



Årsrapport 2010

Oslo Pensjonsforsikring

Bildebruk

OPF har forvaltet verdier til folk i over 100 år.

Pensjonsordningene i OPF omfatter 28 000 yrkesaktive, 25 000 pensjonister og 58 000 fratrådte, til sammen 111 000 medlemmer. I 1930 var medlemstallet 3 200. Forvaltningskapitalen i 1930 var på 34 millioner kroner. OPFs forvaltningskapital er i dag 1 440 ganger større, og utgjorde per 31.12.10 ca 49 milliarder kroner.

Foto forsiden: A.B. Wilse / utlånt av Oslo byarkiv. Kirkegaardsgt. 22, Grünerløkka. Datering ukjent.



Foto: Ukjent, utlånt av Oslo byarkiv

Frognerparken 1930

Innhold

Litt historikk	4
Viktige hendelser i 2010	6
Direktøren har ordet	8
Årsberetning	11
Selskapets virksomhet og resultat	11
Resultat for kunder	14
Soliditet og risiko	18
Rammebetingelser	20
Styring	20
Personal	22
Fremtidsutsikter	23
Årets resultat	23
Resultatregnskap	25
Balanse pr. 31. desember	26
Kontantstrømoppstilling	28
Noter	29
Aktuarberetning	53
Kontrollkomiteens uttalelse	53
Revisjonsberetning	54
Medlemmer av Oslo Pensjonsforsikrings styrings- og kontrollorgan	56
Pensjonsstatistikk	58

LITT HISTORIKK

1901

Akers kommunale pensjonskasse.

1902

Kristiania kommunale pensjonskasse.

1917

Statens pensjonskasse.

Lov om aldersgrense for offentlig tjenestemenn (også embetsmenn).

Lovfestet rett til pensjoner for tjenestemennene i Norges Statsbaner, i forbindelse med opprettelsen av Statens Pensjonskasse.

1918

Forslag til universell lov om statlig uførhets- og alderstrygd lagt frem, vedtatt av Odelstinget og ved kongelig resolusjon. Arbeiderpartiet gikk til frontalangrep, hovedankepunktet var finansieringsmåten. Dette førte til at en forsterket lovkomité ble nedsatt.

Oslo kommune innførte sosialtrygd for ubemidlede over 70 år. Ordningen bestod frem til 1.7.1937 da lov om statlig inntektsprøvd alderstrygd trådte i kraft.

1923

Lov om statlig alderstrygd. Loven skulle i prinsippet være universell, men utelot de høyeste inntektsgrupper. Ble bare en «papirlov», på grunn av den økonomiske krisen ble den aldri realisert.

1936

Lov om statlig inntektsprøvd alderstrygd.

1949

Kommunal Landspensjonskasse (KLP) opprettet som gjensidig forsikringselskap.

1950

Statens arbeidere fikk lovfestet pensjonsrett.

1956

Lom om aldersgrenser for offentlige tjenestemenn (gjelder bare for staten). En tendens mot høyere alderspensjon.

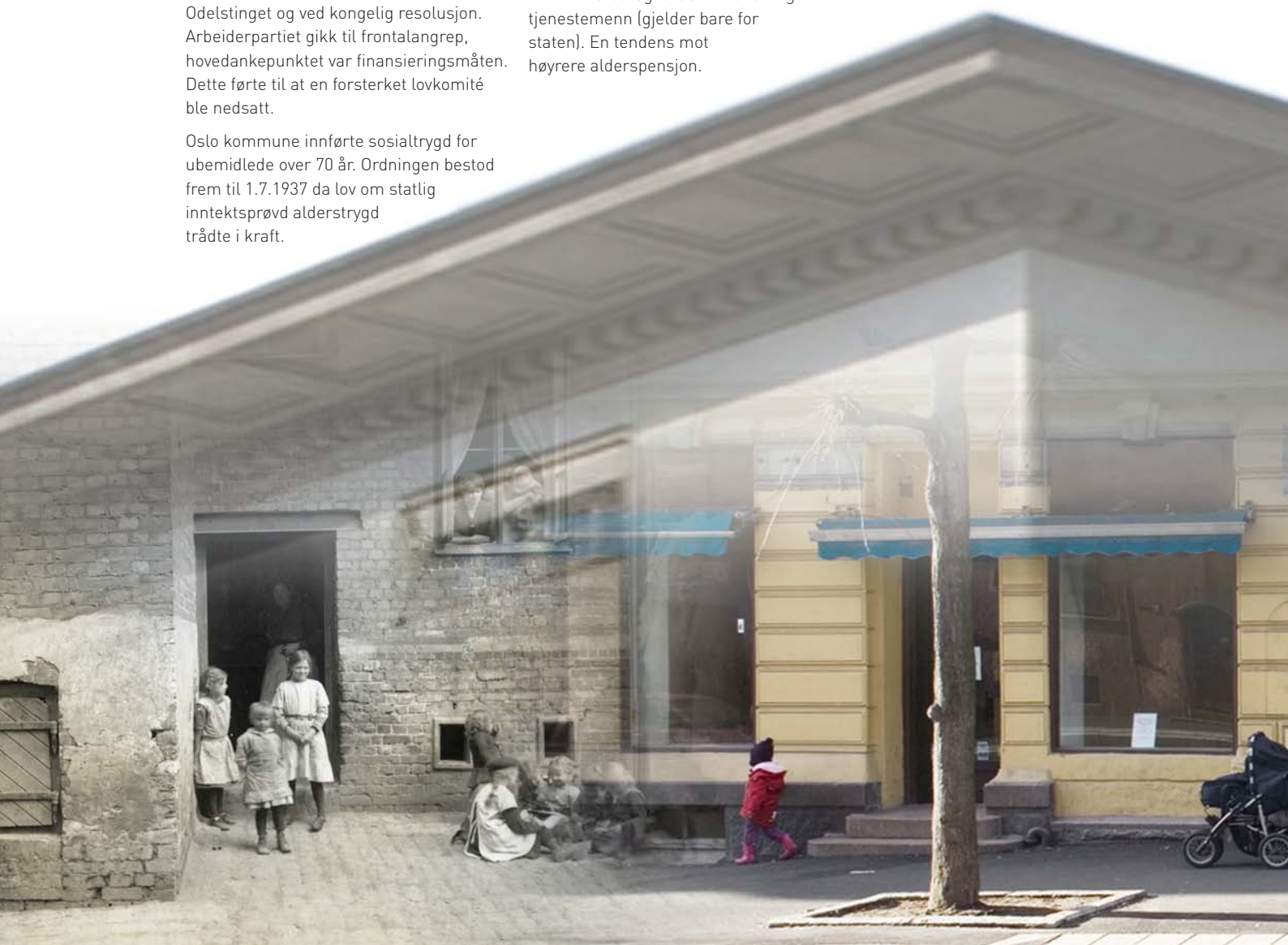
1957

Lov om alderstrygd uten behovsprøving (universell) trer i kraft.

Lov om samordning av pensjons- og trygdeytelser, trer i kraft. Bygger på hovedprinsippet om at det offentlige ikke skal betale ytelser fra flere hold for ett og samme trygdetilfelle. Loven fastslo også at personer som fratrukket pensjonsordningen hadde rett til fripolise, under forutsetning av at de hadde vært medlemmer i ordningen et visst antall år.

1960

Uføretrygd og attføring lovfestet.



1967

Folketrygden innført med lov om folketrygd.

1969

Lov om forsikringselskaper endret, gav selskapene adgang til å forvalte pensjonskasser.

1973

Endring i lov om folketrygd, pensjonsalder senket fra 70 til 67 år.

1986

Hovedavtalen innen kommunal sektor gav tariffestede tjenstepensjonsordninger.

2001

Oslo kommunale pensjonskasse (OKP) blir omdannet til aksjeselskap og får navnet Oslo Pensjonsforsikring AS. I forbindelse med omdanningen fra pensjonskasse til livselskap blir selskapet tilført 6,3 milliarder kroner til full oppreservering. Premiereserven øker fra 11,7 mrd.kr i 1999 til 21,1 mrd.kr. i 2001.

Arbeidet med pensjonsreformen startet. Reformen trådte i kraft 1. januar 2011. Det nye systemet innfører regler i folketrygden om alleårsopptjening, levealderjustering og fleksibelt uttak av pensjon i alderen 62 til 75 år. Det er også mulig å ta ut gradert pensjon, og å kombinere arbeid og pensjon fritt uten avkorting av pensjonen. (gjelder ikke offentlig sektor).

2007

OPF tar i bruk et nytt forsikringsteknisk system.

2008–2009

OPF tok i bruk et nytt forsikringsteknisk beregningsgrunnlag (K2005) fra 1. januar 2008 og økte de forsikringstekniske avsetningene i løpet av 2008 og 2009 for å ta høyde for den økte levealderen i befolkningen.

2009

Etter tariffoppgjøret i 2009 ble det klart at fleksibiliteten i pensjonsreformen ikke vil gjelde for ansatte i stat og kommune. Hovedtrekkene i dagens ordning er videreført. Det er innført levealderjustering og ny regulering som i folketrygden. Endringen trådte i kraft 1. januar 2011.



1Q



Arbeidet med å innarbeide nytt regelverk knyttet til pensjonsreformen startet opp.



2Q

Helse- og omsorgsdepartementet utreder leverandørforholdene for sykehusenes pensjonsordninger i fremtiden i lys av at stadig flere foretak har flere pensjonsordninger.



3Q



Finanstilsynet bestemte ved utgangen av august at høyeste beregningsrente for ny opptjening skal reduseres fra 3,0 til 2,5 prosent fra 1. januar 2012, med mindre det skjer store endringer i rentebildet.

Foto: Byantikvaren i Oslo

4Q

OPF oppnår et godt resultat på 424 millioner kroner, mot 371 millioner kroner i 2009. Resultatet i fjerde kvartal var 89 millioner kroner, mot 99 millioner i samme kvartal i fjor. Verdijustert avkastning på kundenes porteføljer er 7,5 prosent i 2010.





OPF har etablert en løsning som muliggjør elektronisk samordning med NAV.

Dette betyr kortere saksbehandlingstid og færre muligheter for manuelle feil, og forbedrer våre muligheter for å gi gode råd til medlemmer som gjennom pensjonsreformen har fått et større spekter av valgmuligheter.

Arbeidsgruppen leverte sin innstilling ultimo februar 2011. OPF har lukkede ordninger for de som var ansatt ved sykehus som Oslo kommune eide inntil staten overtok i 2002.



Premiereserven knyttet til ordningene er om lag 10 milliarder kroner. Med god avkastning, lave kostnader og uten krav til kunden om å stille med egenkapital selv, bør OPF være en meget konkurransedyktig leverandør.



Endringen vil føre til premieøkninger på om lag 10 prosent.



OPF vant i desember, for fjerde år på rad, den prestisjetunge prisen som årets forvalter i Norge.



Det lønnsomme tilbudet

I Oslo Pensjonsforsikring (OPF) sier vi at vi skal være det foretrukne valget for kundene. De skal ikke velge oss fordi de "må" eller fordi de eier oss. De skal ønske oss. Det er det som er jobben min som direktør i OPF.

Oslo kommune, Oslo universitetssykehus, Sunnaas sykehus og en håndfull andre har pensjonsordning hos oss. Vår oppgave er å sørge for at de har så mye som mulig igjen til unge og gamle, kultur og skole, og operasjoner og rehabilitering. Pensjon er et fag mange føler er fremmed. I disse reformtider står det mer i avisene om hvor vanskelig systemet er, enn om at det er vesentlig enklere enn det som fases ut. Dessuten er det kostbart. Både for kommunen og for andre kunder spiser pensjonskostnaden en stigende andel av inntektene. De viktigste grunnene til det er lave renter, økende levealder og god reallønnsvekst. Dette er forhold som hverken OPF eller andre forsikringselskaper kan gjøre noe med.

Pensjon er, sterkt forenklet, to ting. Det ene er det vi ofte tenker på: det spares penger til den ansatte får utbetalt pensjon og det betales ut penger til de som blir uføre eller etterlatte etter et medlem som dør. Dette må drives effektivt og godt.

Om vi driver pensjonsordningen effektivt og godt, kan måles. Over de siste ti år har OPF en avkastning som er høyere enn noen andre livsforsikringselskaper i Norge. Forskjellen er på 0,7 prosentenheter per år til snittet av de

andre selskapene. Mot markedsleder innenfor offentlig pensjon er forskjellen større. Målt i kroner, er innsparing hele 385 millioner kroner per år med dagens størrelse på kundefond. Tar vi med forskjellen i hvor mye det koster å drive ordningen, øker den årlige innsparingen med 50 millioner kroner.

OPF driver altså godt; med høyere avkastning og lavere kostnader enn andre. Hvis fremtiden blir som de siste ti årene har vært, vil Oslo kommune om ni år ha doblet verdien av den kapitalen som er skutt inn i OPF sammenlignet med om ordningen hadde vært hos markedsleder.

Men det er ikke tilstrekkelig. Pensjoner er ikke bare en ordning. Det er noe som medlemmene skal ha tillit til og arbeidsgivere skal kunne lokke mange søkere med. Da må pensjonen komme når den skal og vi må kunne hjelpe både arbeidsgiver og medlem med spørsmål om opptjening og rettigheter. Det gjør vi.

Flere spørsmål, nye kapitalkravsregler, nye innrapporteringsløsninger hos alle kundene våre og nye pensjonsregler krever økt kompetanse. Vi vektlegger sterkt at vi som er ansatte i OPF kontinuerlig lærer mer gjennom arbeidsdagen eller ved tilbud om videreutdanning. Når vi ansetter nye, søker vi etter personer som kan mye på områder der vi ikke er tilstrekkelig godt forspent i dag.

På den måten skal vi forbli det foretrukne valget.



«De skal ikke velge oss fordi de ”må” eller fordi de eier oss. De skal ønske oss. Det er det som er jobben min som direktør i OPF.»

Åmund T. Lunde
Administrerende direktør



Gården i Kirkegata 21 var oppført i 1870-årene og ble omtalt som en "af Christiania Byes største, smukkeste og mest bekvemt innrettede Forretningsgaard". DnC (Den norske Creditbank) tok over bygget etter Storebrand og Idun, og utlyste i forbindelse med utvidelse av bygget en arkitektkonkurranse der flere av landets mest kjente arkitekter deltok. Kristian Biong stakk av med seieren med sitt bidrag "Va Banque". Etter fusjonen med Bergen Bank i 1990 ble Den norske bank etablert. I 2007 kjøpte Oslo Pensjonsforsikring eiendommen for utleie til DnB. Bygningen er i dag sammenbygd med Kongens gate 20 og er eksteriormessig i store trekk intakt.

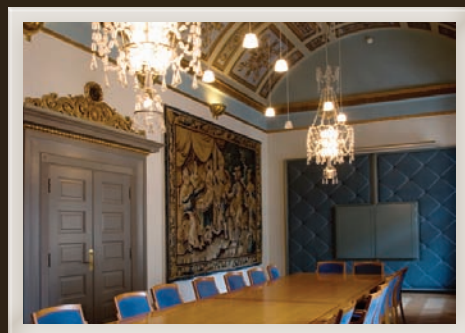
Kongens gate 20, Oslo

Byggeår: 1924
Formål: Kontor
Leietaker: DnB NOR



Foto: A.B. Wilse / utlånt av Oslo museum.

Møterommet slik det så ut i 1932.



Samme møterom mange år senere. Flere av de vakre, originale kontorinteriørene er til dels godt bevart.



Et godt år for Oslo Pensjonsforsikring

Oslo Pensjonsforsikring AS (OPF) hadde et godt år i 2010. Resultatet var 424 millioner kroner (371 millioner kroner i 2009). Fremgangen skyldes høyere inntekter fra rentegaranti. Inntektene fra forvaltningen av selskapets ansvarlige kapital i selskapsporteføljen falt noe grunnet lavere risiko. Den verdjusterte avkastningen på kundenes midler i kollektivporteføljen var 7,5 (9,0) prosent. Både for 2010 og når vi ser over en lengre periode, er OPFs avkastning konkurransedyktig.

I 2010 er det investert vesentlig i løsninger som ytterligere skal bedre servicen for kunder og forsikrede. I tillegg er selskapets systemer og løsninger tilpasset pensjonsreformen. Likevel er kostnadene på 0,22 prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital klart konkurransedyktig.

SELSKAPETS VIRKSOMHET OG RESULTAT

Styret mener at resultatregnskap, balanse og noter gir en dekkende beskrivelse av selskapets finansielle stilling ved utgangen av 2010. Regnskapet er gjort opp under forutsetning om fortsatt drift.

Selskapet har kontor i Oslo.

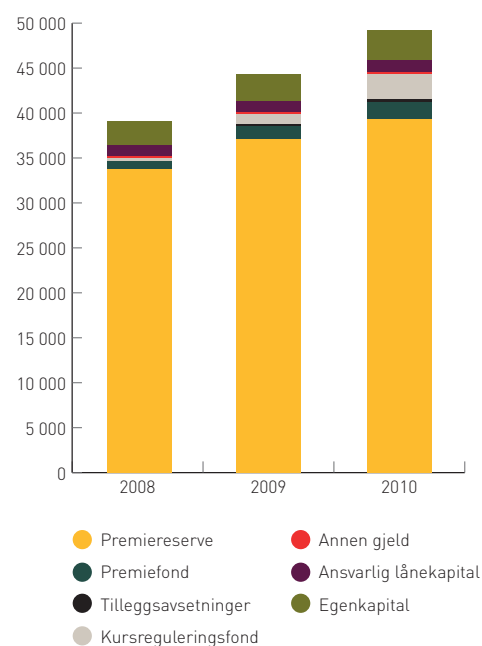
Forretningsvirksomhet og viktige risikoområder

Oslo Pensjonsforsikring er et livsforsikrings-selskap heleid av Oslo kommune. OPF tilbyr kommunal tjenestepensjon til Oslo kommune, kommunale foretak eid av kommunen, enkelte av kommunens aksjeselskaper og flere helseforetak. Samlet forsikringsforpliktelse, målt ved premiereserven, var 39 278 millioner (37 150 millioner) kroner ved utgangen av 2010.

På samme tidspunkt var egenkapitalen 3 421 millioner (2 997 millioner) kroner. Eier har gitt selskapet et ansvarlig lån på 1 240 millioner kroner. Lånet forfaller i 2023 og har en rente på 6,06 prosent p.a. Forvaltningskapitalen var 48 961 millioner (44 284 millioner kroner).

Egenkapital og gjeld 2008–2010

Millioner kroner



Kommunale tjenstepensjonsordninger er ytelsesordninger der den samlede pensjonen fra folketrygden og OPF er bestemt av sluttlønn, antall år i tjeneste opp mot opptjeningskrav og gjennomsnittlig stillingsprosent. Ved beregning av pensjonen fra OPF gjøres det fradrag for den faktiske folketrygdytelsen for det samme antallet år. Det er også uføre- og etterlattedekninger knyttet til ordningen. Dersom faktisk pensjon er høyere enn det har vært mulig å beregne på forhånd, noe som er vanlig i kommunale ordninger, hentes det inn engangspremier. OPFs forpliktelse er begrenset til det som er beregnet og betalt premie for.

Premiereserven, som er uttrykket for den forsikringstekniske forpliktelsen selskapet har påtatt seg, er beregnet med rente på 3,0 prosent, levealderstariffen K2005 og egen tariff for uførhet. Beregningsrenten er nødvendig årlig økning i premiereserven for å vedlikeholde rettigheten. Avkastning utover beregningsrenten tilfaller kunden. Selskapet kan imidlertid holde hele eller deler av denne forskjellen igjen som bufferkapital til år med svak avkastning. Den største risikoen selskapet løper er sviktende avkastning over tid. Når bufferkapitalen er brukt opp, må selskapet dekke forskjellen mellom beregningsrenten og den faktiske avkastningen fra egenkapitalen. Hvis avkastningen er svak, er det heller ikke grunnlag for å finansiere økning av premiereserven for å ta høyde for en ugunstig utvikling i demografiske forhold som levealder eller uførhet, noe som ellers er mulig under forutsetning av tillatelse fra Finanstilsynet.

Selskapsresultatet

OPF fikk et selskapsresultat på 424 millioner kroner i 2010, mot 371 millioner kroner i 2009 og -448 millioner kroner i 2008.

I 2009 var det kraftig oppgang i verdiene på de fleste finansielle eiendelene, og selskapsporteføljen fikk et avkastningsresultat på 256 millioner kroner. Opptappingen av avsetningene for å møte økt levealder ble slutført, og finansiert av risikoresultatet og høye finansinntekter på kollektivporteføljen. Inntekten fra rentegarantipremier var 108 millioner kroner.

Resultatøkningen i 2010 skyldes at inntekter fra rentegarantipremier og fortjenesteelementer steg med 129 millioner kroner til 237 millioner kroner. Tariffen er styrket for å ta høyde for den risikoen som egenkapitalen i selskapet bærer, jevnfør resultatet i 2008, og dempe avhengigheten av finansinntekter på selskapsporteføljen.

Avkastningen i selskapsporteføljen var 5,1 prosent, mot 9,0 prosent året før. Forvaltningen av selskapsporteføljen ble lagt om i løpet av 2010, med stabil avkastning som formål. Frem til våren 2010 var selskapsporteføljen investert sammen med kollektivporteføljen. I et år med gunstige finansmarkeder, som 2010, innebærer vektlegging av lav risiko redusert avkastning. I tillegg betyr lavere renter generelt også lavere inntekter fra renteporteføljene. Dermed falt avkastningsresultatet fra 256 millioner til 163 millioner kroner.

Selskapsresultat per år. Millioner kroner

	2010	2009	2008
Avkastningsresultat	163	256	-193
Risikoresultat	21	0	0
Administrasjonsresultat	-1	3	6
Rentegarantipremie m.m.	237	108	94
Andre inntekter	4	4	2
Dekning av eventuelt underskudd for kunder	0	0	-357
Selskapsresultat	424	371	-448

Opptappingen av premiereserven til K2005-nivå ble sluttført i 2009. Dermed kunne selskapet holde tilbake halvparten av risikoresultatet i 2010 i risikoutjevningfondet.

Forsikringsteknisk utvikling

Premieinntektene var 2 947 millioner kroner, mot 3 035 millioner kroner i 2009. Ordinær terminpremie steg med 8,1 prosent til 1 353 millioner kroner, mens engangspremier falt med -10,7 prosent til 1 594 millioner kroner. Fallet i engangspremier har som viktigste årsak at en stor kunde ikke har rapportert lønnsendringer for betydelige deler av 2009 og hele 2010.

Det ble i 2010 registrert 1 494 nye alderspensjonister og 1 138 nye uføre, herav 715 varige. Av nye uførepensjonister, var 451 direkte overgang fra å være yrkesaktiv til ufør. Ved utgangen av 2010 omfattet ordningene 27 774 aktive, 27 655 pensjonister og 59 772 oppsatte rettigheter. For en nærmere beskrivelse av pensjoneringsmønsteret, vises det til en egen artikkel i årsrapporten. Samlede erstatningsutbetalinger var 1 566 millioner (1 434 millioner) kroner.

