



OSLO PENSJONSFORSIKRING

# Kvartalsrapport - 4/2015

## Regnskap OPF konsern

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

## Regnskap OPF AS

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

Styret får kvartalsberetningen til vedtak. Den viser hovedtall for konsernet og OPF AS per kvartal. Oppstillingsplan og noteverk er forenklet sammenlignet med årsregnskapet for konsernet.

Kvartalsregnskapet for morselskapet OPF AS viser kun "hittil i år"-tall. Vi bruker den offisielle oppstillingsplanen for livsforsikringsselskaper, mens noteverket også her er forenklet.



OSLO PENSJONSFORSIKRING

## RAPPORT ETTER FJERDE KVARTAL 2015

### Hovedpunkter

- Konsernresultatet var 264 millioner kroner i fjerde kvartal 2015, mot 110 millioner i samme kvartal i fjor. For året under ett var konsernresultat for 2015 på 1 088 millioner (608 millioner) kroner.
- Verdijustert avkastning på kundenes midler på 5,1 (7,6) prosent for året.
- Det nye kapitalkravregelverket (solvens II) trådte i kraft ved årsskiftet. Solvenskapitaldekningen for morselskapet per utløpet av fjerde kvartal 2015 var 211 prosent. Hensyntatt overgangsregler var dekningsgraden 362 prosent.

### Konsernresultat

Oslo Pensjonsforsikring AS (OPF) fikk et konsernresultat på 264 millioner kroner i fjerde kvartal i 2015, mot 110 millioner kroner i samme periode i fjor. Resultatet for 2015 var 1 088 millioner kroner. Det er det beste i historien.

### Pensjonsforsikring

Resultatet for pensjonsforsikring var 148 millioner kroner i perioden, mot 67 millioner kroner i fjor. Selskapets andel av risikoresultatet var 99 millioner (31 millioner) kroner. Administrasjonsresultatet var 3 millioner, mot 19 millioner i samme periode i fjor. Rentegarantipremien er en fast andel av premiereserve og premieinnbetalinger og bidro med 66 millioner (73 millioner) kroner. Nedgangen skyldes fall i premieinntektene.

For 2015 under ett var resultatet fra pensjonsforsikring 752 millioner (327 millioner) kroner.

OPF skal tilføre kundenes premiefond 82 millioner kroner årlig som bidrag til den oppreserveringen for lavere dødelighet som ble gjort i 2012-2013. Tilførselen skjer over tre år og avsluttes i 2016.

### Konsernresultat per forretningsområde. Millioner kroner.

Millioner kroner	4. kv 2015	3.kv 2015	2. kv 2015	1. kv 2015	4. kv 2014	Året 2015	Året 2014
Resultat fra pensjonsforsikring	148	121	254	229	67	752	327
- Selskapets andel av risikoresultatet	99	74	-1	365	31	537	103
- Administrasjonsresultat	3	0	14	12	19	30	50
- Rentegarantipremier og risikobidrag	66	68	66	68	73	268	256
- Dekning av evt. underskudd i kunderesultatet	0	0	195	-195	0	-	0
- Selskapets bidrag til oppreservering	-20	-21	-20	-21	-56	-82	-82
Resultat fra skadeforsikring	36	3	78	43	-17	161	87
- Personrisikoprodukter	34	2	70	45	-21	150	56
- Oslo Forsikring	3	1	8	-2	4	10	31
Finansinntekter på ansvarlig kapital	80	17	36	43	60	176	194
<b>Konsernresultat</b>	<b>264</b>	<b>141</b>	<b>368</b>	<b>315</b>	<b>110</b>	<b>1 088</b>	<b>608</b>



## Skadeforsikring

Forretningsområdet skadeforsikring utgjøres av personrisikoprodukter som forvaltes i OPF og tingskadeprodukter som forvaltes i Oslo Forsikring AS (OF). Resultater for tingskadeforsikring inkluderer finansinntekter på egenkapitalen i OF.

Resultatet i fjerde kvartal var 36 millioner (-17 millioner) kroner. Det fordelte seg med 34 millioner (-21 millioner) fra personrisiko og 3 millioner (4 millioner kroner) fra Oslo Forsikring AS. Erstatningsutbetalingene for yrkesskader var lave også i fjerde kvartal.

## Finansinntekter på den ansvarlige kapitalen

Ansvarlig kapital i morselskapet var 7 328 millioner kroner ved utløpet av kvartalet. Den er plassert i selskapsporteføljen. Netto finansinntekter var 80 millioner (60 millioner) kroner. Plasseringene er i hovedsak i utlån og rentepapirer, men til sammen 16 prosent er i aksjer og eiendom. Avkastningen i 2015 var 3,7 prosent.

## Kunderesultat og forvaltning – pensjonsforsikring

Kunderesultat var 623 millioner kroner i 2015, mot 636 millioner kroner i fjor. Av dette stammer 537 millioner kroner fra kundenes andel av risikoresultatet. En vesentlig andel av risikoresultatet oppsto ved frigjøring av premiereserve per 1. januar 2015 etter omlegging av utføredelen av pensjonsordningene.

Finansinntektene var 3 381 millioner (4 412 millioner) kroner. Av disse var 1 692 millioner (2 326 millioner) kroner urealiserte endringer på verdipapirer, som tilfaller kursreguleringsfondet. Avkastningsresultatet på 86 millioner kroner er disponert til tilleggsavsetninger.

Verdijustert avkastning var 5,1 (7,6) prosent. Kursreguleringsfondet var på 9,3 milliarder kroner ved årets utløp. Forvaltningskapitalen var 79,5 milliarder kroner, mot 74,5 milliarder ved utgangen av 2015. Premieinntektene i kvartalet var 687 millioner (922 millioner) kroner.

### Oppbygging av kunderesultat og disponering. Millioner kroner

	2015	2014
<b>Avkastningsresultat</b>	<b>86</b>	<b>533</b>
- Finansinntekter i kollektivporteføljen	3 381	4 412
- Garantert rente	-1 603	-1 553
- Til (-)/fra (+) kursreguleringsfond	-1 692	-2 326
<b>Kunders andel av risikoresultat</b>	<b>537</b>	<b>103</b>
<b>Kunderesultat før eventuelt egenkapitalbidrag</b>	<b>623</b>	<b>636</b>
Egenkapitalbidrag	82	82
Fra/til tilleggsavsetninger	-86	-300
<b>Til premiefond</b>	<b>619</b>	<b>418</b>

Andelen i omløpsaksjer var 18,2 prosent av kapitalen, mot 18,9 prosent ved årsskiftet 2014. I tillegg var 3,9 prosent av porteføljen i ikke-børsnoterte aksjer (private equity). Denne porteføljen fikk en avkastning på 16,2 prosent i 2015. Avkastningen på norske og utenlandske aksjer var henholdsvis 1,6 og 6,3 prosent. Høyrenteobligasjoner var den eneste aktivaklassen med negativ avkastning. Plasseringen i denne aktivaklassen var 0,8 prosent ved utgangen av kvartalet, mot 0,3 prosent kvartalet før.



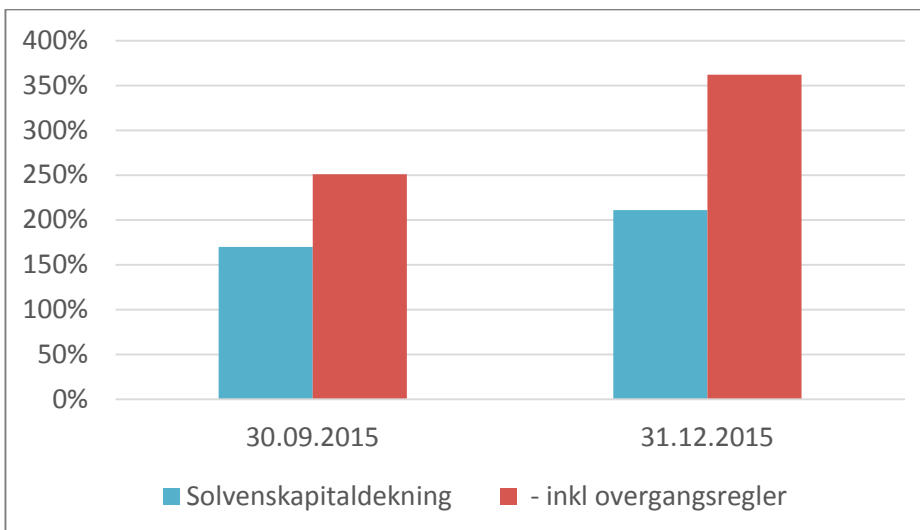
## Allokering og avkastning per 31. desember 2015 og 31. desember 2014. Kollektivporteføljen

Aktivklasse	31.12.2015		31.12.2014
	Andel	Avkastning	Andel
<b>Nominelle porteføljer:</b>	<b>51,5 %</b>	<b>2,8 %</b>	<b>52,0 %</b>
- Pengemarked, Norge	7,3 %	1,6 %	8,9 %
- Omløpsobligasjoner, Norge	8,4 %	0,8 %	8,9 %
- Omløpsobligasjoner, utland	5,5 %	2,4 %	5,7 %
- Holde til forfall-obligasjoner	22,5 %	4,5 %	21,3 %
- Konvertible obligasjoner	3,1 %	1,9 %	2,9 %
- Obligasjoner high yield	0,8 %	-6,1 %	0,3 %
- Utlån	3,9 %	2,9 %	4,0 %
<b>Realporteføljen:</b>	<b>22,8 %</b>	<b>7,0 %</b>	<b>22,8 %</b>
- Realrenteobligasjoner	2,6 %	2,2 %	3,3 %
- Eiendom	17,8 %	7,2 %	17,2 %
- Infrastruktur	2,4 %	13,2 %	2,3 %
<b>Aksjeforføljer:</b>	<b>25,6 %</b>	<b>7,9 %</b>	<b>24,9 %</b>
- Hedgefond	3,5 %	9,6 %	2,8 %
- Private Equity	3,9 %	16,2 %	3,2 %
- Omløpsaksjer, Norge	1,6 %	1,6 %	2,5 %
- Omløpsaksjer, utland	16,6 %	6,3 %	16,4 %
<b>Annet:</b>	<b>0,1 %</b>	<b>3,1 %</b>	<b>0,3 %</b>
<b>I alt</b>	<b>100,0 %</b>	<b>5,1 %</b>	<b>100,0 %</b>

### Soliditet og kapitalforhold

Kapitaldekningen for morselskapet var 14,2 prosent. Lovens minimumskrav er 8,0 prosent. Kravet falt bort da solvens II trådte i kraft ved årsskiftet. Det samme har skjedd med solvens I og stresstestene. I tillegg har en rekke begrensninger til porteføljesammensetning falt bort.

*Solvenskapitaldekning etter solvens II-regelverket. Med og uten overgangsregler. Solvenskapital i prosent av –krav.*



Solvenskapitaldekningen etter det nye regelverk var 211 prosent pr. 31.12.2015. Hensyntatt overgangsregler var dekningsgraden 362 prosent. Gitt den samme tolkningen av regelverket som i dag, var dekningsgradene henholdsvis 184 og 251 prosent per 30. september 2016. God soliditet gir mulighet for å videreføre en investeringsstrategi som har gitt kundene god avkastning over en lang periode.



For konsernet var solvenskapitaldekningen henholdsvis 223 og 385 prosent uten og med overgangsregler.

### **Rammebetingelser**

Den nye finansforetaksloven trådte i kraft 1. januar 2016. Loven samler virksomhetsregler som tidligere har vært innarbeidet i andre lover, samtidig som en del bestemmelser er nye. OPF har søkt om unntak fra et nytt krav om at morselskap i finanskonsern må organiseres som allmennaksjeselskap. Denne selskapsformen er tiltenkt virksomheter som har stor spredning i aksjonærstruktur, mens OPF har kun én aksjonær.

Finanstilsynet har anbefalt Finansdepartementet å avslå søknaden. OPF har dispensasjon fra kravet inntil søknaden er endelig behandlet.

