utkontrakteres. Utgangspunktet for vurderingen er at utkontrakteringen skal være forsvarlig ut fra forretningsmessige hensyn, betryggende styring og kontroll, sikkerhet for kontinuerlig drift, effektivt tilsyn og forholdet til selskapenes kunder.

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

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

Kritisk og viktig utkontraktering skal fra 1. januar 2022 meldes Finanstilsynet.

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



Tabell 1 Oversikt over vesentlige utkontrakteringer

	Leveranser/tjeneste utkontraktert	Leverandør	Jurisdiksjon
Oslo Pensjonsforsikring	Drift, utvikling og vedlikehold av IT-systemer	TietoEvry AS	Norge
	Pensjonsutbetalinger	TietoEvry Accounting AS	Norge
	Lønnsutbetalinger	TietoEvry Accounting AS	Norge
	Eiendomsdrift (for eiendomseiende datterselskaper)	Malling & Co Forvaltning AS	Norge
	Internrevisjon	Ernst & Young AS	Norge
	Regnskapstjenester (forsikringsteknisk regnskap)	Gabler Triton AS	Norge
	Saksbehandlings-system for boliglån	Stacc AS	Norge
	Overvåkning- og samsvarssystem for AML/KYC	Trapets AB	Sverige
	Eksternt forvaltningsmandat	Allianz Global Investors GmbH	Storbritannia
	Porteføljestyings-system	Vitec Aloc AS	Danmark
Oslo Forsikring	Daglig leder	Oslo Pensjonsforsikring AS	Norge
	Risikostyringsfunksjon	Oslo Pensjonsforsikring AS	Norge
	Samsvarskontrollfunksjon	Oslo Pensjonsforsikring AS	Norge
	Internrevisjon	Ernst & Young AS	Norge
	Kapitalforvaltning	Oslo Pensjonsforsikring AS	Norge
	IT	Oslo Pensjonsforsikring AS	Norge
	Regnskap	Oslo Pensjonsforsikring AS	Norge
	Administrasjon/kontordrift	Oslo Pensjonsforsikring AS	Norge
	Skadeoppgjør	Crawford & Company (Norway) AS	Norge
	Forsikringssystemet Paris	Noria AS	Norge
	ORRA bygningsdatabase	Appollo IT Consulting AS	Norge

### B.8 Andre opplysninger

Systemet for risikostyring og internkontroll er også beskrevet i årsrapporten for 2023 for OPF på side 22 og i note 2 til årsregnskapet.



## C. Risikoprofil

### C.1 Forsikringsrisiko

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

#### OPF

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

#### OF

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

#### Beskrivelse og vurdering av faktisk risikoeksponering

##### OPF

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

##### Opplevelsesrisiko

Dersom gjennomsnittlig levealder øker mer enn det som er lagt til grunn for premieberegning og reservering, og det blir aktuelt å erstatte dagens tariffer med nye og sterkere tariffer, vil dette kunne bety opptrappingsplaner som eventuelt også vil belastes egenkapitalen som følge av antatt krav fra myndighetene om egenkapitalbidrag ved framtidig oppreservering. Dette er den reelle tapsrisiko i selskapet for lengre levetid.

Et brått fall i dødeligheten «over natten», slik stresstester for solvensformål tar utgangspunkt i, er en langt mindre reell risiko, men selskapet må likevel ha en soliditet som tåler dette i tråd med gjeldende kapitalkravsberegninger.

##### Uførhet

Marginen i uføregrunnet har tidligere gitt til dels store positive risikoresultater, og marginen ble derfor satt ned senest 1. januar 2019. Uføreanalyser foretatt høsten 2023 viser at marginene nå er svakere enn tidligere antatt. Nytt og sterkere uføregrunnlag vil utarbeides i løpet av 2024.

##### Avgangsrisiko

Kunder med kollektiv pensjon hos OPF kan velge å flytte til en annen leverandør. Kunden får da med seg de midler som er tilordnet kunden, men tar også med seg alle forsikringsforpliktelsene knyttet til kundeforholdet. I OPF utgjør andre kunder enn Oslo kommune og kommunalt eide selskaper kun om lag 25 prosent av premiereserven. Dersom denne kundegruppen skulle flytte ordningene fra OPF, ville OPFs fremtidige administrasjonskostnadsinntekter og fortjenestemarginer bli redusert. OPFs



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

I beregning av kapitalkravet er avgangsrisiko kategorisert som en forsikringsrisiko. I standardmodellen for beregning av avgangsrisiko skal det antas at 70 prosent av premiereserven flytter. Kapitalkravet oppstår ved at kun fremtidige marginer som er regnet inn i selskapets kapital forsvinner, noe som igjen medfører at kapitalkravet øker jo større marginene er. Dette fører til at kapitalkravet for forsikringsrisiko er betydelig høyere enn det som beregnes for opplevelsrisiko og uførhet alene.

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

#### Katastroferisiko

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

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

#### Premie- og reserverisiko

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

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

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

#### OF

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

#### Katastroferisiko

For skadeforsikringsproduktene benyttes gjenforsikring for å redusere katastroferisiko.

#### Tiltak for å vurdere risikoeksponering

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

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



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

### Vesentlige risikokonsentrasjoner

I OF er det konsentrasjonsrisiko grunnet én stor kunde og ett begrenset geografisk område. Risikoen avlastes ved hjelp av gjenforsikring.

### Styring av forsikringsrisiko

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

#### *Risikoutjevningfondet*

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

RUF kan benyttes til å dekke eventuelle negative risikoresultat og bygges opp til det maksimalt tillatte nivå for også å kunne dekke negativt risikoresultat ved en katastrofe.

#### *Gjenforsikring*

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

For personrisikoproduktene benyttes gjenforsikring for å dekke katastroferisiko.

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

#### *Sensitivitetsanalyse*

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

PROSENTVIS ENDRING I FORPLIKTELSEN	31.12.2023	31.12.2022
Reduksjon i dødeligheten på 20 prosent i alle aldre prosent	3,1 %	2,4 %
Varig økning i uførheten på 25 prosent	0,2 %	0,2 %



Tabellen under viser resultateffekten av 1 prosent endring i premienivå, skadeutbetalinger, erstatningsavsetning og kostnader for OPF.

RESULTATENDRING I MILLIONER KRONER	OPF KONSERN		OPF AS	
	2023	2022	2023	2022
1 prosent endring i premienivå	2,0	2,1	0,9	1,0
1 prosent endring i skade- utbetalinger	-1,2	-1,0	-0,6	-0,6
1 prosent endring i erstatnings- avsetning	4,8	4,3	3,6	3,6
1 prosent endring i kostnader	-0,2	-0,3	-0,1	-0,1

## C.2 Markedsrisiko

OPFs forvaltningskapital er delt inn i kollektivporteføljen og selskapsporteføljen. Kollektivporteføljen skal bestå av eiendeler som motsvarer de forsikringsmessige avsetninger til dekning av kontraktfastsatte forpliktelser. Selskapsporteføljen skal bestå av eiendeler som motsvarer selskapets ansvarlige kapital og eventuell annen gjeld enn forsikringsforpliktelsene.

OFs forvaltningskapital forvaltes i en egen portefølje.

### Vesentlige risikoer

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

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



Per 31.12.2023 hadde konsernet et netto kapitalkrav for markedsrisiko på 1,3 milliarder kroner (1,3 milliarder kroner) fordelt på de ulike risiko-klassene som følger:

MNOK OG PROSENT	31.12.2023	31.12.2022	Endring
Aksjerisiko	568	538	30
Eiendomsrisiko	454	461	-7
Spreadrisiko	230	263	-33
Renterisiko	700	669	32
Valutarisiko	11	9	1
Konsentrasjonsrisiko	-	-	-
Korrelasjonseffekt	-633	-624	-9
<b>Sum kapitalkrav konsern</b>	<b>1 331</b>	<b>1 316</b>	<b>15</b>

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

#### *Aksjerisiko*

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

#### *Eiendomsrisiko*

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

#### *Kredittmarginrisiko*

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

Hoveddelen av konsernets renteportefølje er plassert i lavrisikoobligasjoner (investment grade). Porteføljene for høyrisikoobligasjoner (high yield) og konvertible obligasjoner forvaltes etter klart definerte risikorammer. En del av porteføljen består av ikke-ratede plasseringer, hvorav en andel er norske kommunale låntakere med lav utstederrisiko (ikke-ratede obligasjoner med kommunale låntakere behandles tilsvarende rating AA i kapitalkravsberegningene).

Konsernets investeringer per 31. desember 2023 og 2022 fordeler seg iht. kredittrating som vist i tabell nedenfor:



KONSERN 2023								
Millioner kroner	AAA	AA	A	BBB	BB	B	Ikke ratet	Totalt
Investeringer som holdes til forfall	0	0	0	0	0	0	0	0
Utlån og fordringer	5 896	3 823	8 885	3 486	0	0	10 112	32 203
Rentebærende verdipapirer	7 764	5 305	5 569	3 263	130	83	7 401	29 514
Finansielle derivater	0	1 457	222	0	0	0	14	1 693
<b>Sum konsern 2023</b>	<b>13 661</b>	<b>10 585</b>	<b>14 675</b>	<b>6 749</b>	<b>130</b>	<b>83</b>	<b>17 526</b>	<b>63 409</b>

KONSERN 2022								
Millioner kroner	AAA	AA	A	BBB	BB	B	Ikke ratet	Totalt
Investeringer som holdes til forfall	400	0	0	0	0	0	0	400
Utlån og fordringer	5 705	4 997	6 457	4 718	0	0	10 728	32 605
Rentebærende verdipapirer	7 257	4 029	4 628	4 005	70	58	9 476	29 523
Finansielle derivater	0	44	-117	0	0	0	-233	-307
<b>Sum konsern 2022</b>	<b>13 362</b>	<b>9 070</b>	<b>10 967</b>	<b>8 724</b>	<b>70</b>	<b>58</b>	<b>19 971</b>	<b>62 221</b>

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

#### *Renterisiko*

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

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

#### *Valutarisiko*

Valutarisiko er risiko for tap ved valutakursbevegelser. Investeringsstrategien legger opp til at selskapene normalt vil sikre 90 prosent av den samlede valutaeksponeringen til enhver tid.

#### *Konsentrasjonsrisiko*

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





### Tiltak for å vurdere risikoeksponering

Det er etablert arbeidsdeling mellom utførende og kontrollerende funksjoner på området. Verdipapiroppgjør og avkastningsberegning gjøres ikke av kapitalforvaltningsavdelingen.

Internrevisor gjennomfører revisjon av kapitalforvaltningen etter nærmere avtale med styret.

Konsernets kapitalforvaltning har bygget opp egne ressurser som utfører scenariotesting, risikoberegninger og markedsovervåking.

### Metoder for risikoreduksjon

Selskapene benytter følgende risikoreducerende teknikker:

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

## C.3 Kreditt risiko

Kredittmarginrisiko er omtalt under C.2 Markedsrisiko.