Premiereserven ble i 2008 og 2009 styrket med til sammen 1,35 milliarder kroner for å møte lengre levetid. Resultatutviklingen samt nye dødelighetsundersøkelser i regi av Finansnæringens fellesorganisasjon (FNO, tidligere FNH) viser at det er behov for ytterligere styrking. Undersøkelsen som lå til grunn for den nåværende tariffen omfattet ikke årene etter 2001, da det har vært en enda sterkere nedgang i dødeligheten enn tariffen tok høyde for.

Det gjenstår noe arbeid i regi av FNO før ny tariff kan fastsettes. OPFs behov for videre styrking av premiereserven er derfor ikke kjent ennå. Samtidig vil avsetningen endres grunnet reglene knyttet til pensjonsreformen, når disse endelig fastsettes. Det er naturlig å se disse to endringene i sammenheng.

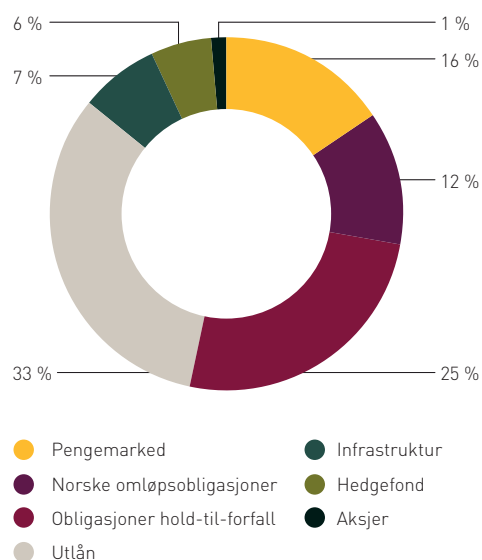
Et fortsatt positivt utføresultat tilsier at sikkerhetsmarginen i denne tariffen er tilstrekkelige.

Administrasjon

Administrasjonsresultatet var -1 million (3 millioner) kroner. Selskapets inntekter til administrasjon var 116 millioner (106 millioner) kroner. Administrasjonskostnadene var 117 millioner (103 millioner) kroner. Veksten fra året før kan særlig knyttes til høyere personalkostnader og økt kjøp av eksterne tjenester i forbindelse med pensjonsreformen.

Allokering i selskapsporteføljen per aktivaklasse 31.12.2010

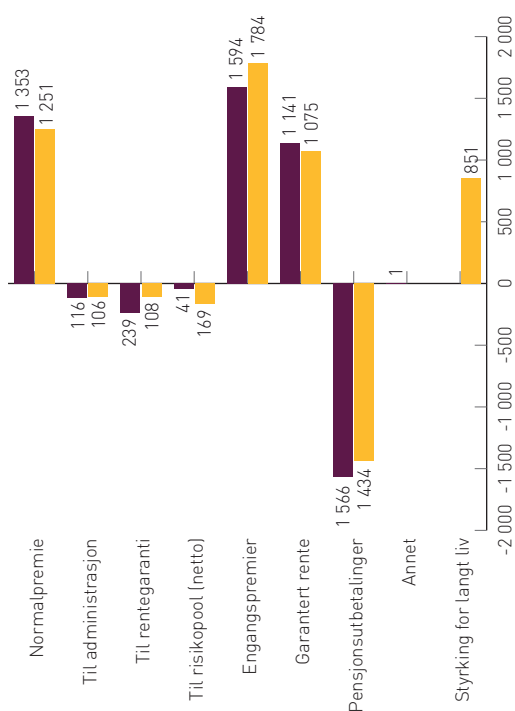
Prosent



Bevegelser inn (+) og ut (-) av premiereserven 2010 og 2009

Millioner kroner

● 2010 ● 2009



RESULTAT FOR KUNDER

OPF skal være det beste alternativet for forsikringstakerne ved valg av leverandør. En grunnleggende forutsetning for å ha denne posisjonen er at det er lønnsomt å være kunde i OPF.

Kunden beholder hele avkastningsresultatet – realiserte finansinntekter fratrukket garantert rente – på sine forsikringsfond. Overskuddet overføres til premiefond, sammen med kundens andel av risikoresultatet. Selskapet kan imidlertid velge å avsette hele eller deler av avkastningsresultatet til tilleggsavsetninger. Pengene er fortsatt kundens eiendom, men kan disponeres av selskapet til å dekke et negativt avkastningsresultat i fremtiden. Urealiserte finansinntekter og tilleggsavsetninger er følgelig en viktig buffer for selskapets egenkapital, og gir sammen med denne grunnlag for å ta risiko i forvaltningen av forsikringsfondene.

Kundene er under ett tildelt 3 043 millioner kroner i avkastning og risikoresultat, hvorav finansinntektene på kollektivporteføljen utgjorde 3 022 millioner kroner. Det er avsatt 212 millioner (361 millioner) kroner til premiefond. Dette tilsvarer om lag ½ prosent av gjennomsnittlig premiereserve, i tillegg kundens andel av risikoresultatet på 21 millioner kroner. Det er også avsatt 45 millioner (287 millioner) kroner til tilleggsavsetninger. Kursreguleringsfondet består av urealiserte merverdier i kollektivporteføljen, økte med 1 600 millioner (787 millioner) kroner.

OPF har gjennom året hatt få realiseringer i kollektivporteføljen. Dermed har kursreguleringsfondet økt kraftig, mens realiserte finansinntekter er forholdsvis lave. Realisert avkastning var 3,7 prosent, mot verdijustert avkastning på 7,5 prosent.

Oppbygging av kunderesultat og tildeling til premiefond. 2008–2010. Millioner kroner

	2010	2009	2008
Finansinntekter i kollektivporteføljen	3 022	3 220	-2 284
Garantert rente og andre avsetninger	-1 186	-1 785	-1 052
Til (-) / fra (+) kursreguleringsfond	-1 600	-787	2 192
Avkastningsresultat	236	648	-1 144
Risikoresultat	21	0	0
Kunderesultat	257	648	-1 144
Til (-) / fra (+) tilleggsavsetninger	-45	-287	787
Fra egenkapital	0	0	357
Til premiefond	212	361	0

Saksbehandling

I løpet av 2010 ble det behandlet nærmere 13.800 pensjonssaker. I overkant av 22 prosent av disse var igangsetting av nye pensjoner. De resterende er ulike endringer eller henvendelser i forbindelse med pensjoner under utbetaling. I tillegg har OPF behandlet en betydelig mengde ulike andre henvendelser. Ved utgangen av året var det 237 saker over den behandlings- og svarfristen som er avtalt med kundene. I flertallet av saker over frist venter OPF på opplysninger fra NAV, andre pensjonsordninger, medlemmet eller arbeidsgiver.

I henhold til pensjonsvedtektene er det opprettet en egen ankenemnd for Oslo Pensjonsforsikring. Styret har opprettet et klageutvalg som behandler klagesakene før de eventuelt går til ankenemnden.

Det kom 23 klager på pensjonsvedtak i 2010. Av disse ble 17 behandlet i klageutvalget, 3 omgjort administrativt mens klagen ble trukket i 3 saker. De hyppigst forekommende klagen gjelder karens ved uførhet og krav om tilbakebetaling av for mye utbetalt pensjon.

Ankenemnda behandlet 11 saker i 2010. Disse sakene ble opprinnelig behandlet av klageutvalget i 2008 og 2009. Klager fikk delvis medhold i 3 saker, mens klager

i de resterende 8 sakene ikke fikk medhold.

En klagesak ble anket inn for rettsapparatet i 2010. I denne saken valgte selskapet ikke å stå ved sitt krav.

Nærmere om forvaltningen av kundenes midler i 2010

Forvaltningsstrukturen

Den interne forvaltningen i OPF omfatter norske rentebærende papirer, utlån, derivater, samt et mandat for nordiske aksjer. Øvrige aktiva forvaltes av eksterne forvaltere. OPF forvalter også en portefølje av hedgefond og private equity internt. Selskapets direkte eide eiendomsportefølje forvaltes av Malling & Co men alle investeringsbeslutninger fattes av OPF.

OPF vant i desember 2010, for fjerde år på rad, den prestisjetunge prisen som årets forvalter i Norge. I 2009 ble førsteplassen delt med Vital Forsikring. Prisen deles ut av bransjetidsskriftet Investments & Pensions Europe.

Strategi

Styret fastlegger årlig den overordnede strategien for selskapets kapitalforvaltning, med mål for forvaltningen, retningslinjer for hvordan målene skal nås og risikorammer. Porteføljen utsettes jevnlig for ulike stresstester for

å sikre at bufferkapitalen er stor nok til å tåle kraftige markedsfall. Styret har vedtatt en dynamisk risiko-styringsmodell som sammen med øvrige rammer definerer maksimal aksjeandel for OPF.

Administrasjonen rapporterer bufferkapitalutnyttelse til styret månedlig, men hyppigere ved behov.

Forvaltningen skal til enhver tid tilpasses ulike myndighetsfastsatte krav. Viktige krav til forvaltningen er definert gjennom solvensmarginkrav, kapitaldekningsregler og i kapitalforvaltningsforskriften.

Risikostyring

OPF har eksponering mot markedsrisiko, kredittrisiko og likviditetsrisiko.

Markedsrisiko er risikoen for tap som følge av prisbevegelser i markedene for ulike aktivaklasser, og omfatter renterisiko, valutarisiko og aksjerisiko. Markedsrisikoen avhenger av eksponeringen mot de ulike aktivaklasser og svingningen i markedsprisene.

For å sikre best mulig risikojustert avkastning for kundene, investerer OPF i en veldiversifisert portefølje innen ulike aktivaklasser. På den måten blir selskapet mindre utsatt for kraftige verdifall for enkelt plasseringer eller større markedskorreksjoner.

For å redusere kredittrisiko inneholder i hovedsak renteporteføljen obligasjoner med god kredittklassifisering. Videre er aksjeinvesteringer konsentrert på selskaper med god soliditet og stabil og sterk kontantstrøm. Innenfor eiendom prioriteres solide og langsiktige leietakere og eiendommer av høy kvalitet og med sentral beliggenhet. Derivatavtaler gjøres kun med anerkjente motparter innenfor rammen av internasjonalt aksepterte avtaler og sikkerhetsstillelse.

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

I en pensjonsordning der rettighetene er basert på sluttlønn og pensjoner skal reguleres i takt med grunnbeløpet, er lønnsinflasjon en betydelig kostnadsfaktor for kunden. Lønnsveksten varierer med veksten i økonomien og med inflasjonen. OPF legger opp til at en betydelig del av porteføljen bør investeres i aktiva som gir god beskyttelse mot endringer i inflasjon over tid. Eksempler på slike investeringer er eiendom, realrenteobligasjoner og infrastrukturinvesteringer.

Selskapet har et program for styring av risikoen i kollektivporteføljen. Dersom eksponeringen mot aksjer overstiger enten et styrefastsatt tak på aksjeporteføljens størrelse eller nødvendig bufferkapital for å møte aksjemarkedsfall, skal aksjebeholdningen reduseres. Hensikten med programmet er todelt. Det skal sikre at selskapet ikke får for høy aksjeandel i perioder med kraftig økning i verdiene, samtidig som risikoen reduseres dersom evnen til å tåle videre fall blir satt under press. Det ble solgt aksjer ved to anledninger i 2010 for å redusere risikoen, begge gangene i forbindelse med kraftige markedsfall i mai.

OPFs likviditetsstrategi innebærer at selskapet til enhver tid skal ha tilstrekkelige likvide midler til å møte forpliktelse ved forfall, uten at det beløper kostnader av betydning til å frigjøre midler. Ved likviditetsbehov kan OPF selge aktiva investert i pengemarked, obligasjoner og aksjer. Risikoen for at selskapet ikke skal ha tilstrekkelig likviditet til å dekke kortsiktig gjeld og løpende drift er svært liten. Innbetalte premier var 2 947 millioner kroner, mens samlede erstatningsutbetalinger utgjorde 1566 millioner. Kostnader til drift av selskapet var på 117 millioner kroner i 2010.

Etiske retningslinjer

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

OPF stiller strenge krav til sin forvaltning når det gjelder oppfølging av regler for markedsadferd og egenhandel

også utover de myndighetsfastsatte regler som gjelder. Egenhandel skal forhåndsgodkjennes og særskilte forsiktighetsregler gjelder for behandling av innsideinformasjon.

Hovedtall

Kollektivporteføljen fikk en avkastning på 7,5 prosent i 2010. Dette er en nedgang fra året før, da avkastningen var 9,0 prosent, men over snittet de siste ti år på 6,14 prosent. Nedgangen fra året før skyldes lavere avkastning på aksjer. I tillegg var rentenivået generelt lavere enn i 2009. Andelen som er plassert i de aktiva som hadde god avkastning de to siste årene, er gjennomgående økt gjennom 2010.

Avkastningen i 2010 og i siste tiårsperiode er høyere enn i andre livsforsikringsselskaper, vurdert under ett og enkeltvis. I siste femårsperiode er avkastningen lavere enn for andre, noe som skyldes den store vekten resultatet i 2008 får i den sammenligningen.

Allokering og avkastning

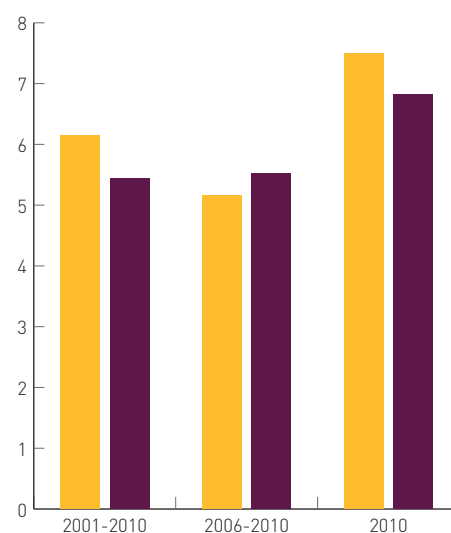
I løpet av andre kvartal 2010 ble forvaltningen lagt om. Forvaltningen av premiereserven og andre forsikringsmessige fond, som skjer i kollektivporteføljen, og selskapets ansvarlige kapital i selskapsporteføljen har ulike formål. For de forsikringsmessige fondene er målet å få høy avkastning, innenfor de rammer som settes av bufferkapital og lovverk på området. Den ansvarlige kapitalen skal understøtte selskapets drift og står ikke i selskapet for å ta finansiell risiko i seg selv. Det er viktig at den er tilgjengelig når avkastningen på kundenes midler er svak og at den har en avkastning som bidrar vesentlig til å sikre nødvendig egenkapitalvekst. Følgelig fikk de to porteføljene ulik investeringsprofil.

Endringen ble gjort ved kjøp og salg mellom de to porteføljene. Kollektivporteføljen kjøpte aksjer og eiendom fra selskapsporteføljen med oppgjør i pengemarkedsplasseringer og utlån. Transaksjonene ble gjort til historisk kost på datoer som var fastsatt på forhånd, men verdiene ble fastsatt fra markedspriser. Dermed har kollektivporteføljen overtatt merverdier fra selskapsporteføljen. Disse har gått inn i kursreguleringsfondet. Risikoprofilen i kollektivporteføljen blir løpende tilpasset markeds- og buffersituasjonen.

I løpet av 2010 har andelen av plasseringene i norske og utenlandske aksjer steget fra 14,0 til 18,3 prosent. Inkludert hedgefond og private equity, utgjør aksjeporteføljer nå 22,6 (18,8) prosent av kollektivporteføljen. Alle aksjeporteføljene hadde god avkastning i 2010.

Verdijustert avkastning 2001–2010 Oslo Pensjonsforsikring mot andre livsforsikringsselskaper

Prosent



● Oslo Pensjonsforsikring
● Vektet snitt andre livsselskaper¹

¹ KLP, Nordea, Sparebank1, Storebrand og Vital. Vektet etter premiereserve for produkter uten investeringsvalg per 30.9.2010

Kilde: FNO

Fordelingen av og avkastningen på kollektivporteføljen ved årets utgang. Millioner kroner og prosent

	31.12.2010			31.12.2009
	Verdi	Andel	Avkastning	Andel
Nominelle porteføljer:	25 117	56,8 %	5,1 %	61,7 %
- Pengemarked/bank, Norge	1 941	4,4 %	2,9 %	9,4 %
- Omløpsobligasjoner, Norge	5 207	11,8 %	4,3 %	12,1 %
- Omløpsobligasjoner, utland	2 868	6,5 %	7,2 %	6,1 %
- Konvertible obligasjoner	1 904	4,3 %	10,5 %	2,9 %
- Anleggsobligasjoner	10 927	24,7 %	5,2 %	23,3 %
- Utlån	2 270	5,1 %	3,2 %	8,1 %
Aksjeporteføljer:	9 989	22,6 %	13,4 %	18,8 %
- Omløpsaksjer, Norge	2 426	5,5 %	15,9 %	5,5 %
- Omløpsaksjer, utland	5 676	12,8 %	13,3 %	8,5 %
- Hedgefond	1 438	3,2 %	9,1 %	3,9 %
- Private Equity	449	1,1 %	27,3 %	0,8 %
Realporteføljen:	8 960	20,2 %	8,0 %	19,0 %
- Eiendom	5 886	13,3 %	8,4 %	11,8 %
- Infrastruktur	1 972	4,5 %	8,6 %	4,7 %
- Realrenteobligasjoner	1 102	2,5 %	4,4 %	2,5 %
Annet	197	0,4 %		0,5 %
I alt	44 263	100,0 %	7,5 %	100,0 %

I realporteføljen ga både eiendom og infrastruktur avkastning på om lag 8,5 prosent. Bidraget fra oppskrivning av eiendomsverdiene var 1,0 prosent. Av selskapets eiendommer, ble 8 skrevet opp i verdi mens 6 fikk en mindre nedskrivning. Netto yield, som er leie fratrukket beregnede kostnader i prosent av eiendomsverdien, var 6,75 (6,98) prosent ved utgangen av året. Realrenteobligasjoner hadde en noe svakere avkastning grunnet flere nedjusteringer av fremtidig inflasjon fra Norges Bank gjennom året.

Nominelle porteføljer, som er pengemarkedsplasse- ringer, obligasjoner og utlån, utgjorde 56,8 prosent av kollektivporteføljen ved årets slutt, om lag 5 prosent- enheter lavere enn året før. Det er særlig utlån og pengemarked, med lav avkastning på grunn av lave renter, som nå utgjør en mindre andel av porteføljen enn før. Konvertible obligasjoner, som var en aktiva- klasse OPF gikk inn i mot slutten av 2008 for å dempe effektene av redusert aksjeeksponering under finans-

krisen, ga en avkastning på 10,5 prosent i 2010 etter 39,9 prosent i 2009.

SOLIDITET OG RISIKO

OPFs oppfyllelse av de lovbestemte kravene til ansvarlig kapital er god. Kapitaldekningen, som måler ansvarlig kapital som andel av plasseringene når det er korrigeret for risiko, var 16,5 (16,3) prosent ved utgangen av året. Lovens minstekrav er 8 prosent. Solvensmarginkapitalen, som måler ansvarlig kapital og tilleggsavsetninger opp mot premiereserven, var 231 (211) prosent av kravet. OPF har dermed mer enn dobbelt så mye kapital som begge de myndighetspålagte kravene.

Samlet bufferkapital steg i løpet av fjoråret med 1 954 millioner til 5 768 millioner kroner. Veksten kom både som et resultat av at det ikke er eller vil foreslås utbetalt utbytte til eier og av høye finansinntekter i kollektivpor- tetføljen er holdt igjen som bufferkapital. Bufferkapitalen

Bufferkapital etter art. 31.12.2009 og 31.12.2010. Millioner kroner og andel av premiereserve

	31.12.2010		31.12.2009	
	Mill. kroner	Andel	Mill. kroner	Andel
Ansvarlig kapital utover krav	2 324	5,9 %	2 077	6,1 %
Annen egenkapital	75	0,2 %	111	0,3 %
Tilleggsavsetninger	332	0,8 %	287	0,8 %
Kursreguleringsfond	2 691	6,8 %	1 091	3,2 %
Kursreserve hold-til-forfall	346	0,9 %	246	0,7 %
Sum	5 768	14,7 %	3 811	11,2 %

tilsvarte 14,7 prosent av premiereserven, det høyeste siden før finanskrisen.

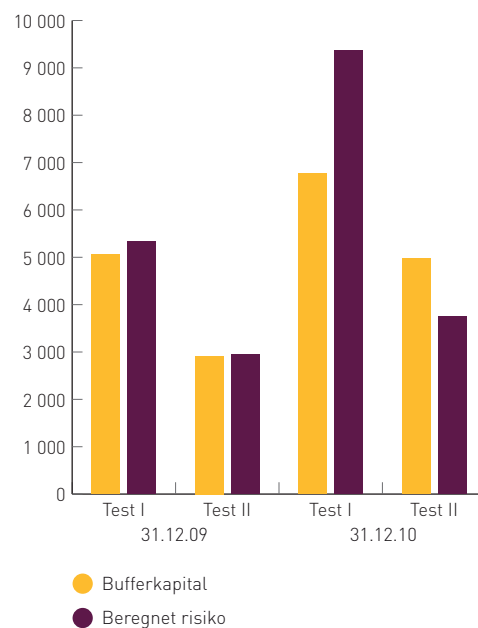
Den mest omfattende testingen av selskapets risiko opp mot kapitalen skjer gjennom de såkalte stresstestene utarbeidet av Finanstilsynet. Stresstestene representerer en tilnærming til de nye kapitalkravene som kommer om noen år – solvens II – og måler alle risikoer opp mot kapitalen selskapet har tilgjengelig for å møte tap i en avviklingssituasjon.

Beregningene under stresstest 1 viser at beregnet risiko økte mer enn bufferkapitalen i løpet av 2010. Den viktigste grunnen er strengere krav, og da særlig for aksjer, og ikke økt risiko. Stresstest 2 er en beregning under forutsetning om løpende drift; det vil si at myndighetskravene til kapitaldekning ikke skal brytes. I henhold til denne testen, har OPF bufferkapital på 4 977 millioner kroner og beregnet risiko på 3 751 millioner kroner. De tilsvarende tallene ved utgangen av 2009 var 2 916 millioner og 2944 millioner kroner. Stresstest II viser følgelig en kraftig forbedring av bufferkapitalsituasjonen, sammen med en moderat økning i risikoen i lys av at markedsverdiene på særlig aksjer økte i 2010.

