



OSLO PENSJONSFORSIKRING

# Kvartalsrapport - 1/2016

## 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 FØRSTE KVARTAL 2016

### Hovedpunkter

- Konsernresultatet var 37 millioner kroner i første kvartal 2016, mot 315 millioner i samme kvartal fjor.
- Verdijustert avkastning på kundenes midler på 0,3 (3,2) prosent i kvartalet etter svake aksjemarkeder.
- Lav bokført avkastning i kollektivporteføljen i pensjonsforsikring trekker ned resultatet med 106 millioner kroner.

### Konsernresultat

Oslo Pensjonsforsikring AS (OPF) fikk et konsernresultat på 37 millioner kroner i første kvartal i 2016, mot 315 millioner kroner i samme periode i fjor. Årets første kvartal er svekket ved at selskapet må dekke opp for lav bokført avkastning i kollektivporteføljen. Samtidig var første kvartal 2015 sterkt etter frigjøring av utføreavsetninger.

### Pensjonsforsikring

Resultatet for pensjonsforsikring var minus 16 millioner kroner i perioden, mot 229 millioner kroner i første kvartal 2015. Selskapets andel av risikoresultatet var 41 millioner (365 millioner) kroner. Administrasjonsresultatet var 1 millioner (12 millioner) kroner. Rentegarantipremien er en fast andel av premiereserve og premieinnbetalinger og bidro med 68 millioner, det samme som året før.

Konsernresultatet ble belastet med 106 millioner kroner i kvartalet for å dekke opp for manglende avkastning på kundenes midler i kollektivporteføljen. Dersom avkastningen overstiger den pliktige renten i et senere kvartal dette kalenderåret, vil beløpet tilbakeføres. I samme kvartal i fjor ble resultatet belastet 195 millioner kroner, for så å bli tilbakeført i andre kvartal.

OPF skal tilføre kundenes premiefond 82 millioner kroner årlig i perioden 2014-16 som bidrag til oppreserveringen som følger av økt levealder. Selve oppreserveringen ble fullført i 2013.

Konsernresultat per kvartal og forretningsområde. Millioner kroner.						
Millioner kroner	1. kv 2016	4. kv 2015	3.kv 2015	2. kv 2015	1. kv 2015	Året 2015
<b>Resultat fra pensjonsforsikring</b>	<b>-16</b>	<b>148</b>	<b>121</b>	<b>254</b>	<b>229</b>	<b>752</b>
- Selskapets andel av risikoresultatet	41	99	74	-1	365	537
- Administrasjonsresultat	1	3	0	14	12	30
- Rentegarantipremier og risikobidrag	68	66	68	66	68	268
- Dekning av evt. underskudd i kunderesultatet	-106	0	0	195	-195	-
- Selskapets bidrag til oppreservering	-21	-20	-21	-20	-21	-82
<b>Resultat fra skadeforsikring</b>	<b>19</b>	<b>36</b>	<b>3</b>	<b>78</b>	<b>43</b>	<b>161</b>
- Personrisikoprodukter	3	34	2	70	45	150
- Oslo Forsikring	16	3	1	8	-2	10
<b>Finansinntekter på ansvarlig kapital</b>	<b>34</b>	<b>80</b>	<b>17</b>	<b>36</b>	<b>43</b>	<b>176</b>
<b>Konsernresultat</b>	<b>37</b>	<b>264</b>	<b>141</b>	<b>368</b>	<b>315</b>	<b>1 088</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 første kvartal var 19 millioner (43 millioner) kroner. Det fordelte seg med 3 millioner (45 millioner) fra personrisiko og 16 millioner (-2 millioner kroner) fra Oslo Forsikring AS. Resultatnedgangen for personrisikoproduktene skyldes økte skadeutbetalinger for yrkesskade. Selskapet gikk fra årsslutt 2015 over til en reserveringsmodell som gir større svingninger i resultatene, samtidig som balansen blir lavere.

Ved ikrafttreden av solvens II 1. januar 2016 falt sikkerhetsavsetningene bort. Innenfor skadeforsikringsområdet er henholdsvis 196 millioner kroner i OPF og 67 millioner kroner i OF reklassifisert som egenkapital.

## Finansinntekter på den ansvarlige kapitalen

Ansvarlig kapital i morselskapet var 7 455 millioner kroner ved utløpet av kvartalet. Den er plassert i selskapsporteføljen. Netto finansinntekter var 34 millioner (43 millioner) kroner. Plasseringene er i hovedsak i utlån og rentepapirer, men til sammen 19,3 prosent er i aksjer og eiendom. Avkastningen i kvartalet var 0,8 prosent.

## Kunderesultat og forvaltning – pensjonsforsikring

Kunderesultat før egenkapitalbidrag var negativt med 472 millioner kroner, mot minus 223 millioner kroner per første kvartal i 2015.