### Motpartsrisiko

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

- Kun godt kapitaliserte banker, hvor konsernets innskudd ikke utgjør en stor andel av totale innskudd, benyttes som bankforbindelser.
- Motpartsrisiko i derivathandel styres gjennom krav om bruk av standard ISDA og CSA- avtale med utvalgte finansinstitusjoner som er motpart. CSA avtalen regulerer krav til sikkerhetsstillelse som er gjensidig, med daglig avregning og definerer obligasjoner eller valuta (cash) som kan stilles som sikkerhet. Handel i futures og opsjoner skal fortrinnsvis utføres i børsnoterte instrumenter.
- Motpartsrisiko på utlån er lav. Det stilles krav til likvide panteobjekter, lav belåningsgrad og solid betjeningsevne.
- Det er satt krav til finansiell kredittklassifisering (S&P-klassifisering eller tilsvarende) av de gjenforsikringselskap OPF og OF inngår avtaler med. Kravet til kredittklassifisering er minimum hovedkategori A. Det er i tillegg satt et krav til minimum tre gjenforsikringselskaper per gjenforsikringskontrakt og maksimalt 50 prosent andel av avgitt forsikringssum per gjenforsikringselskap.



## C.4 Likviditetsrisiko

### OPF

Likviditetsrisiko kan oppstå ved endringer i selskapets løpende driftsinntekter eller -utgifter, pensjonsutbetalinger, likviditetseffekt fra rentederivater og valutasikring, og finansiering av endringer i aktivaallokering. Denne type risiko oppstår primært i kollektivporteføljen. For å møte disse likviditetsbehovene er det etablert minimumskrav til likvide midler som kan benyttes til sikkerhetsstillelse og en minimums allokering til pengemarkedsporteføljen. I tillegg er det anledning til å benytte gjenkjøpsavtaler (repo) for å møte kortsiktige likviditetsbehov.

Selskapsporteføljens strategiske allokering er hovedsakelig til nominelle renteporteføljer og likviditetsrisikoen vurderes derfor som lavere.

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

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

### OF

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

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

### Forventet fortjeneste i fremtidige premier

Verdi av forventet fortjeneste fra framtidige premier for nåværende opptjente rettigheter knyttet til forsikringskontraktene, inngår som en del av solvenskapitalen. Fortjeneste fra framtidige premier er et kapitalelement som kan være mindre likvid enn annen kapital. Samlet fortjeneste i fremtidige premier utgjorde 3.311 millioner kroner for OPF og Konsern og 0 for OF per 31. desember 2023. Likviditetsplanleggingen er basert på finansregnskapsstørrelser. I finansregnskapet er ikke margin fra framtidige premier inkludert. Størrelse av margin fra framtidige premier er derfor lite relevant for likviditetsrisiko eller -styring.

## C.5 Operasjonell risiko

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

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



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

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

#### **C.6 Andre vesentlige risikoer**

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

#### **C.7 Andre opplysninger**

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



## D. Verdsetting for solvensformål

### D.1 Eiendeler

#### Oversikt over eiendeler i solvensbalansen

Samlede eiendeler i solvensbalansen er 136 milliarder kroner.

Tabell 2 Eiendeler i solvensbalansen Oslo Pensjonsforsikring Konsern. 31.12.2023

millioner kroner	Solvens II-verdier	Årsregnskapsverdier
<b>Eiendeler</b>		
Immaterielle eiendeler	0,0	35,3
Eiendom, anlegg og utstyr til eget bruk	8,8	8,8
Investeringer (ekskl. eiendeler knyttet til kontrakter med investeringsvalg)	123 358,3	124 539,1
Eiendom (annet enn til eget bruk)	14 724,9	14 724,9
Investeringer i tilknyttede foretak, herunder deltakerinteresser	4 254,7	4 254,7
Aksjer mv.	11 652,8	11 652,8
Obligasjoner	49 543,1	50 723,9
Verdipapirfond mv.	41 488,6	41 488,6
Derivater	1 694,2	1 694,2
Utlån	5 726,5	5 726,5
Utlån til enkeltpersoner	5 726,5	5 726,5
Fordringer i forbindelse med direkte forsikring, herunder forsikringsformidlere	430,6	430,6
Ikke forsikringsrelaterte fordringer	87,3	87,3
Kontanter og kontantekvivalenter	5 952,0	5 952,0
<b>Sum eiendeler</b>	<b>135 613,6</b>	<b>136 832,9</b>

Tabell 3 Eiendeler i solvensbalansen Oslo Pensjonsforsikring AS. 31.12.2023

millioner kroner	Solvens II-verdier	Årsregnskapsverdier
<b>Eiendeler</b>		
Immaterielle eiendeler	0,0	34,6
Eiendom, anlegg og utstyr til eget bruk	8,8	8,8
Investeringer (ekskl. eiendeler knyttet til kontrakter med investeringsvalg)	115 723,2	116 907,5
Investeringer i tilknyttede foretak, herunder deltakerinteresser	13 087,7	13 096,3
Aksjer mv.	11 652,8	11 652,8
Obligasjoner	49 283,8	50 459,5
Verdipapirfond mv.	40 004,7	40 004,7
Derivater	1 694,2	1 694,2
Utlån	13 635,4	13 635,4
Utlån til enkeltpersoner	5 726,5	5 726,5
Øvrige utlån	7 908,9	7 908,9
Fordringer i forbindelse med direkte forsikring, herunder forsikringsformidlere	428,7	428,7
Ikke forsikringsrelaterte fordringer	87,1	87,1
Kontanter og kontantekvivalenter	5 585,2	5 585,2
<b>Sum eiendeler</b>	<b>135 468,4</b>	<b>136 687,3</b>



Tabell 4 Eiendeler i solvensbalansen Oslo Forsikring AS. 31.12.2023

millioner kroner	Solvens II-verdier	Årsregnskapsverdier
<b>Eiendeler</b>		
Immaterielle eiendeler	0,0	0,7
Eiendeler ved skatt (utsatt skattefordel)	2,5	0,0
Eiendom, anlegg og utstyr til eget bruk	0,0	0,0
Investeringer (ekskl. eiendeler knyttet til kontrakter med investeringsvalg)	520,2	525,4
Obligasjoner	259,2	264,4
Verdipapirfond mv.	261,0	261,0
Fordringer i forbindelse med direkte forsikring, herunder forsikringsformidlere	1,9	1,9
Ikke forsikringsrelaterte fordringer	0,2	0,2
Kontanter og kontantekvivalenter	18,0	18,0
<b>Sum eiendeler</b>	<b>592,9</b>	<b>599,5</b>

### Hovedprinsipper for verdsettelse av eiendeler

Eiendeler skal for Solvens II vurderes til virkelig verdi.

Årsregnskapet er satt opp i henhold til regnskapsloven, med de tillegg og unntak som følger av forskrift 18. desember 2015 nr. 1824 (forskrift om årsregnskap for livsforsikringselskap).

Årsregnskapet er således utarbeidet med utgangspunkt i prinsipp om historisk kost, med følgende unntak:

- investeringseiendom er målt til virkelig verdi
- finansielle eiendeler og gjeld (herunder finansielle derivater) vurdert til virkelig verdi over resultatet

Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til balansedagens kurs. Resultatregnskapet for utenlandske datterselskap er omregnet til gjennomsnittskurs, mens balanseposter er omregnet til dagskurs.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet er det foretatt regnskapsmessige estimer og skjønnsmessige vurderinger. Dette vil påvirke regnskapsførte verdier av eiendeler og gjeld, inntekter og kostnader. Se note 1 og note 5 i årsrapporten for OPF og note 1 og note 3 i årsrapporten for OF for en nærmere beskrivelse av verdsettelsen av selskapenes eiendeler i finansregnskapet.

OPF gjennomfører en omfattende prosess for å sikre en mest mulig markedsriktig verdifastsettelse av finansielle instrumenter. Dette er nærmere beskrevet i «Note 1 Regnskapsprinsipper» i årsrapporten for 2023 for OPF Konsern.

### Forskjell i verdivurdering mellom Solvens II og finansregnskap

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

- **OPFs aksjer i OF:** I Solvens II-balansen til OPF er aksjene i Oslo Forsikring vurdert til Solvens II-verdien av egenkapitalen i OF, mens de i finansregnskapet vurderes til egenkapitalmetoden. Effekten av dette er at under Solvens II verdsettes aksjene 9 millioner kroner lavere.



- **Obligasjoner og utlån:** Finansielle eiendeler som i finansregnskapet verdsettes til amortisert kost, skal i solvensbalansen verdsettes til virkelig verdi. Verdsettelse til virkelig verdi i solvensbalansen i OPF, OF og Konsern er henholdsvis 1176, 5 og 1181 millioner kroner lavere enn verdsettelsen basert på amortisert kost.
- **Immaterielle eiendeler:** Immaterielle eiendeler skal, i henhold til Solvens II-prinsippene, settes til 0 i solvensbalansen. Forskjellen gir 35, 1 og 35 millioner kroner lavere verdsettelse i solvensbalansen for henholdsvis OPF, OF og Konsern.
- **Eiendeler ved utsatt skatt (Utsatt skattefordel):** Drevet av at obligasjoner og utlån verdsettes til virkelig verdi i Solvens II-balansen oppstår en utsatt skattefordel på 2,5 millioner kroner i OF. I finansregnskapet har OF en utsatt skatteforpliktelse (se punkt D3 Utsatt skatt).

## D.2 Forsikringstekniske avsetninger

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

### Metodikk for å verdsette forsikringstekniske avsetninger

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

#### *Beste estimat kollektiv pensjon*

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

De markedskonsistente scenarioene er konstruert slik at investeringen i aktivaklassene, eller betingede krav på disse, kan verdsettes nært opptil markedsverdien ved å neddiskontere med risikofri rente. Deretter beregnes de forventede nåverdiene. Forventet avkastning er altså til enhver tid lik den risikofrie renten i alle aktivaklassene. Dette medfører at verdien på ethvert tidspunkt av hver krone investert i hver aktivaklasse, skal være lik den gjennomsnittlige fremtidige verdien diskontert på den risikofrie renten. For beregningen per 31. desember 2023 har OPF estimert kontantstrømmer for de neste 90 år.

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

- Garanterte forpliktelser inkluderer fremtidige pensjonsutbetalinger fratrukket innbetalte premier. I tillegg inngår verdien av premiefondet ved beregningstidspunktet.



- Betingede forpliktelser inkluderer hovedsakelig fremtidige allokeringer til premiefondet, men også gjenværende bufferavsetninger ved slutten av projiseringen som bufferfond og risikoutjevningfond.

#### *Beste estimat personrisiko og tingskade*

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

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

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

#### *Risikomargin*

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

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

Tabell 5 Forsikringstekniske avsetninger per selskap og bransje. 31.12.2023

millioner kroner						
Selskap	Bransje	Garanterte ytelser	Diskresjonære ytelser	Beste estimat	Risiko- margin	Total uten overgangs- regler
	Livsforsikring	72 497,3	44 758,4	117 255,7	2 502,2	119 757,9
	Gruppeliv			15,3	0,1	15,5
	Yrkesskade og ulykke			302,8	32,0	334,8
<b>OPF</b>	<b>Total</b>	<b>72 497,3</b>	<b>44 758,4</b>	<b>117 573,9</b>	<b>2 534,3</b>	<b>120 108,2</b>
	Motorvognforsikring - trafikk			13,1	3,6	16,7
	Motorvognforsikring - øvrig			1,9	0,5	2,5
	Forsikring mot brann og annen skade på eiendom			40,4	11,0	51,4
	Bygningsskade					
	Naturskade					
	Ansvarsforsikring			10,7	2,9	13,6
<b>OF</b>	<b>Total</b>			<b>66,2</b>	<b>18,0</b>	<b>84,2</b>
<b>Konsern</b>	<b>Total</b>	<b>72 497,3</b>	<b>44 758,4</b>	<b>117 640,1</b>	<b>2 552,3</b>	<b>120 192,3</b>



### Usikkerhet knyttet til verdivurdering av forsikringsforpliktelsen

Ved anvendelse av komplekse kontantstrømmodeller som i OPFs modell for å verdsette forpliktelser og beregne tilgjengelig kapital og kapitalkrav, vil det alltid hefte usikkerhet rundt resultatene.