Styret er av den oppfatning at OPF er godt kapitalisert gitt dagens risikoprofil og regelverk. Solvens II vil ventelig kreve mer kapital, og selskapet tilpasser seg først og fremst gjennom ikke å betale utbytte samtidig som store deler av overskuddet på kundemidler holdes tilbake i selskapet i form av kursreserver og tilleggsavsetninger. I tillegg vektlegges likviditeten ved nye plasseringer, slik at den direkte kostnaden ved eventuelle omallokeringer for å tilpasse seg regelverket blir lavest mulig.

Bufferkapital og beregnet risiko i henhold til Finanstilsynets stresstester. 31.12.2009 og 31.12.2010

Millioner kroner



RAMMEBETINGELSER

Solvens II

1.januar 2013 vil etter planen et nytt regelverk for forsikringselskaper tre i kraft over hele EØS-området. Solvens II-direktivet, som er navnet på rammedirektivet vedtatt av EU-parlamentet, har krav til kapitalisering, styring og tilsyn og offentliggjøring av informasjon, ofte benevnt som tre ulike pilarer. Det vil innarbeides i norsk lovverk over de neste to årene, men det kan bli gitt overgangsregler som medfører at kravene på enkelte områder først vil bli gjort gjeldende flere år senere.

OPF har deltatt i den europeiske undersøkelsen av hvordan kapitalkravene slår ut i selskapene med den risiko-profilen man hadde per utgangen av 2010. Disse beregningene viser et noe større kapitalbehov enn det OPF har i dag. En viktig årsak er at dagens investeringsprofil vil kreve mye kapital i det nye regimet. Det er særlig "nye" investeringsområder som hedgefond, infrastrukturfond og ikke-børsnoterte aksjer ("private equity") som krever mye kapital, selv om disse bidrar til å spre investeringene på flere aktivaklasser og dermed har gode porteføljeegenskaper. Tilpasninger i investeringsprofilen vil bidra til å møte kapitalkravene.

Eier har bekreftet at den heller ikke i årene fremover ønsker utbytte fra selskapet, i lys av de høyere kapitalkravene som følger av regelverket. OPF deltar aktivt gjennom FNO i forsikringsnæringens arbeid med det nye regelverket, i tillegg til at selskapet har egne prosjekter for å tilpasse seg nytt regelverk.

Kravene under pilar 2 – styring – stiller krav til organiseringen av og prosessene i OPF, samt til hvordan selskapet styres. Likeledes vil pilar 3 innebære en vesentlig mer detaljert informasjon fra selskapet til offentligheten enn hittil. Denne beretningen dekker de områder som det vil bli krav til å informere om.

Pensjonsleverandører for helseforetakene

Etter kommunen, er helseforetakene største kundegruppe. Kundeforholdet stammer fra tiden da Oslo kommune eide Ullevål, Aker og Sunnaas sykehus og omfatter

personer som var medlemmer av ordningen da staten overtok eierskapet i 2002. Ordningene for helseforetakene utgjør om lag ¼-del av OPFs samlede premiereserve.

Enkelte av foretakene har flere pensjonsleverandører. Helse- og omsorgsdepartementet (HOD) utreder for tiden de ulike mulighetene foretakene har til å organisere pensjonsordningene sine. Blant de mulighetene som foreligger er lukking av dagens ordninger, anbudsutsettelser og samling av alle ordninger i et nyopprettet felles pensjonsforsikringselskap. For OPF vil konsekvensene variere fra tilnærmet ingen endring til et vesentlig tap av forretningsvolum.

Den videre behandlingen av saken er ikke kjent.

Ny lovbestemmelse og forskrift om avlønning

I OPF har administrerende direktør et avlønningssystem med en fast og en variabel del. Det samme har selskapets investeringsdirektør og verdipapirforvaltere. Formålet med disse ordningene er å stimulere til gode resultater og redusere OPFs kostnader dersom resultatene er svake, innenfor et arbeidsmarked der selskapet må være konkurransedyktig. Den variable delen er bestemt av hvilke resultater som er oppnådd, og utbetales med like stor andel over tre år.

Det ble ved utgangen av 2010 gitt en forskrift som regulerer bonusordninger også i forsikringselskaper. Det må gjøres enkelte endringer i OPFs avtaler for å tilpasse dem til den nye forskriften. Slike endringer ventes ikke å påvirke OPFs konkurranseposisjon negativt.

STYRING

Eierskap

OPF er heleid av Oslo kommune. Finansbyråden er selskapets generalforsamling. Selskapet har kvartalsvise møter med administrasjonen i kommunen for gjennomgang av resultatutviklingen. I tillegg møter selskapet kontinuerlig ulike deler av kommunen i kundesammenheng.

OPF har dispensasjon fra kravet til representantskap grunnet både eierskapet og sammensetningen av styret.

Styret

Styret i OPF består av fem medlemmer valgt av generalforsamlingen, to utpekt blant de forsikrede og to valgt blant OPFs ansatte. Fire av medlemmene er menn og fem er kvinner.

På generalforsamlingen i april 2010 ble Bjarne Borgersen og Hilde Kjelsberg valgt inn som henholdsvis ny leder og nytt medlem av styret. Anne Grete Steinkjer og Christian Berg trådte ut av styret. Videre ble Runar Næss Grønseth erstattet av Karin Helga Frøystad som ansattevalgt medlem av styret. Selskapet takker de tre avgåtte medlemmene for innsatsen i styret.

Styret hadde åtte møter i 2010 og et heldags seminar. Foruten oppfølging av virksomheten, har styret i 2010 hatt særlig oppmerksomhet om tiltak for å sikre kvaliteten på selskapets grunnlagsdata på en effektiv måte, tilpasning til pensjonsreformen og foreberedelse til det nye felleseuropeiske regelverket for forsikringsvirksomhet, kjent som solvens II.

I tråd med nytt lovkrav, ble det i 2010 valgt et revisjonsutvalg i styret. Styret har også et godtgjørelsesutvalg. Også godtgjørelsesutvalg er nå lovfestet.

Kompetanse i styre og ledelse

Styremedlemmene i OPF har samlet en bred bakgrunn av viktighet for OPF. Flere av medlemmene har toppledererfaring fra områder som bank, industri, offentlig forvaltning, politikk og fagforeninger. Medlemmer av styret har videre erfaring med finansiell risiko, herunder kredittgivning og motparter. Flere av styrets medlemmer har også bred styreerfaring.

Selskapets ledelse har erfaring på alle relevante områder for OPF. Ledergruppen har bakgrunn fra andre livs- og pensjonsforsikringselskaper, fra bank, fra tilsyn, fra skadeforsikring, finans for øvrig og fra OPF. Ledere i selskapet har også erfaring fra styrearbeid i andre finansinstitusjoner. Selskapet har en egen aktuaravdeling,

som fra årsskiftet 2010-2011 er utvidet fra tre til fem ansatte.

Internkontroll og –revisjon

OPFs internkontroll er bygd på anerkjente prinsipper. Administrerende direktør gir styret en årlig risikovurdering, basert på dokumentasjon av kontrolltiltak og egenvurdering fra ledende ansatte over kontrolltiltakene.

Selskapets internrevisjon er innleid fra Ernst & Young. Oppdraget hadde i 2010 et omfang på 572 timer, mot 470 timer året før. I tillegg til det normale internrevisjonsarbeidet som blant annet inneholder uavhengig bekref- telse av internkontrollen, har Ernst & Young også vært benyttet som kvalitetssikrer på Pensjonsreformprosjektet.

Kjøp av tjenester utenfor selskapet

OPF kjøper en rekke tjenester av vesentlig betydning for driften fra andre. Driften av alle IT-tjenester gjøres av et ledende nordisk IT-selskap. Alle servere er plassert i et felles driftsmiljø i Norge. Dette er oppgaver som OPF naturlig ikke vil gjøre selv. Videre kjøpes det systemutvik- lingstjenester fra et norsk aktuar-konsulentfirma, som en oppfølging av innføringen av nytt forsikrings-system i 2008. Omfanget av eksternt leverte tjenester antas å bli redusert fremover ettersom OPFs kompetanse stiger og systemet blir mer utviklet.

OPF kjøper utbetalingstjenester fra Oslo kommune, hovedsakelig utbetaling av pensjoner.

OPF kjøper også en rekke forvaltningstjenester fra eksterne forvaltere. Disse benyttes for å få tilgang til forvaltningsprodukter og forvaltere som OPF ikke har internt. Ved utgangen av 2010 hadde selskapet plassert 14,5 milliarder kroner i 33 fond / mandater hos 25 ulike forvaltere. OPF avsluttet samarbeidet med to forvaltere i løpet av året, mens fem nye forvaltningsmandater ble implementert. Alle forvaltere møtes minst en gang i året og rapporterer minst kvartalsvis.

Det største mandatet er forvaltning av globale obligasjoner. Dette er på 2,8 milliarder kroner og forvaltes av Rogge Global Partners LLC (UK). Alle øvrige plasseringer er i fond.

ÅRSBERETNING

PERSONAL

Det var 63 ansatte ved utgangen av 2010, mot 62 året før. Av disse var 39 kvinner. To personer sluttet i løpet av året og en gikk av med pensjon, men fortsatte på engasjement. OPF fikk fire nye medarbeidere med verdifull kompetanse og erfaring.

Sykefraværet var 5,7 prosent i 2010, mot 5,3 prosent året før. Årsaken til oppgangen skyldes to tilfeller av langtidsfravær.

Det er ikke rapportert om skader eller ulykker på arbeidsplassen i 2010.

Det skal ikke forekomme forskjellsbehandling på grunn av kjønn, rase eller etnisk bakgrunn i OPF. Det er store variasjoner i alder og erfaringsbakgrunn

blant de ansatte i OPF. Totalt sett er det seks menn og syv kvinner i ledende stilling. I ledergruppen er det fem menn og to kvinner. Lederhåndboken i OPF redegjør for tiltak som fremmer likestilling og for å forhindre forskjellsbehandling i strid med lov om likestilling mellom kjønnene. Videre redegjør den for formålet i diskrimineringsloven og i diskriminerings- og tilgjengelighetsloven.

Den årlige arbeidsmiljøundersøkelsen tilsier at selskapet i hovedsak har et godt arbeidsmiljø. Undersøkelsen og diskusjonene i avdelinger og seksjoner peker likevel på områder der ledelse og medarbeidere kan bli bedre.

Styret takker de ansatte i OPF for innsats og resultater i 2010.

Driften i selskapet forurenser ikke det ytre miljøet.

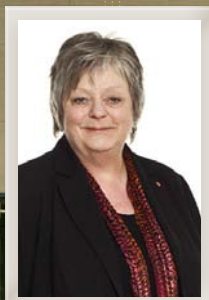

Bjarne Bergersen
styreleder


Mari Sanden


Tor Aamot


Jan-Edvard Monsrud


Eldbjørg Sture



FREMTIDSUTSIKTER

OPF har gjennom historien skapt gode resultater for kunder og eier. Avkastningen på pensjonsmidlene har gjennom de ti siste årene vært høy sammenlignet med andre forsikringsselskaper, og kostnadene er lave. De gjeldende kapitalkravene er begge dekket med god margin og soliditeten er bygget opp igjen etter finans-krisen. Den største risikoen selskapet løper er sviktende avkastning over tid. Imidlertid er det rentegarantipremier på alle premiereserver, og selskapet er dermed godt beskyttet mot lave renter.

Selskapet arbeider løpende med prosjekter som skal øke effektiviteten og styrke kundetilfredsheten. Det arbeides systematisk for å gi kundene godt innsyn i økonomien i egen pensjonsordning og yte bistand til tiltak som over tid senker pensjonskostnadene deres.

De største usikkerhetsmomentene er knyttet til kapitalkravene under solvens II og muligheten for alternative organisasjonsformer for helseforetakenes pensjonsordninger.

ÅRETS RESULTAT

Årets selskapsresultat på 423 527 957 kroner anvendes ved at 35 266 440 kroner overføres fra fond for urealiserte gevinster og 23 655 733 kroner overføres til risikoutjevningsfond. De resterende 435 138 664 kroner foreslår styret overført til annen opptjent egenkapital. Total egenkapital er på 3 420 722 050 kroner.

Oslo, 17. mars 2011.

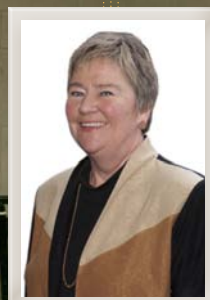
Karin Helga Prøystad
Karin Helga Prøystad

Karl Ove Steffensrud
Karl Ove Steffensrud

Hilde Kjelsberg
Hilde Kjelsberg

Heidi Larssen
Heidi Larssen

Åmund T. Lunde
Åmund T. Lunde



Arendal 1931



Foto: A. B. Wilse / utlånt av Norsk Folkemuseum

Peder Thommassensgt. 12, Arendal

Byggeår: 1900 og 1986

Formål: Kontor

I 1868 var det bybrann i Arendal. Etter bybrannen utgjorde dette tomten for bl.a. Peder Thommassons gate 10 og 12. Fortidsminneforeningen i Aust-Agder tror huset ble bygget av murmester Wagle, og at DnB rev hele Peder Thommassons gate 12 og bygget nytt i 1986. Den andre eiendommen, Peder Thommassons gate 10, ble stående med strukturen, men alt innvendig er nytt.

Foto: Anders Beer Wilse

Eier: Norsk Folkemuseum



Morselskap				Konsern	
2009	2010		Note	2010	2009
		TEKNISK REGNSKAP			
		Premieinntekter			
3 035 226	2 946 739	Forfalte premier brutto	2	2 946 739	3 035 226
3 035 226	2 946 739	Sum premieinntekter for egen regning		2 946 739	3 035 226
		Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
245 242	277 466	Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	4	0	0
1 112 623	1 136 998	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	3	1 136 998	1 112 623
38 918	59 013	Netto driftsinntekt på eiendom	4	336 479	284 160
800 541	1 589 260	Verdiendringer på investeringer	5	1 589 260	800 541
1 022 291	-40 597	Realisert gevinst og tap på investeringer	6	-40 597	1 022 291
3 219 615	3 022 140	Sum netto inntekt fra investeringer i kollektivporteføljen		3 022 140	3 219 615
104 435	105 665	Andre forsikringsrelaterte inntekter		105 665	104 435
		Erstatninger			
-1 538 461	-1 671 997	Utbetalte erstatninger brutto	7	-1 671 997	-1 538 461
-21 548	0	Overføring av premiereserve til andre forsikringselskaper / pensjonskasser		0	-21 548
-1 560 009	-1 671 997	Sum erstatninger		-1 671 997	-1 560 009
		Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser – kontraktsfastsatte forpliktelser			
-3 122 099	-2 127 225	Endring i premiereserve	25	-2 127 225	-3 122 099
-287 000	-44 599	Endring i tilleggsavsetninger	25	-44 599	-287 000
-786 926	-1 600 330	Endring i kursreguleringsfond	26	-1 600 330	-786 926
-28 424	-41 682	Endring i premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	2	-41 682	-28 424
-4 224 449	-3 813 836	Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser – kontraktsfastsatte forpliktelser		-3 813 836	-4 224 449
		Midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser			
-360 942	-191 070	Overskudd på avkastningsresultatet		-191 070	-360 942
0	-20 624	Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene		-20 624	0
-360 942	-211 694	Sum midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser	2	-211 694	-360 942
		Forsikringsrelaterte driftskostnader			
-33 564	-35 675	Forvaltningskostnader	9	-35 675	-33 564
-61 420	-72 472	Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	9	-72 472	-61 420
-94 984	-108 147	Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-108 147	-94 984
118 892	268 870	Resultat av teknisk regnskap		268 870	118 892
		IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
		Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
24 848	15 334	Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	4	0	0
112 733	150 493	Renteinntekter og utbytte mv på finansielle eiendeler	3	150 493	112 733
3 943	2 425	Netto driftsinntekt fra eiendom	4	17 759	28 791
86 190	45 363	Verdiendringer på investeringer	5	45 363	86 190
103 580	21 210	Realisert gevinst og tap på investeringer	6	21 210	103 580
331 294	234 825	Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		234 825	331 294
3 535	4 373	Andre inntekter	8	4 373	3 535
		Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
-3 401	-3 964	Forvaltningskostnader	9	-3 964	-3 401
-79 424	-80 576	Andre kostnader	9	-80 576	-79 424
-82 825	-84 540	Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen		-84 540	-82 825
252 004	154 658	Resultat av ikke teknisk regnskap		154 658	252 004
370 896	423 528	Resultat før skattekostnad		423 528	370 896
0	0	Skattekostnader	10	0	0
370 896	423 528	Totalresultat		423 528	370 896
		Disponeringer			
2 000	23 656	Overført (fra) / til risikoutjevningfond		23 656	2 000
84 810	-35 266	Overført (fra) / til fond for urealiserte gevinster		-35 266	84 810
284 086	435 138	Overført (fra) / til annen egenkapital		435 138	284 086
370 896	423 528	Sum disponeringer		423 528	370 896

BALANSE PR. 31. DESEMBER

Morselskap				Konsern	
2009	2010	Eiendeler	Note	2010	2009
		EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
		Investeringer			
65 620	0	Investeringseiendommer	11	0	464 514
167 451	0	Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	11	0	0
228 351	0	Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og fellesk.foretak	12	0	0
929 877	956 674	Investeringer som holdes til forfall	13	956 674	929 877
341 364	1 686 780	Utlån og fordringer	14	1 686 780	341 364
1 081 732	628 974	Aksjer og andeler	15	628 974	1 064 210
1 055 824	1 243 110	Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	16	1 243 110	1 055 824
8 918	18 319	Finansielle derivater	17	18 319	8 918
3 879 137	4 533 857	Sum investeringer		4 533 857	3 864 707
		Fordringer			
217 452	17 349	Andre fordringer	19	17 349	217 452
217 452	17 349	Sum fordringer		17 349	217 452
		Andre eiendeler			
1 259	1 526	Anlegg og utstyr	20	1 526	1 259
179 869	127 031	Kasse, bank	18	127 031	202 887
181 128	128 557	Sum andre eiendeler		128 557	204 146
		Forskuddbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
0	10 368	Opptjente ikke mottatte leieinntekter		10 368	0
7 698	7 818	Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		7 818	7 698
7 698	18 186	Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	21	18 186	7 698
4 285 415	4 697 949	Sum eiendeler i selskapsporteføljen		4 697 949	4 294 003
		EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJEN			
		Investeringer i kollektivporteføljen			
647 639	895 123	Investeringseiendommer	11	5 687 810	4 584 549
1 652 671	1 535 161	Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	11	0	0
2 253 722	3 082 124	Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og fellesk.foretak	12	0	0
9 177 482	8 655 007	Investeringer som holdes til forfall	13	8 655 007	9 177 482
3 369 118	4 452 155	Utlån og fordringer	14	4 452 155	3 369 118
10 676 223	13 967 374	Aksjer og andeler	15	13 615 330	10 503 285
10 420 525	10 519 230	Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	16	10 519 230	10 420 525
88 019	401 375	Finansielle derivater	17	401 375	88 019
1 619 996	755 537	Andre finansielle eiendeler	18	932 179	1 847 166
39 905 395	44 263 086	Sum investeringer i kollektivporteføljen		44 263 086	39 990 144
44 190 810	48 961 035	SUM EIENDELER		48 961 035	44 284 147

Morselskap				Konsern	
2009	2010		Note	2010	2009
		EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
		Innskutt egenkapital			
720 000	720 000	Aksjekapital		720 000	720 000
450 000	450 000	Overkursfond		450 000	450 000
1 170 000	1 170 000	Sum innskutt egenkapital	22	1 170 000	1 170 000
		Opptjent egenkapital			
110 500	75 234	Fond for urealiserte gevinster	26	75 234	110 500
40 475	64 131	Risikoutjevningfond	25	64 131	40 475
1 676 219	2 111 357	Annen opptjent egenkapital		2 111 357	1 676 219
1 827 194	2 250 722	Sum opptjent egenkapital	23	2 250 722	1 827 194
		Ansvarlig lånekapital mv.			
1 240 000	1 240 000	Annen ansvarlig lånekapital		1 240 000	1 240 000
1 240 000	1 240 000	Sum ansvarlig lånekapital mv.	24	1 240 000	1 240 000
		Forsikringsforpliktelse i livsforsikring – kontraktsfastsatte forpliktelser			
37 150 349	39 277 574	Premiereserve	25	39 277 574	37 150 349
287 000	331 599	Tilleggsavsetninger	25	331 599	287 000
1 090 591	2 690 921	Kursreguleringsfond	26	2 690 921	1 090 591
1 336 980	1 898 861	Premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	2	1 898 861	1 336 980
39 864 920	44 198 955	Sum forsikringsforpliktelse i livsforsikring – kontraktsfastsatte forpliktelser		44 198 955	39 864 920
		Avsetninger for forpliktelser			
14 113	10 215	Pensjonsforpliktelser	27	10 215	14 113
14 113	10 215	Sum avsetninger for forpliktelser		10 215	14 113
		Forpliktelser			
58 277	69 846	Andre forpliktelser	28	69 846	151 614
58 277	69 846	Sum forpliktelser		69 846	151 614
		Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter			
16 306	21 297	Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	29	21 297	16 306
16 306	21 297	Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		21 297	16 306
44 190 810	48 961 035	SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		48 961 035	44 284 147
		POSTER UTENOM BALANSEN			
		Betingede forpliktelser	33		

Oslo, 17.mars 2011


Bjarne Borgersen
styreleder


Hilde Kjelsberg


Heidi Larssen


Eldbjørg Sture

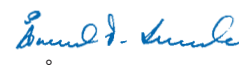

Tor Aamot


Mari Sanden


Jan-Edvard Monsrud


Karin Helga Frøystad


Karl Ove Steffensrud


Åmund T. Lunde
adm. direktør

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Morselskap			Konsern	
2009	2010		2010	2009
KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER				
3 035 653	3 255 243	Innbetalte premier / premiefond	3 255 243	3 035 653
-1 560 009	-1 671 997	Utbetalte pensjoner	-1 671 997	-1 560 009
104 435	105 665	Innbetalte refusjoner	105 665	104 435
43 786	61 438	Innbetaling av leieinntekter eiendom	453 465	339 296
147 056	180 861	Innbetaling av renter fordring datterselskap	0	0
2 215 406	1 967 915	Innbetalinger vedrørende finansielle eiendeler	1 967 915	2 215 406
-445 171	-639 788	Utbetalinger vedrørende finansielle eiendeler	-639 788	-445 171
78 950	106 852	Innbetaling av utbytte	106 852	78 950
-178 734	-192 687	Andre utbetalinger vedrørende driften	-230 475	-205 078
3 535	4 373	Andre innbetalinger vedrørende driften	4 373	3 535
476 174	202 277	Økning / reduksjon av kortsiktige fordringer og gjeld	-128 457	467 231
3 921 081	3 380 152	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	3 222 796	4 034 248
KONTANTSTRØM FRA FINANSIELLE EIENDELER				
-1 207	-938	Utbetaling kjøp av utstyr	-938	-1 206
0	-83 810	Utbetaling endring kostpris aksjer i datterselskap	0	0
97 223	106 076	Utbetaling fra datterselskap	106 076	0
0	416 630	Innbetaling ved salg av bygninger og andre faste eiendommer	416 630	0
-305 677	-968 476	Utbetaling ved kjøp av bygninger og andre faste eiendommer	-968 476	-305 677
856 199	928 914	Innbetaling av lån fra kunder	928 914	856 199
-1 119 644	-1 047 425	Utbetaling av lån til kunder	-1 047 425	-1 119 644
2 134 469	2 672 789	Innbetaling ved salg av aksjer og andeler	2 672 789	2 134 469
-3 104 202	-4 123 185	Utbetaling ved kjøp av aksjer og andeler	-4 123 185	-3 104 202
6 833 423	7 908 288	Innbetaling ved salg av obligasjoner, sertifikater m.v	7 908 288	6 833 423
-7 905 270	-10 106 311	Utbetaling ved kjøp av obligasjoner, sertifikater m.v	-10 106 312	-7 905 271
-2 514 686	-4 297 448	Netto kontantstrøm fra finansielle eiendeler	-4 213 639	-2 611 909
KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER				
0	0	Innbetaling av ansvarlig lån	0	0
0	0	Innbetaling av egenkapital	0	0
0	0	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	0	0
1 406 395	-917 296	Netto endring i kasse, bank	-990 843	1 422 339
393 469	1 799 864	Beholdning kasse, bank pr. 1.1.	2 050 053	627 714
1 799 864	882 568	Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende pr. 31.12.	1 059 210	2 050 053
1 619 995	755 537	Andre finansielle fordringer kundeporteføljen	932 179	1 847 166
179 869	127 031	Kasse bank	127 031	202 887
1 799 864	882 568	Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende pr. 31.12.	1 059 210	2 050 053

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i henhold til regnskapsloven, med de tillegg og unntak som følger av forskrift 16. desember 1998 nr. 1241 (årsregnskapsforskriften). Gjennom forskriftsendringer, sist endret 11. januar 2011, er regnskapsreglene nå i hovedsak tilpasset de internasjonale regnskapsstandardene (IFRS).