*Oslo, 15. februar 2016*

*Styret i Oslo Pensjonsforsikring AS*

# Resultatregnskap

OPF konsern (alle tall i hele 1.000)

	Note	4. kvartal 2015	4. kvartal 2014	Året 2015	Året 2014
Premieinntekter for egen regning		687 444	922 441	4 108 414	4 309 943
Overføring av premiereserve fra andre forsikringselskaper		0	-15 347	9 898	3 413 568
<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>	6	<b>687 444</b>	<b>907 094</b>	<b>4 118 312</b>	<b>7 723 511</b>
Renteinntekter / utbytte på finansielle eiendeler		363 385	381 255	1 505 058	1 486 742
Netto driftsinntekt fra eiendom		139 417	183 634	554 411	447 352
Verdiendringer på investeringer	7	1 056 037	1 476 574	1 908 227	2 585 269
Realisert gevinst og tap på investeringer		78 595	-536 926	-563 389	-112 709
<b>Sum netto inntekt fra investeringer i kollektivporteføljen</b>		<b>1 637 435</b>	<b>1 504 537</b>	<b>3 404 307</b>	<b>4 406 654</b>
<b>Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>	8	<b>49 544</b>	<b>55 950</b>	<b>187 605</b>	<b>181 971</b>
Utbetalte erstatninger brutto		-643 846	-654 581	-2 526 286	-2 356 448
Endring i erstatningsavsetning		106 914	-7 877	168 016	45 228
Overføring av premiereserve til andre forsikringselskaper/pensjonskasser		0	0	0	-9 451
<b>Sum erstatninger</b>	9	<b>-536 932</b>	<b>-662 458</b>	<b>-2 358 270</b>	<b>-2 320 671</b>
Endring i premiereserve		-160 560	-499 786	-1 695 876	-6 313 002
Endring i tilleggsavsetninger		-135 494	-300 000	-86 102	-300 000
Endring i kursreguleringsfond		-1 047 772	-1 373 863	-1 692 279	-2 326 390
Endring i premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond		-17 517	-4 945	-30 065	-16 802
Til (fra)tekniske avsetninger forskadeforsikringsvirksomheten		-102 947	-45 682	-103 595	-38 265
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>		<b>-1 464 291</b>	<b>-2 224 276</b>	<b>-3 607 917</b>	<b>-8 994 459</b>
Underskudd/overskudd på avkastningsresultat		-536 889	-314 828	-536 889	-314 828
Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene		-82 160	-103 388	-82 160	-103 388
Annen tilordning av overskudd		498 646	952 587	0	0
<b>Sum ufordelte midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>		<b>-120 403</b>	<b>534 371</b>	<b>-619 049</b>	<b>-418 216</b>
Forvaltningskostnader		-13 911	-11 730	-56 171	-47 545
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader		-31 320	-26 520	-107 310	-99 680
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	10	<b>-45 230</b>	<b>-38 250</b>	<b>-163 481</b>	<b>-147 225</b>
<b>Resultat av teknisk regnskap</b>		<b>207 567</b>	<b>76 968</b>	<b>961 506</b>	<b>431 565</b>
Renteinntekter og utbytte mv på finansielle eiendeler		42 230	34 359	174 663	196 723
Netto driftsinntekt fra eiendom		6 292	5 367	29 568	18 895
Verdiendringer på investeringer		25 890	-14 399	19 575	-25 160
Realisert gevinst og tap på investeringer		7 798	28 406	5 279	69 689
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>		<b>82 210</b>	<b>53 733</b>	<b>224 635</b>	<b>260 147</b>
<b>Andre inntekter</b>		<b>2 717</b>	<b>4 456</b>	<b>11 254</b>	<b>19 450</b>
Forvaltningskostnader		-1 546	-2 041	-6 241	-6 020
Andre kostnader		-26 540	-23 617	-102 735	-97 228
<b>Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>	10	<b>-28 085</b>	<b>-25 658</b>	<b>-108 977</b>	<b>-103 248</b>
<b>Resultat av ikke teknisk regnskap</b>		<b>56 842</b>	<b>32 531</b>	<b>126 913</b>	<b>176 349</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>264 409</b>	<b>109 499</b>	<b>1 088 419</b>	<b>607 914</b>
Skattekostnader	11	-11 525	-16 185	-233 949	-287 596
Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesbaserte pensjonsordninger - ytelser til ansatte		42 030		42 030	
Skatt på andre resultatkomponenter		-8 593		-8 593	
<b>Totalresultat</b>		<b>286 538</b>	<b>93 314</b>	<b>887 906</b>	<b>320 318</b>
<b>Disponeringer</b>					
Overført (fra) / til risikoutjevningfond		545 395	118 611	545 395	118 611
Overført (fra) / til annen egenkapital		-258 857	-25 297	342 511	201 707
<b>Sum disponeringer</b>		<b>286 538</b>	<b>93 314</b>	<b>887 906</b>	<b>320 318</b>

# Balanse

OPF konsern (alle tall i hele 1.000)

EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN		2015	2014
Andre immaterielle eiendeler		6 600	9 251
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>6 600</b>	<b>9 251</b>
<b>Investeringer i selskapsporteføljen</b>			
Investeringseiendommer		715 450	497 524
<b>Investeringseiendommer</b>	12	<b>715 450</b>	<b>497 524</b>
Investeringer som holdes til forfall		411 341	479 160
Utlån og fordringer		3 524 423	3 021 692
<b>Sum finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>	13	<b>3 935 764</b>	<b>3 500 852</b>
Aksjer og andeler		485 423	2 601
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		1 652 795	2 281 595
Finansielle derivater		0	0
<b>Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>	14	<b>2 138 217</b>	<b>2 284 196</b>
<b>Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetninger</b>		<b>2 870</b>	<b>3 495</b>
<b>Sum investeringer i selskapsporteføljen</b>		<b>6 792 301</b>	<b>6 286 067</b>
Fordringer i forbindelse med direkte forsikring		795	0
Andre fordringer		126 261	54 944
<b>Sum fordringer</b>	15	<b>127 056</b>	<b>54 944</b>
Anlegg og utstyr		1 806	3 811
Kasse, bank		531 418	540 019
Eiendeler ved skatt		0	0
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>533 223</b>	<b>543 830</b>
Opptjente ikke mottatte leieinntekter		29 451	47 789
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		14 080	5 460
<b>Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>		<b>43 531</b>	<b>53 249</b>
<b>Sum eiendeler i selskapsporteføljen</b>		<b>7 502 712</b>	<b>6 947 341</b>
<b>EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJEN</b>			
<b>Investeringer i kollektivporteføljen</b>			
Investeringseiendommer		10 632 056	9 232 193
<b>Investeringseiendommer</b>	12	<b>10 632 056</b>	<b>9 232 193</b>
Investeringer som holdes til forfall		3 866 173	4 531 998
Utlån og fordringer		14 761 096	12 492 120
<b>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>	12	<b>18 627 269</b>	<b>17 024 118</b>
Aksjer og andeler		22 094 907	19 987 187
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		18 380 620	19 499 619
Utlån og fordringer		242 364	175 317
Finansielle derivater		0	71 088
Andre finansielle eiendeler		2 060 068	1 621 375
<b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>	14	<b>42 777 960</b>	<b>41 354 586</b>
<b>Sum investeringer i kollektivporteføljen</b>		<b>72 037 285</b>	<b>67 610 897</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>79 539 997</b>	<b>74 558 238</b>

# Balanse

OPF konsern (alle tall i hele 1.000)

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		2015	2014
Aksjekapital		900 000	900 000
Overkurs		530 000	530 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>1 430 000</b>	<b>1 430 000</b>
Risikoutjevningfond		872 548	327 153
Annen opptjent egenkapital		3 855 871	3 545 763
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>4 728 420</b>	<b>3 872 916</b>
Annen ansvarlig lånekapital		1 240 000	1 240 000
<b>Sum ansvarlig lånekapital mv.</b>	15	<b>1 240 000</b>	<b>1 240 000</b>
Premiereserve		55 218 176	54 982 397
Tilleggsavsetninger		2 092 747	2 016 810
Kursreguleringsfond		9 339 523	7 647 246
Erstatningsavsetning		740 484	0
Premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond		1 846 801	876 316
Tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten		790 645	852 610
Ufordelte overskuddsmidler til forsikringskontraktene		0	0
<b>Sum forsikringsforpliktelser</b>	16	<b>70 028 376</b>	<b>66 375 379</b>
Pensjonsforpliktelser	17	38 525	67 253
Forpliktelser ved utsatt skatt	10	637 853	375 275
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>676 378</b>	<b>442 528</b>
Finansielle derivater tilknyttet selskapsporteføljen		30 350	0
Finansielle derivater tilknyttet kollektivporteføljen		1 273 026	1 071 673
Andre forpliktelser	18	85 066	91 879
<b>Sum forpliktelser</b>		<b>1 388 442</b>	<b>1 163 552</b>
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		48 382	33 863
<b>Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter</b>		<b>48 382</b>	<b>33 863</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>		<b>79 539 997</b>	<b>74 558 238</b>

## POSTER UTENOM BALANSEN

Betingede forpliktelser



## Oppstilling av endringer i egenkapital

	Innskutt egenkapital			Opptjent egenkapital					
	Aksje kapital	Overkurs	Sum innskutt egenkapital	Fond for urealiserte gevinster	Risiko utjevningss fond	Avsetning til natur-skade fond	Avsetning til garanti-ordningen	Annen opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital
<b>2015</b>									
Egenkapital IB	900 000	530 000	1 430 000	0	327 153	42 318	4 623	3 498 822	3 872 916
Årets disponeringer				0	545 395	-2 203	0	312 312	855 503
<b>Egenkapital UB</b>	<b>900 000</b>	<b>530 000</b>	<b>1 430 000</b>	<b>0</b>	<b>872 548</b>	<b>40 115</b>	<b>4 623</b>	<b>3 811 134</b>	<b>4 728 419</b>

Selskapets aksjekapital består av 720.000 aksjer à kr. 1.250.

Det er kun en aksjeklasse og vedtektene inneholder ingen stemmebegrensninger.

Selskapet eies 100% av Oslo kommune.

	Aksje kapital	Overkurs fond	Sum innskutt egenkapital	Fond for urealiserte gevinster	Risiko utjevningss fond	Avsetning til natur-skade fond	Avsetning til garanti-ordningen	Annen opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital
	<b>2014</b>								
Egenkapital 01.01.2014	720 000	450 000	1 170 000	18 046	208 542			3 186 501	3 413 089
Korrigert IB pensjonsforpliktelser								-30 154	-30 154
Reklassifisert				-51 398				51 398	0
Årets endringer/disponeringer	180 000	80 000	260 000	33 352	118 611	42 318	4 623	291 077	489 981
<b>Egenkapital 31.12.2014</b>	<b>900 000</b>	<b>530 000</b>	<b>1 430 000</b>	<b>0</b>	<b>327 153</b>	<b>42 318</b>	<b>4 623</b>	<b>3 498 822</b>	<b>3 872 916</b>

### Endring av regnskap i forhold til tidligere perioder

Endringene av IAS 19 vedrørende pensjonsforpliktelser for ansatte i OPF har pliktig anvendelse fra regnskapsår som startet 1. januar 2015, med retrospektiv anvendelse på 31.12.2014 tallene. Dette er vist i tabellen under.

Egenkapital pr. 31.12.2013	3 186 501
* Effekt av implementering av IAS19 (nullstilling av korridor)	-30 154
** Reklassifisering av fond for urealiserte gevinster	51 398
<b>Omarbeidet IB 01.01.2014</b>	<b>3 207 745</b>
Totalresultat	291 077
Disponeringer til RUF/FUG	
<b>Egenkapital pr. 31.12.2014</b>	<b>3 498 822</b>
Resultat før skattekostnad	607 914
Skattekostnad	-295 939
<b>Resultat før andre resultatkomponenter</b>	<b>311 975</b>
Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesbaserte pensjonsordninger - ytelser til ansatte	-28 628
Skatt på andre resultatelementer	7 730
<b>Totalresultat</b>	<b>291 077</b>

## Kontantstrømoppstilling

	2015	2014
Netto kontantstrøm fra operasjonell aktivitet	-4 780	-65 286
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	424 630	-3 166
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	0	0
<b>Netto endring i kontanter og bankinnskudd</b>	<b>419 850</b>	<b>-68 452</b>
Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse	2 161 394	2 229 846
<b>Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodens slutt</b>	<b>2 581 244</b>	<b>2 161 394</b>

# Noter til regnskapet

---

## **Note 1. Regnskapsprinsipper**

Regnskapet viser konsernregnskapet til Oslo Pensjonsforsikring AS med datterselskaper for perioden 01.01.2015 til 31.12.2015. Regnskapet er ikke revidert.

Delårsregnskapet er utarbeidet i samsvar med årsregnskapsforskriftens § 6-1-6-3, samt IAS 34, og er utarbeidet etter samme prinsipper som årsregnskapet for 2014.

## **Note 2. Risikoer og risikostyring**

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

## Noter til regnskapet

### Note 3. Kapitaldekning

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

Opplysninger for 2015 inkluderer kun OPF AS.

Kapitaldekningsoppgaven pr. kvartal 2015 utarbeides pr. selskap.

	Pr. 31.12.2015		Pr. 31.12.2014	
	OPF mor	Konsern	OPF mor	Konsern
<b>Netto ansvarlig kapital ved årets utgang</b>				
Innskutt egenkapital	1 430 000		1 430 000	1 430 000
Annen opptjent egenkapital	3 785 891		3 442 371	3 477 578
Fradrag	(3 488)		-4 802	-9 835
<b>Kjernekapital</b>	<b>5 212 403</b>		<b>4 867 569</b>	<b>4 897 743</b>
Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital	1 240 000		1 240 000	1 240 000
<b>Tilleggskapital</b>	<b>1 240 000</b>		<b>1 240 000</b>	<b>1 240 000</b>
<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>6 452 403</b>		<b>6 107 569</b>	<b>6 137 743</b>
Risikovektet volum				
Risikovekt 10%	581 330		577 760	580 472
Risikovekt 20%	2 880 476		3 037 572	3 192 834
Risikovekt 35%	1 544 315		1 510 159	1 510 159
Risikovekt 50%	1 055 428		1 100 438	1 097 941
Risikovekt 100%	44 587 963		39 268 749	38 655 039
Risikovekt 150%	4 794 646		3 473 895	3 473 895
Derivater	61 267		54 083	54 162
Fradrag	-10 270 723		-8 127 054	-8 127 053
<b>Beregningsgrunnlag</b>	<b>45 234 702</b>		<b>40 895 602</b>	<b>40 437 449</b>
<b>Kapitaldekning (prosent)</b>	<b>14,3 %</b>		<b>14,9 %</b>	<b>15,2 %</b>