Resultatene er følsomme for de antakelser, valg av metoder og bearbeidelse av input som er foretatt i forkant av hver beregning.

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

### Forskjeller mellom verdsettingsprinsipper for solvensformål og i finansregnskapet

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

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

#### *Verdsettelse Solvens II (kollektiv pensjon)*

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

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

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

#### *Verdsettelse regnskap (kollektiv pensjon)*

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





Tabell 6 Sammenligning av Solvens II- og finansregnskapsmessige forsikringstekniske avsetninger. 31.12.2023

millioner kroner

Selskap	Bransje	Total uten overgangsregler	Regnskap
	Livsforsikring	119 757,9	121 618,9
	Gruppeliv	15,5	15,3
	Yrkesskade og ulykke	334,8	356,2
<b>OPF</b>	<b>Total</b>	<b>120 108,2</b>	<b>121 990,5</b>
	Motorvognforsikring - trafikk	16,7	14,7
	Motorvognforsikring - øvrig	2,5	2,2
	Forsikring mot brann og annen skade på eiendom	51,4	42,6
	Bygningskade		24,1
	Naturskade		18,5
	Ansvarsforsikring	13,6	11,8
<b>OF</b>	<b>Total</b>	<b>84,2</b>	<b>71,3</b>
<b>Konsern</b>	<b>Total</b>	<b>120 192,3</b>	<b>122 061,8</b>

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

#### Overgangsregelen for forsikringstekniske avsetninger

OPF benytter overgangsregler for beregning av forsikringstekniske avsetninger i henhold til § 56 i Solvens II-forskriften. Overgangsreglene for forsikringstekniske avsetninger har ikke effekt per 31. desember 2023.

Overgangsregelen trappes ned årlig over 16 år, første gang var 1. januar 2017. OPF har godkjenning fra Finanstilsynet for å omregne overgangsregelen hvert kvartal.



Tabell 7 Effekt av overgangsregel for forsikringstekniske avsetninger på solvenskapital og solvens- og minstekapitaldekning. 31.12.2023

**Effekt av overgangsregel for forsikringstekniske avsetninger på Solvenskapital og solvens- og minstekapitaldekning per 31. desember 2023**

	Regnskap	Solvens II		
	1	2	3	4 = 2 - 3
		Med overgangsregel	Uten overgangsregel	Effekt av overgangsregel tekniske avsetninger
Millioner kroner og prosent	Regnskap	Kvartalsrapportering		
<b>Forsikringstekniske avsetninger</b>				
- kollektiv tjenestepensjon	121 619	119 758	119 758	0
- gruppeliv	15	15	15	0
- andre forsikringstekniske avsetninger	356	335	335	0
Sum forsikringstekniske avsetninger	121 990	120 108	120 108	0
<b>Kapital og kapitaldekning</b>				
Ansvarlig kapital (Own funds)		14 017	14 017	0
Tier 1		10 578	10 578	0
Tier 2		3 438	3 438	0
Ikke tellende kapital for SCR (Tier 2 max 50% av SCR)		-1 827	-1 827	0
Ansvarlig kapital (Own funds) - tellende for SCR		12 189	12 189	0
Solvenskapitalkrav (SCR)		3 221	3 221	0
<b>Solvenskapitaldekning</b>		<b>378 %</b>	<b>378 %</b>	
Ansvarlig kapital (Own funds)		14 017	14 017	0
Tier 1		10 578	10 578	0
Tier 2		3 438	3 438	0
Ikke tellende kapital for MCR (Tier 2 max 20% av MCR)		-3 277	-3 277	0
Ansvarlig kapital (Own funds) - tellende for MCR		10 740	10 740	0
Minstekapitalkrav (MCR)		805	805	0
Minstekapitaldekning		1334 %	1334 %	



### D.3 Andre forpliktelser

Tabellene under viser fordelingen av andre forpliktelser for Konsern, OPF og OF per 31.12.2023.

Tabell 8 Andre forpliktelser Oslo Pensjonsforsikring Konsern

millioner kroner	Solvens II-verdier	Årsregnskapsverdier
<b>Forpliktelser</b>		
Forpliktelser ved utsatt skatt	657,0	494,7
Finansielle forpliktelser, annet enn gjeld til kredittinstitusjoner	193,1	193,1
Betalingsforpliktelser (til leverandører, ikke forsikring)	274,6	274,6
Fondsobligasjonskapital og ansvarlig lånekapital	1 240,0	1 240,0
Øvrige forpliktelser	256,7	252,6

Tabell 9 Andre forpliktelser Oslo Pensjonsforsikring AS

millioner kroner	Solvens II-verdier	Årsregnskapsverdier
<b>Forpliktelser</b>		
Forpliktelser ved utsatt skatt	622,1	457,1
Betalingsforpliktelser (til leverandører, ikke forsikring)	271,3	271,3
Fondsobligasjonskapital og ansvarlig lånekapital	1 240,0	1 240,0
Øvrige forpliktelser	252,7	249,4

Tabell 10 Andre forpliktelser Oslo Forsikring AS

millioner kroner	Solvens II-verdier	Årsregnskapsverdier
<b>Forpliktelser</b>		
Forpliktelser ved utsatt skatt	0,0	2,4
Betalingsforpliktelser (til leverandører, ikke forsikring)	9,5	9,5
Øvrige forpliktelser	4,0	3,2

### Ansvarlig lån

Under Solvens II verdsettes ansvarlig lån ved opptak av lånet til virkelig verdi. Senere verdsettelse skal ikke ta hensyn til endringer i selskapets egen kredittverdighet siden opptak. Ansvarlige lån verdsettes på Solvens II-balansen på en rentekurve der selskapets kredittpåslag er holdt uendret siden opptak av lånet. I finansregnskapet verdsettes ansvarlig lån til amortisert kost. Da det ansvarlige lånet hadde forfallsdato 31.12.2023, var regnskapsmessig og solvensmessig verdsettelse lik både for Konsern og OPF.

### Derivater

Solvens II-verdsettelsen er lik regnskapsverdsettelsen.

### Pensjoner egne ansatte

Solvens II-verdsettelsen er lik regnskapsverdsettelsen.



### Utsatt skatt

Verdiendringer ved overgang fra finansregnskapet til solvensbalansen påvirker også selskapenes beregnede skatteposisjon. Forskjellen i utsatt skatt er netto skatteeffekt av verdiendringer ved overgang til Solvens II med overgangsregler basert på en skattesats på 25 prosent. Utsatt skatt er dermed 165 millioner kroner høyere i solvensbalansen for OPF, 5 millioner kroner lavere (inkludert 2,5 millioner i utsatt skattefordel) for OF og 162 millioner kroner høyere for Konsern.

### Andre forpliktelser

Disse forpliktelsene er verdsatt til virkelig verdi både i regnskapet og på Solvens II-balansen med unntak av avsetning til garantiordning for skadeforsikring i OPF og OF. Dette er egenkapital i finansregnskapet og en forpliktelse under Solvens II. Dette øker øvrige forpliktelser med henholdsvis 3, 0,8 og 4 millioner kroner i OPF, OF og Konsern.

### D.4 Alternative verdsettelsesmetoder

OPFs vurderingsprinsipper for eiendeler som ikke kan verdsettes basert på noterte priser er utførlig beskrevet i «Note 1. Regnskapsprinsipper» i årsrapporten for 2023 for OPF konsern.

### D.5 Andre opplysninger

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



## E. Kapitalstyring

### E.1 Ansvarlig kapital

#### Formål

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

#### Kapitalstyring

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

#### Kapitalgrupper

Kapitalen deles inn i grupper avhengig av kvalitet og tilgjengelighet.

##### *Kapitalgruppe 1*

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

##### *Kapitalgruppe 2*

For OPF inngår ansvarlig lån og risikoutjevningssfond som tilleggskapital.

OPF har tatt opp et ansvarlig lån fra Oslo kommune på 1 240 millioner kroner. Lånets vesentligste vilkår er som følger:

Långiver:	Oslo kommune
Låntaker:	Oslo Pensjonsforsikring AS
Hovedstol:	NOK 1 240 000 000
Rente:	6,066% p.a. årlig 31/12 etterskuddsvis
Forfall:	31. desember 2023

Lånet er i henhold til låneavtalen innfridd og tilbakebetalt 2. januar 2024. Lånet står oppført som en del av solvenskapitalen, men var ikke tellende solvenskapital i beregningen av solvenskapitaldekningen.

For OF inngår naturskadefondet som tilleggskapital.

For Konsern inngår ansvarlige lån, risikoutjevningssfond og naturskadefond som tilleggskapital.

##### *Kapitalgruppe 3*

Under kapitalgruppe 3 inngår en eventuell netto utsatt skattefordel. Ved årsslutt 2023 var denne 0 for OPF og 2,5 millioner kroner for OF.



I finansregnskapet hadde OF utsatt skatt på 2,4 millioner kroner. Ved overgangen til solvensbalansen oppstår en utsatt skattefordel på 2,5 millioner kroner. Total endring i skatteposisjon er dermed 4,9 millioner kroner. Det legges til grunn at utsatt skatt ville blitt reversert ved overgang til markedsverdi av forpliktelser og eiendeler. Resterende 2,5 millioner kroner i utsatt skattefordel er vurdert opp mot forventende resultater over en femårig tidshorison.

Prognosen viser at den utsatte skattefordelen vil kunne utnyttes mot betalbar skatt på fremtidige overskudd, og den inkluderes dermed som kapital i kapitalgruppe 3. Hele beløpet er inkludert i tråd med grensene for kvalifisering (kapitalgruppe 3 maksimalt 15% av kapitalkravet og kapitalgruppe 2 og 3 samlet maksimalt 50% av kapitalkravet).