Selskapet har benyttet forskrift nr. 57 av 21. januar 2008 om forenklet anvendelse av IFRS. Årsregnskapet er således utarbeidet med utgangspunkt i prinsnipp om historisk kost, med følgende unntak:

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

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

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

Resultatregnskap

Resultatregnskapet er sammensatt av teknisk regnskap og ikke-teknisk regnskap. Teknisk regnskap inneholder inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen og kostnader fra forsikringsdriften, mens inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen og driftskostnader for selskapet fremkommer under ikke-teknisk regnskap.

Balanse – eiendeler

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

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

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

Balanse – egenkapital og forpliktelser

På gjeldssiden i balansen fremkommer selskapets egenkapital, forsikringsforpliktelser og andre avsetninger og forpliktelser. Innskutt egenkapital består av aksjekapital og overkursfond, mens opptjente egenkapital består av fond for urealiserte gevinster, risikoutjevningfond og annen opptjent egenkapital. Annen ansvarlig lånekapital er gitt av Oslo kommune.

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

INVESTERINGSEIENDOMMER

Eiendomsinvesteringer består av direkte eide eiendommer, eiendommer organisert som AS (100 % eid) og eiendommer organisert som ANS/KS. I tillegg anses investeringer gjennom andeler i verdipapirfond med fast eiendom som underliggende objekt (eiendomsfond) å være eiendomsinvesteringer.

Ved regnskapsmessig presentasjon er formålet med investeringen lagt til grunn. Det betyr at disse investeringene er vist og behandlet som fast eiendom i konsernregnskapet uavhengig av den juridiske formen investeringen måtte ha.

Eiendomsinvesteringene er vurdert til virkelig verdi slik dette er definert i IAS 40. Endringer i virkelig verdi resultatføres. For verdsetting benyttes flere metoder, herunder markedsverdivurderinger og kontantstrømsmodeller med definerte forutsetninger. Alle markedsverdier i tilknytning til direkte eiendomsinvesteringer er basert på verdivurderinger utarbeidet av Eiendomshuset Malling & Co.

AKSJER OG ANDELER I DATTERSELSKAP, TILKNYTTETE FORETAK OG FELLESKONTROLLERTE FORETAK

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

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

Selskapet har ved investeringer i eiendom gitt langsiktig lån til heleide datterselskaper som renteberegnes.

INVESTERINGER SOM HOLDES TIL FORFALL

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

UTLÅN OG FORDRINGER

Utlån og fordringer i investeringsvirksomheten består av obligasjoner og andre utlån til amortisert kost som ikke er priset i et aktivt marked. Utlån og fordringer innregnes i balansen første gang til virkelig verdi. Påfølgende måling skjer til amortisert kost ved bruk av effektiv rentemetode med eventuell nedskrivning for kredittap. Provisjoner og gebyrer på utlån inntektsføres når lån utbetales.

NOTER

AKSJER OG ANDELER / OBLIGASJONER OG ANDRE VERDIPAPIRER MED FAST AVKASTNING

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

FINANSIELLE DERIVATER, SIKRING OG VALUTA

Derivater balanseføres til virkelig verdi på det tidspunktet den inngås. Ved etterfølgende måling regnskapsføres derivater og opsjoner til virkelig verdi.

Valutatermener er bokført til virkelig verdi. Valutatermener benyttes til å sikre finansielle eiendeler. Bloomberg benyttes som kilde for prising.

ANDRE FINANSIELLE EIENDELER

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

ANLEGG OG UTSTYR

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

FORSIKRINGSMESSIGE AVSETNINGER

Pensjonsordningens ytelser samordnes med folketrygden og gir samlet et brutto pensjonsnivå på 70 % av pensjonsgrunnlaget ved full opptjening. I tillegg omfatter ordningen uføre-, ektefelle- og barnepensjon. Opptjeningen av pensjonsrettigheter skjer lineært. Dette innebærer at den enkeltes opptjente ytelser utgjør den forholds-messige del av de ytelser vedkommende vil ha rett til ved fortsatt tjeneste til pensjonsalder. Ordningen er basert på sluttlønnprinsippet, regulering av løpende pensjoner og regulering av oppsatte rettigheter etter regler iht. pensjonsreformen.

Premiereserven utgjør den forsikringstekniske kontantverdien av pensjonsrettigheter som er opptjent på beregningstidspunktet. Den inkluderer avsetning til administrasjonsreserve. Selskapet anvender et beregningsgrunnlag med 3 % grunnlagsrente og særskilt meldt dødelighets- og uførhetstariff.

Tilleggsavsetningene skal dekke den del av rentegarantien som selskapets avkastning eventuelt ikke greier å dekke.

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

Premiefondet er kundenes avsetning til fremtidige premieinnbetalinger.

INNTEKTS- OG KOSTNADSFØRINGSPRINSIPPER

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

Leieinntekter forskuddsfaktureres og periodiseres over leieperioden.

Gevinster/tap føres som inntekt/kostnad på realisasjonstidspunktet.

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

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

Leieavtaler kostnadsføres løpende.

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

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

SKATT

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

KONSOLIDERINGSPRINSIPPER

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

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

Note 2. Forfalte premier

	2010	2009
Normalpremie	1 352 882	1 251 229
Reguleringspremie og andre engangspremier	1 593 857	1 783 997
Sum	2 946 739	3 035 226

	2010	2009
Premiefond 1.1.	1 336 980	947 188
Trukket	-3 647	-21
Innskutt	312 151	448
Renter garantert	41 683	28 423
Tildelt overskudd	211 694	360 942
Premiefond 31.12.	1 898 861	1 336 980

Note 3. Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler

	2010			2009
	Selskap	Kollektiv	Sum	
Utbytte norske og utenlandske aksjer	7 782	99 070	106 852	78 950
Avkastning fra utenlandske infrastrukturinvesteringer	5 841	40 231	46 072	56 168
Renter av norske obligasjoner – omløpsmidler	37 726	283 236	320 962	382 867
Renter av utenlandske obligasjoner – omløpsmidler	5 331	110 536	115 867	90 664
Renter av norske obligasjoner – hold til forfall	55 589	512 285	567 874	466 406
Renter av og gebyr for utlån	34 972	80 511	115 483	135 195
Renter bank	2 999	8 854	11 853	13 306
Andre finansinntekter	253	2 275	2 528	1 800
Sum	150 493	1 136 998	1 287 491	1 225 356

Kollektivporteføljens andel	1 112 623
Selskapsporteføljens andel	112 733

NOTER

Note 4. Netto driftsinntekt fra eiendom

Morselskap				Konsern				
2009			2010			2010	2009	
	Kollektiv	Selskap	Sum		Kollektiv	Selskap	Sum	
123 034	105 328	6 611	111 939	Eiendomsselskap	277 466	15 334	292 800	270 090
147 056	172 138	8 723	180 861	Internlån – renter				
270 090	277 466	15 334	292 800	Inntekter fra investeringer i datterselskap				
245 242				Kollektivporteføljens andel				
24 848				Selskapsporteføljens andel				
19 658	19 216	1 015	20 231	Direkte eide eiendommer	19 216	1 015	20 231	19 657
23 203	39 797	1 410	41 207	Eiendomsfond	39 797	1 410	41 207	23 204
42 861	59 013	2 425	61 438	Netto driftsinntekt på eiendom	336 479	17 759	354 238	312 951
38 918				Kollektivporteføljens andel				284 160
3 943				Selskapsporteføljens andel				28 791

Note 5. Verdiendring på investeringer

	2010			2009
	Kollektiv	Selskap	Sum	
Verdiendring verdipapirer	1 521 670	43 393	1 565 063	871 736
Verdiendring eiendom	67 590	1 970	69 560	14 995
Sum verdiendring på investeringer	1 589 260	45 363	1 634 623	886 731
Kollektivporteføljens andel				800 541
Selskapsporteføljens andel				86 190

Note 6. Realisert gevinst og tap på investeringer

	2010			2009
	Selskap	Kollektiv	Sum	
Til virkelig verdi over resultatet				
Aksjer og andeler	7 596	72 567	80 163	37 747
Utenlandske infrastrukturinvesteringer	0	0	0	745
Norske obligasjoner - omløpsmidler	5 579	32 047	37 626	-8 801
Utenlandske obligasjoner - omløpsmidler	4 623	39 890	44 513	566 051
Private equity	-469	-4 224	-4 693	0
Hold til forfall				
Norske obligasjoner - hold til forfall	864	8 267	9 131	-8 455
Finansielle derivater				
Opsjoner	-3 990	-109 896	-113 886	-78 216
Futures	3	26	29	135
Valuta	7 004	-79 274	-72 270	616 665
Sum	21 210	-40 597	-19 387	1 125 871
Kollektivporteføljens andel				1 022 291
Selskapsporteføljens andel				103 580

Note 7. Utbetalte erstatninger brutto

	2010	2009
Alderspensjoner	-1 048 263	-938 519
Ektefellepensjoner	-166 107	-159 573
Barnpensjoner	-12 629	-12 269
Uførepensjoner, varige	-362 667	-351 653
Uførepensjoner, midlertidige	-82 331	-76 447
Sum	-1 671 997	-1 538 461

I tillegg til disse utbetalingene kommer førtidspensjoner og AFP 62-64 år med 104 mill. kroner. Disse utbetalingene får OPF refundert.

Note 8. Andre inntekter

	2010	2009
Konsulenttjenester	3 815	2 964
Merkantile tjenester	174	168
Administrasjonsgodtgjørelse ikke vedtektsfestede ytelser	377	363
Tilfeldige inntekter	7	40
Sum	4 373	3 535

Note 9. Forsikringsrelaterte driftskostnader

	2010	2009
Administrasjonskostnader		
Drift *	74 253	64 317
Styregodtgjørelse m.m.	1 507	1 532
Styret, møtekostnader	244	127
Finanstilsynet	1 393	798
Revisjon	2 564	1 462
	79 961	68 236
Administrasjonskostnader fordeles med 33 % på forvaltning og 67 % på andre kostnader		
* Inkluderer følgende leiekostnader:		
Husleie	4 328	4 263
Parkering	304	302
Lagerleie	54	43
Andre kostnader		
Forvaltning	7 732	9 413
Banker og VPS	1 411	973
Utenlandske verdipapirer	3 386	3 124
Utlån	724	937
Tap på utlån	0	0
Annen finanskostnad	0	0
	13 253	14 447
Andre kostnader (kollektivporteføljen)		
Markedsføring	241	302
Kostnader pensjoner	24 014	19 606
	24 255	19 908
Sum	117 469	102 591
Kollektivporteføljens andel		94 984
Selskapsporteføljens andel		7 607

Fordeling av forsikringsrelaterte driftskostnader		2010	
		Forvaltningskostnader	Andre kostnader
Kollektivporteføljens andel administrasjonskostnader	90 %	23 748	48 216
Kollektivporteføljens andel andre forvaltningskostnader	90 %	11 927	0
Markedsføring	100 %	0	241
Kostnader pensjoner	100 %	0	24 015
Kollektivporteføljen		35 675	72 472
Selskapsporteføljens andel administrasjonskostnader	10 %	2 639	5 357
Selskapsporteføljens andel andre forvaltningskostnader	10 %	1 325	0
Renter ansvarlig lån	100 %	0	75 219
Selskapsporteføljen		3 964	80 576

Note 10. Skattekostnad

	2010	2009
SPESIFIKASJON AV SKATTEPLIKTIG RESULTAT		
Resultat før skattekostnad	423 528	370 896
Permanente forskjeller		
Utbytte skattefritt	-95 169	-78 197
Netto skattefritt salg av aksjer	-5 197	86 217
Urealisert (gevinst) / tap selskapsporteføljen	35 266	-84 810
3 % av skattefrie inntekter	3 836	0
Andre forskjeller	64	57
Tilbakeført andel resultat datterselskap	-111 932	-146 238
Andel skattemessig resultat datterselskap	75 070	98 851
Endring midlertidig forskjeller		
Endring midlertidig forskjeller driftsmidler	-1 192	-2 046
Endring midlertidig forskjeller anleggsobligasjoner	4 858	-4 616
Endring midlertidig forskjeller pensjonsforpliktelser	-3 898	-989
Årets skattegrunnlag	325 234	239 125
Overført fra / til fremførbart underskudd	-325 234	-239 125
Grunnlag betalbar skatt	0	0
Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skattefordel		
Driftsmidler	-3 211	-4 403
Andeler i deltakerlignede selskap	5 710	-13 120
Obligasjoner og aksjer	-10 975	-6 117
Pensjonsforpliktelse	-10 215	-14 113
Fremførbart underskudd	-400 155	-725 389
Godtgjøring til fremføring – utløper i 2011	-93 906	-93 906
Grunnlag utsatt skattefordel	-512 752	-857 048
Utsatt skattefordel –28 % av grunnlaget	-143 571	-239 973

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

Note 11. Investerings eiendommer

Eiendommene er vurdert til virkelig verdi per 31.12.2010. Verdivurderingen er gjort iht vurderingsreglene for livsforsikring (§3-14). Driftsavkastningen er beregnet ut fra faktiske inntekter og kostnader i 2010.

Morselskap	Inngående balanse	Anskaffelses-kost	Tilgang/ avgang	Verdi-regulering	Samlede verdi-reguleringer	Utgående balanse
Direkteide eiendommer						
Hoffsveien 65B	130 927	114 000	0	3 928	20 855	134 855
Rambergveien 9	166 896	154 430	0	0	12 465	166 896
	297 823	268 430	0	3 928	33 320	301 751
Eiendomsfond						
Aberdeen Eiendomsfond Norge I	415 436	407 544	158 271	19 665	27 557	593 372
Sum	713 259	675 974	158 271	23 593	60 877	895 123
Kollektivporteføljens andel	647 639					895 123
Selskapsporteføljens andel	65 620					0

Konsern	Inngående balanse	Anskaffelses-kost	Tilgang/ avgang	Verdi-regulering	Samlede verdi-reguleringer	Utgående balanse
Direkteide eiendommer						
Hoffsveien 65B	130 927	114 000	0	3 928	20 855	134 855
Rambergveien 9	166 896	154 430	0	0	12 465	166 896
	297 823	268 430	0	3 928	33 320	301 751
Eiendomsfond						
Harbert European Real Estate Fund II	182 060	204 308	-7 844	23 420	1 172	197 636
Aberdeen Eiendomsfond Norge I	415 436	407 544	158 271	19 665	27 557	593 372
Pareto Eiendomsfelleskap AS / IS	8 400	8 400	140 269	5 740	5 740	154 409
	605 896	620 252	290 696	48 825	34 469	945 417
Eiendomsselskap i Norge	4 145 344	4 381 161	63 798	34 147	-201 669	4 243 289
Eiendomsselskap i utlandet	0	0	197 353	0	0	197 353
	4 145 344	4 381 161	261 151	34 147	-201 669	4 440 642
Sum	5 049 063	5 269 843	551 847	86 900	-133 880	5 687 810
Kollektivporteføljens andel	4 584 549					5 687 810
Selskapsporteføljens andel	464 514					0

(Note 11 fortsetter)

Eiendom	Beliggenhet	Eiendomstype	Samlet areal (m ²)	Gj.snittlig leie (kr pr. m ²)	Gjenstående varighet på leiekontrakt (år)
Hoffsveien 65B	Oslo	Kontor	5 320	1 818	3,6
Rambergveien 9	Tønsberg	Kontor	7 337	1 490	14,5
Per Kroghs vei 1	Oslo	Lager	16 434	924	7,0
Hatros II	Oslo, Bærum og Asker	Trafostasjoner	42 742	1 025	11,9
Kirkegaten 18	Oslo	Kontor	17 940	1 325	4,0
Kongens Gate 18–20 / Kirkegaten	Oslo	Kontor	15 983	1 755	7,0
Lørenfaret 1	Oslo	Kontor/næring	16 869	943	6,8
Lørenfaret 1 B	Oslo	Kontor/næring	10 905	878	6,5
Lørenfaret 3	Oslo	Kontor	15 543	944	7,0
Lars Hilles gate 30 / Vestre Stromkaien 19	Bergen	Kontor	35 432	1 167	6,7
Sjøgata 5	Harstad	Kontor	1 769	923	7,0
Moloveien 16	Bodø	Kontor	10 141	1 353	7,0
Kongensgate 15	Ålesund	Kontor	2 225	1 040	7,0
Gotaasalleen 7	Jessheim	Kontor	2 492	1 110	7,0
Bragernes torg 11	Drammen	Kontor	5 102	1 613	7,0
Kirkeveien 1	Ski	Kontor	2 349	1 268	6,0
Dronningens gate 19	Moss	Kontor	3 827	1 082	5,8
Møllergaten 9	Tønsberg	Kontor	6 091	1 293	7,0
Torggata 6 / Torggata 2	Sarpsborg	Kontor/leiligheter	5 431	948	5,5
Nygaards gate 55 / Torget 11	Fredrikstad	Kontor	4 498	1 247	6,7
Hesselbergs gate 4	Skien	Kontor	2 209	1 112	7,0
Peder-Thomassons gate 12	Arendal	Kontor/næring	2 701	1 397	6,0
Dyrskueveien 13	Oslo, Kløfta	Lager	14 574	922	12,5
De nye Grønlandskvartalene Næring AS	Oslo	Kontor/handel/ parkering	11 368	1 662	7,6
Plantasjen	Jessheim	Handel	3 600	1 222	14,3
Plantasjen	Finland	Handel	13 500	€ 129	24,3
Brobekkveien 80	Oslo	Kontor/handel/ parkering	12 803	1 198	11,3
Sum			289 185		

Leiebeløpene kan iht kontraktene i de fleste tilfellene justeres i takt med konsumprisindeksen. Ingen av eiendommene benyttes til eget bruk.

	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004
Investert i eiendom	968 476	305 677	26 494	3 867 988	27 101	301 804	245 825
Avgang salgssum	416 630	0	0	0	0	81 514	190 000

Aksjer og andeler i datterselskap / underliggende døtre	Eie- og stemmeandel	Forretningsadresse
Bragernes Torg 11 AS	100 %	Oslo
Brobekkveien 80 Bygg 17 AS	100 %	Oslo
Dronningensgate 19 AS	100 %	Oslo
Dsb Kaldnes AS	100 %	Oslo
Dsb Kaldnes 2 AS	100 %	Oslo
Dyrskueveien 13 AS	100 %	Oslo
De nye Grønlandskvartalene Næring AS	100 %	Oslo
Godtåsalleen 7 AS	100 %	Oslo
Hatros II AS	100 %	Oslo
Hesselberggaten 4 AS	100 %	Oslo
Ans Hoffsveien 65 B	100 %	Oslo
I Lørenfaret 1 AS	100 %	Oslo
II Lørenfaret 1 AS	100 %	Oslo
Kirkeveien 1 AS	100 %	Oslo
Kongensgate 15 AS	100 %	Oslo
Kongensgate 18-20 AS	100 %	Oslo
KS Ne Lørenfaret 1 AS	100 %	Oslo

NOTER

(Note 11 fortsetter)

Aksjer og andeler i datterselskap / underliggende døtre	Eie- og stemmeandel	Forretnings- adresse
Lars Hillesgate 30 AS	100 %	Oslo
Lørenfare 1 B AS	100 %	Oslo
Lørenfare 3 AS	100 %	Oslo
Lørenfare Eiendom AS	100 %	Oslo
Lørenfare eiendom ANS	100 %	Oslo
Lørenfare 1 B ANS	100 %	Oslo
Moloveien 16 AS	100 %	Oslo
Møllegaten 9 AS	100 %	Oslo
OPF Eiendomsandeler AS	100 %	Oslo
OPF Eiendom Holding AS med finske datterselskap	100 %	Oslo
- Caeruleusix Oy AB	100 %	Finland
- Desdemonix Oy AB	100 %	Finland
- Opsix Oy AB	100 %	Finland
- Plantagen Borgå Fastighets AB	100 %	Finland
- Plantagen Espo Fastighets AB	100 %	Finland
- Plantagen Vasa Fastighets AB	100 %	Finland
OPF Kirkegaten 18 AS	100 %	Oslo
OPF Nygårdsgaten 55 AS	100 %	Oslo
OPF Parkeringshuset Sarpsborg AS	100 %	Oslo
Parkeringshuset Sarpsborg ANS	100 %	Oslo
Peder Thommassonsgate 12 AS	100 %	Oslo
Per Kroghs Vei 1 Komplementar AS	100 %	Oslo
Per Kroghs Vei 1 KS	100 %	Oslo
Per Kroghs Vei 1 AS	100 %	Oslo
Per Kroghs Vei II AS	100 %	Oslo
Per Kroghs Vei 1 ANS	100 %	Oslo
Sjøgata 5 AS	100 %	Oslo
Torvgaten 6 AS	100 %	Oslo
	2010	2009
Anskaffelseskost aksjer	1 622 542	1 885 476
Balanseført EK på anskaffelsestidspunktet	342 787	702 300
Utbetalt EK fra kjøp	215 500	0
Bokført verdi 1.1.	1 820 123	1 766 730
Innbetalinger ved kjøp	83 810	120
Utbetalinger og konsernbidrag	-106 076	-97 223
Inntektsført resultat	111 942	125 731
Verdi og valuta regulering	34 148	24 765
Avgang	-408 786	0
Bokført verdi 31.12.	1 535 161	1 820 123
Kollektivporteføljens andel	1 535 161	1 652 671
Selskapsporteføljens andel	0	167 451
Herav merverdier:		
Merverdi bygg 1.1.	1 266 474	1 266 474
Endret merverdier i år	126 301	0
Merverdi bygg 31.12.	1 392 775	1 266 474
Akkumulert verdiregulering 31.12.	-201 669	-168 840
Bokført merverdi bygg 31.12.	1 191 106	1 097 634

Note 12. Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterselskap, tilknyttet foretak og felleskontrollerte foretak

	2010	2009
Utlån til norske selskap	2 905 165	2 482 073
Utlån til utenlandske selskap	176 959	0
Sum	3 082 124	2 482 073
Kollektivporteføljens andel	3 082 124	2 253 722
Selskapsporteføljens andel	0	228 351

Note 13. Obligasjoner som holdes til forfall

	2010								2009	
	Risiko vekt	Pålyd. verdi S+K	Anskaff. kost S+K	Markeds verdi S+K	Bokført selskap	Bokført kollektiv	Sum	%	Bokført	%
Stat/Statsgarantert	0	2 144 000	2 133 016	2 205 282	212 551	1 917 042	2 129 593	23 %	2 032 435	21 %
Statsforetak og boligkredittforetak	10	890 500	880 375	915 256	87 320	791 346	878 666	9 %	784 226	8 %
Finansforetak	20	2 298 900	2 242 973	2 349 526	222 563	2 017 197	2 239 760	24 %	2 721 762	28 %
Kommunesektoren	20	734 680	734 466	743 563	71 355	662 746	734 101	8 %	777 284	8 %
Andre sektorer	100	3 384 000	3 371 705	3 484 485	336 984	3 032 852	3 369 836	36 %	3 530 808	35 %
Sum		9 452 080	9 362 535	9 698 112	930 773	8 421 183	9 351 956	100 %	9 846 515	100 %
Avdrag/uttrekk					0	0	0		0	
Påløpte renter					25 901	233 824	259 725		260 844	
Sum					956 674	8 655 007	9 611 681		10 107 359	
Kollektivporteføljens andel									9 177 482	
Selskapsporteføljens andel									929 877	

	Gjennomsnittlig effektiv rente ¹	Andel plassert i børsnoterte papirer
Obligasjoner som holdes til forfall	5,6	55

¹ Gjennomsnittlig effektiv rente er beregnet ut fra papirenes effektive rente vektet med kostpris.