## Noter til regnskapet

### Note 4. Segmentinformasjon

	Personskade			Tingskade		
	31.12.2015	Q4/2015	2014	31.12.2015	Q4/2015	2014
<b>Premieinntekter</b>						
Forfalte bruttopremier	113 378	190	109 349	39 705	1 555	36 546
Premieavsetning IB		0	0		0	0
Premieavsetning UB	0	28 459	0	0	9 616	0
<b>Sum premie (a)</b>	<b>113 378</b>	<b>28 649</b>	<b>109 349</b>	<b>39 705</b>	<b>11 171</b>	<b>36 546</b>
<b>Brutto erstatninger</b>						
Betalte erstatninger	-44 544	-10 512	-67 237	-15 369	-4 975	-28 594
Erstatningsavsetning IB	-550 034	0	-601 743	-58 637	0	-82 828
Erstatningsavsetning UB	-393 413	102 674	-550 034	-47 242	4 199	-58 637
<b>Endring erstatningsavsetning</b>	<b>156 621</b>	<b>102 674</b>	<b>51 709</b>	<b>11 395</b>	<b>4 199</b>	<b>24 191</b>
<b>Sum erstatninger (b)</b>	<b>112 077</b>	<b>92 162</b>	<b>-15 528</b>	<b>-3 974</b>	<b>-776</b>	<b>-4 403</b>
<b>Driftskostnader</b>						
Salgskostnader				-797	-232	-1 463
Kjøpte oppgjørskostnader		0	-2 432	0	0	0
Administrasjonskostnader	-9 856	-2 525	-7 106	-7 171	-2 085	-13 156
<b>Brutto driftskostnader (c)</b>	<b>-9 856</b>	<b>-2 525</b>	<b>-9 538</b>	<b>-7 968</b>	<b>-2 317</b>	<b>-13 156</b>
<b>Gjenforsikringsresultat</b>						
Andel av bruttopremier	-1 825	-460	-1 825	-14 076	-3 902	-13 249
Betalte erstatninger		0	53	118	118	9 305
Erstatningsavsetning IB	2 709	0	9 190	3 495	0	13 109
Erstatningsavsetning UB	253	247	2 709	2 869	-585	3 495
<b>Endring erstatningsavsetning</b>	<b>-2 456</b>	<b>247</b>	<b>-6 481</b>	<b>-626</b>	<b>-585</b>	<b>-9 614</b>
<b>Gjenforsikringsresultat (d)</b>	<b>-4 281</b>	<b>-213</b>	<b>-8 253</b>	<b>-14 584</b>	<b>-4 369</b>	<b>-13 558</b>
<b>Resultat pr. produkt (a+b+c+d)</b>	<b>211 318</b>	<b>118 073</b>	<b>76 030</b>	<b>13 179</b>	<b>3 709</b>	<b>3 966</b>

# Noter til regnskapet

## Note 5. Verdsettelse av finansielle instrumenter til virkelig verdi

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

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

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

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

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

2015	Nivå 1 Kvoterte priser	Nivå 2 Observerbare forutsetninger	Nivå 3 Ikke observerbare forutsetninger	Sum
Investeringseiendommer			11 347 506	11 347 506
<b>Sum investeringseiendommer</b>			<b>11 347 506</b>	<b>11 347 506</b>
			100 %	100 %
<b>Aksjer og andeler</b>				
Aksjer	5 795 181			5 795 181
Aksjefond og andeler	7 862 646	374 351		8 236 997
Hedgefond		-	2 827 570	2 827 570
Infrastruktur			1 748 533	1 748 533
Private Equity			2 320 502	2 320 502
Indirekte eiendomsfond			1 651 547	1 651 547
<b>Sum aksjer og andeler</b>	<b>13 657 827</b>	<b>374 351</b>	<b>8 548 152</b>	<b>22 580 330</b>
	60 %	2 %	38 %	100 %
<b>Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</b>	<b>1 860 791</b>	<b>18 172 624</b>		<b>20 033 415</b>
	9 %	91 %		100 %
<b>Derivater</b>				
Eiendeler				-
Forpliktelser	-99 797	-1 203 579		-1 303 376
<b>Sum derivater</b>	<b>-99 797</b>	<b>-1 203 579</b>		<b>-1 303 376</b>
	8 %	92 %		100 %
<b>Sum finansielle poster som måles til virkelig verdi</b>	<b>15 418 821</b>	<b>17 343 396</b>	<b>19 895 658</b>	<b>52 657 875</b>
	29 %	33 %	38 %	100 %
2014	Nivå 1 Kvoterte priser	Nivå 2 Observerbare forutsetninger	Nivå 3 Ikke observerbare forutsetninger	Sum
Investeringseiendommer			9 729 717	9 729 717
<b>Sum investeringseiendommer</b>			<b>9 729 717</b>	<b>9 729 717</b>
<b>Aksjer og andeler</b>				
Aksjer	5 390 116			5 390 116
Aksjefond og andeler	7 208 580	361 830		7 570 410
Hedgefond			2 003 469	2 003 469
Infrastruktur			1 559 684	1 559 684
Private Equity			1 948 143	1 948 143
Indirekte eiendomsfond			1 517 966	1 517 966
<b>Sum aksjer og andeler</b>	<b>12 598 696</b>	<b>361 830</b>	<b>7 029 262</b>	<b>19 989 788</b>
	63 %	2 %	35 %	100 %
<b>Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</b>	<b>1 992 138</b>	<b>19 789 076</b>		<b>21 781 214</b>
	9 %	91 %		100 %
<b>Derivater</b>				
Eiendeler	71 088			71 088
Forpliktelser		-1 071 673		-1 071 673
<b>Sum derivater</b>	<b>71 088</b>	<b>-1 071 673</b>		<b>-1 000 585</b>
	-7 %	107 %		100 %
<b>Sum finansielle poster som måles til virkelig verdi</b>	<b>14 661 922</b>	<b>19 079 233</b>	<b>16 758 979</b>	<b>50 500 134</b>
	29 %	38 %	33 %	100 %

## Noter til regnskapet

### Note 6. Premieinntekter for egen regning

	4. kvartal 2015	4.kvartal 2014	Året 2015	Året 2014
Ordinær premie	529 543	566 918	2 104 443	2 056 569
Reguleringspremie og andre engangspremier	157 901	355 523	2 003 971	2 253 374
Overføring av premiereserve fra andre	0	-15 347	9 898	3 413 568
<b>Sum</b>	<b>687 444</b>	<b>907 094</b>	<b>4 118 312</b>	<b>7 723 511</b>

### Note 7. Verdiendringer på investeringer

	4. kvartal 2015	4.kvartal 2014	2015 2015	Året 2014
Aksjer og andeler	988 409	1 453 884	1 824 886	2 142 707
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	76 491	854 960	169 660	1 130 303
Finansielle derivater	-32 151	-962 629	-320 453	-936 515
<b>Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>	<b>1 032 749</b>	<b>1 346 215</b>	<b>1 674 093</b>	<b>2 336 495</b>
Bygninger - eid direkte	9 241	5 976	12 128	19 092
Bygninger - eid via datterselskap	35 324	93 180	212 758	225 850
Eiendomsfond	9 947	10 568	20 720	15 802
<b>Sum eiendom</b>	<b>54 512</b>	<b>109 724</b>	<b>245 606</b>	<b>260 744</b>
<b>Private equity</b>	<b>-5 334</b>	<b>6 236</b>	<b>8 103</b>	<b>18 205</b>
<b>Sum</b>	<b>1 081 927</b>	<b>1 462 175</b>	<b>1 927 802</b>	<b>2 615 444</b>

### Note 8. Andre inntekter

	4. kvartal 2015	4.kvartal 2014	Året 2015	Året 2014
Refusjon alderspensjoner	39 425	43 729	146 338	144 302
Øvrige inntekter	0	678	0	3 272
Renteinntekter driftskonti	10 119	11 543	41 266	34 397
<b>Sum</b>	<b>49 544</b>	<b>55 950</b>	<b>187 604</b>	<b>181 971</b>

### Note 9. Utbetalte erstatninger brutto

	4. kvartal 2015	4.kvartal 2014	Året 2015	Året 2014
Pensjoner-kollektive ytelser	-628 723	-650 837	-2 464 032	-2 284 499
Person- og tingskade	-15 123	-24 803	-62 251	-71 949
Endring i erstatningsavsetning	106 914	13 182	168 016	45 228
Overføring av premiereserve til andre	0	0	0	-9 451
<b>Sum</b>	<b>-536 932</b>	<b>-662 458</b>	<b>-2 358 267</b>	<b>-2 320 671</b>

### Note 10. Forsikringsrelaterte driftskostnader

	4. kvartal 2015	4.kvartal 2014	Året 2015	Året 2014
<b>Administrasjonskostnader</b>				
Drift	35 663	27 380	126 226	108 842
Styregodtgjørelse m.m.	462	537	1 857	2 147
Styret, møtekostnader	19	13	53	-26
Finanstilsynet	360	385	1 437	1 540
Revisjon	642	831	2 764	2 949
	<b>37 146</b>	<b>29 146</b>	<b>132 337</b>	<b>115 452</b>
<b>Andre kostnader</b>				
Forvaltningsomkostninger	1 068	1 132	10 332	6 847
Utenlandske verdipapirer	1 176	1 154	4 823	4 328
Banker og VPS gebyr	695	632	2 636	2 330
Utlån	260	496	951	1 223
	<b>3 198</b>	<b>3 414</b>	<b>18 741</b>	<b>14 728</b>
<b>Andre kostnader (kollektivporteføljen)</b>				
Pensjonsdrift	6 262	5 287	18 825	15 072
Markedsføring	344	107	704	347
	<b>6 606</b>	<b>5 394</b>	<b>19 529</b>	<b>15 419</b>
Person- og tingskade	<b>7 561</b>	<b>7 150</b>	<b>26 632</b>	<b>29 656</b>
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>54 511</b>	<b>45 104</b>	<b>197 239</b>	<b>175 255</b>
Renter ansvarlig lån	<b>18 804</b>	<b>18 804</b>	<b>75 218</b>	<b>75 218</b>
<b>Sum kostnader</b>	<b>73 316</b>	<b>63 908</b>	<b>272 458</b>	<b>250 473</b>

## Noter til regnskapet

### Note 11. Skattekostnad

	2015	2014
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>1 088 419</b>	<b>607 914</b>
<b>Permanente forskjeller</b>		
Urealisert (gevinst) / tap - selskapsporteføljen	17 007	-33 353
Urealisert (gevinst) / tap - kollektivporteføljen	-1 692 279	-2 326 388
Andre forskjeller	0	-378 332
Endring midlertidig forskjeller	0	-10 111
Endring midlertidig forskjeller som ikke inngår i beregning av utsatt skatt	0	-118 611
<b>Årets skattegrunnlag</b>	<b>-586 853</b>	<b>-2 258 881</b>
Overført fra/(til) fremførbart underskudd	586 853	2 258 881
<b>Grunnlag betalbar skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Fremførbart underskudd fra tidligere år iht ligning 2014	-7 210 123	
Årets endring i fremførbart underskudd	-586 853	
<b>Sum fremførbart underskudd</b>	<b>-7 796 976</b>	
<b>Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt</b>		
Obligasjoner og aksjer	8 471 254	6 795 982
Investerings eiendom / Aksjer i datterforetak	812 447	812 447
Andeler i deltakerlignede selskap	1 105 171	1 105 171
Driftsmidler	-1 960	-1 960
Pensjonsforpliktelse	-38 525	-8 470
Fremførbart underskudd	-7 796 976	-7 207 231
<b>Grunnlag for utsatt skatt</b>	<b>2 551 411</b>	<b>1 495 939</b>
25% / 27% utsatt skatt	637 853	403 904
<b>Skattekostnad</b>		
Resultatført endring av utsatt skatt	233 949	170 814
Betalbar skatt	0	0
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>233 949</b>	<b>170 814</b>



## Noter til regnskapet

### Note 12. Investerings eiendom

Investerings eiendommer er vurdert til virkelig verdi per 31.12.2015  
Verdivurderingen er gjort iht. vurderingsreglene for livsforsikring (§3-13).

<b>Balanse: Investerings eiendom - kollektivporteføljen</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Investerings eiendom 01.01	9 729 717	7 369 746
Årets resultat	589 051	423 992
Avgang/tilgang	1 028 738	1 935 979
<b>Sum</b>	<b>11 347 506</b>	<b>9 729 717</b>

### Note 13. Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Obligasjoner som holdes til forfall	4 277 514	5 011 158
Utlån	4 592 434	4 503 782
Fordringer	13 596 449	10 772 185
Premiefordringer	96 637	237 845
<b>Sum</b>	<b>22 563 034</b>	<b>20 524 970</b>

### Note 14. Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Aksjer og andeler	22 580 330	19 989 788
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	20 033 415	21 781 214
Utlån og fordringer	242 364	175 317
Finansielle derivater	0	71 088
Andre finansielle eiendeler	2 060 068	1 621 375
<b>Sum</b>	<b>44 916 178</b>	<b>43 638 782</b>

### Note 15. Andre fordringer

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Fordringer eiendommer	124 892	19 075
Andre fordringer	2 164	35 869
<b>Sum</b>	<b>127 056</b>	<b>54 944</b>

## Noter til regnskapet

### Note 16. Ansvarlig lånekapital

2015

Selskapets annen ansvarlig lånekapital er gitt av Oslo kommune og utgjør 1.240 millioner kroner.

Rentekostnad utgjør MNOK 75

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

Lånet forfaller til betaling 31.12.2023.