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

### Konsern

Tabell 11 Oversikt over solvenskapital og minstekapital etter kapitalgrupper per 31.12.2023 – Oslo Pensjonsforsikring Konsern

millioner kroner	Kapitalgruppe 1 - uten		Kapitalgruppe 1 - med	Kapitalgruppe 2	Kapitalgruppe 3
	Sum	begrensninger	begrensninger		
<b>Basiskapital før fradrag for deltakerinteresser i andre finanssektorer</b>					
Ordinær aksjekapital (inkl. verdien av egne aksjer)	900,0	900,0	0,0	0,0	0,0
Overkurs relatert til ordinær aksjekapital	530,0	530,0	0,0	0,0	0,0
Avstemmingsreserve	9 066,6	9 066,6	0,0	0,0	0,0
Fondsobligasjonskapital og ansvarlig lånekapital	1 240,0		0,0	1 240,0	0,0
Annen ansvarlig kapital godkjent av Finanstilsynet som basiskapital som ikke er spesifisert over	2 245,5	0,0	0,0	2 245,5	0,0
<b>Sum basiskapital etter fradrag</b>	<b>13 982,1</b>	<b>10 496,6</b>	<b>0,0</b>	<b>3 485,5</b>	<b>0,0</b>
Sum tilgjengelig ansvarlig kapital til dekning av konsolidert SCR på gruppenivå (fratrukket ansvarlig kapital i andre finanssektorer og i foretak som er inkludert ved anvendelse av metode 2)	13 982,1	10 496,6	0,0	3 485,5	0,0
Sum tilgjengelig ansvarlig kapital til dekning av minstekravet til konsolidert SCR på gruppenivå	13 982,1	10 496,6	0,0	3 485,5	0,0
<b>Sum tellende ansvarlig kapital til dekning av konsolidert SCR på gruppenivå (fratrukket ansvarlig kapital i andre finanssektorer og i foretak som er inkludert ved anvendelse av metode 2)</b>	<b>12 109,6</b>	<b>10 496,6</b>	<b>0,0</b>	<b>1 613,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Sum tellende ansvarlig kapital til dekning av minstekravet til konsolidert SCR på gruppenivå</b>	<b>10 667,2</b>	<b>10 496,6</b>	<b>0,0</b>	<b>170,6</b>	<b>0,0</b>
Minstekrav til konsolidert SCR på gruppenivå	852,8				
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og minstekravet til konsolidert SCR på gruppenivå	1251 %				
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og SCR på gruppenivå (inkl. andre finanssektorer og foretak som er inkludert ved anvendelse av metode 2)	12 109,6				
SCR på gruppenivå	3 225,9				
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og SCR på gruppenivå (inkl. andre finanssektorer og foretak som er inkludert ved anvendelse av metode 2)	375 %				



Tabell 12 Oversikt over solvenskapital og minstekapital etter kapitalgrupper per 31.12.2022 - Oslo Pensjonsforsikring Konsern

millioner kroner	Kapitalgruppe 1 - uten		Kapitalgruppe 1 - med		Kapitalgruppe 2	Kapitalgruppe 3
	Sum	begrensninger	begrensninger	Kapitalgruppe 2		
<b>Basiskapital før fradrag for deltakerinteresser i andre finanssektorer</b>						
Ordinær aksjekapital (inkl. verdien av egne aksjer)	900,0	900,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Overkurs relatert til ordinær aksjekapital	530,0	530,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Avstemmingsreserve	8 395,3	8 395,3	0,0	0,0	0,0	0,0
Fondsobligasjonskapital og ansvarlig lånekapital	1 245,6		0,0	1 245,6		0,0
Annen ansvarlig kapital godkjent av Finanstilsynet som basiskapital som ikke er spesifisert over	2 058,0	0,0	0,0	2 058,0		0,0
<b>Sum basiskapital etter fradrag</b>	<b>13 128,9</b>	<b>9 825,3</b>	<b>0,0</b>	<b>3 303,6</b>		<b>0,0</b>
Sum tilgjengelig ansvarlig kapital til dekning av konsolidert SCR på gruppenivå (fratrukket ansvarlig kapital i andre finanssektorer og i foretak som er inkludert ved anvendelse av metode 2)	13 128,9	9 825,3	0,0	3 303,6		0,0
Sum tilgjengelig ansvarlig kapital til dekning av minstekravet til konsolidert SCR på gruppenivå	13 128,9	9 825,3	0,0	3 303,6		0,0
<b>Sum tellende ansvarlig kapital til dekning av konsolidert SCR på gruppenivå (fratrukket ansvarlig kapital i andre finanssektorer og i foretak som er inkludert ved anvendelse av metode 2)</b>	<b>11 424,1</b>	<b>9 825,3</b>	<b>0,0</b>	<b>1 598,8</b>		<b>0,0</b>
<b>Sum tellende ansvarlig kapital til dekning av minstekravet til konsolidert SCR på gruppenivå</b>	<b>9 992,7</b>	<b>9 825,3</b>	<b>0,0</b>	<b>167,4</b>		<b>0,0</b>
Minstekrav til konsolidert SCR på gruppenivå	836,8					
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og minstekravet til konsolidert SCR på gruppenivå	1194 %					
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og SCR på gruppenivå (inkl. andre finanssektorer og foretak som er inkludert ved anvendelse av metode 2)	11 424,1					
SCR på gruppenivå	3 197,6					
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og SCR på gruppenivå (inkl. andre finanssektorer og foretak som er inkludert ved anvendelse av metode 2)	357 %					

Solvenskapitalkravet for Konsernet var 3 226 (3 266 uten overgangsregler) millioner kroner ved utgangen av 2023. Solvenskapitalen var 13 982 (13 982) millioner kroner. Tellende solvenskapital ved beregningen var 12 110 (12 110) millioner kroner fordi tellende tilleggskapital (risikoutjevningfond, ansvarlig lånekapital og naturskadefondet) er begrenset oppad til 50 prosent av kapitalkravet. Konsernets solvenskapitaldekning var dermed 375 (375) prosent. Ved utgangen av 2022 var tilsvarende solvenskapitaldekning 357 (357) prosent.

Minstekapitalkravet for Konsernet var 853 (853 uten overgangsregler) millioner kroner ved utgangen av 2023. Minstekapital var 13 982 (13 982) millioner kroner per 31. desember 2023. Tellende minstekapital ved beregningen var 10 667 (10 667) millioner kroner fordi tellende tilleggskapital (risikoutjevningfond og ansvarlig lånekapital) er begrenset oppad til 20 prosent av kapitalkravet. Konsernets minstekapitaldekning var dermed 1 251 (1 251) prosent. Ved utgangen av 2022 var tilsvarende minstekapitaldekning 1 194 (1 194) prosent.



## OPF

Tabell 13 Oversikt over solvenskapital og minstekapital etter kapitalgrupper per 31.12.2023 - Oslo Pensjonsforsikring AS

millioner kroner	Kapitalgruppe 1 - Kapitalgruppe 1 -				
	Sum	uten begrensninger	med begrensninger	Kapitalgruppe 2	Kapitalgruppe 3
Ordinær aksjekapital (inkl. verdien av egne aksjer)	900,0	900,0		0,0	
Overkurs relatert til ordinær aksjekapital	530,0	530,0		0,0	
Avstemningsreserve	9 148,4	9 148,4			
Fondsobligasjonskapital og ansvarlig lånekapital	1 240,0		0,0	1 240,0	0,0
Annen ansvarlig kapital godkjent av Finanstilsynet som basiskapital som ikke er spesifisert over	2 198,1	0,0	0,0	2 198,1	0,0
<b>Sum basiskapital etter fradrag</b>	<b>14 016,6</b>	<b>10 578,4</b>	<b>0,0</b>	<b>3 438,1</b>	<b>0,0</b>
Tilgjengelig og tellende ansvarlig kapital					
Sum tilgjengelig ansvarlig kapital til dekning av SCR	14 016,6	10 578,4	0,0	3 438,1	0,0
Sum tilgjengelig ansvarlig kapital til dekning av MCR	14 016,6	10 578,4	0,0	3 438,1	0,0
<b>Sum tellende ansvarlig kapital til dekning av SCR</b>	<b>12 189,1</b>	<b>10 578,4</b>	<b>0,0</b>	<b>1 610,7</b>	<b>0,0</b>
<b>Sum tellende ansvarlig kapital til dekning av MCR</b>	<b>10 739,5</b>	<b>10 578,4</b>	<b>0,0</b>	<b>161,1</b>	
SCR	3 221,4				
MCR	805,3				
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og SCR (solvenskapitaldekning)	378 %				
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og MCR (minstekapitaldekning)	1334 %				

Tabell 14 Oversikt over solvenskapital og minstekapital etter kapitalgrupper per 31.12.2022 - Oslo Pensjonsforsikring AS

millioner kroner	Kapitalgruppe 1 - Kapitalgruppe 1 -				
	Sum	uten begrensninger	med begrensninger	Kapitalgruppe 2	Kapitalgruppe 3
Ordinær aksjekapital (inkl. verdien av egne aksjer)	900,0	900,0		0,0	
Overkurs relatert til ordinær aksjekapital	530,0	530,0		0,0	
Avstemningsreserve	8 496,3	8 496,3			
Fondsobligasjonskapital og ansvarlig lånekapital	1 245,6		0,0	1 245,6	0,0
Annen ansvarlig kapital godkjent av Finanstilsynet som basiskapital som ikke er spesifisert over	1 995,2	0,0	0,0	1 995,2	0,0
<b>Sum basiskapital etter fradrag</b>	<b>13 167,0</b>	<b>9 926,3</b>	<b>0,0</b>	<b>3 240,8</b>	<b>0,0</b>
Tilgjengelig og tellende ansvarlig kapital					
Sum tilgjengelig ansvarlig kapital til dekning av SCR	13 167,0	9 926,3	0,0	3 240,8	0,0
Sum tilgjengelig ansvarlig kapital til dekning av MCR	13 167,0	9 926,3	0,0	3 240,8	0,0
<b>Sum tellende ansvarlig kapital til dekning av SCR</b>	<b>11 527,7</b>	<b>9 926,3</b>	<b>0,0</b>	<b>1 601,4</b>	<b>0,0</b>
<b>Sum tellende ansvarlig kapital til dekning av MCR</b>	<b>10 086,4</b>	<b>9 926,3</b>	<b>0,0</b>	<b>160,1</b>	
SCR	3 202,8				
MCR	800,7				
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og SCR (solvenskapitaldekning)	360 %				
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og MCR (minstekapitaldekning)	1260 %				

Solvenskapitalkravet for OPF var 3 221 (3 221 uten overgangsregler) millioner kroner ved utgangen av 2023. Solvenskapitalen var 14 017 (14 017) millioner kroner. Tellende solvenskapital ved beregningen var 12 189 (12 189) millioner kroner fordi tellende tilleggskapital (risikoutjevningfond og ansvarlig lånekapital) er begrenset oppad til 50 prosent av kapitalkravet. Selskapets solvenskapitaldekning var dermed 378 (378) prosent. Ved utgangen av 2022 var tilsvarende solvenskapitaldekning 360 (360) prosent.

Minstekapitalkravet for OPF var 805 (805 uten overgangsregler) millioner kroner ved utgangen av 2023. Minstekapital var 14 017 (14 017) millioner kroner. Tellende minstekapital ved beregningen var 10 740 (10 740) millioner kroner fordi tellende tilleggskapital (risikoutjevningfond og ansvarlig lånekapital) er begrenset oppad til 20 prosent av kapitalkravet. Selskapets minstekapitaldekning var dermed 1 334 (1 334) prosent. Ved utgangen av 2022 var tilsvarende minstekapitaldekning 1 260 (1 260) prosent.