Finansinntektene var 214 millioner (2 114 millioner) kroner. Av disse var 320 millioner (2 310 millioner) kroner urealiserte endringer på verdipapirer, som tilfaller kursreguleringsfondet.

Verdijustert avkastning var 0,3 (3,2) prosent. Kursreguleringsfondet var på 9,9 milliarder kroner pr. 31. mars. Forvaltningskapitalen var 79 milliarder kroner. Premieinntektene i kvartalet var 639 millioner (960 millioner) kroner.

<b>Oppbygging av kunderesultat og disponering. Millioner kroner</b>		
	<b>2016 per 1.kv</b>	<b>2015 per 1.kv</b>
<b>Avkastningsresultat</b>	<b>-513</b>	<b>-588</b>
- Finansinntekter i kollektivporteføljen	214	2 114
- Garantert rente	-407	-392
- Til (-)/fra (+) kursreguleringsfond	-320	-2 310
<b>Kunders andel av risikoresultat</b>	<b>41</b>	<b>365</b>
<b>Kunderesultat før eventuelt egenkapitalbidrag</b>	<b>-472</b>	<b>-223</b>
Egenkapitalbidrag	21	21
Fra/til tilleggsavsetninger	513	392
<b>Til ufordelte overskuddsmidler</b>	<b>61</b>	<b>190</b>



Kvartalet var preget av svak avkastning på aktiva med risiko, samtidig som statsobligasjoner hadde god avkastning. Nominelle porteføljer fikk en avkastning på 0,9%, realporteføljen oppnådde 2,3%, mens aksjeporteføljer fikk negativ avkastning i kvartalet med minus 2,7%. Allokering til realporteføljen er økt med 0,7% fra årsskiftet.

#### *Allokering og avkastning per 31.mars 2016 og 31. desember 2015. Kollektivporteføljen*

Aktivaklasse	31.03.2016		31.12.2015
	Andel	Avkastning	Andel
<b>Nominelle porteføljer:</b>	<b>50,9 %</b>	<b>0,9 %</b>	<b>51,5 %</b>
- Pengemarked, Norge	6,5 %	0,5 %	7,3 %
- Omløpsobligasjoner, Norge	8,5 %	1,2 %	8,4 %
- Omløpsobligasjoner, utland	5,8 %	2,7 %	5,5 %
- Holde til forfall-obligasjoner	22,0 %	1,1 %	22,5 %
- Konvertible obligasjoner	3,1 %	-2,2 %	3,1 %
- Obligasjoner high yield	1,1 %	-0,9 %	0,8 %
- Utlån	3,9 %	0,6 %	3,9 %
<b>Realporteføljen:</b>	<b>23,5 %</b>	<b>2,3 %</b>	<b>22,8 %</b>
- Realrenteobligasjoner	2,6 %	4,0 %	2,6 %
- Eiendom	18,3 %	1,6 %	17,8 %
- Infrastruktur	2,6 %	6,6 %	2,4 %
<b>Aksjeporteføljer:</b>	<b>25,4 %</b>	<b>-2,7 %</b>	<b>25,6 %</b>
- Hedgefond	3,6 %	-1,3 %	3,5 %
- Private Equity	3,7 %	-1,6 %	3,9 %
- Omløpsaksjer, samlet	18,1 %	-3,2 %	18,2 %
<b>Annet (herunder aksjer i Oslo Forsikring AS):</b>	<b>0,2 %</b>	<b>3,1 %</b>	<b>0,1 %</b>
<b>I alt</b>	<b>100,0 %</b>	<b>0,4 %</b>	<b>100,0 %</b>

## Soliditet og kapitalforhold

De gamle kravene til kapitaldekning og solvens (solvens I) falt bort fra årsskiftet. De ble erstattet av solvenskapitaldekning etter solvens II-regelverket. I tillegg har en rekke begrensninger til porteføljesammensetning falt bort.

Solvenskapitaldekningen etter nytt regelverk er foreløpig beregnet til 211 prosent pr. 31.12.2015. Endelig rapportering er primo mai 2016, mens tall for første kvartalstall slutføres senere i måneden. OPF er i dialog med Finanstilsynet om hvordan enkelte tekniske forhold ved forsikringsregelverket skal innarbeides i beregningen. Ettersom den allerede er høy, kan mindre tolkningsendringer lede til vesentlig økning i dekningsgraden.

Bufferkapital – bestående av egenkapital, tilleggsavsetninger, kursreguleringsfond, merverdier i holde til forfall-porteføljen og resultat hittil i år – steg fra 18,3 til 18,8 milliarder kroner fra årsskiftet.

