

RAPPORT ETTER FØRSTE KVARTAL 2014

Hovedpunkter

- Konsernresultat på 140 millioner kroner i første kvartal 2014, mot 147 millioner i samme kvartal i fjor (pro forma, etter inkludering av det nye skadeforsikringsområdet som består av personskade og eierskap i Oslo Forsikring AS).
- Skadeforsikringsområdet bidrar med 45 millioner kroner til resultatet i første kvartal.
- Lav bokført avkastning i kollektivporteføljen i pensjonsforsikring trekker ned resultatet med 38 millioner kroner. I et årsoppgjør ville beløpet vært ført mot tilleggsavsetninger, og ikke belastet resultatet.
- Verdijustert avkastning på kundenes midler på 1,7 prosent, mot 2,4 prosent i første kvartal 2013.

Konsernresultat

Oslo Pensjonsforsikring AS (OPF) overtok fra primo januar eierskapet til aksjene i Oslo Forsikring AS (OF) fra Oslo kommune. Yrkesskade-, gruppelivs- og ulykkesforsikring er fra og med 2014 tegnet i OPF. Yrkesskadeårgangene før 2014 ble overført til OPF i mars. OFs gjenværende virksomhet er knyttet til tingskade- og ansvarsforsikring. Sammenligningstall er omarbeidet.

Oslo Pensjonsforsikring AS fikk et overskudd på 140 millioner kroner i første kvartal i 2014, mot 147 millioner kroner i samme periode i fjor. Resultat for konsern og morselskap vil være det samme. Presentasjonen av resultatet er omarbeidet for å vise de ulike deler av virksomheten.

Kollektiv pensjon

Risikoresultatet varierer normalt betydelig fra kvartal til kvartal. I første kvartal 2014 var eiers andel 31 millioner kroner, mot 40 millioner kroner i samme periode i fjor. Administrasjonsresultat økte fra 2 millioner til 4 millioner kroner. Inntekter fra rentegarantipremier falt med 3 millioner til 61 millioner kroner som følge av reduksjon i tariffen fra 1. januar 2014. Rentegarantipremien ble senket fordi selskapet hadde store buffere. Selskapet har ikke redusert markedsrisikoen i kollektivporteføljen.

| Konsernresultat per kvartal og forretningsområde. Millioner kroner. Pro forma | | | | | | |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| | 1. kv 2014 | 4. kv 2013 | 3. kv 2013 | 2. kv 2013 | 1. kv 2013 | Året 2013 |
| - Risikoresultat | 31 | 10 | -7 | 28 | 40 | 71 |
| - Administrasjonsresultat | 4 | 5 | 9 | 8 | 2 | 24 |
| - Rentegarantipremier og risikobidrag | 61 | 66 | 85 | 66 | 64 | 281 |
| - Dekning av evt. underskudd i kunderesultatet | -38 | - | - | - | - | - |
| Resultat fra pensjonsforsikring | 58 | 81 | 87 | 102 | 106 | 376 |
| - Personrisikoprodukter | 26 | 14 | -9 | 27 | 3 | 36 |
| - Oslo Forsikring AS | 19 | 5 | 23 | -6 | 6 | 28 |
| Resultat fra skadeforsikring | 45 | 19 | 15 | 22 | 9 | 64 |
| Finansinntekter på ansvarlig kapital | 37 | 46 | 34 | 34 | 32 | 146 |
| Konsernresultat | 140 | 146 | 136 | 158 | 147 | 586 |

Et negativt avkastningsresultat for pensjonskundene svekket resultatet med 38 millioner kroner. I et årsoppgjør vil tapet bli ført mot kundenes tilleggsavsetninger og ikke selskapets resultat. OPFs tilleggsavsetninger var 1 617 millioner kroner per 31. mars 2014.



Basert på et brev til alle pensjonsinnretninger fra Finanstilsynet 2. april 2014, må OPF legge til grunn at kundene skal tilføres om lag 246 millioner kroner som egenkapitalens andel av oppreserveringen for lavere dødelighet. En rekke forhold, så som hvor lang tid selskapet kan bruke på tilførselen, i hvilken form midlene skal overføres og hvordan dette skal føres i OPFs regnskap, er uavklart. Det er derfor ikke ført noe i resultatregnskapet eller balansen i første kvartal. Som følge av retningslinjene vil regnskapet for 2013 bli korrigert ved at tilleggsavsetningene reduseres med 5 millioner kroner. Beløpet skal tilføres premiefond.

Skadeforsikring

Forretningsområdet skadeforsikring utgjøres av personrisikoprodukter som forvaltes i OPF og tingskadeprodukter som forvaltes i OF. Resultater for OF inkluderer finansinntekter på egenkapitalen i selskapet.

Resultatet fra skadeforsikring var 45 millioner (9 millioner) kroner. For personrisikoprodukter var det en økning fra 3 millioner til 26 millioner kroner. 10 millioner kroner av bedringen skyldes lavere avsetninger for tidligere rapporterte skader. Resultatet i Oslo Forsikring AS økte fra 6 millioner til 19 millioner kroner. Lavere minstekrav til sikkerhetsavsetning bidrar med 9 millioner kroner til resultatøkningen.