OF

Tabell 15 Oversikt over solvenskapital og minstekapital etter kapitalgrupper per 31.12.2023 - Oslo Forsikring AS

millioner kroner	Kapitalgruppe 1 - Kapitalgruppe 1 -				
	Sum	uten begrensninger	med begrensninger	Kapitalgruppe 2	Kapitalgruppe 3
Ordinær aksjekapital (inkl. verdien av egne aksjer)	70,0	70,0		0,0	
Avstemningsreserve	325,4	325,4			
Annen ansvarlig kapital godkjent av Finanstilsynet som basiskapital som ikke er spesifisert over	47,3	0,0	0,0	47,3	0,0
<b>Sum basiskapital etter fradrag</b>	<b>445,2</b>	<b>395,4</b>	<b>0,0</b>	<b>47,3</b>	<b>2,5</b>
Tilgjengelig og tellende ansvarlig kapital					
Sum tilgjengelig ansvarlig kapital til dekning av SCR	445,2	395,4	0,0	47,3	2,5
Sum tilgjengelig ansvarlig kapital til dekning av MCR	442,7	395,4	0,0	47,3	
<b>Sum tellende ansvarlig kapital til dekning av SCR</b>	<b>445,2</b>	<b>395,4</b>	<b>0,0</b>	<b>47,3</b>	<b>2,5</b>
<b>Sum tellende ansvarlig kapital til dekning av MCR</b>	<b>404,9</b>	<b>395,4</b>	<b>0,0</b>	<b>9,5</b>	
SCR	142,4				
MCR	47,5				
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og SCR (solvenskapitaldekning)	313 %				
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og MCR (minstekapitaldekning)	852 %				

Tabell 16 Oversikt over solvenskapital og minstekapital etter kapitalgrupper per 31.12.2022 - Oslo Forsikring AS

millioner kroner	Kapitalgruppe 1 - Kapitalgruppe 1 -				
	Sum	uten begrensninger	med begrensninger	Kapitalgruppe 2	Kapitalgruppe 3
Ordinær aksjekapital (inkl. verdien av egne aksjer)	70,0	70,0		0,0	
Avstemningsreserve	289,6	289,6			
Annen ansvarlig kapital godkjent av Finanstilsynet som basiskapital som ikke er spesifisert over	62,8	0,0	0,0	62,8	0,0
<b>Sum basiskapital etter fradrag</b>	<b>424,8</b>	<b>359,6</b>	<b>0,0</b>	<b>62,8</b>	<b>2,5</b>
Tilgjengelig og tellende ansvarlig kapital					
Sum tilgjengelig ansvarlig kapital til dekning av SCR	424,8	359,6	0,0	62,8	2,5
Sum tilgjengelig ansvarlig kapital til dekning av MCR	422,4	359,6	0,0	62,8	
<b>Sum tellende ansvarlig kapital til dekning av SCR</b>	<b>420,2</b>	<b>359,6</b>	<b>0,0</b>	<b>60,6</b>	<b>0,0</b>
<b>Sum tellende ansvarlig kapital til dekning av MCR</b>	<b>366,8</b>	<b>359,6</b>	<b>0,0</b>	<b>7,2</b>	
SCR	121,3				
MCR	36,1				
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og SCR (solvenskapitaldekning)	346 %				
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og MCR (minstekapitaldekning)	1017 %				

Solvenskapitalkravet for OF var 142 millioner kroner ved utgangen av 2023. Solvenskapitalen var 445 millioner kroner. All solvenskapital var tellende på beregningstidspunktet. Selskapets solvenskapitaldekning var dermed 313 prosent. Ved utgangen av 2022 var solvenskapitaldekningen 346 prosent.

Minstekapitalkravet for OF var 48 millioner kroner ved utgangen av 2023. Minstekapital var 445 millioner kroner. Tellende minstekapital ved beregningen var 405 millioner kroner fordi tellende tilleggskapital (naturskadefondet) er begrenset oppad til 20 prosent av kapitalkravet. Selskapets minstekapitaldekning var dermed 852 prosent. Ved utgangen av 2022 var minstekapitaldekningen 1 017 prosent.



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

### Konsern

Tabell 17 Sammenligning av egenkapital i finansregnskapet og differanse mellom eiendeler og forpliktelser under Solvens II - Oslo Pensjonsforsikring Konsern. 31.12.2023

millioner kroner	Årsregnskapsverdier	Solvens II-verdier	Differanse
Innskutt egenkapital	900,0	900,0	0,0
Overkursfond	530,0	530,0	0,0
Annen opptjent egenkapital	8 575,6	8 575,6	0,0
Naturskadefondet	47,3	47,3	0,0
Garantiordningen for skadeforsikring	4,0	0,0	-4,0
Risikoutjevningssfond	2 198,1	2 198,1	0,0
Avstemmingsreserve	0,0	491,0	491,0
<b>Netto eiendeler</b>	<b>12 255,2</b>	<b>12 742,1</b>	<b>487,0</b>
Ansvarlig lån	1 240,0	1 240,0	0,0
<b>Basiskapital/Ansvarlig kapital</b>	<b>13 495,2</b>	<b>13 982,1</b>	<b>487,0</b>

### OPF

Tabell 18 Sammenligning av egenkapital i finansregnskapet og differanse mellom eiendeler og forpliktelser under Solvens II - Oslo Pensjonsforsikring AS. 31.12.2023

millioner kroner	Årsregnskapsverdier	Solvens II-verdier	Differanse
Innskutt egenkapital	900,0	900,0	0,0
Overkursfond	530,0	530,0	0,0
Annen opptjent egenkapital	8 650,1	8 650,1	0,0
Garantiordningen for skadeforsikring	3,2	0,0	-3,2
Risikoutjevningssfond	2 198,1	2 198,1	0,0
Avstemmingsreserve	0,0	498,4	498,4
<b>Netto eiendeler</b>	<b>12 281,5</b>	<b>12 776,6</b>	<b>495,1</b>
Ansvarlig lån	1 240,0	1 240,0	0,0
<b>Basiskapital/Ansvarlig kapital</b>	<b>13 521,5</b>	<b>14 016,6</b>	<b>495,1</b>

Forskjellen mellom egenkapital i regnskapet og differansen mellom eiendeler og forpliktelser under Solvens II kommer fra ulik verdsettelse av forsikringsforpliktelser, mindreverdier i renteporteføljer bokført til amortisert kost samt utsatt skatt. I tillegg kommer bidrag fra ulik verdsettelse av finansielle forpliktelser og at immaterielle eiendeler er verdsatt til 0 på Solvens II-balansen. Videre er avsetningen til garantiordningen for skadeforsikring klassifisert som egenkapital i finansregnskapet og en forpliktelse under Solvens II.



OF

Tabell 19 Sammenligning av egenkapital i finansregnskapet og differanse mellom eiendeler og forpliktelser under Solvens II - Oslo Forsikring AS. 31.12.2023

millioner kroner	Årsregnskapsverdier	Solvens II-verdier	Differanse
Innskutt egenkapital	70,0	70,0	0,0
Overkursfond	0,0	0,0	0,0
Annen opptjent egenkapital	341,7	341,7	0,0
Naturskadefondet	47,3	47,3	0,0
Garantiordningen for skadeforsikring	0,8	0,0	-0,8
Avstemmingsreserve	0,0	-16,3	-16,3
Utsatt skattefordel	0,0	2,5	2,5
<b>Netto eiendeler</b>	<b>459,8</b>	<b>445,2</b>	<b>-14,6</b>
<b>Basiskapital/Ansvarlig kapital</b>	<b>459,8</b>	<b>445,2</b>	<b>-14,6</b>

For OF er hovedårsakene til differansen i netto eiendeler at krav til risikomargin øker forsikringstekniske avsetninger under Solvens II og mindrev verdier i renteporteføljer ført til amortisert kost. Videre er avsetningen til garantiordningen for skadeforsikring klassifisert som egenkapital i finansregnskapet og en forpliktelse under Solvens II.

## E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav

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

### Solvenskapitalkrav

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

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

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

Sammensetningen av solvenskapitalkravet fordelt per risikomodul fremgår av nedenstående tabell for OPF, OF og Konsern.



Tabell 20 Kapitalkrav per risikomodul for OPF, OF og Konsern. 31.12.2023

Millioner kroner, 31. desember 2023	OPF		OF	Konsern	Konsern
	Brutto	Netto		Brutto	Netto
<b>Markedsrisiko</b>					
Aksjer	19 238	610	47	19 186	568
Eiendom	4 768	434	20	4 788	454
Spread	3 064	214	16	3 080	230
Valuta	1 454	11	0	1 454	11
Rente	0	691	10	0	700
Konsentrasjon	0	0	0	0	0
Diversifisering	-2 744	-625	-17	-2 750	-633
	25 780	1 334	77	25 758	1 331
<b>Forsikringsrisiko</b>					
Opplevelse	3 488	259		3 488	259
Dødelighet	2	2		2	2
Uførhet	181	0		181	0
Avgang	33 648	2 317		33 648	2 317
Diversifisering	-2 633	-183		-2 633	-183
Helse	109	109		109	109
Tingskade			120	120	120
	34 794	2 504	120	34 915	2 625
<b>Motpartsrisiko</b>	688	157	24	704	181
Operasjonell risiko	537	537	3	540	540
Diversifisering	-12 895	-888	-50	-13 003	-1 004
Sum	48 903	3 644	175	48 914	3 672
Tapsabsorberende effekt tekniske avsetninger	-45 260	0	0	-45 242	0
Korreksjon tapsabsorberende effekt tekniske avsetninger		501			483
Tapsabsorberende effekt skatt		-924	-33		-930
<b>Solvenskapalkrav</b>		<b>3 221</b>	<b>142</b>		<b>3 226</b>
<b>Minstekapitalkrav</b>		<b>805</b>	<b>47</b>		<b>853</b>
<b>Egenkapital</b>		10 080	412		10 006
Avstemmingsreserve		498	-16		491
Risikoutjevsnings-, naturskade- og garantifond		2 198	47		2 245
Ansvarlig lån		1 240			1 240
Utsatt skattefordel		0	2		0
<b>Solvenskapital</b>		<b>14 017</b>	<b>445</b>		<b>13 982</b>
Kategori 1 kapital i prosent av kapitalkrav		328 %	278 %		325 %
Kategori 2 kapital i prosent av kapitalkrav		107 %	33 %		108 %
Kategori 3 kapital i prosent av kapitalkrav		0 %	2 %		0 %
<b>Solvenskapital (ikke-tellende)</b>		<b>-1 827</b>	<b>0</b>		<b>-1 873</b>
<b>Solvenskapital (tellende)</b>		<b>12 189</b>	<b>445</b>		<b>12 110</b>
<b>Solvenskapitaldekning</b>		<b>378 %</b>	<b>313 %</b>		<b>375 %</b>
<b>Minstekapital</b>		<b>14 017</b>	<b>443</b>		<b>13 982</b>
Kategori 1 kapital i prosent av kapitalkrav		1314 %	832 %		1231 %
Kategori 2 kapital i prosent av kapitalkrav		427 %	100 %		409 %
<b>Minstekapital (ikke-tellende)</b>		<b>-3 277</b>	<b>-38</b>		<b>-3 315</b>
<b>Minstekapital (tellende)</b>		<b>10 740</b>	<b>405</b>		<b>10 667</b>
<b>Minstekapitaldekning</b>		<b>1334 %</b>	<b>852 %</b>		<b>1251 %</b>

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



### *Overgangsregel aksjer*

Konsernet benytter ikke lenger overgangsregel for aksjestress.

### *Forenklede beregninger*

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

### *Foretaksspesifikke parametere*

Selskapene benytter ikke foretaksspesifikke parametere.

### *Tapsabsorberende effekt av utsatt skatt*

OPF hadde beregnet tapsabsorberende effekt av utsatt skatt på 924 millioner kroner per 31.12.2023. Tilsvarende størrelse for OF var 33 millioner kroner. Tabellen nedenfor viser (1) andel forutsatt utnyttet mot utsatt skatt på solvensbalansen og (2) andel forutsatt utnyttet mot skatt på forventet fremtidig overskudd.