Beholdningsendringer gjennom året kan spesifiseres slik:

Beholdning 1.1.	9 846 515	7 584 441
Avdrag/uttrekk	0	68
Tilgang	199 764	3 164 294
Avgang	-689 862	-885 369
Årets periodiserte over- / underkurs	-4 462	-16 918
Beholdning 31.12.	9 351 955	9 846 516

Note 14. Utlån og fordringer

	2010								2009	
	Risiko vekt	Pålyd. verdi S+K	Anskaff. kost S+K	Markeds verdi S+K	Bokført selskap	Bokført kollektiv	Sum	%	Bokført	%
Stat/Statsgarantert	0	200 000	183 634	183 580	18 363	165 271	183 634	8 %		
Statsforetak og boligkredittforetak	10	1 115 000	1 118 299	1 103 895	61 109	549 978	611 087	25 %	150 000	100 %
Finansforetak	20	610 000	611 244	597 718	19 980	179 820	199 800	8 %		
Kommunesektoren	20	200 000	199 800	193 630	81 806	1 036 254	1 118 060	46 %		
Andre sektorer	100	300 000	300 000	298 095	30 000	270 000	300 000	13 %		
Sum		2 425 000	2 412 977	2 376 918	211 258	2 201 323	2 412 581	100 %	150 000	100 %
Avdrag/uttrekk					0	0	0		0	
Påløpte renter					3 628	42 991	46 619		329	
Sum fordringer					214 886	2 244 314	2 459 200		150 329	

	Gjennomsnittlig effektiv rente ¹	Andel plassert i børsnoterte papirer
Obligasjoner til amorisert kost	4,9	71
¹ Gjennomsnittlig effektiv rente er beregnet ut fra papirenes effektive rente vektet med kostpris.		

Beholdningsendringer gjennom året kan spesifiseres slik:

Beholdning 1.1.

Avdrag/uttrekk	150 000	0
Tilgang	0	0
Avgang	2 262 977	150 000
Årets periodiserte over- / underkurs	-396	0
Beholdning 31.12.	2 412 581	150 000

Pantelån innenfor 60 %	1 042 444	1 563 666	2 606 110	2 562 390
Innskuddslån, garantert av Oslo kommune	89 868	134 802	224 670	206 124
Pantelån 60–80 %	37 898	56 847	94 745	79 974
Innskuddslån	284 956	427 434	712 390	670 128
Mellomfinansieringslån	8 975	13 462	22 437	23 226
Påløpte renter	7 753	11 630	19 383	18 311
Sum utlån	1 471 894	2 207 841	3 679 735	3 560 153
Sum utlån og fordringer	1 686 780	4 452 155	6 138 935	3 710 482

Kollektivporteføljens andel 3 369 118

Selskapsporteføljens andel 341 364

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

Per 31.12.2010 var 96 % av låneporteføljen sikret innenfor 60 % av verditakst.

Det er ikke avsatt for mulig tap i utlånsporteføljen. Det ble ikke utgiftsført tap i 2010 og alle lån rentebetjenes.

Alle lån er oppført til amortisert kost som per 31.12.2010 tilsvarer pålydende.

Note 15. Aksjer og andeler

	Markedsverdi					Anskaff. kost 2009	Markedsverdi 2009	Andel i prosent
	Anskaff. kost S+K	Selskap 2010	Kollektiv 2010	Sum	Andel i prosent			
Hedgefond	1 404 259	256 965	1 398 313	1 655 278	11 %	1 544 256	1 731 589	15 %
Infrastruktur	2 078 767	323 168	1 918 880	2 242 048	15 %	1 991 677	2 075 903	18 %
Private equity *	506 663	48 841	439 565	488 406	3 %	471 700	362 057	3 %
Norske aksjer og andeler	1 508 871	0	2 426 196	2 426 196	17 %	1 731 959	2 418 798	21 %
Utenlandske aksjer og andeler **	4 764 238	0	5 579 870	5 579 870	38 %	3 707 402	3 752 871	32 %
Obligasjonsfond konv. obligasjoner	1 601 411	0	1 852 506	1 852 506	13 %	1 084 684	1 226 277	10 %
Eiendomsfond – utland ***	206 866	0	197 635	197 635	2 %	195 274	182 060	1 %
Eiendomsfond – Norge ****	148 670	0	154 409	154 409	1 %	8 400	8 400	0 %
Sum morselskap	12 219 745	628 974	13 967 374	14 596 348	100 %	10 735 352	11 757 955	100 %
Kollektivporteføljens andel							10 676 223	
Selskapsporteføljens andel							1 081 732	
<i>Omklassifisert i konsernet</i>								
Eiendomsfond		0	-352 044	-352 044		-203 674	-190 460	
Sum konsern		628 974	13 615 330	14 244 304		10 531 678	11 567 495	

Kollektivporteføljens andel	10 503 285
Selskapsporteføljens andel	1 064 210

Forpliktelser:

- * Oslo Pensjonsforsikring AS har forpliktet seg til å tegne for ytterligere ca. 10 millioner kroner i private equity i Norge
- ** Oslo Pensjonsforsikring AS har forpliktet seg til å tegne for ytterligere ca. 107 millioner kroner i private equity i utlandet og ca. 102 millioner kroner i Maquarie European Infrastructure Fund II
- *** Oslo Pensjonsforsikring AS har forpliktet seg til å tegne for ytterligere ca. 79 millioner kroner i Harbert European Real Estate Fund II.
- **** Oslo Pensjonsforsikring AS har forpliktet seg til å tegne for ytterligere ca. 61 millioner kroner i Pareto Eiendomsfelleskap AS / IS

Valutarisiko i aksjebeholdningen

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

Norske kroner	NOK	5 410 881	37 %
Australske dollar	AUD	129 568	1 %
Danske kroner	DKK	581 892	4 %
Euro	EUR	5 121 644	35 %
Sørkoreanske won	KRW	147 349	1 %
Svenske kroner	SEK	1 270 610	9 %
Amerikanske dollar	USD	1 934 404	13 %
Sum		14 596 348	100 %

Risikoprofilen i aksjeporteføljen

Den norske porteføljen består av to fond og sytten selskap.

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

Per 31.12.2010 utgjorde største investering i ett enkelt norsk fond eller selskap 26,3 prosent av porteføljen for norske aksjer og andeler og største investering i ett enkelt utenlandsk fond eller selskap utgjorde 10,9 prosent av porteføljen for utenlandske aksjer og andeler.

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

NOTER

Norske aksjer og andeler	Antall	Ansk. kost	Markedsverdi
Aker ASA	445 200	111 722	63 441
Bonheur ASA	216 000	37 323	38 448
Carnegie Aksje Norge III	157 183	136 301	496 202
EDB Business Partner ASA	3 786 600	187 791	60 964
Fram Exploration A	15 759 081	26 650	26 650
Fram Exploration tegningsrettigheter	814 619	0	0
Ganger Rolf ASA	83 850	20 403	13 751
Master Marine ASA	3 168 000	2 860	2 860
Norsk Hydro ASA	4 754 347	156 129	205 435
Orkla ASA A-aksjer	4 000 000	178 800	227 400
Pareto Aksje Norge	146 471	269 745	723 034
Pareto Growth AS	334 835	66 967	62 574
Pareto World Wide Offshore AS	500 000	100 000	60 000
Pareto Eiendomsfelleskap AS og IS	2 100	148 670	154 409
Rector Marinus Invest AS	1 720 000	17 200	17 200
StatoilHydro ASA	1 635 000	209 487	228 083
Storebrand ASA Ord.	3 700 000	61 549	162 800
Tomra Systems ASA	1 200 000	41 188	46 800
Yara International ASA	475 000	98 433	159 838
Sum norske aksjer og andeler		1 871 218	2 749 889
Utenlandske aksjer og andeler	Antall	Ansk. kost	Markedsverdi
AAM Absolute Return Fund Plc Cl. B	588 201	100 000	98 924
ABB Ltd	1 300 000	169 279	170 809
AP Moller - Maersk A/S	3 300	135 773	174 267
Astrazeneca Plc Ser. A	560 000	196 367	150 119
Axfood AB	252 100	42 870	54 952
BH Global Ltd-Usd SHRS	2 166 200	108 527	134 309
Bluebay Global Convertible Fund Class A	916 614	677 519	826 226
Bluebay High Yield Bond Fund Cl. Eur	583 393	485 730	656 744
Boliden	500 000	28 155	59 239
Carlsberg B	140 000	36 989	81 748
Carnegie Worldwide Etisk V	403 495	403 495	461 981
Cevian Capital II LP Eur Class A	25 000 000	198 417	236 852
Cheyne Special Situations Fund	123 373	134 718	85 625
DB Platinum IV DBX Systematic Alpha Index Fund I1C-E	118 282	99 737	99 540
F&C Global Convertible Bond - Class I Euro Hedge	6 026 762	606 546	696 246
Fortum OYJ	450 000	71 385	78 979
Getinge AB Ser. B	1 099 596	112 217	134 280
Harbert European Real Estate Fund II		206 866	197 635
Harbinger Class L Holdings Ser 2	35	237	824
Harbinger Class L Holdings Ser 3	195	1 281	3 944
Harbinger Class PE Holdings Ser 1	1 652	11 412	7 120
Harbinger Class PE Holdings Ser 2	5 805	38 151	26 870
Hennes & Mauritz AB Ser. B	1 165 000	137 036	226 174
Höganäs AB Ser. B	286 000	37 802	65 191
Investor AB	924 600	110 226	111 388
KLP Aksjeeuropa Indeks I	451 888	350 000	374 022
KLP Aksjeglobal Indeks I	913 223	978 972	1 078 071
KLP Aksjeusa Indeks Usd	21 741	138 780	153 549
Lingohr Viking Constrained	250 000	206 187	242 366
Macquarie Infrastrukturfond I	130 000 000	1 048 878	1 291 244
Macquarie Infrastrukturfond II	116 844 946	949 063	821 235
MAP Airports	7 274 880	80 826	129 568
Novo Nordisk AS	380 000	187 144	249 895
Nuveen Tradewinds All Cap ESG Fund	2 517 156	300 400	342 619
Oyster-Global Convertibles Cl. Advent Phoenix EUR	40 000	317 346	330 034
Ramirent	800 000	23 283	61 385
Sampo Insurance Co A	700 000	93 825	109 333
Samsung Electronics Co Ltd	30 000	117 534	147 349
Schroder Private Equity Fund Of Funds IV Plc Class C	11 370 700	94 569	82 270
SEB Asset Selection Opportunistic - Ch - Nok	959 005	100 000	102 435
Sector Healthcare Fund Class A Usd	138 188	107 500	139 783
Skagen Global II	131	259 908	340 145
Skagen Kon-Tiki	359 774	200 000	205 415
SKF B	900 000	80 408	149 454
Storebrand Special Opportunities II B-4	22 500 000	121 838	121 154
Svenska Handelsbanken AB Ser. A	800 000	133 223	149 003
TDC	1 500 000	81 954	75 982
TT Mid-Cap Europe Long / Short Fund Ltd. Class B	132 719	95 129	178 007
Wegelin [Lux] Equity Active Index All Country World Class IX	221 846	131 025	132 155
Sum utenlandske aksjer og andeler		10 348 527	11 846 459
Sum		12 219 745	14 596 348

Note 16. Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning

	Markedsverdi					Anskaff. kost 2009	Markedsverdi 2009	Andel i prosent
	Anskaff. kost S+K	Selskap 2010	Kollektiv 2010	Sum	Andel i prosent			
Obligasjoner	6 679 209	554 241	6 184 970	6 739 211	57 %	6 231 032	6 303 430	55 %
Pengemarked	2 198 125	668 651	1 525 829	2 194 480	19 %	2 418 425	2 425 812	21 %
Sum norske obligasjoner	8 877 334	1 222 892	7 710 799	8 933 691	76 %	8 649 457	8 729 242	76 %
Utenlandske obligasjoner	2 696 761	0	2 634 026	2 634 026	22 %	2 528 296	2 545 064	22 %
Sum utenlandske obligasjoner	2 696 761	0	2 634 026	2 634 026	22 %	2 528 296	2 545 064	22 %
Påløpte renter		20 218	174 405	194 623	2 %		202 043	2 %
Sum	11 574 095	1 243 110	10 519 230	11 762 340	100 %	11 177 753	11 476 349	100 %

Kollektivporteføljens andel

10 420 525

Selskapsporteføljens andel

1 055 824

Beholdningen fordeles på følgende debitor kategorier:

	Anskaff. kost	Markedsverdi	Andel i prosent	Risiko-vekt
Stat/statsgarantert	1 805 502	1 817 738	16 %	0
Statsforetak og boligkredittforetak	907 423	911 192	8 %	10
Finansforetak	4 227 481	4 231 185	37 %	20
Kommunesektoren	464 832	465 025	4 %	20
Andre sektorer	1 472 097	1 508 552	13 %	100
Utenlandske obligasjoner, stat/statsgarantert	1 216 055	1 184 595	10 %	0
Utenlandske obligasjoner, finansforetak	796 017	789 114	7 %	20
Utenlandske obligasjoner, andre sektorer	156 165	149 357	1 %	20
Utenlandske obligasjoner, andre sektorer	452 524	436 577	3 %	50
Utenlandske obligasjoner, andre sektorer	75 999	74 383	1 %	100
Sum	11 574 095	11 567 718	100 %	

Valutarisiko i obligasjonsbeholdningen

Utenlandske obligasjoner er tilnærmet fullt ut valutasikret i norske kroner. Fordeling på valuta og prosentsats er vist nedenfor.

Norske kroner	NOK	8 933 691	78 %
Canadiske dollar	CAD	172 512	1 %
Danske kroner	DKK	32 205	0 %
Euro	EUR	1 308 499	11 %
Britiske Pund	GBP	175 215	2 %
Japanske yen	JPY	15 752	0 %
Svenske kroner	SEK	9 147	0 %
Amerikanske dollar	USD	920 697	8 %
Sum		11 567 718	100 %

Renterisiko

Durasjon på rentebærende plasseringer per 31.12. er 3,27 år.

Reduksjon i markedsverdi på rentebærende plasseringer ved generell renteøkning på én prosentenheter er 421,8 millioner kroner.

	Gjennomsnittlig effektiv rente ¹	Andel plassert i børsnoterte papirer
Omløpsobligasjoner og sertifikater	4,0	55

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

NOTER

Note 17. Finansielle derivater

	2010			2009
	Selskap	Kollektiv	Sum	
Valutasikring utenlandske aksjer og andeler	16 197	197 485	213 682	40 338
Valutasikring utenlandske obligasjoner	0	184 737	184 737	49 948
Sum valutaterminer	16 197	382 222	398 419	90 286
FRA/Futures/Swapper	1 190	10 761	11 951	5 737
Aksjeopsjoner	932	8 392	9 324	914
Derivater	0	0	0	0
Sum	18 319	401 375	419 694	96 937

Kollektivporteføljens andel	88 019
Selskapsporteføljens andel	8 918

Note 18. Andre finansielle eiendeler og bank

Morselskap					Konsern			
2009	2010				2010	2009		
	Selskap	Kollektiv	Sum		Selskap	Kollektiv	Sum	
26 636				Bank og arbeidskapital eiendomsselskap				277 124
605 979				Bank og andre fellesinvesteringer				605 979
62				Påløpte renter				62
632 677			Sum					883 165
521 216				Kollektivporteføljens andel				748 387
1 098 780				Bankinnskudd kollektivporteføljen				1 098 779
1 619 996			Sum					1 847 169
111 761				Herav selskapsporteføljens andel				134 776
0	0	7 894	7 894	Bank og arbeidskapital eiendomsselskap	0	184 536	184 536	0
30 886	87 209	521 204	608 413	Bankinnskudd	87 209	521 204	608 413	30 886
37 217	39 817	0	39 817	Skattetrekkkonto (bundne midler)	39 817	0	39 817	37 217
5	5	0	5	Kasse	5	0	5	5
0	0	29 109	29 109	Bank (futures)	0	29 109	29 109	0
0	0	197 330	197 330	Fordringer premier	0	197 330	197 330	0
179 869	127 031	755 537	882 568	Sum	127 031	932 179	1 059 210	202 887

Note 19. Andre fordringer

	2010			2009
	Selskap	Kollektiv	Sum	
Fordringer eiendommer	12 861	0	12 861	3 120
Ubetalte refusjonskrav APF / førtidspensjon	529	0	529	0
Diverse krav	53	0	53	767
Kundefordringer	0	0	0	159 641
Andre kortsiktige fordringer	0	0	0	51 086
Forfalte avdrag, renter og gebyrer vedr. utlån	3 906	0	3 906	2 838
Sum	17 349	0	17 349	217 452

Note 20. Anlegg og utstyr

Datautstyr med anskaffelseskost over 15.000 kr blir avskrevet over 3 år.

	2010			2009
	Selskap	Kollektiv	Sum	
Anskaffelseskost 1.1.	13 328	0	13 328	12 122
Tilgang i år	938	0	938	1 206
Avgang i år	0	0	0	0
Anskaffelseskost 31.12.	14 266	0	14 266	13 328
		0		
Akkumulerte avskrivninger 1.1.	12 069	0	12 069	11 801
Årets avskrivninger	671	0	671	268
Akkumulerte avskrivninger 31.12.	12 740	0	12 740	12 069
Bokført verdi	1 526	0	1 526	1 259

Note 21. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter

	2010			2009
	Selskap	Kollektiv	Sum	
Opptjente ikke mottatte leieinntekter	10 368	0	10 368	0
Forskuddsbetalte kostnader	3 397	0	3 397	0
Andre opptjente ikke mottatte inntekter	4 421	0	4 421	7 698
Sum	18 186	0	18 186	7 698

NOTER

Note 22. Innskutt egenkapital

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

	Aksjekapital	Overkursfond	Sum innskutt kapital
Innskutt egenkapital	720 000	450 000	1 170 000
Sum	720 000	450 000	1 170 000

Note 23. Opptjent egenkapital

	Fond for urealiserte gevinster	Risiko-utjevning fond	Annen opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital
Opptjent egenkapital 1.1.	110 500	40 475	1 676 219	1 827 194
Periodens disponeringer / resultat	-35 266	23 656	435 138	423 528
Opptjent egenkapital 31.12.	75 234	64 131	2 111 357	2 250 722

Note 24. Ansvarlig lånekapital m.v.

Ansvarlig kapital

Selskapets annen ansvarlig lånekapital er gitt av Oslo kommune og utgjør 1.240 mill. kroner. Rentekostnad for 2010 utgjør 75,218 mill. kroner. Lånet renteberegnes etter en rentesats på 6,066 %, og rentene forfaller til betaling årlig 31.12. etterskuddsvis. Lånet forfaller til betaling 31.12.2023.