Finansinntekter på den ansvarlige kapitalen

Netto finansinntekter på selskapets ansvarlige kapital, utenom aksjene i Oslo Forsikring AS, var 37 millioner (32 millioner) kroner. Økningen skyldes høyere egenkapital i selskapet. Den ansvarlige kapitalen var 6 281 millioner kroner ved utløpet av kvartalet. Av dette er 1 240 millioner kroner et ansvarlig lån der det løper en rente på 6,06 prosent. Kapitalen er plassert i selskapsporteføljen. Plasseringene er i pengemarked og omløpsobligasjoner (28 prosent), boliglån (33 prosent), obligasjoner som holdes til forfall (24 prosent) og eiendom (8 prosent). Fordringer og aksjene i Oslo Forsikring utgjør 7 prosent. Avkastningen på porteføljen var 1,2 prosent.

Kunderesultat og forvaltning – pensjonsforsikring

Kunderesultat var 31 millioner kroner, mot 643 millioner kroner i første kvartal 2013. Finansinntektene var 945 millioner (1 207 millioner) kroner. Av disse var 625 millioner (278 millioner) kroner urealiserte endringer på verdipapirer, som tilfaller kursreguleringsfondet. Det negative avkastningsresultatet etter tilførsel av garantert rente til premiereserven, dekkes av eier på kvartalsbasis men tilbakeføres i etterfølgende kvartal dersom når avkastningsresultatet igjen blir positivt.

Verdijustert avkastning var 1,7 (2,4) prosent. Kursreguleringsfondet var på 5 945 millioner kroner ved kvartalets utløp. Forvaltningskapitalen var 65,3 milliarder kroner. Premieinntektene var 855 millioner (562 millioner) kroner.



Oslo Pensjonsforsikring AS – rapport etter første kvartal 2014

| Oppbygging av kunderesultat og disponering. Millioner kroner | | |
|--|------------|------------|
| | 2014 q1 | 2013 q1 |
| - Finansinntekter i kollektivporteføljen | 944 | 1 214 |
| - Garantert rente | -359 | -333 |
| - Til (-)/fra (+) kursreguleringsfond | -625 | -278 |
| Avkastningsresultat | -38 | 603 |
| Kunders andel av risikoresultat | 31 | 40 |
| Kunderesultat før eventuelt egenkapitalbidrag | -7 | 643 |
| Foreløpig avsetning oppreservering | | -643 |
| Fra egenkapital (midlertidig i delårsregnskap) | 38 | - |
| Udisponert kunderesultat | 31 | - |

Andelen som er plassert i omløpsaksjer var 17,0 prosent av kapitalen, mot 17,2 prosent ved inngangen til året. Avkastningen på norske og utenlandske aksjer var henholdsvis 1,8 og 3,6 prosent. For øvrig var bidragene fra de ulike aktivaklassene svært jevnt fordelt, og det har kun vært små endringer i allokering gjennom kvartalet.

Allokering og avkastning per 31. mars 2014 og 31. desember 2013. Kollektivporteføljen

| Aktivaklasse | 31.3.2014 | | 31.12.2013 |
|-------------------------------|----------------|---------------|----------------|
| | Andel | Avkastning | Andel |
| Nominelle porteføljer: | 54,8 % | 1,26 % | 57,1 % |
| - Pengemarked/bank, Norge | 8,7 % | 0,54 % | 8,1 % |
| - Omløpsobligasjoner, Norge | 9,7 % | 1,40 % | 9,8 % |
| - Omløpsobligasjoner, utland | 5,9 % | 2,19 % | 6,0 % |
| - Anleggsobligasjoner | 22,9 % | 1,13 % | 23,4 % |
| - Konvertible obligasjoner | 2,9 % | 3,49 % | 2,9 % |
| - Høyrenteobligasjoner | 0,3 % | 2,65 % | 0,3 % |
| - Utlån | 4,4 % | 0,87 % | 4,6 % |
| Aksjeforføljer: | 22,0 % | 2,64 % | 20,6 % |
| - Omløpsaksjer, Norge | 3,1 % | 1,78 % | 3,1 % |
| - Omløpsaksjer, utland | 13,9 % | 3,60 % | 14,1 % |
| - Hedgefond | 3,1 % | 3,71 % | 3,7 % |
| - Private equity | 1,9 % | 2,50 % | 1,8 % |
| Realporteføljen: | 22,2 % | 1,74 % | 21,8 % |
| - Realrenteobligasjoner | 3,2 % | 1,89 % | 2,7 % |
| - Eiendom | 15,1 % | 1,78 % | 15,5 % |
| - Infrastruktur | 3,9 % | 1,48 % | 3,9 % |
| Annet: | 1,0 % | | 0,5 % |
| I alt | 100,0 % | 1,70 % | 100,0 % |

Soliditet og kapitalforhold

Egenkapitalen var 5 047 millioner kroner per 31. mars 2014. Kapitaldekningen for morselskapet var 17,0 prosent. Lovens minimumskrav er 8,0 prosent. Stresstest I, som skal reflektere kapitalkravsregelverket som trer i kraft 1. januar 2016, viste tilgjengelig bufferkapital for morselskapet på 14,1 milliarder kroner og beregnet risiko på 12,5 milliarder kroner.



Endringer i styrets sammensetning

På generalforsamlingen 29. april 2014 ble vedtektene endret, slik at styret nå består av syv (ni) medlemmer. Oluf Ulseth og Vigdis Merete Almestad ble valgt som nye styremedlemmer. Heidi Larssen, Tor Aamot, Roger Dehlin og Trond Torvanger Dybvik gikk ut av styret. De ansatte i konsernet har valgt Jon-Henrik Piela og Mette Cecilie Skaug som nye styremedlemmer etter Karl-Ove Steffensrud og Linda Fredriksen.

Oslo, 12. mai 2014

Styret i Oslo Pensjonsforsikring AS