### Note 17. Forsikringsmessige avsetninger

	2015	2014
Premiereserve	55 218 176	54 982 397
Tilleggsavsetning	2 092 747	2 016 810
Kursreguleringsfond	9 339 523	7 647 244
Premiefond	1 846 801	876 317
Erstatningsavsetning	740 484	0
Ufordelte overskuddsmidler	0	0
<b>Sum kollektivporteføljen</b>	<b>69 237 732</b>	<b>65 522 768</b>
<b>Skadevirksomheten</b>		
Personskade	653 979	705 884
Tingskade	136 666	146 727
<b>Sum</b>	<b>70 028 376</b>	<b>66 375 379</b>

### Note 18. Pensjonsforpliktelser

	2015	2014
Pensjonsforpliktelse	38 525	67 253
<b>Sum</b>	<b>38 525</b>	<b>67 253</b>

### Note 19. Andre forpliktelser

	2015	2014
Diverse gjeld	842	5 296
Kortsiktig gjeld egne eiendommer	16 632	2 417
Leverandørgjeld	4 930	8 293
Skyldige offentlige avgifter	63 464	75 873
<b>Sum</b>	<b>85 868</b>	<b>91 879</b>



OSLO PENSJONSFORSIKRING

## Regnskap OPF morselskap pr. 31. desember 2015

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

# Resultatregnskap

Tusen kroner	Note	31.12.2015	31.12.2014
<b>TEKNISK REGNSKAP</b>			
<b>1. Premieinntekter</b>			
1.1 Forfalte premier brutto	18	4 084 610	4 288 471
1.2 -Avgitte gjenforsikringspremier	20	-1 825	-1 825
1.3 Overføring av premiereserve fra andre forsikringsselskaper/pensjonskasser	19	9 898	3 413 568
<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>		<b>4 092 683</b>	<b>7 700 214</b>
<b>2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>			
2.1 Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	5	554 737	441 870
2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	6	1 505 058	1 486 742
2.3 Netto driftsinntekt fra eiendom	5	-327	5 482
2.4 Verdiendringer på investeringer	7	1 908 227	2 585 269
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer	8	-563 389	-112 709
<b>Sum netto inntekt fra investeringer i kollektivporteføljen</b>		<b>3 404 307</b>	<b>4 406 654</b>
<b>4. Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>	22	<b>187 605</b>	<b>178 699</b>
<b>5. Erstatninger</b>			
5.1 <u>Utbetalte erstatninger</u>			
5.1.1 Brutto	22	-2 507 955	-2 351 789
5.1.2 -Gjenforsikringsandel av utbetalte erstatninger	20	0	53
5.2 <u>Endring i erstatningsavsetninger</u>			
5.2.1 Brutto	20	156 622	51 709
5.2.2 -Endring av gjenforsikringsandel av erstatningsavsetninger	20	-2 455	-6 481
5.3 Overføring av premiereserve til andre forsikringsselskaper/pensjonskasser		0	-9 451
<b>Sum erstatninger</b>		<b>-2 353 788</b>	<b>-2 315 959</b>
<b>6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>			
6.1 Endring i premiereserve	25	-1 695 876	-6 313 002
6.2 Endring i tilleggsavsetninger	26	-86 102	-300 000
6.3 Endring i kursreguleringsfond	27	-1 692 279	-2 326 390
6.4 Endring i premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	30	-30 065	-16 802
6.5 <u>Endring i tekniske avsetninger for skadevirksomheten</u>			
6.5.1 Til (fra) tekniske avsetninger for skadevirksomheten	31	-102 261	-49 261
6.5.2 -Endring i gjenforsikringsandelen av tekniske avsetninger for skadevirksomheten		0	0
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>		<b>-3 606 583</b>	<b>-9 005 455</b>
<b>8. Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>			
8.1 Overskudd på avkastningsresultat		-82 160	-314 828
8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene		-536 889	-103 388
8.3 Annen tilordning av overskudd		0	0
8.a Ufordelte overskuddsmidler til forsikringskontraktene	28	0	0
<b>Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>		<b>-619 049</b>	<b>-418 216</b>
<b>9. Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>			
9.1 Forvaltningskostnader		-56 171	-47 545
9.4 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader		-99 328	-85 037
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	21	<b>-155 499</b>	<b>-132 582</b>
<b>11. Resultat av teknisk regnskap</b>		<b>949 675</b>	<b>413 355</b>
<b>IKKE-TEKNISK REGNSKAP</b>			
<b>12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>			
12.1 Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	5	39 652	49 462
12.2 Renteinntekter og utbytte mv på finansielle eiendeler	6	170 234	185 506
12.3 Netto driftsinntekt fra eiendom	5	0	0
12.4 Verdiendringer på investeringer	7	20 754	30 175
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer	8	740	8 241
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>		<b>231 379</b>	<b>273 384</b>
<b>13. Andre inntekter</b>	32	<b>7 547</b>	<b>18 947</b>
<b>14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>			
14.1 Forvaltningskostnader		-6 241	-5 282
14.2 Andre kostnader		-93 941	-92 490
<b>Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>	21	<b>-100 183</b>	<b>-97 772</b>
<b>15. Resultat av ikke teknisk regnskap</b>		<b>138 744</b>	<b>194 559</b>
<b>16. Resultat før skattekostnad</b>		<b>1 088 419</b>	<b>607 914</b>
<b>17. Skattekostnader</b>	41	<b>-233 287</b>	<b>-287 596</b>
19.3 Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesbaserte pensjonsordninger - ytelser til ansatte		42 030	-28 628
19.9 Skatt på andre resultatkomponenter		-8 593	7 730
<b>20. Totalresultat</b>		<b>888 568</b>	<b>299 420</b>
<b>Disponeringer</b>			
Overført (fra) / til risikoutjevningfond		545 395	118 611
Overført (fra) / til annen egenkapital		343 173	180 809
<b>Sum disponeringer</b>		<b>888 568</b>	<b>299 420</b>

# Balanse

	Note	31.12.2015	31.12.2014
<b>EIENDELER</b>			
<b>EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>			
<b>1. Immaterielle eiendeler</b>			
1.2 Andre immaterielle eiendeler	35	3 302	4 383
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>3 302</b>	<b>4 383</b>
<b>2. Investeringer</b>			
2.2 <u>Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak</u>			
2.2.1 Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	9	831 778	513 347
2.2.2 Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og fellesk.foretak	10	1 169	127 755
2.3 <u>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</u>			
2.3.1 Investeringer som holdes til forfall	11	407 841	475 660
2.3.2 Utlån og fordringer	12	3 460 918	3 012 794
2.4 <u>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</u>			
2.4.1 Aksjer og andeler	13	468 979	0
2.4.2 Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	14	1 464 026	2 055 828
2.4.3 Utlån og fordringer	15	0	0
2.4.4 Finansielle derivater	16	0	0
<b>Sum investeringer</b>		<b>6 634 711</b>	<b>6 185 384</b>
<b>4. Fordringer</b>			
4.3 Andre fordringer	33	125 770	24 568
<b>Sum fordringer</b>		<b>125 770</b>	<b>24 568</b>
<b>5. Andre eiendeler</b>			
5.1 Anlegg og utstyr	34	1 806	3 803
5.2 Kasse, bank	17	511 306	476 935
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>513 112</b>	<b>480 738</b>
<b>6. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>			
6.1 Opptjente ikke mottatte leieinntekter		29 451	47 789
6.3 Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		11 169	4 408
<b>Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>	36	<b>40 620</b>	<b>52 197</b>
<b>Sum eiendeler i selskapsporteføljen</b>		<b>7 317 514</b>	<b>6 747 270</b>
<b>EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJEN</b>			
<b>7. Investeringer i kollektivporteføljen</b>			
7.1 <u>Bygninger og andre faste eiendommer</u>			
7.1.1 Investeringseiendommer	9	0	108 757
7.2 <u>Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak</u>			
7.2.1 Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	9	11 078 671	9 679 217
7.2.2 Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og fellesk.foretak	10	5 967	192 922
7.3 <u>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</u>			
7.3.1 Investeringer som holdes til forfall	11	3 866 173	4 531 998
7.3.2 Utlån og fordringer	12	14 761 096	12 492 120
7.4 <u>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</u>			
7.4.1 Aksjer og andeler	13	21 915 634	19 845 717
7.4.2 Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	14	18 380 620	19 499 619
7.4.3 Utlån og fordringer	15	242 364	175 317
7.4.4 Finansielle derivater	16	0	71 088
7.4.5 Andre finansielle eiendeler	17	1 786 758	1 014 142
<b>Sum investeringer i kollektivporteføljen</b>		<b>72 037 285</b>	<b>67 610 897</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>79 354 799</b>	<b>74 358 167</b>

# Balanse

		31.12.2015	31.12.2014
<b>EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>			
<b>9. Innskutt egenkapital</b>			
9.1 <u>Selskapskapital</u>			
9.1.1 Aksjekapital		900 000	900 000
9.2 Overkurs		530 000	530 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>1 430 000</b>	<b>1 430 000</b>
<b>10. Opptjent egenkapital</b>			
10.1 <u>Fond</u>			
10.1.2 Fond for urealiserte gevinster	23	0	0
10.1.3 Risikoutjevningfond	24	872 548	327 153
10.2 Annen opptjent egenkapital		3 785 891	3 442 717
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>4 658 439</b>	<b>3 769 870</b>
<b>11. Ansvarlig lånekapital mv.</b>			
11.3 Annen ansvarlig lånekapital	37	1 240 000	1 240 000
<b>Sum ansvarlig lånekapital mv.</b>		<b>1 240 000</b>	<b>1 240 000</b>
<b>12. Forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>			
12.1 Premiereserve	25	55 218 176	54 982 397
12.2 Tilleggsavsetninger	26	2 092 747	2 016 810
12.3 Kursreguleringsfond	27	9 339 523	7 647 246
12.4 Erstatningsavsetning	29	740 484	0
12.5 Premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	30	1 846 801	876 316
12.6 Andre tekniske avsetninger for skadevirksomheten	31	653 979	705 884
12.7 Ufordelte overskuddsmidler til forsikringskontraktene	28	0	0
<b>Sum forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>		<b>69 891 710</b>	<b>66 228 653</b>
<b>14. Avsetninger for forpliktelser</b>			
14.1 Pensjonsforpliktelser	38	38 525	67 253
14.2 <b>Forpliktelser ved skatt</b>			
14.2.2 Forpliktelser ved utsatt skatt	41	656 736	425 441
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>695 261</b>	<b>492 694</b>
<b>16. Forpliktelser</b>			
16.4 Finansielle derivater tilknyttet selskapsporteføljen	16	30 350	11 273
16.4 Finansielle derivater tilknyttet kollektivporteføljen	16	1 273 026	1 055 091
16.5 Andre forpliktelser	39	88 587	98 341
<b>Sum forpliktelser</b>		<b>1 391 963</b>	<b>1 164 705</b>
<b>17. Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter</b>			
17.2 Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	40	47 426	32 245
<b>Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter</b>		<b>47 426</b>	<b>32 245</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>		<b>79 354 799</b>	<b>74 358 167</b>

## POSTER UTENOM BALANSEN

Betingede forpliktelser  
Hendelser etter balansedagen

## Oppstilling av endringer i egenkapital

	Innskutt egenkapital			Opptjent egenkapital			
	Aksje kapital	Overkurs fond	Sum innskutt egenkapital	Fond for urealiserte gevinster	Risiko utjevningss fond	Annen opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital
<b>2015 - MORSELSKAP</b>							
Egenkapital 01.01.2015	900 000	530 000	1 430 000	0	327 153	3 442 717	3 769 870
Årets endringer /disponeringer			0	0	545 395	343 173	888 568
<b>Egenkapital UB</b>	<b>900 000</b>	<b>530 000</b>	<b>1 430 000</b>	<b>0</b>	<b>872 548</b>	<b>3 785 890</b>	<b>4 658 438</b>

	Innskutt egenkapital			Opptjent egenkapital			
	Aksje kapital	Overkurs fond	Sum innskutt egenkapital	Fond for urealiserte gevinster	Risiko utjevningss fond	Annen opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital
<b>2014 - MORSELSKAP</b>							
Opptjent egenkapital 01.01.2014	900 000	530 000	1 430 000	18 046	208 542	3 274 017	3 500 605
Korrigert IB pensjonsforpliktelser *						-30 154	-30 154
Reklassifisert **				-51 399		51 399	51 399
Årets disponeringer				33 353	118 611	147 456	299 420
<b>Egenkapital 31.12.2014</b>	<b>900 000</b>	<b>530 000</b>	<b>1 430 000</b>	<b>0</b>	<b>327 153</b>	<b>3 442 717</b>	<b>3 821 269</b>

Selskapets aksjekapital består av 720.000 aksjer à kr. 1.250.

Det er kun en aksjeklasse og vedtektene inneholder ingen stemmebegrensninger.

Selskapet eies 100% av Oslo kommune.

### Endring av regnskap i forhold til tidligere perioder

Endringene av IAS 19 vedrørende pensjonsforpliktelser for ansatte i OPF har pliktig anvendelse fra regnskapsår som startet 1. januar 2015, med retrospektiv anvendelse på 31.12.2014 tallene. Dette er vist i tabellen under.