Kapitaldekning

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

Netto ansvarlig kapital ved årets utgang	Morselskap		Konsern	
	2010	2009	2010	2009
Innskutt egenkapital	1 170 000	1 170 000	1 170 000	1 170 000
Annen optjent egenkapital	2 111 358	1 676 219	2 111 358	1 676 219
Fradrag ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	0	-3 581	0	-3 581
Kjernekapital	3 281 358	2 842 638	3 281 358	2 842 638
Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital	1 240 000	1 240 000	1 240 000	1 240 000
Fradrag ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	0	-3 581	0	-3 581
Tilleggskapital	1 240 000	1 236 419	1 240 000	1 236 419
Netto ansvarlig kapital	4 521 358	4 079 057	4 521 358	4 079 057
Risikovektet volum				
Risikovekt 10 %	295 121	135 167	295 121	135 167
Risikovekt 20 %	2 094 410	2 437 756	2 129 739	2 487 794
Risikovekt 35 %	1 224 008	1 186 866	1 224 008	1 186 866
Risikovekt 50 %	336 402	302 545	336 402	302 545
Risikovekt 100 %	24 823 661	21 305 159	24 647 018	21 148 309
Risikovekt 150 %	1 024 772	796 034	1 024 772	796 034
Derivater	109 794	55 356	109 794	55 356
Fradrag	-2 435 964	-1 189 621	-2 435 964	-1 189 621
Beregningsgrunnlag	27 472 204	25 029 262	27 330 890	24 922 450
Kapitaldekning (prosent)	16,5 %	16,3 %	16,5 %	16,4 %
Solvensmargin				
Solvensmarginkrav			1 687 092	1 611 926
Ansvarlig kapital			4 521 358	4 079 056
Andel av risikoutjevningfond			26 910	20 238
Andel av tilleggsavsetninger			165 800	143 500
Fradrag pga. begrensingsregler			-818 228	-837 019
Solvensmarginkapital etter justeringer			3 895 840	3 405 775
Solvensmargin i prosent av solvensmarginkrav			231,2 %	211,3 %

Note 25. Premiereserve og resultat

Utvikling i premiereserven	2010	2009
Inngående premiereserve	37 150 349	34 028 250
All forsikringsteknisk premie	2 946 739	3 035 226
Garantert avkastning	1 141 427	1 074 502
Fortsettelsesforsikring	532	0
Oppreservering	0	681 821
Overført fra (til) andre forsikringselskap	0	-21 548
Forvaltning og rentegaranti premiefond	-8 062	0
Termin tillegg	-40 882	0
Risikoresultat	-41 248	0
Utbetalte pensjoner	-1 566 332	-1 434 026
Administrasjonspremie	-133 591	-106 072
Rentegarantipremie	-171 358	-107 804
Sum endringer i premiereserve	2 127 225	3 122 099
Utgående premiereserve	39 277 574	37 150 349
Utvikling i tilleggsavsetninger		
Inngående balanse	287 000	0
Annen tilordning av overskudd	44 599	287 000
Utgående tilleggsavsetninger	331 599	287 000
Utvikling i risikoutjevningfond		
Inngående balanse	40 475	38 475
Årets risikoresultat og avkastning tilordnet forsikringskontraktene	23 656	2 000
Utgående risikoutjevningfond	64 131	40 475

	Kunder	Selskapet	Sum 2010	2009
Fordeling av årets resultat:				
Avkastningsresultat	235 669	162 639	398 308	904 019
Risikoresultat	20 624	20 624	41 248	0
Administrasjonsresultat		-1 064	-1 064	3 481
Rentegarantipremie		236 956	236 956	107 803
Netto inntekter til selskapsporteføljen		4 373	4 373	3 535
Til (-) / fra (+) tilleggsavsetninger	-44 599	0	-44 599	-287 000
Resultat	211 694	423 528	635 222	731 838

Note 26. Kursreguleringsfondet

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

	Endring 2010	2010	2009
Mer / (-Mindre) verdier norske aksjer	253 225	872 932	619 707
Mer / (-Mindre) verdier i utenlandske aksjer	1 169 652	1 457 206	287 554
Mer / (-Mindre) verdier i norske obligasjoner	-22 604	62 918	85 522
Mer / (-Mindre) verdier i utenlandske obligasjoner	164 791	373 099	208 308
Sum merverdier	1 565 064	2 766 155	1 201 091
Kursreguleringsfond	1 600 330	2 690 921	1 090 591
Fond for urealiserte gevinster	-35 266	75 234	110 500

Fond for urealiserte gevinster er knyttet til selskapsporteføljen og består av netto urealiserte gevinster tilknyttet finansielle omløpsmidler. Dersom netto kursreserver er negative, settes fondet til null. Endringer i fond for urealiserte gevinster føres som en årsoppgjørdisposisjon.

Note 27. Avsetning til pensjonsforpliktelser og OPF-ansatte

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

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

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

Diskonteringsrente	5,40 %
Forventet avkastning	5,70 %
Forventet lønnsøkning	4,50 %
Forventet G-regulering	4,25 %

Dødlighet	K2005
Uførhet	OPF
Giftemålsannsynlighet mv.	K2005
Frivillig avgang	Tabell
Uttaksttilbøyelighet AFP	40 %

NOTER

Netto pensjonskostnader er sammensatt som følger:

	2010	2009
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	8 220	4 265
Rentekostnad av årets pensjonsforpliktelse	4 925	4 534
Avkastning på pensjonsmidlene	-3 928	-3 511
Resultatført avvik	1 916	297
Resultatført planendring	-6 142	0
Administrasjonskostnad	507	326
Arbeidsgiveravgift	505	0
Sum netto pensjonskostnad	6 003	5 911
Arbeidsgiveravgift (tall for 2010 er inkl. arbeidsgiveravgift)	0	2 148
Sum pensjonskostnad	6 003	8 059

	2010	2009
Brutto påløpte pensjonsforpliktelser	103 005	81 518
Pensjonsmidler	-75 584	-66 287
Ikke resultatført estimatendring / -avvik	-21 073	-3 266
Netto pensjonsforpliktelser før arbeidsgiveravgift	6 348	11 965
Arbeidsgiveravgift av netto pensjonsforpliktelse	3 867	2 148
Bokført pensjonsforpliktelse	10 215	14 113

Note 28. Andre forpliktelser

Morselskap			Konsern	
2009	2010		2010	2009
663	2 009	Diverse gjeld	2 009	663
4 746	4 746	Kortsiktig gjeld meglerforetak	4 746	4 746
5 215	5 333	Kortsiktig gjeld egne eiendommer	5 333	5 215
6 176	12 186	Leverandørgjeld	12 186	6 176
41 476	45 572	Skyldige offentlige avgifter	45 572	41 476
0	0	Kortsiktig gjeld eiendomsselskapene	0	93 337
58 277	69 846	Sum	69 846	151 614

Note 29. Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter

Påløpte feriepenger og arbeidsgiveravgift	5 023	5 418
Påløpte administrasjonskostnader inkludert bonus ført som forvaltningskostnader	16 274	10 888
Sum	21 297	16 306

Note 30. Likviditetsrisiko

Løpetid	Inntil 1 år	1–5 år	5–10 år	Over 10 år
Pantelån og innskuddslån	176 842	694 363	886 505	1 902 644
Obligasjoner som holdes til forfall	1 356 024	4 903 921	3 083 010	0
Obligasjoner til amortisert kost	0	100 293	1 663 942	648 347
Aksjer og andeler	14 596 348	0	0	0
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	1 671 357	6 995 692	2 509 929	390 740
Sum	17 800 571	12 694 269	8 143 386	2 941 731

Herav i utenlandsk valuta:

Aksjer og andeler	11 846 459	0	0	0
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	114 496	1 330 591	964 435	224 505
Sum totalt	11 960 955	1 330 591	964 435	224 505

Risikoen for at selskapet ikke skal ha tilstrekkelig likviditet til å dekke kortsiktig gjeld og løpende drift er svært liten. Innbetalte premier var 2 947 millioner kroner, mens samlede erstatningsutbetalinger utgjorde 1 566 millioner. Kostnader til drift av selskapet var på 117 millioner kroner i 2010.

Note 31. Avkastning

	2010	2009	2008	2007	2006
Realisert kapitalavkastning ¹	3,7 %	6,8 %	0,3 %	8,1 %	4,9 %
Verdijustert kapitalavkastning ¹	7,5 %	9,0 %	-6,1 %	7,5 %	7,9 %
Gjennomsnittrenten ²			-0,3 %	6,9 %	4,5 %

¹ Avkastningstallene fra og med 2008 representerer avkastning på kollektivporteføljen, mens avkastningen for tidligere år gjelder den samlede forvaltningen.

² Beregnet for perioden 2006–2008 på grunnlag av forskrift gitt av Finanstilsynet om mål for livforsikringsselskapenes kapitalavkastning. Renten angir den beregnede årsavkastning på de forsikringsmessige fond som er øremerket for selskapets medlemmer.

For perioden 2006–2009 er avkastningstallene beregnet på grunnlag av forskrift gitt av Finanstilsynet om mål for livforsikringsselskapenes kapitalavkastning basert på kvartalsvise regnskapstall.

For 2010 er avkastningstallene er beregnet på grunnlag av forskrift gitt av Finanstilsynet om beregning av kapitalavkastning i livforsikrings-selskaper mv. basert på månedsvise regnskapstall.

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

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

NOTER

Note 32. Ansatte og tillitsvalgtes lønns- og låneforhold

(Tusen kroner)	Ordinær lønn	Innbetalt pensjonspremie	Lån i selskapet	Rentesats pr. 31.12.10	Avdragsplan
Ledende ansatte					
Åmund T. Lunde, adm.direktør	2 169	172	3 647	2,75-3,10	S2034
Ansatte			50 019	2,75-3,10	

Administrerende direktør har en avtale som består av fastlønn og variabel lønn. Fastlønn i 2010 var 1.837.500.

Variabel lønn kan utgjøre inntil 50 prosent av fastlønn og fastsettes på bakgrunn av oppnådde resultater. Variabel lønn utbetales over tre år. Variabel lønn for 2009 ble 50 prosent av fastlønn. Første del ble utbetalt i 2010. For 2010 er variabel lønn fastsatt til 50 prosent av fastlønn. Denne utbetales over årene 2011–2013.

Administrerende direktør deltar på samme måte som øvrige ansatte i selskapets pensjonsordning. Det gis ikke pensjonsopptjening utover 12 G. Gjennomsnittlig antall ansatte er 63 personer.

Honorar til styret	1 120
Honorar til kontrollkomiteen	200
Revisjonshonorar lovpålagt	629
Revisjonshonorar andre attestasjoner	10
Revisjonshonorar skatterådgivning	160
Andre tjenester utenfor revisjon	221
Internrevisjon	154

Note 33. Betingede forpliktelser

Sikkerhetstillelse under rammeavtale for avtaler om finansielle instrumenter

	2010	2009
Norsk Stat 08 / 19, motpart SEB Merchant Banking	100 000	0
Finnvera OYJ 07 / 13, motpart Nordea Bank Finland Plc	184 000	0
Sum	284 000	0



AKTUARBERETNING FOR 2010

Som ansvarshavende aktuar skal jeg sørge for at selskapets virksomhet til enhver tid blir drevet på en forsikringsteknisk ansvarlig måte. I henhold til dette har jeg vurdert den forsikringstekniske situasjon for Oslo Pensjonsforsikring AS for 2010. Premiereserven og øvrige forsikringsforpliktelser i selskapets balanse er etter min vurdering beregnet i samsvar med bestemmelsene i forsikringslovgivningen og meldt beregningsgrunnlag. Den foreslåtte disponering av resultat til fordeling er foretatt i samsvar med lovens bestemmelser.

Oslo, 11. mars 2011

Hanne Myre

Hanne Myre
ansvarshavende aktuar

KONTROLLKOMITEENS UTTALELSE OM ÅRSOPPGJØRET FOR 2010

Kontrollkomiteen har i møte 28. mars 2011 i henhold til instruksens § 9 gjennomgått styrets forslag til årsoppgjøret for 2010 med styrets beretning, resultatregnskap, balanse, kontantstrømanalyse og noter for Oslo Pensjonsforsikring AS, samt aktuarens erklæring og revisors beretning av 17.03.11.

Med henvisning til revisors beretning anser kontrollkomiteen at fremlagte årsoppgjør kan fastsettes som Oslo Pensjonsforsikring AS årsregnskap og årsberetning for 2010.

Oslo, 28. mars 2011

Elisabeth Wille

Elisabeth Wille
leder

Gro Løken

Gro Løken
medlem

Per-Arne Torbjørnsdal

Per-Arne Torbjørnsdal
medlem

Preben Jacobsen

Preben Jacobsen
medlem



LNL REVISJON AS

Til generalforsamlingen i Oslo Pensjonsforsikring AS

Olav Brunborgsvei 6
Postboks 324
1377 Billingstad

Telefon: 66 98 60 50
Telefax: 66 98 60 61
E-post: lnl@lnlrevisjon.no
Internett: www.lnlrevisjon.no

Medlemmer av
Den norske Revisorforening

Ansvarlig revisor: Leif N. Landrø

REVISORS BERETNING 2010

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Oslo Pensjonsforsikring AS, som består av selskapsregnskapet som viser et overskudd på kr. 423 527 957 og konsernregnskapet som viser et overskudd på kr. 423 527 957. Selskapsregnskapet og konsernregnskapet består av balanse per 31. desember 2010, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og for slik intern kontroll som styret og daglig leder finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om dette årsregnskapet på bakgrunn av vår revisjon. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder International Standards on Auditing. Revisjonsstandardene krever at vi etterlever etiske krav og planlegger og gjennomfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i årsregnskapet. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at årsregnskapet inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for selskapets utarbeidelse av et årsregnskap som gir et rettviseende bilde. Formålet er å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapet og konsernet Oslo Pensjonsforsikring AS's finansielle stillingen per 31. desember 2010 og av resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Statsautoriserte revisorer
Leif N. Landrø
Gro Aune

Uttalelse om øvrige forhold

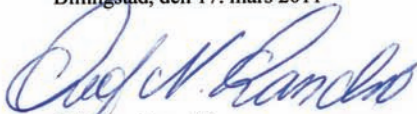
Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 "Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller begrenset revisjon av historisk finansiell informasjon", mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge.

Billingsstad, den 17. mars 2011



LNL Revisjon AS
Org. nr.: 979 458 207

MEDLEMMER AV OSLO PENSJONSFORSIKRINGS STYRINGS- OG KONTROLLORGAN

GENERALFORSAMLING

Finansbyråd Kristin Vinje (H)

STYRET

Valgt av generalforsamlingen: Bjarne Borgersen, leder
Eldbjørg Sture
Heidi Larssen
Hilde Kjelsberg
Tor Aamot

Utpekt av medlemmene: Mari Sanden
Jan-Edvard Monsrud

Valgt av de ansatte: Karl Ove Steffensrud
Karin Helga Frøystad

REVISJONSUTVALG

Eldbjørg Sture
Hilde Kjelsberg
Tor Aamot

GODTGJØRINGSUTVALG

Bjarne Borgersen, leder
Tor Aamot
Karl Ove Steffensrud

KONTROLLKOMITÉ VALGT AV GENERALFORSAMLINGEN

Elisabeth Wille, leder
Gro Løken, medlem
Per-Arne Torbjørnsdal, medlem
Preben Jacobsen, fast møtende varamedlem

KLAGEUTVALG

Tor Aamot
Mari Sanden

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

ANKENEMND

Trond Dolva, Høyesterettsdommer
Arne Halaas
Per Vidar Nilsen

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

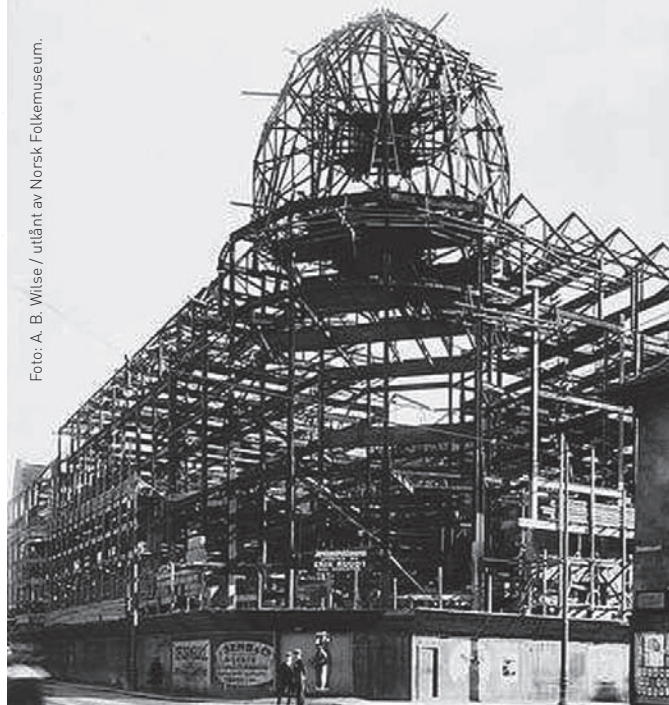
INTERNREVISOR

Ernst & Young, Terje Klepp

REVISOR

LNL Revisjon AS, Leif N. Landrø

Foto: A. B. Wilse / utlånt av Norsk Folkemuseum.



Bankbygningen under oppføring.

Foto: A.B. Wilse. Norsk folkemuseum

Kirkegata 18, Oslo

Byggeår: 1915–21

Formål: Kontor

Leietaker: DnB NOR

Kirkegata 14–16–18 ble bygget i 1915–1921 for daværende Centralbanken for Norge og bærer med rette betegnelsen bankpalass, ett av flere i Kvadraturen. Da denne type bygninger ble introdusert rundt 1890, endret de Kvadraturens karakter. Bygningene fikk et større volum, men også et litt annet innhold. Kvadraturen endret seg fra å være et område med mange boliger, håndverk og handel til å bli Oslos svar på «City», med hovedseter for rederiene og de store bankene i nærheten av Norges Bank og Børsen.



Foto: Utlånt fra Oslo museum

Kvadraturen ble fra siste del av 1800-tallet et forretnings- og kontorstrøk. Dermed fikk sentrum et betydelig innslag av en ny arbeidsklasse, de kvinnelige funksjonærene – kontordamene.



På slutten av 1800-tallet var Kvadraturen tyngdepunktet for byens finansliv. Det var blitt Oslos «City» med en stor samling bankpalasser og viktige forretningsgårder. Denne virksomheten preger fortsatt deler av Kvadraturen, men DnB NOR er i ferd med å flytte til Bjørvika. Da går et kapittel av Kvadraturens historie mot sin avslutning. En av OPFs praktieidommer i Oslo. Anskaffet i 2007 og utleid til DnB NOR.

Foto: Byantikvaren i Oslo.

Pensjonsstatistikk

Under første punkt finnes en samlet oversikt over antall pensjoner og pensjonsutbetalinger for OPF (Oslo kommune, heleide kommunale AS og helseforetakene). I punkt 2 og 3 behandles henholdsvis tallene for Oslo kommune og heleide kommunale AS og tallene for helseforetakene.

KORT OPPSUMMERT SER PENSJONSÅRET 2010 SLIK UT:

- Alderspensjoner viser en jevn og forventet økning. Økningen i 2010 er den høyest registrerte både i antall og prosent; 986 personer / 7,5 %. 836 pensjonister er over 90 år og økte med 86 personer eller 11,5 % fra 2009. Snittalderen for de som mottok pensjon ut over 67 år er 75,7 år
- For ektefelle – og barnpensjoner er det små endringer, men også for ektefellepensjoner er økningen historisk høy.
- Antall varige uførepensjoner øker med 93 personer eller 1,3 %. En oppgang fra 0,2 % i 2009.
- Antall midlertidig uføre synker med 5 personer eller -0,3 %
- Antall uføreytelser økte med 88 personer i 2010, mot 8 personer i 2009.
- Antall uføreytelser økte med 1,0 %. Tallene på landsbasis er ikke klare ennå, men foreløpige anslag tyder på at økningen er høyere enn fjorårets 2,9 %.
- Antall AFP fra 65 år økte med 44 personer, eller 12,5 %. I 2009 og 2008 var økningen henholdsvis 32 og 55 personer.
- Utviklingen for AFP før 65 år viser en økning på 16 personer. I 2009 og 2008 var økningen henholdsvis 30 og 56 personer.
- 395 personer ble tilstått midlertidig uførepensjon. Av disse var 186 personer under 50 år eller 47,1 % av nytilgangen. I 2009 var forholdstallet 45,9 %.
- Snittalder for nye varige og midlertidige uføre var henholdsvis 60,7 / 49,9 år. Mot 59,1 og 49,8 år i 2009. (Her er ikke uttak fra en oppsatt rettighet tatt med)
- I 2010 ble 266 personer uførepensjonister reaktivert (tilbake i arbeid). Tallene for 2009 og 2008 er henholdsvis 243 og 214.
- De samlede pensjonsutbetalinger øker med 131,4 mill. kr, mens andelen av totalen som går til uføreytelser synker fra 29,8 til 28,4 %.

Hovedtrekkene viser en sterk økning i alderspensjoner, at tilgangen av uføreytelser viser en økende tendens, men at snittalder for uttak øker. Positiv utvikling for AFP før 65 år og en økende takt på reaktivering (tilbakeføring i arbeid fra uføreytelse).

Oslo Pensjonsforsikring

Utvikling av den totale bestand

Ytelser	2010	2009	2008	2007	2006
Alderspensjon	14 115	13 129	12 452	11 857	11 191
AFP fra 65 år	395	351	319	264	278
Ektefellepensjon	3 058	2 991	2 984	2 955	2 956
Barnpensjon	330	314	318	311	328
Uførepensjon	7 325	7 232	7 219	7 043	7 047
Midlertidig uførepensjon ¹	1 878	1 883	1 888	1 410	1 390
Vedtøktfestede ytelser	27 101	25 900	25 180	23 840	23 190
Førtidspensjoner	8	21	33	40	44
AFP før 65 år	537	521	491	435	387
Bykassepensjon	9	12	13	16	20
Antall pensjonister	27 655	26 454	25 717	24 331	23 641
Yrkesaktive	27 774	27 543	27 807	29 747	29 788
Permisjon	484	646	343		
Fratrådte med rettigheter	31 061	31 623	31 573	31 824	30 963
Fratrådte uten rettigheter	28 661	27 022	26 175	27 765	25 011
Total bestand	115 635	113 288	111 615	113 667	109 403

¹ Fra og med 2008 er midlertidig stoppede pensjoner i påvente av ny vurdering tatt med. For årene 2008, 2009 og 2010 var antall stoppede ytelser henholdsvis 716, 731 og 540.

Årlig netto tilgangsrapport nye pensjoner

Ytelser	2010	2009	2008
Alderspensjon	1 494	1 229	1 055
Ektefellepensjon	255	218	220
Barnpensjon	57	42	36
Uførepensjon	715	604	592
Midlertidig uførepensjon	423	425	457
AFP fra 65	215	194	168
Vedtøktfestede ytelser	3 159	2 712	2 528
Førtidspensjon	1	0	1
AFP før 65	205	215	223
Antall pensjonister	3 365	2 927	2 752

Om alderspensjoner

Antall alderspensjonister viser en jevn økning gjennom de senere årene. Økningen i bestanden fra 2009 til 2010 er den største som er registrert med 986 personer eller 7,5 %. Dette er en ventet utvikling og vil øke også i årene fremover. Det skyldes i hovedsak to forhold; høy gjennomsnittlig alder på ansatte i ordningen og at folk lever lengre.

Medlemmer over 67 år fordelt på aldersgrupper for 2009 og 2010:

Aldersgruppe	67–80	80–85	85–90	>90	Antall	>85 i %
2010	12 537	2 720	1 744	836	17 837	14,5
2009	11 617	2 577	1 698	750	16 642	14,7

Gruppen over 90 år viser størst økning med 11,5 %. Snittalder for gruppen alderspensjonister er 75,7 år.

PENSJONSSTATISTIKK

Om uføreytelser

Varige uførepensjoner viser en økning på 93 personer eller 1,3 % fra 2009 til 2010. For 2009 og 2008 var økningen henholdsvis 0,2 og 2,7 %. For å få et helhetlig bilde av uføresituasjonen må varige uførepensjoner sees i sammenheng med midlertidige uførepensjoner. Samlet viser utvikling for uføreytelsene fra 2009 til 2010 er økningen på 88 personer eller 1,0 %.