Tabell 21 Tapsabsorberende effekt av utsatt skatt

millioner kroner	Tapsabsorberende effekt av utsatt skatt	(1) Utsatt skatt på solvensbalansen	(2) Utsatt skattefordel antatt utnyttet mot fremtidig overskudd
OPF	924	622	302
OF	33	0	33

For utsatt skattefordel som forutsettes utnyttet mot forventet fremtidig overskudd stiller Artikkel 207 i Kommisjonsforordningen (2015/35/EU) krav til antakelser som skal legges til grunn i prognostiseringen av selskapets overskuddsevne etter Solvens II-stresset. Blant annet skal tapets påvirkning på finansiell situasjon, etterspørsel, prising og lønnsomhet vurderes og det skal benyttes risikofri rente som finansavkastning. For både OPF og OF er det utarbeidet prognoser som hensyntar disse kravene.

For begge selskapene viser prognosene at det vil genereres tilstrekkelig overskudd i til å nyttiggjøre seg av den utsatte skattefordelen som har oppstått etter Solvens II-stresset i løpet av prognoseperioden.

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

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

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

Selskapene benytter standardmodellen for solvensberegninger.



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

Selskapene oppfyller solvenskapitalkravene og minimumskapitalkravene med god margin.

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

### **E.6 Andre opplysninger**

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



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

Alle tall er i 1 000 kroner. Enkelte felter med verdien 0 er utelatt for å øke lesbarheten til skjemaene.

### S.02.01.02.01

#### Balance sheet

		Solvency II value
		C0010
<b>Assets</b>		
Property, plant & equipment held for own use	R0060	8 766
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	123 358 326
Property (other than for own use)	R0080	14 724 882
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	4 254 736
Equities	R0100	11 652 828
Equities - listed	R0110	11 273 589
Equities - unlisted	R0120	379 240
Bonds	R0130	49 543 063
Government Bonds	R0140	13 424 056
Corporate Bonds	R0150	36 020 556
Collateralised securities	R0170	98 451
Collective Investments Undertakings	R0180	41 488 647
Derivatives	R0190	1 694 171
Loans and mortgages	R0230	5 726 517
Loans and mortgages to individuals	R0250	5 726 517
Reinsurance recoverables from:	R0270	50 019
Non-life and health similar to non-life	R0280	50 019
Non-life excluding health	R0290	50 019
Insurance and intermediaries receivables	R0360	430 557
Receivables (trade, not insurance)	R0380	87 346
Cash and cash equivalents	R0410	5 952 022
<b>Total assets</b>	<b>R0500</b>	<b>135 613 552</b>
<b>Liabilities</b>		
Technical provisions – non-life	R0510	469 010
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	134 172
Best Estimate	R0540	116 214
Risk margin	R0550	17 958
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	334 838
Best Estimate	R0580	302 843
Risk margin	R0590	31 995
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	119 773 335
Best Estimate	R0670	117 271 014
Risk margin	R0680	2 502 322
Deferred tax liabilities	R0780	657 043
Derivatives	R0790	1 550
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	193 058
Insurance & intermediaries payables	R0820	6 103
Payables (trade, not insurance)	R0840	274 646
Subordinated liabilities	R0850	1 240 000
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	1 240 000
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	256 682
<b>Total liabilities</b>	<b>R0900</b>	<b>122 871 428</b>
<b>Excess of assets over liabilities</b>	<b>R1000</b>	<b>12 742 124</b>



**S.05.01.02.01**

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

	Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)						Total C0200	
	Medical expense insurance C0010	Workers' compensation insurance C0030	Motor vehicle liability insurance C0040	Other motor insurance C0050	Fire and other damage to property insurance C0070	General liability insurance C0080		
	<b>Premiums written</b>							
Gross - Direct Business	R0110	6 159	53 728	13 766	3 412	86 949	4 996	169 010
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	0	0	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130							0
Reinsurers' share	R0140	192	1 347	330	0	22 859	2 423	27 151
Net	R0200	5 966	52 381	13 436	3 412	64 089	2 574	141 858
<b>Premiums earned</b>								
Gross - Direct Business	R0210	6 159	53 728	13 766	3 412	86 949	4 996	169 010
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	0	0	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230							0
Reinsurers' share	R0240	192	1 347	330	0	22 859	2 423	27 151
Net	R0300	5 966	52 381	13 436	3 412	64 089	2 574	141 858
<b>Claims incurred</b>								
Gross - Direct Business	R0310	457	13 994	7 200	-158	112 006	1 111	134 611
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	0	0	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330							0
Reinsurers' share	R0340	0	0	0	0	53 233	0	53 233
Net	R0400	457	13 994	7 200	-158	58 773	1 111	81 379
<b>Changes in other technical provisions</b>								
Gross - Direct Business	R0410	0	0	0	0	0	0	0
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420	0	0	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0430							0
Reinsurers' share	R0440	0	0	0	0	0	0	0
Net	R0500	0	0	0	0	0	0	0
<b>Expenses incurred</b>	R0550	2 037	12 726	5 515	1 035	18 270	419	40 001
<b>Other expenses</b>	R1200							0
<b>Total expenses</b>	R1300							40 001

**S.05.01.02.02**

**Life**

	Line of Business for: life insurance obligations				
	Insurance with profit participation C0220	Other life insurance C0240	Index-linked and unit-linked insurance C0230	Total C0300	
	<b>Premiums written</b>				
Gross	R1410	10 450 981	33 687	0	10 484 667
Reinsurers' share	R1420	0	385	0	385
Net	R1500	10 450 981	33 302	0	10 484 282
<b>Premiums earned</b>					
Gross	R1510	10 450 981	33 649	0	10 484 630
Reinsurers' share	R1520	0	385	0	385
Net	R1600	10 450 981	33 264	0	10 484 245
<b>Claims incurred</b>					
Gross	R1610	3 584 992	30 477	0	3 615 469
Reinsurers' share	R1620	0	0	0	0
Net	R1700	3 584 992	30 477	0	3 615 469
<b>Changes in other technical provisions</b>					
Gross	R1710	0	0	0	0
Reinsurers' share	R1720	0	0	0	0
Net	R1800	0	0	0	0
<b>Expenses incurred</b>	R1900	485 437	2 037	0	487 474
<b>Other expenses</b>	R2500				0
<b>Total expenses</b>	R2600				487 474

**S.22.01.22.01**

**Impact of long term guarantees measures and transitionals**

		Amount with Long Term Guarantee measures and transitionals C0010	Impact of transitional on technical provisions C0030	Impact of transitional on interest rate C0050	Impact of volatility adjustment set to zero C0070	Impact of matching adjustment set to zero C0090
		<b>Technical provisions</b>	R0010	120 242 346	0	0
<b>Basic own funds</b>	R0020	13 982 124	0	0	0	0
<b>Eligible own funds to meet Solvency</b>	R0050	12 109 616	0	0	0	0
<b>Solvency Capital Requirement</b>	R0090	3 225 941	0	0	0	0





**S.23.01.22.01**

**Own funds**

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Basic own funds before deduction for participations in other financial sector</b>						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	900 000	900 000		0	
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	530 000	530 000		0	
Reconciliation reserve	R0130	9 066 646	9 066 646			
Subordinated liabilities	R0140	1 240 000		0	1 240 000	0
Other items approved by supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	2 245 478		0	2 245 478	0
<b>Total basic own funds after deductions</b>	R0290	13 982 124	10 496 646	0	3 485 478	0
<b>Ancillary own funds</b>						
Total available own funds to meet the minimum consolidated group SCR	R0530	13 982 124	10 496 646	0	3 485 478	
Total eligible own funds to meet the consolidated group SCR (excluding own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A )	R0560	12 109 616	10 496 646	0	1 612 970	0
Total eligible own funds to meet the minimum consolidated group SCR	R0570	10 667 213	10 496 646	0	170 567	
<b>Minimum consolidated Group SCR</b>	R0610	852 835				
<b>Ratio of Eligible own funds to Minimum Consolidated Group SCR</b>	R0650	1251 %				
<b>Total eligible own funds to meet the group SCR (including own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&amp;A)</b>	R0660	12 109 616	10 496 646	0	1 612 970	0
<b>Group SCR</b>	R0680	3 225 941				
<b>Ratio of Eligible own funds to group SCR including other financial sectors and the undertakings included via D&amp;A</b>	R0690	375 %				

**S.23.01.22.02**

**Reconciliation reserve**

		C0060
<b>Reconciliation reserve</b>		
Excess of assets over liabilities	R0700	12 742 124
Other basic own fund items	R0730	3 675 478
<b>Reconciliation reserve</b>	R0760	9 066 646
<b>Expected profits</b>		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	3 310 623
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	0
<b>Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)</b>	R0790	3 310 623

**S.25.01.22.01**

**Basic Solvency Capital Requirement**

		Gross solvency capital requirement
		C0110
Market risk	R0010	25 758 183
Counterparty default risk	R0020	704 045
Life underwriting risk	R0030	34 684 943
Health underwriting risk	R0040	109 401
Non-life underwriting risk	R0050	120 435
Diversification	R0060	-13 003 254
Intangible asset risk	R0070	0
<b>Basic Solvency Capital Requirement</b>	R0100	48 373 753

**S.25.01.22.02**

**Calculation of Solvency Capital Requirement**

		Value
		C0100
Operational risk	R0130	540 291
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	-44 758 408
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-929 696
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	0
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	3 225 941
Capital add-ons already set	R0210	0
Solvency capital requirement for undertakings under consolidated method	R0220	3 225 941
<b>Other information on SCR</b>		
Minimum consolidated group solvency capital requirement	R0470	852 835
<b>Information on other entities</b>		
<b>Overall SCR</b>		
SCR for undertakings included via D and A	R0560	0
Solvency capital requirement	R0570	3 225 941



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

Alle tall er i 1 000 kroner. Enkelte felter med verdien 0 er utelatt for å øke lesbarheten til skjemaene.