Egenkapital pr. 31.12.2013	3 274 017
* Effekt av implementering av IAS19 (nullstilling av korridor)	-30 154
** Reklassifisering av fond for urealiserte gevinster	51 399
<b>Omarbeidet IB 01.01.2014</b>	<b>3 295 262</b>
Totalresultat	299 420
Disponeringer til RUF/FUG	-151 964
<b>Egenkapital pr. 31.12.2014</b>	<b>3 442 717</b>
Resultat før skattekostnad	607 914
Skattekostnad	-287 596
<b>Resultat før andre resultatkomponenter</b>	<b>320 318</b>
Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesbaserte pensjonsordninger - ytelser til ansatte	-28 628
Skatt på andre resultatelementer	7 730
<b>Totalresultat</b>	<b>299 420</b>

## Noter til regnskapet

### Note 3. Verdsettelse av finansielle instrumenter til virkelig verdi

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

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

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

Selskapsporteføljen 2015	Nivå 1 Kvoterte priser	Nivå 2 Observerbare forutsetninger	Nivå 3 Ikke observerbare forutsetninger	Sum
<b>Aksjer og andeler</b>				
Aksjer				-
Aksjefond og andeler	221 472			221 472
Hedgefond			247 507	247 507
Infrastruktur				-
Private Equity				-
Indirekte eiendomsfond			-	-
<b>Sum aksjer og andeler</b>	221 472	0	247 507	468 979
	47 %		53 %	100 %
<b>Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</b>	243 156	1 220 870		1 464 026
	17 %	83 %		100 %
<b>Derivater</b>				-
Eiendeler				-
Forpliktelser	-3 919	-26 431		-30 350
<b>Sum</b>	-3 919	-26 431	0	-30 350
	13 %	87 %		100 %
<b>Sum finansielle poster som måles til virkelig verdi</b>	460 709	1 194 439	247 507	1 902 655
	24 %	63 %	13 %	100 %
Kollektivporteføljen 2015	Nivå 1 Kvoterte priser	Nivå 2 Observerbare forutsetninger	Nivå 3 Ikke observerbare forutsetninger	Sum
<b>Aksjer og andeler</b>				
Aksjer	5 795 181			5 795 181
Aksjefond og andeler	7 445 457	374 351		7 819 808
Hedgefond			2 580 063	2 580 063
Infrastruktur			1 748 533	1 748 533
Private Equity			2 320 502	2 320 502
Indirekte eiendomsfond			1 651 547	1 651 547
<b>Sum</b>	13 240 638	374 351	8 300 645	21 915 634
	60 %	2 %	38 %	100 %
<b>Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</b>	1 617 635	16 762 985		18 380 620
	9 %	91 %		100 %
<b>Derivater</b>				-
Eiendeler				-
Forpliktelser	-95 878	-1 177 148		-1 273 026
<b>Sum</b>	-95 878	-1 177 148		-1 273 026
	8 %	92 %		100 %
<b>Sum finansielle poster som måles til virkelig verdi</b>	14 762 395	15 960 188	8 300 645	39 023 228
	38 %	41 %	21 %	100 %



## Noter til regnskapet

Selskapsporteføljen 2014	Nivå 1 Kvoterte priser	Nivå 2 Observerbare forutsetninger	Nivå 3 Ikke observerbare forutsetninger	Sum
<b>Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</b>	<b>393 263</b> 18 %	<b>1 662 565</b> 82 %		<b>2 055 828</b> 100 %
<b>Derivater</b>				
Eiendeler				-
Forpliktelseser		-11 273		-11 273
<b>Sum derivater</b>		<b>-11 273</b> 100 %		<b>-11 273</b> 100 %
	<b>393 263</b> 18 %	<b>1 651 292</b> 82 %	-	<b>2 044 555</b> 100 %

Kollektivporteføljen 2014	Nivå 1 Kvoterte priser	Nivå 2 Observerbare forutsetninger	Nivå 3 Ikke observerbare forutsetninger	Sum
<b>Aksjer og andeler</b>				
Aksjer	5 390 116			5 390 116
Aksjefond og andeler	7 208 580	361 830		7 570 410
Hedgefond			2 003 469	2 003 469
Infrastruktur			1 559 684	1 559 684
Private Equity			1 806 673	1 806 673
Indirekte eiendomsfond			1 515 365	1 515 365
<b>Sum</b>	<b>12 598 696</b> 63 %	<b>361 830</b> 2 %	<b>6 885 191</b> 35 %	<b>19 845 717</b> 100 %
<b>Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</b>	<b>1 598 875</b> 8 %	<b>17 900 744</b> 92 %		<b>19 499 619</b> 100 %
<b>Derivater</b>				
Eiendeler	71 088	-		<b>71 088</b>
Forpliktelseser	-	-1 055 091		<b>-1 055 091</b>
<b>Sum</b>	<b>71 088</b> -7 %	<b>-1 055 091</b> 107 %		<b>-984 003</b> 100 %
<b>Sum finansielle poster som måles til virkelig verdi</b>	<b>14 268 659</b> 37 %	<b>17 207 483</b> 45 %	<b>6 885 191</b> 18 %	<b>38 361 333</b> 100 %

Endringer i nivå 3 - Kollektivporteføljen	Investerings- eiendommer	Hedgefond	Infrastruktur	Private Equity	Indirekte eiendomsfond	Bokført verdi 31.12.2013
Inngående balanse	0	0	2 048 736	162 100	868 618	3 079 454
Tilbakebetalt innbetalt kapital			-85 570	-41 491	-48 176	-175 237
Solgt			0	0	0	0
Kjøpt			0	0	60 470	60 470
Urealiserte endringer			272 703	6 636	-4 763	274 576
<b>Utgående balanse 31.12.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 235 869</b>	<b>127 245</b>	<b>876 149</b>	<b>3 239 263</b>
Realisert gevinst/tap			-4 492	0	0	-4 492

# Noter til regnskapet

## Note 4. Avkastning

Kollektivporteføljen	2015	2014	2013	2012	2011
Realisert kapitalavkastning 1)	2,9 %	4,0 %	4,1 %	5,6 %	5,9 %
Verdijustert kapitalavkastning 2)	5,1 %	7,6 %	8,8 %	8,6 %	2,5 %

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

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

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

	Kollektiv	Selskap	31.12.2015	31.12.2014
Oslo Forsikring AS - tingskade	0	10 083	10 083	30 568
Eiendomsselskap	551 282	27 686	578 968	423 993
Internlån - renter	3 455	1 882	5 338	36 771
<b>Inntekter fra investering i datterselskap</b>	<b>554 737</b>	<b>39 652</b>	<b>594 389</b>	<b>491 332</b>
Kollektivporteføljes andel				441 870
Selskapsporteføljes andel				49 462
Direkte eide eiendommer - inntekter	0	0	0	6 116
Direkte eide eiendommer - kostnader	-327	0	-327	-634
<b>Netto driftsinntekt på eiendom</b>	<b>-327</b>	<b>0</b>	<b>-327</b>	<b>5 482</b>

Kollektivporteføljes andel	5 482
Selskapsporteføljes andel	0

## Note 6. Renteinntekt og utbytte mv på finansielle eiendeler

	Kollektiv	Selskap	31.12.2015	31.12.2014
Avkastning utenlandske obligasjonsfond	2 224	0	2 224	15 738
Renter finansielle derivater norske	-1 817	-208	-2 025	8 674
Renter finansielle derivater utenlandske	-8 001	-889	-8 890	-12 121
Renter tidsinnskudd bank	0	0	0	0
Renter av norske obligasjoner	342 298	39 080	381 378	448 126
Renter av high yield	645	0	645	0
Renter utenlandske obligasjoner	107 952	0	107 952	113 671
Renter utenlandske private equity	16 324	0	16 324	5 730
<b>Sum renteinntekter finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>	<b>459 625</b>	<b>37 983</b>	<b>497 608</b>	<b>579 818</b>
Renter av og gebyr - utlån	74 067	55 949	130 015	154 375
Renter norske obligasjoner - fordringer	454 190	52 878	507 067	438 304
Renter norske obligasjoner - til amortisert kost	193 786	18 709	212 495	255 994
<b>Sum renteinntekter obligasjoner</b>	<b>722 042</b>	<b>127 535</b>	<b>849 578</b>	<b>848 673</b>
Utbytte norske aksjer og andeler	90 447	0	90 447	94 007
Utbytte utenlandske aksjer og infrastrukturinvesteringer	169 130	0	169 130	113 218
Utbytte private equity	64 658	4 715	69 373	14 452
<b>Sum utbytte</b>	<b>324 235</b>	<b>4 715</b>	<b>328 950</b>	<b>221 677</b>
Andre finansinntekter / kostnader	-844	0	-844	22 080
<b>Sum andre løpende kostnader og inntekter</b>	<b>-844</b>	<b>0</b>	<b>-844</b>	<b>22 080</b>
<b>Sum</b>	<b>1 505 058</b>	<b>170 234</b>	<b>1 675 292</b>	<b>1 672 248</b>

Kollektivporteføljes andel	1 486 742
Selskapsporteføljes andel	185 506

## Noter til regnskapet

### Note 7. Verdiendring på investeringer

	Kollektiv	Selskap	31.12.2015	31.12.2014
Aksjer og andeler	1 805 211	20 854	1 826 065	2 142 707
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	190 577	-20 917	169 660	1 130 303
Finansielle derivater	-300 510	-19 943	-320 453	-936 515
<b>Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>	<b>1 695 278</b>	<b>-20 006</b>	<b>1 675 272</b>	<b>2 336 495</b>
Bygninger - eid direkte	12 128	0	12 128	225 850
Bygninger - eid via datterselskap	171 998	40 760	212 758	19 092
Eiendomsfond	20 720	0	20 720	15 802
<b>Sum eiendom</b>	<b>204 846</b>	<b>40 760</b>	<b>245 606</b>	<b>260 744</b>
<b>Private equity</b>	<b>8 103</b>	<b>0</b>	<b>8 103</b>	<b>18 205</b>
<b>Sum</b>	<b>1 908 227</b>	<b>20 754</b>	<b>1 928 981</b>	<b>2 615 444</b>

Kollektivporteføljens andel	2 585 269
Selskapsporteføljens andel	30 175

### Note 8. Realisert gevinst og tap på investeringer

	Kollektiv	Selskap	31.12.2015	31.12.2014
Aksjer og andeler	811 253	0	811 253	250 054
Aksjer og andeler - eiendom utland	18 919	0	18 919	81 953
Aksjer og andeler - eiendom Norge	-4 825	0	-4 825	-26
Utenlandske infrastrukturinvesteringer	211 314	0	211 314	492 038
Private equity	166 606	-1 136	165 470	26 686
<b>Realisert aksjer og andeler</b>	<b>1 203 268</b>	<b>-1 136</b>	<b>1 202 131</b>	<b>850 705</b>
Norske obligasjoner - omløpsmidler	41 689	3 097	44 787	55 694
Utenlandske obligasjoner - omløpsmidler	240 194	0	240 194	153 786
Konvertible obligasjoner	0	0	0	0
High yield fond	0	0	0	0
<b>Realisert gjeldsinstrumenter til virkelig verdi</b>	<b>281 883</b>	<b>3 097</b>	<b>284 980</b>	<b>209 480</b>
Realisert gjeldsinstrumenter - fordringer	-141	-16	-157	
Realisert gjeldsinstrumenter - hold til forfall	7 399	719	8 118	
<b>Realisert gjeldsinstrumenter</b>	<b>7 258</b>	<b>703</b>	<b>7 961</b>	<b>11 320</b>
<b>Realisert tap utlån</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Opsjoner	201 745	-4 611	197 133	91 755
Futures	-17 925	-205	-18 131	-33 992
Valuta	-2 239 616	2 892	-2 236 724	-1 233 736
<b>Realisert finansielle derivater</b>	<b>-2 055 797</b>	<b>-1 924</b>	<b>-2 057 721</b>	<b>-1 175 973</b>
<b>Sum</b>	<b>-563 389</b>	<b>740</b>	<b>-562 648</b>	<b>-104 468</b>

Kollektivporteføljens andel	-112 709
Selskapsporteføljens andel	8 241

## Noter til regnskapet

### Note 9. Investerings eiendom/ Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak

	31.12.2015	2014
<b>Investerings eiendom</b>	<b>0</b>	<b>108 757</b>
<b>Aksjer og andeler i datterforetak - eiendom</b>		
Investerings eiendom 01.01	10 051 093	3 692 631
Tilgang (ref. spesifikasjon under)	1 285 817	1 648 794
Oslo Forsikring AS	0	260 000
Verdireguleringer	212 758	225 849
Gjeldskonvertering	0	3 799 827
Salg	-64 500	0
Utdeling	-685 066	0
Inntektsført resultat	589 051	423 992
<b>Bokført verdi</b>	<b>11 389 152</b>	<b>10 051 093</b>

I 2015 er følgende selskap kjøpt kontant og konsolidert etter oppkjøpsmetoden.

Selskap	Dato	Eierandel	Kostpris aksjer
Ullevaal Stadion	30/4	100 %	1 079 673
Gardermoen Flight Academy	30/4	100 %	67 355
Gardermoen Cargo	30/4	100 %	138 789
<b>Sum tilgang</b>			<b>1 285 817</b>

#### Aksjer og andeler i datterselskap/underliggende døtre

Oslo Forsikring AS	100 651	90 568
OPF Private Equity AS	179 273	141 470
<b>Bokført verdi</b>	<b>279 924</b>	<b>232 038</b>

Kollektivporteføljens andel	11 078 671	9 679 216
Selskapsporteføljens andel	831 778	513 347