Den samlede tilgang av nye uføreytelser viser en økning på 109 personer fra 1029 til 1138 i 2010, mens det var en reduksjon på 20 personer fra 1049 til 1029 i 2009.

Den nedadgående / utflatende trenden for uføreytelser i OPF synes nå brutt. Hva som er årsak til trendskiftet nå er vanskelig å ha noen klar formening om. Det er riktignok en beskjeden oppgang. Sett i forhold til utviklingen i landet for øvrig, er det grunn til å anta at det arbeid virksomhetene gjør for å redusere uttaket av uføreytelser virker.

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

	2010	2009	2008	2007	2006
Sum uførepensjoner og midl. uførepensjon	9 203	9 115	9 107	8 453	8 437
I prosent av vedtektsfestede ytelser	34,0	35,2	36,2	35,5	36,4

Justeres 2008, 2009 og 2010 for de stoppede ytelsene, henholdsvis 716, 731 og 540, blir sammenligningen med de øvrige årene 34,3, 33,3 og 32,6.

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

	2010	antall	0–30 år	31–40 år	41–50 år	51–60 år	61–70 år
MUP	Menn	344	3	38	132	140	31
MUP	Kvinner	1 534	16	221	558	591	148
UP	Menn	1 447	0	15	156	521	755
UP	Kvinner	5 878	2	97	751	2 331	2 697
	Totalt	9 203	21	371	1 597	3 583	3 631

Av totalt 9 203 tilfeller er 1 989, eller 21,6 %, under 50 år. I 2009 var det 22,6 %. Ser vi på kjønnsfordelingen for samme aldersintervall blir resultatet for kvinner 1 645 av 7 412, eller 22,2 % mot menns 344 av 1 791 eller 19,2 %.

Ser vi på nye uføreytelser i 2010 fordeler de seg som tabellen viser:

2010	antall	0–30 år	31–40 år	41–50 år	51–60 år	61–70 år
Fra aktive:						
MUP	395	10	55	121	153	56
UP	56	0	0	1	23	32
Samlet fra oppsatte rettigheter m.m. ¹	437	1	29	80	183	144
Sum nye	888	11	84	202	359	232

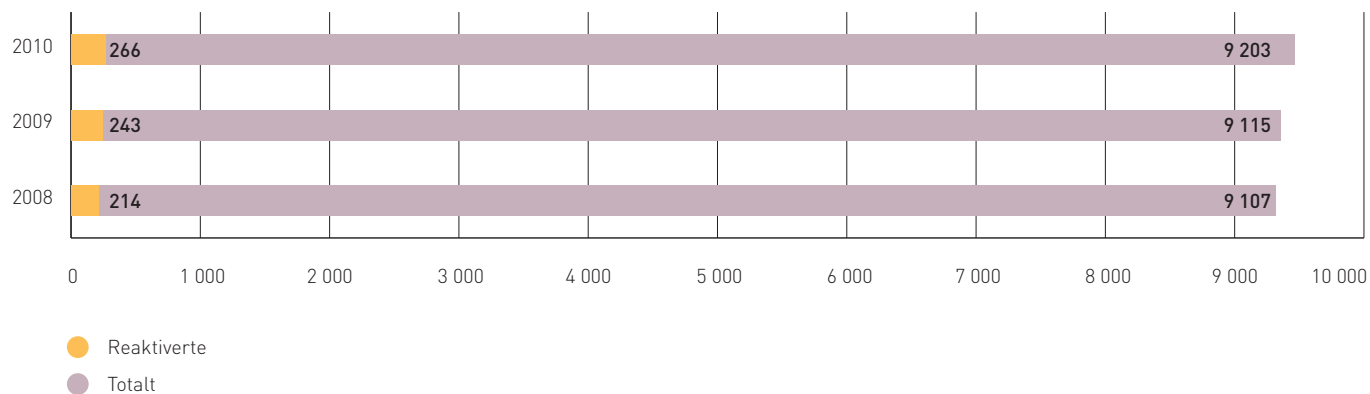
¹ De 437 tilfellene er fra oppsatte rettigheter og fordelt på 411 uførepensjonister og 26 midlertidig uføre.

Tilgangen på nye midlertidig uføre er 395 personer. Av disse er 186 personer under 50 år, eller 47,1 %. I 2009 var forholdstallet 45,9 %. Tabellen viser at mange – unge mennesker – faller ut av arbeidslivet, og det er en utfordring for virksomhetene som mister verdifull kompetanse. Mange virksomheter arbeider aktivt for å redusere sykefraværet og derved uttaket av uførepensjon, og det er grunn til å tro at målrettet arbeid virker.

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

Snittalder for nye midlertidig og varige uføre som kommer fra aktivbestand var i 2010 henholdsvis 49,9 og 60,7 år. I 2009 var det henholdsvis 49,8 og 59,1 år.

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



I 2010 kom totalt 266 personer tilbake i arbeid fra en uføresituasjon. I 2009 og 2008 var antallet henholdsvis 243 og 214. I prosent av bestand har reaktiveringen siden 2008 hatt følgende utvikling; 2,3 %, 2,7 % og 2,9 %. Når vi vet at snittalderen for bestanden av uføreytelser i OPF i 2010 var 58,1 (UP) og 49,1 (MUP) år og at 80 % mottar varig uførepensjon, påvirker dette mulighetene for reaktivering. Den som tilstås varig uførepensjon har ofte en lang sykehistorie bak seg og mye er prøvet før uførepensjon innvilges. De fleste reaktiverte kommer derfor fra midlertidig uførepensjon. Det som dokumenteres her understreker viktigheten av å øke innsatsen for å redusere sykefraværet. Det vil også føre til redusert uttak av uføreytelser.

Lavt uttak av uføreytelser er meget positiv for ordningen. Beregning viser at snitt meravsetning ved hvert pensjonstilfelle utgjør ca 1,5 mill. kroner i tillegg til årlig pensjonsutbetaling. Det understreker hvor viktig det er å stimulere til tiltak som kan redusere uttaket av uføreytelser.

Om utbetalinger

Utbetaling spesifisert på ytelse

Ytelser i mill. kr	2010	2009	2008	2007	2006
Alderspensjon	1 048,3	938,5	856,0	773,9	725,3
Ektefellepensjon	166,1	159,6	155,0	151,2	147,1
Barnpensjon	12,6	12,3	12,2	12,5	12,1
Uførepensjon	362,7	351,6	338,8	322,4	309,1
Midlertidig uførepensjon	82,3	76,4	71,2	63,8	57,9
Brutto utbetaling	1 672,0	1 538,4	1 433,2	1 323,8	1 251,5
Mottatt refusjon	106,6	104,4	92,5	91,0	91,8
Netto utbetaling	1 565,4	1 434,0	1 340,7	1 232,8	1 159,7

Utbetalinger til alderspensjon økte med 109,8 mill.kr eller 11,7 %. Dette er den største endring noen gang. Økningen skyldes i det alt vesentlige flere alderspensjonister og at pensjonsgrunnlaget for nye pensjonister øker. Utbetalinger til uføreytelser økte med 17 mill. kr, eller 4,0 % og utgjør nå 28,4 % av totalen (I 2009: 18 mill. kr eller 4,4 % og utgjorde 29,8 % av totalen). Andel utbetalinger til uføreytelser i forhold til totalen har falt i hele perioden. En medvirkende årsak til det er relativt færre uføreytelser og at folketrygden tar en større del av kostnaden.

Oslo kommune (inkl. kommunale foretak og heleide kommunale AS)

Utvikling av den totale bestand

Ytelser	2010	2009	2008	2007	2006
Alderspensjon	10 248	9 596	9 101	8 728	8 283
AFP fra 65 år	334	270	243	197	209
Ektefellepensjon	2 535	2 501	2 510	2 517	2 551
Barnepensjon	241	226	219	223	234
Uførepensjon	5 626	5 556	5 534	5 387	5 425
Midlertidig uførepensjon ¹	1 583	1 595	1 587	1 175	1 157
Vedtektsfestede ytelser	20 567	19 744	19 194	18 227	17 859
Førtidspensjon	8	20	32	39	43
AFP før 65 år	459	443	418	360	307
Bykassepensjon	9	12	13	16	20
Antall pensjonister	21 043	20 219	19 657	18 642	18 229
Yrkesaktive	23 742	23 231	23 077	23 846	23 526
Permisjon	396	546	292		
Fratrådte med rettigheter	22 837	23 233	23 200	21 605	23 304
Fratrådte uten rettigheter	21 968	20 172	19 277	19 804	16 751
Total bestand	89 986	87 401	85 503	83 897	82 381

¹ Fra og med 2008 er midlertidig stoppede pensjoner i påvente av ny vurdering tatt med. For årene 2008 2009 og 2010 var antall stoppede ytelser henholdsvis 603, 620 og 452.

Årlig netto tilgangsrapport nye pensjoner

Ytelser	2010	2009	2008
Alderspensjon	1 026	875	721
Ektefellepensjon	201	171	162
Barnepensjon	43	39	20
Uførepensjon	552	461	448
Midlertidig uførepensjon	354	364	386
AFP fra 65	187	156	124
Vedtektsfestede ytelser	2 363	2 066	1 861
Førtidspensjon	1	0	1
AFP før 65	182	178	171
Antall pensjonister	2 546	2 244	2 033

Om alderspensjoner

Antall alderspensjonister viser en jevn økning gjennom de senere årene. Økningen i bestanden fra 2009 til 2010 er den høyeste registrerte i perioden med 652 personer eller 6,7 %. Det er en ventet utvikling og vil øke også i årene fremover. Det skyldes i hovedsak to forhold; høy gjennomsnittlig alder på ansatte i ordningen og at folk lever lengre.

Tabellen nedenfor viser fordelingen av medlemmer av ordningen over 67 år for 2009 og 2010 som mottar alderspensjon.

Aldersgruppe	67-80	80-85	85-90	>90	Antall	>85 i %
2010	9 199	2 125	1 382	662	13 368	15,3
2009	8 754	2 028	1 353	585	12 720	15,2

Gruppen over 90 år viser størst økning med 13,2 %. Snittalder for gruppen alderspensjonister er 75,9 år.

Om uføreytelser

Bestanden av varige uførepensjoner viser en økning på 70 personer eller 1,3 % fra 2009 til 2010. Økningen i 2009 var på 0,4 %. Det kom til 552 nye varige uførepensjoner som er en økning på 91 tilfeller fra 2009. Fra 2008 til 2009 var økningen på 13 tilfeller.

Bestanden for midlertidig uførepensjoner viser nedgang fra 1595 i 2009 til 1583 i 2010. Reduksjonen utgjør 12 pensjoner eller -0,8 %.

Den samlede tilgang av nye uføreytelser viser en økning på 81 personer i 2010 fra 825 til 906, mot en reduksjon på 9 personer i 2009.

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

Ser vi på varig uførepensjoner og midlertidige uførepensjoner under ett viser statistikken en relativt flat utvikling i hele perioden. Det registreres en viss økning i 2009 og 2010.

	2010	2009	2008	2007	2006
Sum uførepensjoner og midl. uførepensjon	7 209	7 151	7 121	6 562	6 582
I prosent av vedtektsfestede ytelser	35,1	36,2	37,1	36,0	36,7

Justeres 2008, 2009 og 2010 for de stoppede ytelsene, henholdsvis 603, 620 og 452, blir sammenligningen med de øvrige årene 35,1, 34,2 og 33,6.

Samlet viser utvikling for uføreytelsene (bestand) fra 2009 til 2010 en økning på 58 personer eller 0,8 %. I 2009 var økningen på landsbasis 2,9 %. Tallene for 2010 er ikke klare ennå, men foreløpige anslag tyder på at økningen er høyere enn 2,9 %.

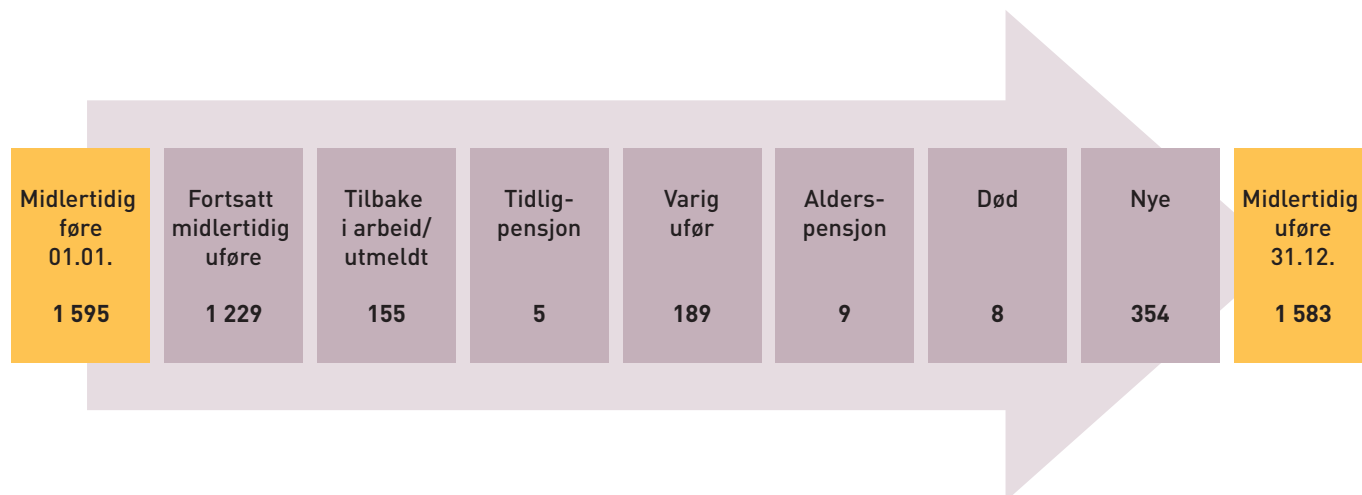
Resultatet i 2010 er 6 757 når det er gjort fradrag for stoppede ytelser, og da er økningen i det samlede antall uføreytelser økt med 175 tilfeller, eller 2,7 %, siden 2006.

Grafen under viser hva som har skjedd med de personene som var registret som varig ufør per 1. januar 2010. Av disse 5 556 er fortsatt 5 074 uføre. 62 personer er reaktivert; 17 tilbake i Oslo kommune, de resterende 45 (nå registret med en oppsatt rett) har overveiende sannsynlig tatt arbeid hos ny arbeidsgiver. Alle regnes i utgangspunktet som reaktivert. Tidligpensjon er de som har tatt ut AFP-pensjon. De aller fleste, 327 personer, har gått over til alderspensjon, mens 77 personer har dødd i løpet av året. Med dette hendelsesforløpet økte antall nye uførepensjonister med 552, mens bestanden økte med 70 personer til 5 626 eller 1,3 %.



PENSJONSSTATISTIKK

For midlertidig uføre er utviklingen vist i grafen under. Det ble registrert 354 nye tilfeller, mens bestanden minket med 12 personer eller -0,8 %. Av de 155 som er registrert tilbakeført arbeid, er 114 tilbake i arbeid i kommunen, mens de resterende har en oppsatt rett som betyr at de overveiende sannsynlig har tatt seg arbeid annet sted. Alle regnes som reaktiverte. Største delen, 189 personer, gikk over til varig uførepensjon, 5 over til AFP (tidligpensjon), 9 over til alderspensjon, mens 8 personer døde.



Uføreytelsene fordelt på alder og kjønn

		2010	antall	0-30 år	31-40 år	41-50 år	51-60 år	61-70 år
MUP	Menn		279	3	35	102	115	24
MUP	Kvinner		1 304	16	194	479	492	123
UP	Menn		1 143	0	15	114	401	613
UP	Kvinner		4 483	2	81	581	1 735	2 084
Totalt			7 209	21	325	1 276	2 743	2 844

Ser vi på alderssammensetningen for bestanden av uføreytelser utgjør andelen for uførepensjon under 50 år 793 personer eller 11,0 %. I 2009 var forholdstallet 11,5 %. For midlertidig uførepensjon er det 829 personer, eller 11,5 %, under 50 år. I 2009 var det 12,2 %. Andelen under 50 år for uføreytelsene under ett utgjør 1 622 eller 22,5 %. I 2009 var det 23,7 %. Skilles det på kjønn er andelen under 50 år for kvinner og menn for uførepensjon henholdsvis 664 personer / 9,2 % og 129 personer / 1,8 %. For midlertidig uførepensjon er tallene for kvinner 689 personer / 9,6 % og for menn 140 personer / 1,9 %. Den store forskjellen på menn og kvinner speiler det forhold at kvinner utgjør ca 70 % av de yrkesaktive og at en stor del arbeider i de mest belastende yrkene (omsorg, turnus mm)

Ser vi på uføreytelser i 2010 fordeler de seg som tabellen viser:

2010	antall	0-30 år	31-40 år	41-50 år	51-60 år	61-70 år
Fra aktive:						
MUP	329	10	50	94	129	46
UP	46	0	0	1	18	27
Samlet fra oppsatte rettigheter m.m. ¹	318	1	24	60	127	106
Sum nye	693	11	74	155	274	179

¹ De 318 tilfellene er fra oppsatte rettigheter og fordelt på 296 uførepensjonister og 22 midlertidig uføre.

OPF har liten påvirkning på de med oppsatte rettigheter. OPF refunderer i slike saker pensjonen i forhold til opptjeningstid i OPF til utbetalende pensjonsinnretning eller til pensjonisten. Oslo kommune har intet arbeidsgiveransvar for dem og har ingen mulighet til å påvirke pensjonsadferd. Når det gjelder overgangen fra yrkesaktive til uføreytelser er det grunn til bekymring at andelen under 50 år som tar ut MUP er 154 av 329 eller 46,8 %. Selv om forholdstallet var høyere i 2009, 47,3 %, er det her mange unge og relativt unge personer som tapes for arbeidslivet. Her bør innsatsen intensiveres.

Reaktivering

Tabellen under viser reaktiveringen / tilbakeføring fra en uføresituasjon til arbeid for årene 2008 -2010. I 2010 kom totalt 217 personer tilbake i arbeid fra en uføresituasjon mot 197 i 2009. I 2008 var antallet tilbakeførte 167. Når vi vet at snittalderen for bestanden av uføreytelser i Oslo kommune i 2010 var 59,1 (UP) og 49,4 (MUP) år og at 80 % mottar varig uførepensjon, påvirker dette mulighetene for reaktivering. Den som tilstås varig uførepensjon har ofte en lang sykehistorie bak seg og mye er prøvet før uførepensjon innvilges. De fleste som reaktiveres kommer derfor fra midlertidig uførepensjon. Det som dokumenteres her understreker viktigheten av å øke innsatsen for å redusere sykefraværet. Det vil også føre til redusert uttak av uføreytelser

Reaktivering av uføre og midlertidig uføre

År	Ytelse	Antall	Tilbake i arbeid	Reaktivering i %	Samlet per år i %
2010	UP	5 626	62	1,1	3,0
	MUP	1 583	155	9,8	
2009	UP	5 556	38	0,7	2,8
	MUP	1 595	159	10,0	
2008	UP	5 548	43	0,8	2,4
	MUP	1 587	125	7,9	

Antall reaktivererte øker både i antall og prosent i hele perioden. I forhold til bestandsutviklingen har dette stor betydning. Bestanden uføreytelser økte i 2010 med 58 personer, mens det ble reaktivert 217 personer. Økningen i antall reaktiveringer tyder på at virksomheter / bydelar arbeider aktivt for å få folk til å stå lengst mulig i arbeid. Det er positivt både for arbeidsplassen og for pensjonsordningen. Beregning viser at snitt mer-avsetning ved hvert uføretilfelle utgjør ca 1,5 mill. kr i tillegg til årlig pensjonsutbetaling.

Om utbetalinger

Utbetaling spesifisert på ytelse

Ytelser i mill. kr	2010	2009	2008	2007	2006
Alderspensjon	745,4	671,9	616,9	559,7	530,4
Ektefellepensjon	138,5	133,3	131,0	129,6	127,4
Barnpensjon	9,3	8,2	8,0	8,7	8,2
Uførepensjon	282,1	273,8	263,7	251,7	241,2
Midlertidig uførepensjon	69,1	64,2	58,2	53,5	48,8
Brutto utbetaling	1 244,4	1 151,4	1 077,8	1 003,2	956,0
Mottatt refusjon	72,3	75,6	81,5	72,0	55,6
Netto utbetaling	1 172,1	1 075,8	996,3	931,2	900,4

Den årlige veksten i netto utbetalinger har økt fra 6,6 % fra 2005 til 2006 til 9,0 % fra 2009 til 2010. Årsaken til veksten skyldes i det alt vesentlige økningen i antall alderspensjonister, et høyere pensjonsgrunnlag for nye pensjonister og en betydelig vekst i folketrygdens grunnbeløp. Utbetalingene for uføreytelser økte fra 2009 til 2010 med 3,9 %. Årsaken til lavere vekst på utbetalinger er relativt færre uføreytelser og at folketrygden tar en større andel av kostnaden.

UTVIKLING I ANTALL TIDLIGPENSJONER

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

Ytelser	2010	2009	2008
Uførepensjon	552	461	448
Midlertidig uførepensjon	354	364	386
AFP fra 65	187	156	124
Alderspensjon etter 85 års regelen	50	42	49
Vedtekstfestede ytelser	1 143	1 023	1 007
Førtidspensjon	1	0	1
AFP før 65	182	178	171
Antall tidligpensjonister	1 326	1 201	1 179

Det samlede antall nye tidligpensjoner har vist en utflatende tendens over flere år, men fra 2009 til 2010 er det en betydelig økning. Antall tidligpensjonister økte med 125 personer eller 10,4 %. Antallet økte med 22 personer eller 1,9 % fra 2008 til 2009. Antall uføreytelser økte med 81 personer eller 9,8 %. I 2009 falt antallet med 9 personer. En medvirkende årsak til økningen i 2010 skyldes tettere oppfølging av refusjonssaker; dvs at overgang fra oppsatt rett til uførepensjon skjer raskere. Når det gjelder AFP, er det særlig AFP før 65 år som viser en positiv utviklingen.

Snittalder ved uttak uføreytelserne:

	2010	2009	2008	2007	2006
Midlertidig uførepensjon	49,6	49,4	48,7	49,1	49,1
Uførepensjon	60,7	59,3	58,3	58,2	57,9

I denne tabellen vises bare overgangen fra aktiv til uførestatus for ansatte i Oslo kommune. Snittalder for uttak av midlertidig uførepensjon økte med 0,2 år til 49,6 år, mens for varig uførepensjon økte alderen med 1,4 år til 60,7 år. Det er særlig viktig at snittalderen for MUP'er øker. Det kan bety at virksomhetenes arbeid med å redusere sykefraværet / få folk til å stå lengre i arbeid bidrar til denne positive utviklingen. Personer med overgang fra oppsatte rettigheter til uføreytelser har en betydelig lavere snittalder ved uttak; 55,4 år varig uføre og 47,8 år for midlertidig uførepensjon pensjonsalder. Oslo kommune har ingen mulighet til å påvirke denne gruppens pensjonsadferd. I 2010 var det 318 av nytilgangen på 693 som kom fra oppsatte rettigheter.