### S.02.01.02

#### Balance sheet

2023-12-31

		Solvency II value
		C0010
<b>Assets</b>		
Goodwill	R0010	
Deferred acquisition costs	R0020	
Property, plant & equipment held for own use	R0060	8 756
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	115 723 221
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	13 087 691
Equities	R0100	11 652 828
Equities - listed	R0110	11 273 589
Equities - unlisted	R0120	379 240
Bonds	R0130	49 283 818
Government Bonds	R0140	13 383 675
Corporate Bonds	R0150	35 801 692
Collateralised securities	R0170	98 451
Collective Investments Undertakings	R0180	40 004 713
Derivatives	R0190	1 694 171
Loans and mortgages	R0230	13 635 435
Loans and mortgages to individuals	R0250	5 726 517
Other loans and mortgages	R0260	7 908 918
Insurance and intermediaries receivables	R0360	428 678
Receivables (trade, not insurance)	R0380	87 122
Cash and cash equivalents	R0410	5 585 153
<b>Total assets</b>	<b>R0500</b>	<b>135 468 364</b>
<b>Liabilities</b>		
Technical provisions – non-life	R0510	334 838
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	334 838
Best Estimate	R0580	302 843
Risk margin	R0590	31 995
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	119 773 335
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	119 773 335
Best Estimate	R0670	117 271 014
Risk margin	R0680	2 502 322
Other technical provisions	R0730	
Deferred tax liabilities	R0780	622 122
Derivatives	R0790	1 550
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	196 007
Reinsurance payables	R0830	2
Payables (trade, not insurance)	R0840	271 271
Subordinated liabilities	R0850	1 240 000
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	1 240 000
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	252 659
<b>Total liabilities</b>	<b>R0900</b>	<b>122 691 785</b>
<b>Excess of assets over liabilities</b>	<b>R1000</b>	<b>12 776 579</b>



Premiums, claims and expenses by line of business

**S.05.01.02.01**

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

		Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)			Total
		Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	
		C0010	C0020	C0030	
<b>Premiums written</b>					
Gross - Direct Business	R0110	6 159	0	53 728	59 886
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130				0
Reinsurers' share	R0140	192	0	1 347	1 539
Net	R0200	5 966	0	52 381	58 347
<b>Premiums earned</b>					
Gross - Direct Business	R0210	6 159	0	53 728	59 886
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230				0
Reinsurers' share	R0240	192	0	1 347	1 539
Net	R0300	5 966	0	52 381	58 347
<b>Claims incurred</b>					
Gross - Direct Business	R0310	457	0	13 994	14 451
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330				0
Reinsurers' share	R0340	0	0	0	0
Net	R0400	457	0	13 994	14 451
<b>Changes in other technical provisions</b>					
Gross - Direct Business	R0410	0	0	0	0
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0430				0
Reinsurers' share	R0440	0	0	0	0
Net	R0500	0	0	0	0
<b>Expenses incurred</b>	R0550	2 037	0	12 726	14 763
<b>Other expenses</b>	R1200				0
<b>Total expenses</b>	R1300				14 763

**S.05.01.02.02**

**Life**

		Line of Business for: life insurance obligations			Total
		Health insurance	Insurance with profit participation	Other life insurance	
		C0210	C0220	C0240	
<b>Premiums written</b>					
Gross	R1410	0	10 450 981	33 687	10 484 667
Reinsurers' share	R1420	0	0	385	385
Net	R1500	0	10 450 981	33 302	10 484 282
<b>Premiums earned</b>					
Gross	R1510	0	10 450 981	33 649	10 484 630
Reinsurers' share	R1520	0	0	385	385
Net	R1600	0	10 450 981	33 264	10 484 245
<b>Claims incurred</b>					
Gross	R1610	0	3 584 992	30 477	3 615 469
Reinsurers' share	R1620	0	0	0	0
Net	R1700	0	3 584 992	30 477	3 615 469
<b>Changes in other technical provisions</b>					



**S.12.01.02**

**Life and Health SLT Technical Provisions**

		Insurance with profit participation	Other life insurance				Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)	
			C0020	C0060	Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees		C0150
					C0070	C0080		
Technical provisions calculated as a whole	R0010	0	0			0		
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole	R0020	0	0			0		
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM								
<b>Best Estimate</b>								
<b>Gross Best Estimate</b>	R0030	117 255 683		15 331	0	117 271 014		
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0080	0		0	0	0		
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0090	117 255 683		15 331	0	117 271 014		
<b>Risk Margin</b>	R0100	2 502 184	137			2 502 322		
<b>Amount of the transitional on Technical Provisions</b>								
Technical Provisions calculated as a whole	R0110	0	0			0		
Best estimate	R0120	0		0	0	0		
Risk margin	R0130	0	0			0		
<b>Technical provisions - total</b>	R0200	119 757 867	15 468			119 773 335		

**S.17.01.02**

**Non-Life Technical Provisions**

		Direct business and accepted proportional reinsurance			Total Non-Life obligation
		Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	
		C0020	C0030	C0040	
Technical provisions calculated as a whole	R0010	0	0	0	0
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole	R0050	0	0	0	0
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM					
<b>Best estimate</b>					
<u>Premium provisions</u>					
Gross	R0060	0	0	0	0
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140	0	0	0	0
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	0	0	0	0
<u>Claims provisions</u>					
Gross	R0160	14 771	0	288 072	302 843
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240	0	0	0	0
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	14 771	0	288 072	302 843
<b>Total Best estimate - gross</b>	R0260	14 771	0	288 072	302 843
<b>Total Best estimate - net</b>	R0270	14 771	0	288 072	302 843
<b>Risk margin</b>	R0280	1 561	0	30 434	31 995
<b>Amount of the transitional on Technical Provisions</b>					
Technical Provisions calculated as a whole	R0290	0	0	0	0
Best estimate	R0300	0	0	0	0
Risk margin	R0310	0	0	0	0
<b>Technical provisions - total</b>					
Technical provisions - total	R0320	16 332	0	318 507	334 838
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	R0330	0	0	0	0
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0340	16 332	0	318 507	334 838



**Non-life insurance claims**

**S.19.01.21.01**

AX/All	Accident year /	Z0020	AM_8
--------	-----------------	-------	------

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

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Prior	R0100											6 917
N-9	R0160	295	1 938	2 589	877	415	1 133	3	566	1 672	3 091	
N-8	R0170	153	718	4 040	8 827	4 158	1 015	4 455	2 235	0		
N-7	R0180	696	661	3 326	7 446	1 688	33	2 180	407			
N-6	R0190	321	433	1 929	1 046	2 531	7 106	0				
N-5	R0200	372	1 812	356	1 019	3 048	777					
N-4	R0210	803	281	899	979	1 748						
N-3	R0220	494	206	1 638	588							
N-2	R0230	96	638	1 482								
N-1	R0240	215	1 507									
N	R0250	107										

**S.19.01.21.02**

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

		In Current year	Sum of years (cumulative)
		C0170	C0180
Prior	R0100	6 917	118 803
N-9	R0160	3 091	12 580
N-8	R0170	0	25 600
N-7	R0180	407	16 438
N-6	R0190	0	13 367
N-5	R0200	777	7 383
N-4	R0210	1 748	4 709
N-3	R0220	588	2 926
N-2	R0230	1 482	2 217
N-1	R0240	1 507	1 722
N	R0250	107	107
Total	R0260	16 625	205 850

**S.19.01.21.03**

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

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Prior	R0100											21 557
N-9	R0160	72 304	65 030	57 796	45 109	34 658	26 608	18 062	12 578	8 940	6 990	
N-8	R0170	70 359	64 191	53 523	42 208	32 499	24 792	18 594	12 337	8 949		
N-7	R0180	80 071	60 582	51 738	40 058	30 476	26 615	18 493	12 216			
N-6	R0190	68 102	57 863	48 918	37 687	30 574	25 107	17 960				
N-5	R0200	67 375	57 320	48 066	39 036	31 825	25 171					
N-4	R0210	66 576	56 249	49 265	40 513	31 777						
N-3	R0220	65 964	57 974	51 458	40 955							
N-2	R0230	68 990	61 578	52 880								
N-1	R0240	73 594	63 692									
N	R0250	74 096										

**S.19.01.21.04**

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

		Year end (discounted data)
		C0360
Prior	R0100	18 670
N-9	R0160	5 970
N-8	R0170	7 645
N-7	R0180	10 449
N-6	R0190	15 370
N-5	R0200	21 571
N-4	R0210	27 323
N-3	R0220	35 183
N-2	R0230	45 222
N-1	R0240	53 837
N	R0250	61 605
Total	R0260	302 843



**S.22.01.21**

**Impact of long term guarantees measures and transitionals**

		Amount with Long Term Guarantee measures and transitionals	Impact of transitional on technical provisions	Impact of transitional on interest rate	Impact of volatility adjustment set to zero	Impact of matching adjustment set to zero
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
<b>Technical provisions</b>	R0010	120 108 174	0	0	0	0
<b>Basic own funds</b>	R0020	14 016 579	0	0	0	0
<b>Eligible own funds to meet Solvency Capital Req</b>	R0050	12 189 130	0	0	0	0
<b>Solvency Capital Requirement</b>	R0090	3 221 363	0	0	0	0
<b>Eligible own funds to meet Minimum Capital Req</b>	R0100	10 739 517	0	0	0	0
<b>Minimum Capital Requirement</b>	R0110	805 341	0	0	0	0

**Own funds**

**S.23.01.01.01**

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35</b>						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	900 000	900 000		0	
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	530 000	530 000		0	
Reconciliation reserve	R0130	9 148 449	9 148 449			
Subordinated liabilities	R0140	1 240 000		0	1 240 000	0
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	0				0
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	2 198 131	0	0	2 198 131	0
<b>Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds</b>						
<b>Deductions</b>						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230	0	0	0	0	0
<b>Total basic own funds after deductions</b>	R0290	14 016 579	10 578 449	0	3 438 131	0
<b>Ancillary own funds</b>						
<b>Total ancillary own funds</b>	R0400	0			0	0
<b>Available and eligible own funds</b>						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	14 016 579	10 578 449	0	3 438 131	0
Total available own funds to meet the MCR	R0510	14 016 579	10 578 449	0	3 438 131	
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	12 189 130	10 578 449	0	1 610 681	0
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	10 739 517	10 578 449	0	161 068	
<b>SCR</b>	R0580	3 221 363				
<b>MCR</b>	R0600	805 341				
<b>Ratio of Eligible own funds to SCR</b>	R0620	378 %				
<b>Ratio of Eligible own funds to MCR</b>	R0640	1334 %				

**S.23.01.01.02**

**Reconciliation reserve**

		C0060
<b>Reconciliation reserve</b>		
Excess of assets over liabilities	R0700	12 776 579
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	0
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	0
Other basic own fund items	R0730	3 628 131
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	0
<b>Reconciliation reserve</b>	R0760	9 148 449
<b>Expected profits</b>		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	3 310 623
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	0
<b>Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)</b>	R0790	3 310 623



Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

S.25.01.21.01

		Gross solvency capital requirement	Simplifications	USP
		C0110	C0120	C0090
Market risk	R0010	25 779 599		
Counterparty default risk	R0020	687 623		
Life underwriting risk	R0030	34 684 943		
Health underwriting risk	R0040	109 401		
Non-life underwriting risk	R0050	0		
Diversification	R0060	-12 894 912		
Intangible asset risk	R0070	0		
<b>Basic Solvency Capital Requirement</b>	<b>R0100</b>	<b>48 366 653</b>		

S.25.01.21.02

Calculation of Solvency Capital Requirement

		Value
		C0100
Operational risk	R0130	536 805
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	-44 758 408
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-923 688
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	0
<b>Solvency Capital Requirement excluding capital add-on</b>	<b>R0200</b>	<b>3 221 363</b>
Capital add-on already set	R0210	0
Solvency capital requirement	R0220	3 221 363
<b>Other information on SCR</b>		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	0
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	0



**S.28.02.01**

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

		MCR components	
		Non-life activities	Life activities
		MCR <sub>(NL, NI)</sub> Result	MCR <sub>(NL, L)</sub> Result
		C0010	C0020
Linear formula component for non-life insurance and reinsurance	R0010	35 727	0

**S.28.02.01.02**

**Background information**

		Background information			
		Non-life activities		Life activities	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
		C0030	C0040	C0050	C0060
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020	14 771	5 966	0	0
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040	288 072	52 381	0	0

**S.28.02.01.03**

**Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations**

		Non-life activities	Life activities
		MCR <sub>(NL, NI)</sub> Result	MCR <sub>(NL, L)</sub> Result
		C0070	C0080
Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations	R0200	0	428 730

**S.28.02.01.04**

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

		Non-life activities		Life activities	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
		C0090	C0100	C0110	C0120
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210	0		72 497 275	
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220	0		44 758 408	
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230	0		0	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240	0		15 331	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250		0		104 922 956

**S.28.02.01.05**

**Overall MCR calculation**

		C0130
Linear MCR	R0300	464 457
SCR	R0310	3 221 363
MCR cap	R0320	1 449 613
MCR floor	R0330	805 341
Combined MCR	R0340	805 341
Absolute floor of the MCR	R0350	47 494
<b>Minimum Capital Requirement</b>	R0400	805 341

**S.28.02.01.06**

**Notional non-life and life MCR calculation**

		Non-life activities	Life activities
		C0140	C0150
Notional linear MCR	R0500	35 727	428 730
Notional SCR excluding add-on (annual or latest calculation)	R0510	247 794	2 973 569
Notional MCR cap	R0520	111 507	1 338 106
Notional MCR floor	R0530	61 948	743 392
Notional Combined MCR	R0540	61 948	743 392
Absolute floor of the notional MCR	R0550	29 684	47 494
Notional MCR	R0560	61 948	743 392





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

Alle tall er i 1 000 kroner. Enkelte felter med verdien 0 er utelatt for å øke lesbarheten til skjemaene.