## Noter til regnskapet

Aksjer og andeler i datterselskap/underliggende døtre - investeringseiendom	Organisasjonsnummer	Eie- og stemmeandel	Forretningss- adresse
Alf Bjerckes vei 10 AS	989 866 176	100 %	Oslo
De nye Grønlandskvartalene Næring AS	979 966 148	100 %	Oslo
Dronningensgate 19 AS	992 059 087	100 %	Oslo
Dyrskueveien 13 AS	892 091 102	100 %	Oslo
Entra OPF Utvikling AS	998 233 615	50 %	Oslo
Gårdermoen Technical Base ANS	983 694 012	100 %	Oslo
Gårdermoen Flight Academy ANS	986 912 738	100 %	Oslo
Gårdermoen Caro ANS	983 693 660	100 %	Oslo
Gesellveien Parkeringshs AS	992 109 947	100 %	Oslo
Gotaasalleen 7 AS	990 222 703	100 %	Oslo
Grunneveika Eiendom AS	996 142 701	100 %	Oslo
Hagaløkkveien 28 AS	990 963 479	100 %	Oslo
Haraldrudveien 31 AS	997 030 508	100 %	Oslo
Haraldrudveien 35 ANS	952 314 882	100 %	Oslo
Hatros II AS	991 847 774	100 %	Oslo
Kongensgate 18-20 AS	992 058 978	100 %	Oslo
I Lørenfaret 1 AS	992 059 133	100 %	Oslo
II Lørenfaret 1 AS	992 059 141	100 %	Oslo
Lørenfaret 1 KS	940 468 493	100 %	Oslo
Lørenfaret 1 B AS	992 059 184	100 %	Oslo
Lørenfaret 3 AS	992 058 994	100 %	Oslo
Lørenfaret Eiendom AS	992 059 176	100 %	Oslo
Lørenfaret Eiendom ANS	980 983 099	100 %	Oslo
Lørenfaret 1 B ANS	943 500 657	100 %	Oslo
Lørenveien 68 Eiendomsselskap KS	887 896 992	100 %	Oslo
Lørenveien 68 Eiendom AS	988 774 693	100 %	Oslo
Moloveien 16 AS	931 249 312	100 %	Oslo
Møllegaten 9 AS	992 059 109	100 %	Oslo
OPF Eiendomsandeler AS	985 007 403	100 %	Oslo
OPF Eiendom Holding AS med datterselskap	895 215 872	100 %	Oslo
- Næringsparkvegen 2 AS	980 650 952	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
Kirkegata 18 AS	990 222 770	100 %	Oslo
Parkeringshuset Sarpsborg AS	992 017 295	100 %	Oslo
Parkeringshuset Sarpsborg ANS	965 727 485	100 %	Oslo
Per Kroghs Vei 1 Komplementar AS	987 642 815	100 %	Oslo
Per Kroghs Vei 1 KS	987 642 823	100 %	Oslo
Per Kroghs Vei 1 AS	984 034 385	100 %	Oslo
Per Kroghs Vei II AS	984 034 423	100 %	Oslo
Per Kroghs Vei 1 ANS	976 482 239	100 %	Oslo
Sexesgate Parkeringshus AS	997 351 274	100 %	Oslo
Steenstrup Næringsbygg AS	996 868 788	100 %	Oslo
Stokkamyrveien 18B AS	992 879 181	100 %	Oslo
Stor Oslo Handelspark AS	997 510 089	100 %	Oslo
Søreide Skole AS	994 918 117	100 %	Oslo
Torvgaten 6 AS	990 222 924	100 %	Oslo
Trondheim Parinvest Holding AS	899 271 432	90,1 %	Trondheim
Ullevål ANS	956 762 642	100 %	Oslo
Nye Ullevål ANS	958 452 438	100 %	Oslo
Ullevål Park ANS	959 296 766	100 %	Oslo
Nye Ullevål Park ANS	858 997 682	100 %	Oslo
Vassbotnen 11 AS	995 557 940	100 %	Oslo
Veitvet skole AS	985 282 005	100 %	Oslo
Øvre Slottsgate 2C AS	921 587 031	100 %	Oslo

## Noter til regnskapet

---

### Note 10. Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterselskap, tilk. foretak og fellesk. foretak

<b>Lån til datterselskap</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>2014</b>
Lån utestående per 1.1.	320 677	4 231 832
Netto endring i løpet av året	-313 540	-3 911 155
<b>Utestående lån</b>	<b>7 137</b>	<b>320 677</b>
Herav:		
Utlån til norske selskap	7 137	320 677
Utlån til utenlandske selskap	0	0
Kollektivporteføljens andel	5 967	192 922
Selskapsporteføljens andel	1 169	127 755

## Noter til regnskapet

### Note 11. Obligasjoner som holdes til forfall

	Risiko vekt	Pålydende verdi S+K	Anskaffelses kost S+K	Markeds verdi S+K	Bokført Selskap	Bokført Kollektiv	31.12.2015		2014	
Stat/Statsgarantert	0	400 000	401 044	454 929	40 039	360 352	400 391	10 %	400 500	8 %
Boligkredittforetak	10	214 000	214 095	223 242	19 508	194 480	213 988	5 %	424 293	9 %
Finansforetak	20	610 000	605 207	625 284	49 978	559 493	609 471	15 %	747 519	15 %
Kommunesektoren	20	675 525	676 292	712 192	65 613	610 532	676 145	16 %	941 062	19 %
Andre sektorer	50	200 000	201 020	226 867	20 045	180 405	200 450	5 %	200 544	4 %
Andre sektorer	100	2 032 000	2 027 601	2 168 767	198 903	1 832 156	2 031 059	49 %	2 145 351	44 %
<b>Sum</b>		<b>4 131 525</b>	<b>4 125 259</b>	<b>4 411 281</b>	<b>394 086</b>	<b>3 737 418</b>	<b>4 131 504</b>	<b>100 %</b>	<b>4 859 269</b>	<b>100 %</b>
Avdrag/uttrekk					0	0	0		0	
Påløpte renter					13 755	128 755	142 510		148 389	
<b>Sum</b>					<b>407 841</b>	<b>3 866 173</b>	<b>4 274 014</b>		<b>5 007 658</b>	

Kollektivporteføljens andel

4 531 998

Selskapsporteføljens andel

475 660

### Note 12. Utlån og fordringer

Utlån	Bokført Selskap	Bokført Kollektiv	31.12.2015	2014
Pantelån	1 402 138	1 858 649	3 260 787	3 235 285
Innskuddslån, garantert av Oslo kommune	72 059	95 519	167 578	185 233
Innskuddslån	484 595	642 370	1 126 965	1 037 322
Mellomfinansieringslån	8 051	10 673	18 724	21 783
Påløpte renter	7 903	10 477	18 380	24 159
<b>Sum utlån</b>	<b>1 974 747</b>	<b>2 617 687</b>	<b>4 592 434</b>	<b>4 503 782</b>

Kollektivporteføljens andel

2 567 156

Selskapsporteføljens andel

1 936 626

Fordringer	Risiko vekt	Pålydende verdi S+K	Anskaffelses kost S+K	Markeds verdi S+K	Bokført Selskap	Bokført Kollektiv	31.12.2015		2014	
Stat/Statsgarantert	0	400 000	391 973	470 217	39 356	354 204	393 560	3 %	393 460	4 %
Boligkredittforetak	10	3 385 000	3 405 754	3 825 184	318 145	3 079 083	3 397 228	26 %	3 399 226	32 %
Finansforetak	20	2 158 000	2 160 841	2 271 742	341 407	1 818 172	2 159 579	16 %	1 759 459	17 %
Kommunesektoren	20	1 845 000	1 849 628	1 975 240	190 275	1 658 054	1 848 329	14 %	1 630 279	15 %
Andre sektorer	50	810 000	808 700	888 811	80 888	727 995	808 883	6 %	808 817	
Andre sektorer	100	4 637 000	4 678 660	4 816 822	487 702	4 177 968	4 665 670	35 %	2 562 369	24 %
<b>Sum</b>		<b>13 235 000</b>	<b>13 295 556</b>	<b>14 248 016</b>	<b>1 457 773</b>	<b>11 815 476</b>	<b>13 273 249</b>	<b>100 %</b>	<b>10 553 610</b>	<b>92 %</b>
Avdrag/uttrekk					0	0	0		0	
Påløpte renter					28 399	231 296	259 695		218 575	
<b>Sum fordringer</b>					<b>1 486 172</b>	<b>12 046 772</b>	<b>13 532 944</b>		<b>10 772 185</b>	

Kollektivporteføljens andel

9 696 017

Selskapsporteføljens andel

1 076 168

	Bokført Selskap	Bokført Kollektiv	31.12.2015	
<b>Andre fordringer</b>	<b>0</b>	<b>96 637</b>	<b>96 637</b>	<b>228 947</b>
				<b>2014</b>
<b>Sum utlån og fordringer</b>	<b>3 460 918</b>	<b>14 761 096</b>	<b>18 222 014</b>	<b>15 504 914</b>
Kollektivporteføljens andel				12 492 120
Selskapsporteføljens andel				3 012 794



## Noter til regnskapet

### Note 13. Aksjer og andeler

	Anskaffelses- kost S & K	Virkelig verdi		Andel i prosent	Anskaffelses- kost 2014	Virkelig verdi 2014	Andel i prosent	
		Selskap	Kollektiv 31.12.2015					
Hedgefond	1 479 796	0	2 580 063	2 580 063	12 %	1 389 152	2 003 469	10 %
Infrastruktur	1 030 174	0	1 748 533	1 748 533	8 %	963 307	1 559 684	8 %
Private equity	1 947 227	247 507	2 320 502	2 568 009	11 %	1 411 611	1 806 673	9 %
Norske aksjer og andeler	786 677	0	1 138 259	1 138 259	5 %	938 770	1 675 121	8 %
Utenlandske aksjer og andeler	7 041 519	221 472	12 476 730	12 698 202	57 %	6 969 499	11 285 406	57 %
Eiendomsfond - utland	356 499	0	449 149	449 149	2 %	311 540	367 787	2 %
Eiendomsfond - Norge	1 171 675	0	1 202 398	1 202 398	5 %	1 137 575	1 147 577	6 %
<b>Sum</b>	<b>13 813 566</b>	<b>468 979</b>	<b>21 915 634</b>	<b>22 384 613</b>	<b>100 %</b>	<b>13 121 454</b>	<b>19 845 717</b>	<b>100 %</b>

Kollektivporteføljens andel

19 845 717

Selskapsporteføljens andel

0

Nærmere detaljer om norske og utenlandske aksjer og andeler er gitt nedenfor:

Norske aksjer og andeler	Antall	Anskaffelses- kost	Markeds- verdi
Aker ASA	445 200	111 722	73 013
API Eiendomsfond Norge AS/IS		671 323	679 832
Bonheur ASA	226 000	38 735	11 978
Carnegie Aksje Norge III	95 353	93 225	450 202
Fram Exploration A	787 955	26 650	827
Ganger Rolf ASA	223 850	36 147	10 409
KLP Aksje Norge Indeks	13 176	25 000	24 868
Marine Harvest ASA	1 260 000	130 979	150 696
Master Marine ASA	3 168 000	2 860	0
Norsk Hydro ASA	6 054 347	200 243	200 581
Pareto Eiendomsfelleskap AS/IS		500 352	522 566
Pareto Growth AS	343 693	23 806	12 607
Pareto World Wide Offshore AS	500 000	67 250	23 500
Rector Marinius Invest AS	1 720 000	16 082	5 280
Tomra Systems ASA	1 200 000	41 188	114 600
Wilh. Wilhelmsen Holding B	400 000	56 205	51 800
<b>Sum norske aksjer og andeler</b>		<b>2 041 767</b>	<b>2 332 759</b>

## Noter til regnskapet

Utenlandske aksjer og andeler	Antall	Anskaffelses-kost	Markeds-verdi
AAM Absolute Return Fund Plc Cl. B	861 455	150 000	260 780
ABB Ltd	2 020 000	251 872	323 301
Aberdeen Svc Private Equity Fund Of Funds Plc	3 750 000	26 311	27 029
AP Moller - Maersk A/S	16 500	135 773	190 711
Astrazeneca Plc Ser. A	220 000	76 985	133 194
Atlas Copco AB	1 000 000	166 476	204 567
Axfood AB	1 008 400	42 870	155 057
Bluebay Direct Lending Fund I Lp	16 647 786	140 740	173 338
Bluebay Direct Lending Fund II Slp	7 603 194	67 151	67 244
Bluebay Event Driven Credit Fund	350 000	302 050	336 619
Carlsberg B	210 000	82 239	165 647
Carnegie World Wide Asia D	513 794	514 074	690 288
Cevian Capital II Lp EUR Class A	25 000 000	198 417	374 351
Christian Hansen A/S	300 000	75 651	166 787
Copenhagen Infrastructure II K/S	81 301 252	96 411	103 669
DNB TMT Absolute Return Fund	135 080	150 000	167 233
Finisterre Global Opportunity Class B-2 Series 1	159 944	174 000	323 027
Getinge AB Ser. B	414 596	38 442	96 625
Golar Lng Ltd	490 000	139 948	68 409
Harbert European Real Estate Fund II		87 845	120 484
Harbert European Real Estate Fund III		181 061	243 973
Harbert European Real Estate Fund IV		87 593	84 691
Harbinger Class L Holdings Ser 2	4	26	156
Harbinger Class L Holdings Ser 3	21	138	748
Harbinger Class PE Holdings Ser 1	560	3 871	2 108
Harbinger Class PE Holdings Ser 2	1 969	12 941	7 956
Hayfin Direct Lending Fund Lp	24 922 445	248 125	247 507
Hennes & Mauritz AB Ser. B	1 165 000	137 036	368 646
ICG-Longbow UK Real Estate Debt Investments III S.À R.L	18 391 019	185 946	239 621
ICG-Longbow UK Real Estate Debt Investments IV SCSP	21 431 621	268 205	283 643
Investor AB	1 024 600	126 887	329 048
KLP Aksjglobal Indeks I	1 114 427	1 452 158	2 867 316
KLP Aksjglobal Indeks II	47 376	80 000	88 357
KLP Aksjeusa Indeks USD	69 481	474 109	1 307 421
Macquarie Infrastrukturfond I		10	131 763
Macquarie Infrastrukturfond II		933 752	1 513 101
Mekonomen AB	310 000	50 859	56 175
Mezzvest Co-invest III Lp		36 248	39 572
Mezzvest III Lp		130 766	170 175
Nektar	77 527	149 662	204 521
Nokia OYJ	3 750 000	86 336	237 572
Nordea Bank AB	3 820 000	284 209	373 317
Nordea Stabile Aksjer Global Etisk	274 379	500 000	740 747
Novo Nordisk A/S	1 245 000	122 504	641 179
Oaktree Real Estate Debt Fund Lp	7 934 208	67 725	65 953
Pareto Global I	835 928	460 000	894 422
Sampo Insurance Co A	752 000	110 296	339 520
Sandvik AB	2 120 000	178 773	164 435
Schroder Private Equity Fund Of Funds IV Plc Class C	7 682 267	60 538	260 002
Sector Healthcare Fund Class A USD	186 863	169 400	378 715
Sector Zen Fund Class P USD	250 000	139 358	366 247
Skagen Kon-Tiki E	878 717	474 007	603 307
SKF B	900 000	95 202	129 339
Stockmann OYJ	430 000	44 594	25 816
Stolt Nielsen Ltd	475 000	78 232	50 112
Storebrand International Private Equity 14 B-3	62 447 637	70 000	84 929
Storebrand International Private Equity 15 B-3	20 000 000	20 000	19 200
Storebrand International Private Equity IV B-3	3 556 888	7 641	16 931
Storebrand International Private Equity IX B-4	15 132 272	27 052	66 128
Storebrand International Private Equity V B-4	33 238 208	53 002	89 411
Storebrand International Private Equity VI B-4	39 495 465	57 091	98 739
Storebrand International Private Equity VII B-4	52 512 468	74 633	131 806
Storebrand International Private Equity VIII B-4	14 283 128	21 738	50 705
Storebrand International Private Equity X B-4	37 368 909	39 365	66 890
Storebrand International Private Equity XI B-4	111 304 388	132 387	205 913
Storebrand International Private Equity XII B-3	28 526 972	35 916	60 477
Storebrand International Private Equity XIII B-3	35 222 611	40 000	60 583
Svenska Handelsbanken AB Ser. A	2 220 000	129 100	262 531
TDC A/S	1 750 000	83 901	77 505
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	3 300 000	188 524	284 477
The Abaco Financial fund Limited EUR Class	65 986	133 222	149 462
Trelleborg AB Ser. B	1 000 000	122 702	172 620
TT Mid-Cap Europe Long/Short Fund Ltd. Class B	132 719	95 129	382 492
Upm-Kymmene OYJ	1 000 000	92 574	165 514
<b>Sum utenlandske aksjer og andeler</b>		<b>11 771 799</b>	<b>20 051 854</b>
<b>Sum</b>		<b>13 813 566</b>	<b>22 384 613</b>