AFP før 65 år

	2010	2009	2008	2007	2006
Faktisk uttak AFP før 65 år ¹	182	178	171	169	151
Personer i aktuell alder	1 252	1 173	1 163	999	879
Uttak i prosent	14,5	15,2	14,7	16,9	17,2
Totalt antall AFP før 65 år	459	443	418	360	307

¹ Omfatter aktive og personer med graderte ytelser. Tallet for 2009 er justert for personer med graderte ytelser. Dette har medført at uttaksprosenten økte fra 14,7 til 15,2.

Fra oppstarten i 2005 har uttaksfrekvensen i forhold til de som kunne tatt ut AFP før 65 år vært fallende med unntak for en beskjeden økning i 2009. I 2010 falt uttaket til 14,5 % av de som var i posisjon til å ta ut AFP før 65 år. Det er også verdt å merke seg at andelen som tar ut gradert ytelse øker. Av de 182 personene som tok ut AFP i 2010 valgte 53 personer eller 29,1 % gradert ytelse. Snittgraden blir 27,9 %. I 2009 tok 178 personer ut AFP og av disse valgte 40 personer eller 22,5 % gradert ytelse. Snittgraden blir 30,7 %. Antallet som velger gradert AFP øker, mens snittgraden faller. Det tyder på at virksomhetenes arbeid med å redusere uttak av AFP gir resultater.

Særskilte tiltak

Raskere tilbake – redusert sykefravær i Oslo kommune

For å følge opp regjeringens tiltak etter Sykefraværsutvalgets rapport fra november 2006, tok Byrådet i Oslo initiativ til prosjektet "Raskere tilbake – redusert sykefravær i Oslo kommune". Prosjektets formål er å få sykemeldte raskere tilbake i arbeid og også forbygge sykefravær. Det ble etablert et Servicekontor med medisinsk og helsefaglig personell. Kontoret startet opp i oktober 2007 og administreres av OPF. Servicekontoret bistår den sykemeldte, den som er i ferd med å bli sykemeldt og arbeidsgivere for å finne den beste løsningen for å redusere sykefraværet mest mulig. Servicekontoret driver et betydelig informasjonsarbeid overfor virksomhetene og sørger for at den som har behov kommer raskere til utredning og behandling.

Prosjektet startet opp med en begrenset gruppe ansatte, men er nå i prinsippet åpnet for alle ansatte.

Per 1. januar 2011 har Servicekontoret hatt 1588 pasienter / nye tilfeller og av disse er 1272 avsluttet.

Sintef Helse evaluerte prosjekt i juni 2009 og deres konklusjon er at prosjektet ikke er bedriftsøkonomisk regningsvarende, men at tiltaket har mange andre positive sider både for den enkelte ansatte og virksomhetenes ledelse i form av praktisk bistand i arbeidet med sykefravær. Sintef Helse sier at prosjektets lønnsomhet vil bedres ved økt bruk.

Prosjektet ble forlenget og en ny evaluering blir gjort 1.kv. 2011. Et forskningsmiljø ved Universitetet i Oslo skal utføre evalueringen.

Egenandelsordningen

Med virkning fra 1. januar 2005 innførte Oslo kommune en ordning med egenandel for bydeler / virksomhetene for uttak av uføreytelser. OPF administrerer ordningen. Bakgrunn for ordningen er å stimulere enhetenes arbeid for å redusere uttak av tidligpensjon Bydelene / virksomhetene får en budsjetttramme som bygger på enhetenes faktiske aktivbestand og deres egen historiske uttaktilbøyelighet. Budsjetttrammen er lik det forventede antall uføretilfeller x 250 000 kr. For hvert uføretilfelle blir enhetene fakturert 300 000 kr for personer under 50 år og 200 000 kr for personer over 50 år. Ved reaktivering mottar den enheten som tilsetter vedkommende egenandelen som er innbetalt, eventuelt gradert i forhold til stillingsbrøk. Ordningen ble evaluert i 2010 og den er vedtatt videreført.

Budsjetttrammer, betaling for uførepensjonering, tilbakebetaling ved reaktivering og mindre forbruk er vist i tabellen nedenfor for 2006 til 2010.

År	Budsjett-ramme	Betalt for uførepensjonering	Tilbakebetalt ved reaktivering	Mindre forbruk
2006	91 746 722	104 136 000	21 635 000	9 245 722
2007	93 793 159	87 571 000	9 366 800	15 588 959
2008	93 195 571	87 898 000	13 480 000	18 777 571
2009	94 559 090	75 808 555	16 251 550	35 002 085
2010	100 150 863	77 571 000	14 197 030	36 776 893

I alle år er den estimerte budsjetttrammen større enn faktisk forbruk, og mindre forbruket har vært økende hele tiden. Gitt de forutsetninger budsjetttrammene er tildelt, betyr mindre forbruket i 2010 at det har blitt 147 færre uføretilfeller enn estimert. Antallet gir ikke grunnlag for noen entydige konklusjoner, men det synes utvilsomt at ordningen har en positiv virkning og tyder på at bydelenes / virksomhetenes innsats for å redusere uttak av uførepensjon gir resultater. Dette kan også forklare noe av den positive utviklingen på bestanden / nytilgangen av uførefeller i Oslo kommune de senere årene og det er grunn til å anta at den senere tids økning ville vært større uten ordningen.

Lederopplæring i sykefraværarbeid

OPF har deltatt i et opplæringsprosjekt initiert av Byrådsavdeling for finans og næring. Alle ledere med personalansvar skulle gjennomføre et obligatorisk kurs i sykefraværarbeid. Kurset ble utviklet i et samarbeid mellom NAV, Utviklings- og kompetanse etaten (UKE) og OPF. Kurset besto av to deler; Sykefraværet og økonomiske konsekvenser (OPF) og Sykefraværarbeid i praksis (NAV). I 2010 ble det avholdt 75 halvdags kurs med ca 2 300 deltakere.

Sykefraværet i Norge har falt i 2010. Sykefraværet for de kommunalt ansatte i Oslo kommune ble 8,4 % i 2010, en nedgang fra 9,2 % i 2009. 8,4 % er laveste fraværet som er registrert siden 1999. Lavere sykefravær fører til færre uføretilfeller og vil over tid føre til lavere pensjonskostnader. Det er derfor viktig å stimulere til økt innsats med det mål å redusere sykefraværet. Det er viktig for den enkelte, virksomheten, tjenesten og pensjonsordningen.

Helseforetakene

Utvikling av den totale bestand

Ytelser	2010	2009	2008
Alderspensjoner	3 877	3 539	3 312
AFP fra 65 år	62	81	76
Ektefellepensjon	523	490	471
Barnepensjoner	89	88	99
Uførepensjoner	1 711	1 683	1 675
Midlertidig uførepensjoner ¹	313	305	312
Vedtektsfestede ytelser	6 575	6 186	5 945
Førtidspensjoner	0	1	1
AFP før 65 år	80	79	75
Antall pensjonister	6 655	6 266	6 021
Yrkesaktive	4 054	4 309	4 727
Permisjon	88	103	54
Fratrådte med rettigheter	8 603	8 694	8 646
Fratrådte uten rettigheter	7 010	7 124	7 123
Total bestand	26 410	26 496	26 571

¹ Fra og med 2008 er midlertidig stoppede pensjoner i påvente av ny vurdering tatt med. For årene 2008, 2009 og 2010 var antall stoppede ytelser henholdsvis 115, 121 og 95.

Årlig netto tilgangsrapport nye pensjoner

Ytelser	2010	2009	2008
Alderspensjon	472	365	294
Ektefellepensjon	54	47	58
Barnepensjon	14	3	16
Uførepensjon	168	157	131
Midlertidig uførepensjon	74	69	80
AFP fra 65	29	38	44
Vedtektsfestede ytelser	811	679	623
Førtidspensjon	0	0	0
AFP før 65	25	37	35
Antall pensjonister	836	716	658

Om alderspensjoner

Antall alderspensjonister viser en jevn økning gjennom de senere årene. Økningen i 2010 er 338 personer eller 9,6 %. I 2009 økte bestanden med 5,3 %. Det er en ventet utvikling og vil øke også i årene fremover. Det skyldes i hovedsak to forhold; høy gjennomsnittlig alder på ansatte i ordningen og at folk lever lengre.

Om uføreytelser

Bestand varige uførepensjoner viser en økning på 28 personer eller 1,7 %. I 2009 var økningen 0,5 %. For å få et helhetlig bilde av uføresituasjonen må varige uførepensjoner sees i sammenheng med midlertidige uførepensjoner. Samlet viser utvikling for uføreytelsene i 2010 en økning på 36 personer eller 1,8 %. I 2009 var økningen 1 person eller 0,05 %. I 2009 var økningen på landsbasis 2,9 %. Tallene for 2010 er ikke klare ennå, men foreløpige anslag tyder på at økningen er høyere enn 2,9 %.

Den samlede tilgang av nye uføreytelser viser en økning på 16 personer. Økningen i 2009 var 15 personer.

De midlertidige uførepensjonene viser økning på 7,2 % i 2010, mens det var en reduksjon på -13,8 % i 2009. Ser vi på uføreytelsene under ett viser statistikken en synkende tendens / utflatende i forhold til vedtektsfestede ytelsene.

	2010	2009	2008	2007	2006
Sum uførepensjoner og midl. uførepensjon	2 024	1988	2007	1891	1855
I prosent av vedtektsfestede ytelser	30,8	32,3	33,4	33,7	34,8

Justeres 2008, 2009 og 2010 for de stoppede ytelsene, henholdsvis 115, 121 og 95, blir sammenligningen med de øvrige årene 32,1, 30,9 og 29,8.

Antall uføreytelser gikk opp med 36 personer eller 1,8 %. I 2009 var det en nedgang med 19 personer eller -0,9 %.

Grafen under viser hva som har skjedd med de personene som var registret som varig uføre per 1. januar 2010. Av disse 1683 er fortsatt 1543 uføre. 24 personer er reaktivert; 3 tilbake til samme arbeid, mens de resterende 21 har en oppsatt rett som betyr at de overveiende sannsynlig har tatt seg arbeid i en enhet i helseforetakene som ikke er medlem i OPF eller ny arbeidsgiver utenfor helseforetakene. 2 personer har tatt ut AFP-pensjon (tidligpensjon). 93 personer har gått over til alderspensjon og 21 personer har dødd i løpet av året. Med dette hendelsesforløpet har det kommet til 168 nye uførepensjonister, mens bestanden har økt med 28 personer til 1711.



For midlertidig uføre er utviklingen vist i grafen under. Det ble registret 74 nye tilfeller, mens bestanden økte med 8 personer. Av de 28 som er registret tilbakeført arbeid, er 15 tilbake i samme arbeid, mens de resterende 13 har en oppsatt rett som betyr at de overveiende sannsynlig har tatt seg arbeid annet sted. Alle regnes som reaktiverte. 1 person har tatt ut AFP-pensjon (tidligpensjon). 35 har blitt varig uføre, 1 person har gått over til alderspensjon og 1 person har dødd i løpet av året. Med dette hendelsesforløpet har bestanden har økt med 8 personer til 313.



PENSJONSSTATISTIKK

Uføreytelsene fordelt på alder og kjønn¹

		2010	antall	0-30 år	31-40 år	41-50 år	51-60 år	61-70 år
MUP	Menn		68	0	4	31	25	8
MUP	Kvinner		245	0	28	84	106	27
UP	Menn		306	0	0	42	120	144
UP	Kvinner		1 405	0	17	172	597	619
		Totalt	2 024	0	49	329	848	798

¹ I denne er også midlertidig stoppede ytelser med.

Ser vi på alderssammensetningen for bestanden av uføreytelser utgjør andelen for uførepensjon under 50 år 231 personer eller 11,4 % av totalen. For midlertidig uførepensjon er det 147 personer, eller 7,3 %, under 50 år. Andelen under 50 år for uføreytelsene under ett utgjør 378 personer eller 18,7 %. Skilles det på kjønn er andelen under 50 år for kvinner og menn for uførepensjon henholdsvis 187 personer / 9,2 % og 42 personer / 2,1 %. For midlertidig uførepensjon er tallene for kvinner 112 personer / 5,5 % og for menn 35 personer / 1,6 %. Den store forskjellen på menn og kvinner speiler det forhold at kvinner utgjør største delen av de yrkesaktive og at de representerer de mest belastede yrkesgrupper.

Ser vi på uføreytelser i 2010 fordeler de seg som tabellen viser:

2010	antall	0-30 år	31-40 år	41-50 år	51-60 år	61-70 år
Fra aktive:						
MUP	66	0	5	27	24	10
UP	11	0	0	1	5	5
Samlet fra oppsatte rettigheter m.m. ¹	126	0	7	22	58	39
Sum nye	203	0	12	50	87	54

¹ De 126 tilfellene er fra oppsatte rettigheter og fordelt på 118 uførepensjonister og 8 midlertidig uføre.

Helseforetakene har liten påvirkning på de med oppsatte rettigheter. OPF refunderer i slike saker pensjonen i forhold til opptjeningstid i ordningen til utbetalende pensjonsinnretning eller til pensjonisten. Helseforetakene har intet arbeidsgiveransvar for dem og har ingen mulighet til å påvirke pensjonsadferd. Når det gjelder overgangen fra yrkesaktive til uføreytelser er det grunn til bekymring at andelen under 50 år som tar ut MUP er 32 av 66 eller 48,5 %. I 2009 var forholdstallet 37,5 %.

Snittalder for nye midlertidige og varige uføre i 2010 var henholdsvis 51,2 og 59 år.

Reaktivering av uføre og midlertidig uføre

I 2010 kom totalt 52 personer tilbake i arbeid fra en uføresituasjon. I 2008 og 2009 var antallet tilbakeførte henholdsvis 46 og 47. Det er flest MUPer som blir reaktivert. Når vi vet at snittalderen for bestanden av uføreytelser i helseforetakene i 2010 var 57,9 (UP) og 50,3 (MUP) år påvirker dette mulighetene for reaktivering. Den som tilstås varig uførepensjon har ofte en lang sykehistorie bak seg og mye er prøvet før uførepensjon innvilges. Det som dokumenteres her understreker viktigheten av å øke innsatsen for å redusere sykefraværet. Det vil også føre til redusert uttak av uføreytelser.

År	Ytelse	Antall	Tilbake i arbeid	Reaktivering i %	Samlet per år i %
2010	UP	1 711	24	1,4	2,6
	MUP	313	28	8,9	
2009	UP	1 683	16	1,0	2,4
	MUP	305	31	10,2	
2008	UP	1 675	18	1,1	2,3
	MUP	312	28	9,0	

Antall reaktiverte øker både i antall og prosent i hele perioden. I forhold til bestandsutviklingen har dette stor betydning. Bestanden uføreytelser økte i 2010 med 36 personer, mens det ble reaktivert 52 personer. Det er positivt både for arbeidsplassen og for pensjonsordningen. Beregning viser at snitt meravsetning ved hvert uføretilfelle utgjør ca 1,5 mill. kr i tillegg til årlig pensjonsutbetaling.

Om utbetalinger

Utbetaling spesifisert på ytelse

Ytelser i mill. kr	2010	2009	2008	2007	2006	2005
Alderspensjon	302,9	267,5	239,1	214,2	194,9	171,7
Ektefellepensjon	27,6	26,3	24,0	21,6	19,7	18,0
Barnpensjon	3,3	4,1	4,3	3,8	4,0	3,9
Uførepensjon	80,6	77,9	75,1	70,6	67,9	64,7
Midlertidig uførepensjon	13,2	12,2	13,0	10,3	9,1	10,4
Brutto utbetaling	427,6	388,0	355,5	320,5	295,6	268,7
Mottatt refusjon	34,3	28,8	11,0	19,0	27,0	20,6
Netto utbetaling	393,3	359,2	344,5	301,5	268,6	248,1

Den årlige veksten i brutto utbetalinger har økt fra 4,0 % fra 2004 til 2005 til 9,5 % fra 2009 til 2010. Årsaken til veksten skyldes i det alt vesentlige økningen i antall alderspensjonister, et høyere pensjonsgrunnlag for nye pensjonister og en betydelig vekst i folketrygdens grunnbeløp. Utbetalingene for uføreytelser økte fra 2009 til 2010 med 4,1 %. Årsaken til lavere vekst på utbetalinger er relativt færre uføreytelser og at folketrygden tar en større andel av kostnaden.

Utvikling i antall tidligpensjoner

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

Antall nye tidligpensjoner:

Ytelser	2010	2009	2008
Uførepensjon	168	157	131
Midlertidig uførepensjon	74	69	80
AFP fra 65	29	38	44
Alderspensjon etter 85 års regelen	27	40	34
Vedtektsfestede ytelser	271	304	289
Førtidspensjon	0	0	0
AFP før 65	25	37	35
Antall tidligpensjonister	296	341	324

Det samlede antall nye tidligpensjoner har vist en fallende tendens over flere år, men fra 2008 til 2009 steg antallet med 17 personer eller 5,3 %, for igjen falle fra 2009 til 2010. Antallet nye tidligpensjoner i 2010 falt med 45 personer eller 13,2 %. Antall nye uføreytelser øker med 16 personer eller 7,1 %.

Både AFP før og etter 65 år viser en betydelig nedgang. Tabellen nedenfor viser utviklingen for AFP før 65 år i perioden 2008 til 2010.

AFP før 65 år

	Bestand	Antall graderte	Nye	Antall graderte
2010	80	13	25	7
2009	79	9	37	3
2008	75	9	35	5

Bestanden viser en flat utvikling, mens andelen som tar ut gradert AFP øker. I 2010 tok 7 av 25 personer eller 28 % ut gradert AFP. Det utgjør 2,4 årsverk. I 2009 var det 3 av 37 eller 8,1 %. Det utgjorde 0,6 årsverk. I 2008 var det 5 av 35 eller 14,2 %. Det utgjorde 1,38 årsverk.

Det tyder på at helseforetakene lykkes med å få folk til å stå lengre i arbeid.

Skien 1907

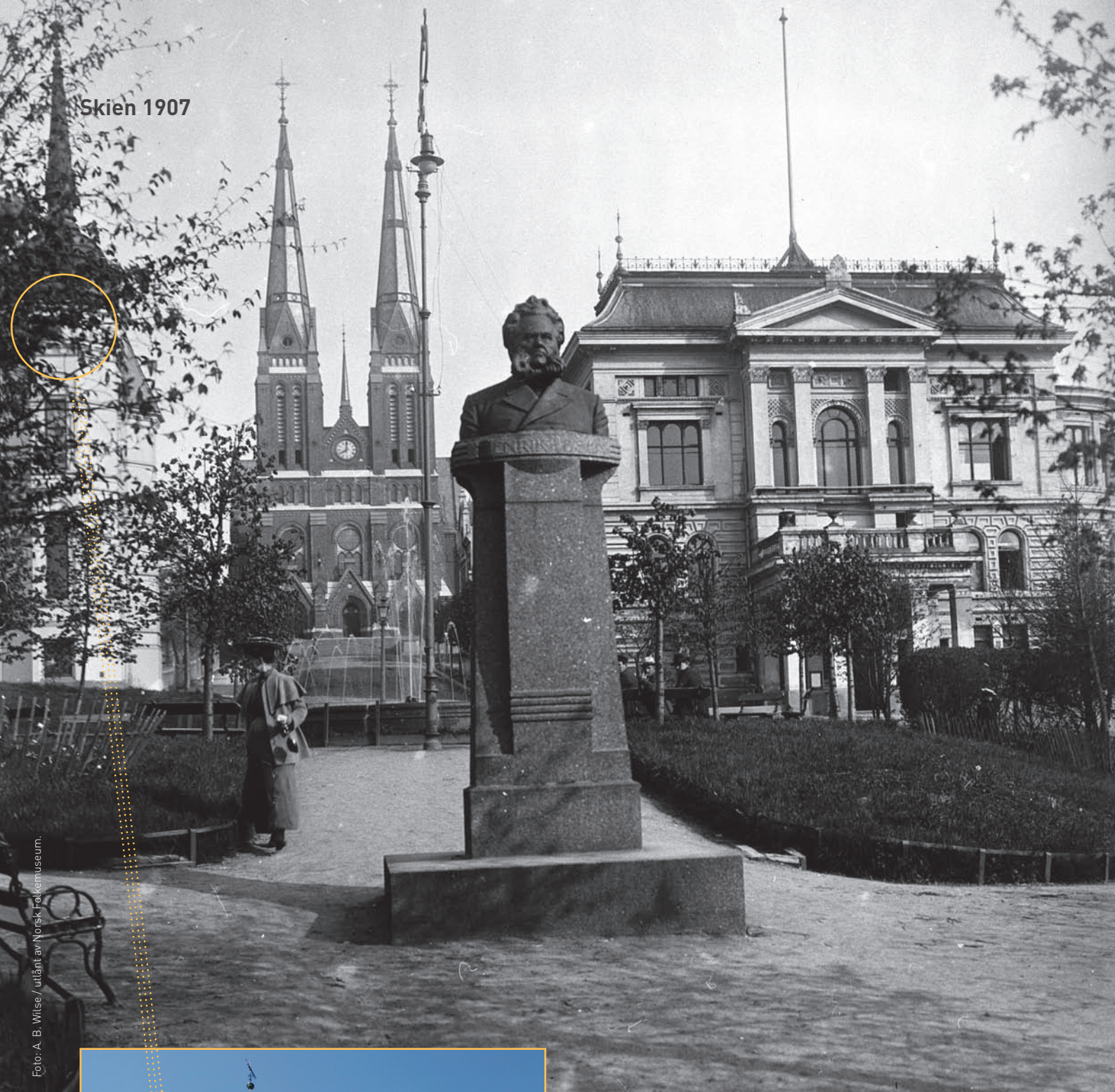


Foto: A. B. Wilse / utlånt av Norsk Folkemuseum.



Hesselberggate 4, Skien

Byggeår: 1875–1899, påbygg i 1974
Formål: Kontor og administrasjonsbygg
Leietaker: DnB NOR (Tidligere Skien Sparebank)

Selskapet for Skien Sparebank oppførte bygget i nygotisk stil som lokale, og har siden vært banklokaler. Bygget har vært betydelig renovert siste 10 år. Hesselberggaten ligger innenfor området til Middelalderbyen i Skien. Fasaden er bevaringsverdig, og det må søkes om eventuelle bygningsmessige endringer.

Foto: Anders Beer Wilse
Eier: Norsk Folkemuseum



Oslo Pensjonsforsikring

www.opf.no post@opf.no