### S.02.01.02

#### Balance sheet

2023-12-31

		Solvency II value
		C0010
<b>Assets</b>		
Goodwill	R0010	
Deferred acquisition costs	R0020	
Deferred tax assets	R0040	2 481
Property, plant & equipment held for own use	R0060	10
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	520 219
Bonds	R0130	259 245
Government Bonds	R0140	40 381
Corporate Bonds	R0150	218 864
Collective Investments Undertakings	R0180	260 974
Reinsurance recoverables from:	R0270	50 019
Non-life and health similar to non-life	R0280	50 019
Non-life excluding health	R0290	50 019
Insurance and intermediaries receivables	R0360	1 880
Receivables (trade, not insurance)	R0380	224
Cash and cash equivalents	R0410	18 035
<b>Total assets</b>	<b>R0500</b>	<b>592 868</b>
<b>Liabilities</b>		
Technical provisions – non-life	R0510	134 172
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	134 172
Best Estimate	R0540	116 214
Risk margin	R0550	17 958
Payables (trade, not insurance)	R0840	9 476
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	4 021
<b>Total liabilities</b>	<b>R0900</b>	<b>147 669</b>
<b>Excess of assets over liabilities</b>	<b>R1000</b>	<b>445 199</b>



Premiums, claims and expenses by line of business

S.05.01.02.01

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

		Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)				Total
		Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	
		C0040	C0050	C0070	C0080	
<b>Premiums written</b>						
Gross - Direct Business	R0110	13 766	3 412	86 949	4 996	109 123
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130					0
Reinsurers' share	R0140	330	0	22 859	2 423	25 612
Net	R0200	13 436	3 412	64 089	2 574	83 511
<b>Premiums earned</b>						
Gross - Direct Business	R0210	13 766	3 412	86 949	4 996	109 123
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230					0
Reinsurers' share	R0240	330	0	22 859	2 423	25 612
Net	R0300	13 436	3 412	64 089	2 574	83 511
<b>Claims incurred</b>						
Gross - Direct Business	R0310	7 200	-158	112 006	1 111	120 160
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330					0
Reinsurers' share	R0340	0	0	53 233	0	53 233
Net	R0400	7 200	-158	58 773	1 111	66 927
<b>Changes in other technical provisions</b>						
Gross - Direct Business	R0410	0	0	0	0	0
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0430					0
Reinsurers' share	R0440	0	0	0	0	0
Net	R0500	0	0	0	0	0
<b>Expenses incurred</b>	R0550	5 515	1 035	18 270	419	25 239
<b>Other expenses</b>	R1200					0
<b>Total expenses</b>	R1300					25 239

S.17.01.02

Non-Life Technical Provisions

		Direct business and accepted proportional reinsurance				Total Non-Life obligation
		Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	
		C0050	C0060	C0080	C0090	
<b>Technical provisions calculated as a whole</b>	R0010	0	0	0	0	0
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to	R0050	0	0	0	0	0
<b>Technical provisions calculated as a sum of BE and RM</b>						
<b>Best estimate</b>						
<i>Premium provisions</i>						
Gross	R0060	0	0	0	0	0
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to	R0140	0	0	0	0	0
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	0	0	0	0	0
<i>Claims provisions</i>						
Gross	R0160	13 102	1 938	90 462	10 711	116 214
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to	R0240	0	0	50 019	0	50 019
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	13 102	1 938	40 444	10 711	66 195
<b>Total Best estimate - gross</b>	R0260	13 102	1 938	90 462	10 711	116 214
<b>Total Best estimate - net</b>	R0270	13 102	1 938	40 444	10 711	66 195
<b>Risk margin</b>	R0280	3 555	526	10 971	2 907	17 958
<b>Amount of the transitional on Technical Provisions</b>						
Technical Provisions calculated as a whole	R0290	0	0	0	0	0
Best estimate	R0300	0	0	0	0	0
Risk margin	R0310	0	0	0	0	0
<b>Technical provisions - total</b>						
Technical provisions - total	R0320	16 658	2 464	101 433	13 618	134 172
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to	R0330	0	0	50 019	0	50 019
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0340	16 658	2 464	51 414	13 618	84 154



Non-life insurance claims

S.19.01.21.01

AX/A	Accident year /	Z0020	AM 8
------	-----------------	-------	------

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

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Prior	R0100											0
N-9	R0160	1 184	238	96	14	67	62	490	0	0	0	
N-8	R0170	755	360	33	2 377	-20	0	0	0	0		
N-7	R0180	5 447	16 260	3 750	32	-631	4 224	0	0			
N-6	R0190	3 034	6 196	2 598	86 850	5 696	0	0				
N-5	R0200	3 629	10 389	9 425	5 076	1 279	22					
N-4	R0210	3 489	5 245	8 703	8 439	4 528						
N-3	R0220	4 684	1 327	7 569	-547							
N-2	R0230	2 679	3 176	8 750								
N-1	R0240	3 709	9 842									
N	R0250	29 874										

S.19.01.21.02

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

		In Current year	Sum of years (cumulative)
		C0170	C0180
Prior	R0100	0	33 762
N-9	R0160	0	2 151
N-8	R0170	0	3 505
N-7	R0180	0	29 082
N-6	R0190	0	104 374
N-5	R0200	22	29 819
N-4	R0210	4 528	30 404
N-3	R0220	-547	13 034
N-2	R0230	8 750	14 605
N-1	R0240	9 842	13 551
N	R0250	29 874	29 874
Total	R0260	52 470	304 161

S.19.01.21.03

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

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Prior	R0100											0
N-9	R0160	18 722	8 883	3 441	3 488	3 120	1 070	408	144	7	4	
N-8	R0170	15 656	6 302	4 368	3 941	2 719	618	362	27	9		
N-7	R0180	37 356	10 427	4 498	3 010	2 171	404	112	17			
N-6	R0190	90 798	124 100	100 256	6 377	2 087	255	102				
N-5	R0200	39 183	22 990	9 620	4 131	2 280	2 190					
N-4	R0210	36 988	32 494	25 750	10 446	1 709						
N-3	R0220	26 281	17 171	6 672	4 979							
N-2	R0230	30 582	24 236	14 082								
N-1	R0240	24 200	7 898									
N	R0250	93 548										

S.19.01.21.04

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

		Year end (discounted data)
		C0360
Prior	R0100	0
N-9	R0160	3
N-8	R0170	8
N-7	R0180	15
N-6	R0190	89
N-5	R0200	1 942
N-4	R0210	1 551
N-3	R0220	4 527
N-2	R0230	12 950
N-1	R0240	7 044
N	R0250	88 239
Total	R0260	116 369



**Own funds**  
**S.23.01.01.01**

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35</b>						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	70 000	70 000		0	
Reconciliation reserve	R0130	325 370	325 370			
Subordinated liabilities	R0140	0		0	0	0
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	2 481				2 481
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	47 348	0	0	47 348	0
<b>Total basic own funds after deductions</b>	<b>R0290</b>	<b>445 199</b>	<b>395 370</b>	<b>0</b>	<b>47 348</b>	<b>2 481</b>
<b>Available and eligible own funds</b>						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	445 199	395 370	0	47 348	2 481
Total available own funds to meet the MCR	R0510	442 718	395 370	0	47 348	
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	445 199	395 370	0	47 348	2 481
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	404 869	395 370	0	9 499	
<b>SCR</b>	<b>R0580</b>	<b>142 350</b>				
<b>MCR</b>	<b>R0600</b>	<b>47 494</b>				
<b>Ratio of Eligible own funds to SCR</b>	<b>R0620</b>	<b>313 %</b>				
<b>Ratio of Eligible own funds to MCR</b>	<b>R0640</b>	<b>852 %</b>				

**S.23.01.01.02**

**Reconciliation reserve**

		C0060
<b>Reconciliation reserve</b>		
Excess of assets over liabilities	R0700	445 199
Other basic own fund items	R0730	119 829
<b>Reconciliation reserve</b>	<b>R0760</b>	<b>325 370</b>
<b>Expected profits</b>		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	0
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	0
<b>Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)</b>	<b>R0790</b>	<b>0</b>



## Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

### S.25.01.21.01

		Gross solvency capital requirement	Simplifications	USP
		C0110	C0120	C0090
Market risk	R0010	77 180	<del>                    </del>	<del>                    </del>
Counterparty default risk	R0020	23 958	<del>                    </del>	<del>                    </del>
Life underwriting risk	R0030	0	<del>                    </del>	<del>                    </del>
Health underwriting risk	R0040	0	<del>                    </del>	<del>                    </del>
Non-life underwriting risk	R0050	120 435	<del>                    </del>	<del>                    </del>
Diversification	R0060	-49 838	<del>                    </del>	<del>                    </del>
Intangible asset risk	R0070	0	<del>                    </del>	<del>                    </del>
<b>Basic Solvency Capital Requirement</b>	<b>R0100</b>	<b>171 734</b>	<del>                    </del>	<del>                    </del>

### S.25.01.21.02

#### Calculation of Solvency Capital Requirement

		Value
		C0100
Operational risk	R0130	3 486
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	0
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-32 870
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	0
<b>Solvency Capital Requirement excluding capital add-on</b>	<b>R0200</b>	<b>142 350</b>
Capital add-on already set	R0210	0
Solvency capital requirement	R0220	142 350
<b>Other information on SCR</b>		<del>                    </del>
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	0
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	0



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

**S.28.01.01.01**

Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations

		MCR components
		C0010
MCR <sub>NL</sub> Result	R0010	12 827

**S.28.01.01.02**

Background information

		Background information	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
		C0020	C0030
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020	0	0
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050	13 102	13 436
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060	1 938	3 412
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080	40 444	64 089
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	10 711	2 574

**S.28.01.01.05**

Overall MCR calculation

		C0070
Linear MCR	R0300	12 827
SCR	R0310	142 350
MCR cap	R0320	64 058
MCR floor	R0330	35 588
Combined MCR	R0340	35 588
Absolute floor of the MCR	R0350	47 494
Minimum Capital Requirement	R0400	47 494