## Noter til regnskapet

### Note 14. Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning

	Anskaffelses- kost S+K	Virkelig verdi			Andel i prosent	Anskaffelses- kost 2014	Virkelig verdi 2014	Andel i prosent
		Selskap	Kollektiv	31.12.2015				
Obligasjoner	8 361 854	817 399	7 883 025	8 700 424	44 %	8 515 697	9 050 893	42 %
Obligasjoner / Artic	197 248	0	197 307	197 307	1 %	-	-	
Pengemarked	4 233 194	633 186	3 570 546	4 203 732	21 %	6 459 487	6 457 167	30 %
<b>Sum norske obligasjoner</b>	<b>12 792 295</b>	<b>1 450 585</b>	<b>11 650 878</b>	<b>13 101 463</b>	<b>66 %</b>	<b>14 975 184</b>	<b>15 508 060</b>	<b>72 %</b>
Utenlandske obligasjoner	3 083 333	0	3 847 589	3 847 589	19 %	2 962 117	3 641 799	17 %
<b>Sum utenlandske obligasjoner</b>	<b>3 083 333</b>	<b>0</b>	<b>3 847 589</b>	<b>3 847 589</b>	<b>19 %</b>	<b>2 962 117</b>	<b>3 641 799</b>	<b>17 %</b>
Obligasjonsfond konv. obligasjoner	1 302 768	0	2 299 032	2 299 032	12 %	1 302 768	2 033 656	9 %
Obligasjonsfond utenlandske obligasjoner	50 000	0	49 829	49 829	0 %	-	-	
Obligasjonsfond high yield	384 682	0	380 329	380 329	2 %	161 821	176 651	1 %
<b>Sum obligasjonsfond utland</b>	<b>1 737 450</b>	<b>0</b>	<b>2 729 190</b>	<b>2 729 190</b>	<b>14 %</b>	<b>1 464 589</b>	<b>2 210 307</b>	<b>10 %</b>
<b>Sum</b>	<b>17 613 078</b>	<b>1 450 585</b>	<b>18 227 657</b>	<b>19 678 242</b>	<b>99 %</b>	<b>19 401 890</b>	<b>21 360 166</b>	<b>99 %</b>
Påløpte renter		13 441	152 963	166 404	1 %	-	195 280	1 %
<b>Sum</b>	<b>17 613 078</b>	<b>1 464 026</b>	<b>18 380 620</b>	<b>19 844 646</b>	<b>100 %</b>	<b>19 401 890</b>	<b>21 555 446</b>	<b>100 %</b>

Kollektivporteføljens andel

19 499 619

Selskapsporteføljens andel

2 055 828

## Note 15. Utlån og fordringer

	Anskaffelses- kost S+K	Virkelig verdi			Andel i prosent	Anskaffelses- kost 2014	Virkelig verdi 2014	Andel i prosent
		Selskap	Kollektiv	31.12.2015				
Utlån til utenlandske PE	211 184	0	242 364	242 364	100 %	GBP 15 691	175 317	0 %
Sum	<b>211 184</b>	<b>0</b>	<b>242 364</b>	<b>242 364</b>	<b>100 %</b>	0	175 317	100 %
Kollektivporteføljens andel							175 317	
Selskapsporteføljens andel							0	

## Noter til regnskapet

### Note 16. Finansielle derivater

	Eiendeler			2014
	Selskap	Kollektiv	31.12.2015	
Valutaterminer	0	0	0	71 088
<b>Sum</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>71 088</b>
Kollektivporteføljens andel				71 088
Selskapsporteføljens andel				0
	Forpliktelser			2014
	Selskap	Kollektiv	31.12.2015	
Valutaterminer	-12 374	-1 050 643	-1 063 018	-955 997
Renteswapper	-14 056	-126 505	-140 561	-110 367
Aksjeopsjoner	-3 919	-95 878	-99 798	0
<b>Sum</b>	<b>-30 350</b>	<b>-1 273 026</b>	<b>-1 303 376</b>	<b>-1 066 364</b>
Kollektivporteføljens andel				-1 055 091
Selskapsporteføljens andel				-11 273

### Note 17. Andre finansielle eiendeler og kasse, bank

	Selskap	Kollektiv	31.12.2015	2014
Bank og arbeidskapital eiendomsselskap	0	2 103	2 103	1 382
Bankinnskudd	452 173	1 774 321	2 226 495	1 433 934
Skattetrekkkonto (bundne midler)	59 128	0	59 128	54 394
Særinnskudd	0	0	0	0
Kasse	5	0	5	5
Bank (futures)	0	10 335	10 335	1 362
Bank (påløpte renter)	0	0	0	0
<b>Sum</b>	<b>511 306</b>	<b>1 786 758</b>	<b>2 298 065</b>	<b>1 491 077</b>
Kollektivporteføljens andel				1 014 142
Selskapsporteføljens andel				476 935

### Note 18. Forfalte premier

	31.12.2015	31.12.2014
Personskade	113 380	109 349
Ordinær premie kollektiv	1 967 259	1 925 748
Reguleringspremie og andre engangspremier	2 003 971	2 253 374
<b>Sum</b>	<b>4 084 610</b>	<b>4 288 471</b>

### Note 19. Overføring av premiereserve fra/til andre forsikringselskap

<b>Tilflyttede midler</b>			
Premiereserve		9 898	3 413 568
Forsinkelsesrente		0	22 140
<b>Mottatte midler ført over resultatet</b>		<b>9 898</b>	<b>3 435 708</b>
Tilleggsavsetning		0	104 760
Premiefond		0	61 892
<b>Sum mottatte midler</b>		<b>9 898</b>	<b>3 602 360</b>
Antall kontrakter		1	5
<b>Fraflyttede midler</b>			
Premiereserve		0	-9 451
Forsinkelsesrente		0	-59
<b>Avgitte midler ført over resultatet</b>		<b>0</b>	<b>-9 510</b>
Tilleggsavsetning		0	0
Premiefond		0	0
<b>Sum avgitte midler</b>		<b>0</b>	<b>-9 510</b>
Antall kontrakter		1	1

## Noter til regnskapet

### Note 20. Spesifikasjoner av premier og erstatninger for personskade

	Gruppeliv	Yrkesskade	Ulykke	Totalt
<b>Premieinntekter</b>				
Forfalte bruttopremier	27 195	79 053	7 131	<b>113 378</b>
Periodiserte premier	0	0	0	<b>0</b>
<b>Sum premie (a)</b>	<b>27 195</b>	<b>79 053</b>	<b>7 131</b>	<b>113 378</b>
<b>Brutto erstatninger</b>				
Betalte erstatninger	-25 964	-14 936	-3 644	<b>-44 544</b>
Erstatningsavsetning IB	-6 843	-518 807	-24 385	<b>-550 034</b>
Erstatningsavsetning UB	-8 132	-366 620	-18 661	<b>-393 413</b>
<b>Endring erstatningsavsetning</b>	<b>-1 289</b>	<b>152 187</b>	<b>5 724</b>	<b>156 622</b>
<b>Sum erstatninger (b)</b>	<b>-27 254</b>	<b>137 251</b>	<b>2 080</b>	<b>112 077</b>
<b>Driftskostnader</b>				
Administrasjonskostnader (c)	-986	-7 885	-986	<b>-9 856</b>
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>-986</b>	<b>-7 885</b>	<b>-986</b>	<b>-9 856</b>
<b>Gjenforsikringsresultat</b>				
Andel av bruttopremier	-365	-1 278	-183	<b>-1 825</b>
Betalte erstatninger	0	0	0	<b>0</b>
Erstatningsavsetning IB	0	2 704	5	<b>2 709</b>
Erstatningsavsetning UB	0	253	0	<b>253</b>
<b>Endring erstatningsavsetning</b>	<b>0</b>	<b>-2 451</b>	<b>-5</b>	<b>-2 456</b>
<b>Gjenforsikringsresultat (d)</b>	<b>-365</b>	<b>-3 728</b>	<b>-188</b>	<b>-4 281</b>
<b>Resultat fordelt pr. bransje (a+b+c+d)</b>	<b>-1 410</b>	<b>204 690</b>	<b>8 038</b>	<b>211 318</b>

# Noter til regnskapet

## Note 21. Forsikringsrelaterte driftskostnader

	31.12.2015	31.12.2014
<b>Administrasjonskostnader</b>		
Drift	126 226	108 842
Styregodtgjørelse m.m.	1 857	2 147
Styret, møtekostnader	53	-26
Finanstilsynet	1 437	1 540
Revisjon	2 764	2 949
	<b>132 337</b>	<b>115 452</b>
Adm. kostnader fordeles med 33% på forvaltning og 67% på andre kostnader.		
<b>Andre kostnader</b>		
Forvaltningsomkostninger	10 332	6 847
Utenlandske verdipapirer	4 823	4 328
Banker og VPS gebyr	2 636	2 330
Utlån	951	1 223
	<b>18 741</b>	<b>14 728</b>
<b>Andre kostnader (kollektivporteføljen)</b>		
Pensjonsdrift	18 825	15 072
Markedsføring	704	348
	<b>19 529</b>	<b>15 420</b>
Personskade - forsikringsrelaterte driftskostnader	<b>9 856</b>	<b>9 536</b>
Sum driftskostnader	<b>180 463</b>	<b>155 136</b>
Renter ansvarlig lån	<b>75 218</b>	<b>75 218</b>
<b>Sum kostnader</b>	<b>255 682</b>	<b>230 354</b>

		2015			
		Forvaltnings- kostnader	Andre kostnader		
<b>Fordeling av forsikringsrelaterte driftskostnader</b>					
Kollektivporteføljens andel administrasjonskostnader	90 %	39 304	79 799		
Kollektivporteføljens andel andre forvaltningskostnader	90 %	16 867	0		
Markedsføring	100 %	0	704		
Kostnader pensjoner	100 %	0	18 825		
<b>Kollektivporteføljen</b>		<b>56 171</b>	<b>99 328</b>	<b>155 499</b>	<b>132 582</b>
Selskapsporteføljens andel administrasjonskostnader	10 %	4 367	8 867		
Selskapsporteføljens andel andre forvaltningskostnader	10 %	1 874	0		
Personskade - forsikringsrelaterte driftskostnader	100 %		9 856		
Renter ansvarlig lån	100 %	0	75 218		
<b>Selskapsporteføljen</b>		<b>6 241</b>	<b>93 941</b>	<b>100 183</b>	<b>97 772</b>

## Note 22. Andre forsikringsrelaterte inntekter / Utbetalte erstatninger brutto

	31.12.2015	31.12.2014
<b>Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>		
Refusjon alderspensjoner	146 338	144 301
Renteinntekter driftskonti kollektiv og personskade	41 266	34 398
<b>Sum</b>	<b>187 605</b>	<b>178 699</b>
<b>Utbetalte erstatninger brutto</b>		
Alderspensjoner	-1 713 486	-1 545 040
Ektefellepensjoner	-250 981	-208 898
Barnepensjoner	-13 743	-14 883
Uførepensjoner, varige	-398 981	-430 881
Uførepensjoner, midlertidige	-86 217	-84 850
Personskade	-44 547	-67 237
<b>Sum</b>	<b>-2 507 955</b>	<b>-2 351 789</b>

## Noter til regnskapet

### Note 23. Fond for urealiserte gevinster

	Endring 2015	31.12.2015	2014
<b>Fond for urealiserte gevinster</b>	<b>-17 006</b>	<b>34 392</b>	<b>51 398</b>

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.

Fond for urealiserte gevinster er reklassifisert til annen egenkapital. Årets endringer inngår som årsoppgjørdisposisjon mot annen egenkapital.

### Note 24. Risikoutjevningfond

	31.12.2015	2014
<b>Utvikling i risikoutjevningfond</b>		
Inngående balanse	327 153	208 542
Andel av årets risikoresultat	536 889	103 388
Tilordnet avkastning	8 506	15 223
Overført annen EK i delårsregnskap	0	0
<b>Utgående risikoutjevningfond</b>	<b>872 548</b>	<b>327 153</b>

### Note 25. Premiereserve

	31.12.2015	2014
<b>Utvikling i premiereserven</b>		
Inngående premiereserve	54 982 396	48 669 395
Overføring av premiereserve ut	0	-9 451
Overføring av premiereserve inn	9 898	3 413 568
All forsikringsteknisk premie	3 971 230	4 179 122
Garantert avkastning	1 552 137	1 520 962
Utbetalte pensjoner	-2 317 070	-2 140 250
Rentegarantipremie	-267 605	-256 137
Risikoresultat	-1 073 778	-206 776
Administrasjonspremie	-199 807	-188 037
<b>Endring premiereserve</b>	<b>1 675 005</b>	<b>6 313 001</b>
Frigjort pga planendring	-1 439 225	0
<b>Utgående premiereserve</b>	<b>55 218 176</b>	<b>54 982 396</b>

### Note 26. Tilleggsavsetninger

	31.12.2015	2014
<b>Utvikling i tilleggsavsetninger</b>		
Inngående balanse	2 016 810	1 617 340
Overført fra andre forsikringsselskap / endring i fjorårets avsetning	-10 165	99 470
Annen tilordning av overskudd	86 102	300 000
<b>Utgående tilleggsavsetninger</b>	<b>2 092 747</b>	<b>2 016 810</b>

### Note 27. Kursreguleringsfond

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

	Endring 2015	31.12.2015	2014
Mer / (-Mindre) verdier i norske aksjer	-384 636	326 714	711 350
Mer / (-Mindre) verdier i utenlandske aksjer	1 860 234	7 294 616	5 434 382
Mer / (-Mindre) verdier i norske obligasjoner	-253 969	167 120	421 089
Mer / (-Mindre) verdier i utenlandske obligasjoner	453 644	1 585 465	1 131 821
<b>Sum merverdier</b>	<b>1 675 273</b>	<b>9 373 915</b>	<b>7 698 642</b>
<b>Kursreguleringsfond</b>	<b>1 692 279</b>	<b>9 339 523</b>	<b>7 647 244</b>



# Noter til regnskapet

## Note 28. Fordeling av årets resultat

Fordeling av årets resultat:	Kunder	Selskapet	31.12.2015	2014
Avkastningsresultat	86 102	175 720	261 823	726 849
Risikoresultat	536 889	536 889	1 073 778	206 776
Administrasjonsresultat		29 787	29 787	50 023
Rentegarantipremie		267 605	267 605	256 137
Personskade		150 497	150 497	55 777
Tingskade		10 083	10 083	30 568
Tilleggsavsetning	-86 102	0	-86 102	-300 000
Oppreservering	82 160	-82 160	0	0
<b>Resultat</b>	<b>619 049</b>	<b>1 088 421</b>	<b>1 707 470</b>	<b>1 026 130</b>

## Note 29. Erstatningsavsetning

	31.12.2015	2014
Årets avsetning	719 615	0
Renter	20 869	0
<b>Sum</b>	<b>719 615</b>	<b>0</b>

## Note 30. Premiefond

	31.12.2015	2014
Premiefond 1.1	876 316	628 905
Premieavregning/planendring	321 371	-187 607
Garanterte renter	30 065	16 802
Tildelt overskudd	619 049	418 216
<b>Premiefond</b>	<b>1 846 801</b>	<b>876 316</b>

Årets tildeling	82 160	314 828
Risikoresultat	536 889	103 388
<b>Sum midler tilordnet forsikringskontaktene</b>	<b>619 049</b>	<b>418 216</b>

## Note 31. Andre tekniske avsetninger for skadevirksomheten

	Endring 2015	Minstekrav til avsetninger	Avsetninger over minstekrav	Faktiske Avsetninger	2014
Yrkesskade og ulykke		-	0	0	
Gruppeliv				0	
<b>Premieavsetning</b>				<b>0</b>	<b>0</b>
Yrkesskade og ulykke*		336 843	47 823	384 666	540 482
Gruppeliv				8 493	6 844
<b>Sum erstatningsavsetning</b>	<b>-154 167</b>	<b>336 843</b>	<b>47 823</b>	<b>393 159</b>	<b>547 326</b>
<b>Sikkerhetsavsetning</b>	<b>102 262</b>	<b>108 461</b>	<b>152 359</b>	<b>260 820</b>	<b>158 558</b>
<b>Sum forsikringsforpliktelser</b>		<b>445 304</b>	<b>200 182</b>	<b>653 979</b>	<b>705 884</b>

\* Inkl. avsetning til yrkesskadeforsikringsforeningen

## Noter til regnskapet

### Note 32. Andre inntekter

	31.12.2015	31.12.2014
Konsulenttjenester	0	7 105
Administrasjonsgodtgjørelse ikke vedtektsfestede ytelser	497	378
Andre inntekter	90	103
Renteinntekter driftskonti selskap	6 961	11 361
<b>Sum</b>	<b>7 547</b>	<b>18 947</b>

### Note 33. Andre fordringer

	Selskap	Kollektiv	31.12.2015	2014
Fordringer eiendommer	124 892	0	124 892	19 076
Fordringer på meglere	0	0	0	0
Fordring på Oslo Forsikring	0	0	0	2 963
Ubetalte refusjonskrav APF/førtidspensjon	0	0	0	29
Diverse krav	24	0	24	182
Andre kortsiktige fordringer	38	0	38	0
Forfalte avdrag, renter og gebyrer vedr. utlån	815	0	815	2 318
Utenlandske verdipapirer	0	0	0	0
<b>Sum</b>	<b>125 770</b>	<b>0</b>	<b>125 770</b>	<b>24 568</b>

### Note 34. Anlegg og utstyr

	Inventar	IT utstyr	Sum	Selskap	Kollektiv	31.12.2015	2014
Anskaffelseskost 1.1.	9 212	2 625	11 837	11 838	0	11 838	11 086
Tilgang i år		326	326	326	0	326	752
Avgang i år				0	0	0	0
<b>Anskaffelseskost</b>	<b>9 212</b>	<b>2 951</b>	<b>12 163</b>	<b>12 164</b>	<b>0</b>	<b>12 164</b>	<b>11 838</b>
Akkumulerte avskrivninger 1.1.	6 108	1 926	8 034	8 035	0	8 035	5 653
Årets avskrivninger	1 779	545	2 324	2 323	0	2 323	2 382
<b>Akkumulerte avskrivninger</b>	<b>7 887</b>	<b>2 471</b>	<b>10 358</b>	<b>10 358</b>	<b>0</b>	<b>10 358</b>	<b>8 035</b>
<b>Bokført verdi</b>	<b>1 326</b>	<b>480</b>	<b>1 806</b>	<b>1 806</b>	<b>0</b>	<b>1 806</b>	<b>3 803</b>

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

### Note 35. Immaterielle eiendeler

	Systemer	31.12.2015	2014
<b>Bokført verdi 01.01</b>	4 383	4 383	2 200
Anskaffelseskost 01.01	4 383	4 383	2 200
<b>Total tilgang</b>	<b>625</b>	<b>625</b>	<b>2 916</b>
herav internt opparbeidet	625	625	
herav kjøpt	0	0	2 916
Kostnadsført eiendel	0	0	0
<b>Anskaffelseskost 31.12</b>	<b>5 008</b>	<b>5 008</b>	<b>5 116</b>
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger tidligere år	0	0	0
Årets ordinære avskrivninger *	-1 705	-1 705	-733
Nedskrivning	0	0	0
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger UB	-1 705	-1 705	-733
<b>Bokført verdi</b>	<b>3 303</b>	<b>3 303</b>	<b>4 383</b>

\* Avskrives over 3 år fra 2014.

### Note 36. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter

	Selskap	Kollektiv	31.12.2015	2014
Opptjente ikke mottatte leieinntekter	29 451	0	29 451	47 789
Forskuddsbetalte kostnader	2 482	0	2 482	4 251
Opptjente ikke mottatte inntekter	8 688	0	8 688	157
<b>Sum</b>	<b>40 620</b>	<b>0</b>	<b>40 620</b>	<b>52 197</b>

# Noter til regnskapet

---

## Note 37. Ansvarlig lånekapital mv.

Selskapets annen ansvarlig lånekapital er gitt av Oslo kommune og utgjør 1.240 millioner kroner.

Rentekostnad utgjør mill.           NOK 75,22

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

Lånet forfaller til betaling 31.12.2023.

## Noter til regnskapet

### Note 38. Pensjonsforpliktelser og pensjonskostnad

Ansatte før 1. april 2012 er sikret gjennom en ytelsespensjon på 70 prosent (etter 1. april 66 prosent) av pensjonsgrunnlaget på fratredelsestidspunktet begrenset oppad til 12 ganger grunnbeløpet i folketrygden. Pensjonen er sikret gjennom kollektiv pensjonsordning i Oslo Pensjonsforsikring AS. Pensjonsordningen er en kommunal tjenestepensjonsordning og tilfredsstiller kravene om obligatorisk tjenestepensjon (OTP). Selskapet har AFP-ordning tilknyttet offentlig sektor.

Ved regnskapsføring av pensjon er lineær opptjeningsprofil og forventet sluttlønn som opptjeningsgrunnlag lagt til grunn. Estimativvik amortiseres over forventet gjenstående tjenestetid uten bruk av korridor på 10 prosent.

Selskapets pensjonsplan skal regnskapsmessig behandles som ytelsesplan i henhold til Norsk regnskapsstandard for pensjonskostnader.

Ved beregninger av forpliktelsen er følgende forutsetninger lagt til grunn:	2015	2014
Diskonteringsrente	2,70 %	2,30 %
Forventet avkastning	2,70 %	2,30 %
Forventet lønnsøkning	2,50 %	2,75 %
Forventet G-regulering	2,25 %	2,50 %
Regulering løpende pensjon	1,48 %	1,73 %
Uttakstilbøyelighet AFP	40 %	40 %
Frivillig avgang	Tabell	Tabell
Demografiske forutsetninger	K2013 OPF16	K2013 OPF

#### Netto pensjonskostnader er sammensatt som følger:

	2015	2014
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	15 057	12 817
Amortisering av forpliktelsene ved planendring / resultatført planendring	0	-9 956
Rentekostnad av årets pensjonsforpliktelse	4 507	6 142
Avkastning på pensjonsmidlene	-3 183	-5 234
Resultatført avvik	0	3 052
Administrasjonskostnad	832	770
Arbeidsgiveravgift	2 427	640
<b>Sum pensjonskostnad</b>	<b>19 639</b>	<b>8 231</b>

	31.12.2015	2014
Brutto påløpte pensjonsforpliktelser - eksakt	179 461	198 155
Pensjonsmidler	-146 385	-129 936
Ikke resultatført estimatendring/-avvik	786	-65 194
<b>Netto pensjonsforpliktelser før arbeidsgiveravgift</b>	<b>33 862</b>	<b>3 025</b>
Arbeidsgiveravgift av netto pensjonsforpliktelse	4 664	9 619
Nullstilling av korridor	0	54 609
<b>Bokført pensjonsforpliktelse</b>	<b>38 525</b>	<b>67 253</b>

### Note 39. Andre forpliktelser

	31.12.2015	2014
Diverse gjeld (inkl OF)	842	11 757
Kortsiktig gjeld egne eiendommer	1 572	2 417
Leverandørgjeld	8 451	8 293
Skyldige offentlige avgifter	77 722	75 874
<b>Sum</b>	<b>88 587</b>	<b>98 341</b>

### Note 40. Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter

	31.12.2015	2014
Påløpte feriepenge og arbeidsgiveravgift	7 183	6 774
Mottatte ikke opptjente inntekter / periodiserte kostnader	19 625	5 526
Påløpte kostnader	20 618	19 945
<b>Sum</b>	<b>47 426</b>	<b>32 245</b>

# Noter til regnskapet

Note 41. Skattekostnad	31.12.2015	31.12.2014
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>1 088 419</b>	<b>607 914</b>
<b>Permanente forskjeller</b>		
Andre forskjeller		527
Tap salg aksjer		0
3% på utdelinger fra deltakerlignede fra selskap		13 031
Urealisert (gevinst) / tap - selskapsporteføljen	17 007	-33 353
Urealisert (gevinst) / tap - kollektivporteføljen	-1 692 279	-2 326 388
Tilbakeført andel resultat norske datterselskap og deltakerlignede selskap		-770 613
Tilbakeført andel resultat utenlandske datterselskap og deltakerlignede selskap		-30 590
Andel skattemessig resultat norske datterselskap og deltakerlignede selskap		282 398
Andel skattemessig resultat utenlandske datterselskap og deltakerlignede selskap		126 915
<b>Endring midlertidig forskjeller</b>		
Endring midlertidig forskjeller driftsmidler		246
Endring midlertidig forskjeller pensjonsforpliktelser		-10 357
<b>Endring midlertidig forskjeller som ikke inngår i beregning av utsatt skatt</b>		
Avsetning til risikoutjevningsfond		-118 611
<b>Årets skattegrunnlag</b>	<b>-586 853</b>	<b>-2 258 881</b>
Overført fra/(til) fremførbart underskudd	586 853	2 258 881
<b>Grunnlag betalbar skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Fremførbart underskudd fra tidligere år iht ligning 2014	-7 210 123	
Årets endring i fremførbart underskudd	-586 853	
<b>Sum fremførbart underskudd</b>	<b>-7 796 975</b>	
<b>Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt</b>		<b>31.12.2014</b>
Obligasjoner og aksjer	8 478 183	6 802 911
Aksjer i datterforetak	844 743	844 743
Andeler i deltakerlignede selskap	1 149 169	1 149 169
Driftsmidler	-1 679	-1 679
Pensjonsforpliktelse	-38 525	-37 098
Fremførbart underskudd	-7 796 975	-7 182 337
<b>Grunnlag for utsatt skatt</b>	<b>2 634 915</b>	<b>1 575 709</b>
25% / 27% utsatt skatt	658 729	425 441
<b>Skattekostnad</b>		
Resultatført endring av utsatt skatt	233 287	287 596
Betalbar skatt	0	0
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>233 287</b>	<b>287 596</b>
	21,4 %	47,3 %