## 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, 2. mai 2016*

*Styret i Oslo Pensjonsforsikring AS*

# Resultatregnskap

OPF konsern (alle tall i hele 1.000)

	Note	1. kvartal 2016	1. kvartal 2015	Året 2015
Premieinntekter for egen regning		638 674	960 042	4 108 414
Overføring av premiereserve fra andre forsikringselskaper			12 320	9 898
<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>	6	<b>638 674</b>	<b>972 362</b>	<b>4 118 312</b>
Renteinntekter / utbytte på finansielle eiendeler		371 472	408 435	1 505 058
Netto driftsinntekt fra eiendom		151 732	109 533	554 411
Verdiendringer på investeringer	7	292 115	2 398 157	1 908 227
Realisert gevinst og tap på investeringer		-603 435	-772 597	-563 389
<b>Sum netto inntekt fra investeringer i kollektivporteføljen</b>		<b>211 884</b>	<b>2 143 528</b>	<b>3 404 307</b>
<b>Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>	8	<b>48 928</b>	<b>45 042</b>	<b>187 605</b>
Utbetalte erstatninger brutto		-652 421	-613 426	-2 526 286
Endring i erstatningsavsetning		-1 676	-5 240	168 016
Overføring av premiereserve til andre forsikringselskaper/pensjonskasser				0
<b>Sum erstatninger</b>	9	<b>-654 097</b>	<b>-618 666</b>	<b>-2 358 270</b>
Endring i premiereserve		-203 783	90 750	-1 695 876
Endring i tilleggsavsetninger		406 904		-86 102
Endring i kursreguleringsfond		-320 308	-2 309 708	-1 692 279
Endring i premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond		-10 605	-5 145	-30 065
Til (fra)tekniske avsetninger forskadeforsikringsvirksomheten		0	-6 293	-103 595
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>		<b>-127 793</b>	<b>-2 230 396</b>	<b>-3 607 917</b>
Underskudd/overskudd på avkastningsresultat			0	-82 160
Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene			0	-536 889
Annen tilordning av overskudd		-61 089	6 120	0
<b>Sum ufordelte midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>		<b>-61 089</b>	<b>6 120</b>	<b>-619 049</b>
Forvaltningskostnader		-14 778	-12 030	-56 171
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader		-31 116	-25 856	-107 310
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	10	<b>-45 894</b>	<b>-37 886</b>	<b>-163 481</b>
<b>Resultat av teknisk regnskap</b>		<b>10 612</b>	<b>280 104</b>	<b>961 507</b>
Renteinntekter og utbytte mv på finansielle eiendeler		41 580	45 829	174 663
Netto driftsinntekt fra eiendom		9 809	5 585	29 568
Verdiendringer på investeringer		16 045	3 577	19 575
Realisert gevinst og tap på investeringer		-16 753	3 089	829
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>		<b>50 682</b>	<b>58 080</b>	<b>224 635</b>
<b>Andre inntekter</b>		<b>1 410</b>	<b>3 287</b>	<b>11 254</b>
Forvaltningskostnader		-1 642	-1 337	-6 241
Andre kostnader		-23 923	-25 159	-102 735
<b>Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>	10	<b>-25 566</b>	<b>-26 496</b>	<b>-108 976</b>
<b>Resultat av ikke teknisk regnskap</b>		<b>26 526</b>	<b>34 871</b>	<b>126 913</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>37 138</b>	<b>314 975</b>	<b>1 088 420</b>
Skattekostnader	11	-9 285	-84 773	30 101
Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesbaserte pensjonsordninger - ytelser til ansatte				37 856
Skatt på andre resultatkomponenter				-10 222
<b>Totalresultat</b>		<b>27 854</b>	<b>230 202</b>	<b>1 146 155</b>
<b>Disponeringer</b>				
Overført (fra) / til risikoutjevningfond				545 395
Overført (fra) / til annen egenkapital		27 854	230 202	600 760
<b>Sum disponeringer</b>		<b>27 854</b>	<b>230 202</b>	<b>1 146 155</b>

# Balanse

OPF konsern (alle tall i hele 1.000)

EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN		31.03.2016	31.03.2015	2015
Andre immaterielle eiendeler		6 135	8 465	6 600
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>6 135</b>	<b>8 465</b>	<b>6 600</b>
<b>Investeringer i selskapsporteføljen</b>				
Investeringseiendommer		705 709	503 855	715 450
<b>Investeringseiendommer</b>	12	<b>705 709</b>	<b>503 855</b>	<b>715 450</b>
Investeringer som holdes til forfall		332 349	439 368	411 341
Utlån og fordringer		3 548 734	3 139 238	3 514 094
<b>Sum finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>	13	<b>3 881 083</b>	<b>3 578 606</b>	<b>3 925 435</b>
Aksjer og andeler		784 071	110 887	485 423
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		1 506 782	2 094 333	1 653 949
Finansielle derivater		-3 749	-11 593	0
<b>Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>	14	<b>2 287 104</b>	<b>2 193 627</b>	<b>2 139 372</b>
<b>Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetninger</b>		<b>6 219</b>	<b>14 451</b>	<b>2 869</b>
<b>Sum investeringer i selskapsporteføljen</b>		<b>6 880 114</b>	<b>6 290 539</b>	<b>6 783 126</b>
Fordringer i forbindelse med direkte forsikring		13 132	4 102	0
Andre fordringer		160 296	12 012	127 056
<b>Sum fordringer</b>	15	<b>173 428</b>	<b>16 114</b>	<b>127 056</b>
Anlegg og utstyr		1 239	3 266	1 806
Kasse, bank		696 617	814 384	542 494
Eiendeler ved skatt		0	0	0
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>697 856</b>	<b>817 650</b>	<b>544 300</b>
Opptjente ikke mottatte leieinntekter		23 517	31 487	29 451
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		12 862	58 845	12 179
<b>Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>		<b>36 379</b>	<b>90 332</b>	<b>41 630</b>
<b>Sum eiendeler i selskapsporteføljen</b>		<b>7 793 912</b>	<b>7 223 100</b>	<b>7 502 712</b>
<b>EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJEN</b>				
<b>Investeringer i kollektivporteføljen</b>				
Investeringseiendommer		10 765 718	9 287 091	10 632 057
<b>Investeringseiendommer</b>	12	<b>10 765 718</b>	<b>9 287 091</b>	<b>10 632 057</b>
Investeringer som holdes til forfall		3 134 559	4 168 673	3 866 173
Utlån og fordringer		15 342 386	13 331 373	14 761 096
<b>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>	12	<b>18 476 944</b>	<b>17 500 046</b>	<b>18 627 269</b>
Aksjer og andeler		21 006 832	21 862 115	22 094 907
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		18 127 921	17 822 547	18 380 620
Utlån og fordringer		221 208	164 336	242 364
Finansielle derivater		492 274	-139 824	0
Andre finansielle eiendeler		2 112 768	2 662 874	2 060 068
<b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>	14	<b>41 961 003</b>	<b>42 372 048</b>	<b>42 777 959</b>
<b>Sum investeringer i kollektivporteføljen</b>		<b>71 203 665</b>	<b>69 159 185</b>	<b>72 037 285</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>78 997 577</b>	<b>76 382 285</b>	<b>79 539 997</b>

# Balanse

OPF konsern (alle tall i hele 1.000)

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		31.03.2016	31.03.2015	2015
Aksjekapital		900 000	900 000	900 000
Overkurs		530 000	530 000	530 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>1 430 000</b>	<b>1 430 000</b>	<b>1 430 000</b>
Risikoutjevningfond		872 548	327 153	872 548
Annen opptjent egenkapital		4 524 581	3 929 462	4 391 769
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>5 397 129</b>	<b>4 256 615</b>	<b>5 264 317</b>
Annen ansvarlig lånekapital		1 240 000	1 240 000	1 240 000
<b>Sum ansvarlig lånekapital mv.</b>	15	<b>1 240 000</b>	<b>1 240 000</b>	<b>1 240 000</b>
Premiereserve		55 127 307	53 435 461	55 218 176
Tilleggsavsetninger		1 686 308	1 625 246	2 092 747
Kursreguleringsfond		9 659 831	9 956 952	9 339 523
Erstatningsavsetning		744 984	728 093	740 484
Premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond		2 159 622	1 595 154	1 846 801
Tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten		592 557	892 140	440 400
Ufordelte overskuddsmidler til forsikringskontraktene		-44 895	189 950	0
<b>Sum forsikringsforpliktelser</b>	16	<b>69 925 715</b>	<b>68 422 996</b>	<b>69 678 131</b>
Pensjonsforpliktelser	17	38 525	77 839	38 525
Forpliktelser ved utsatt skatt	10	463 267	488 677	453 982
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>501 792</b>	<b>566 516</b>	<b>492 507</b>
Finansielle derivater tilknyttet selskapsporteføljen		0	0	1 303 376
Finansielle derivater tilknyttet kollektivporteføljen		0	0	
Andre forpliktelser	18	352 575	244 081	83 284
<b>Sum forpliktelser</b>		<b>352 575</b>	<b>244 081</b>	<b>1 386 660</b>
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		150 367	222 077	48 382
<b>Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter</b>		<b>150 367</b>	<b>222 077</b>	<b>48 382</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>		<b>78 997 577</b>	<b>76 382 285</b>	<b>79 539 997</b>

## POSTER UTENOM BALANSEN

Betingede forpliktelser



## Oppstilling av endringer i egenkapital

2016	Innskutt egenkapital			Risiko	Avsetning	Avsetning	Annen	Sum
	Aksje kapital	Overkurs	Sum innskutt egenkapital	utjevnings fond	til natur-skade fond	til garanti-ordningen	opptjent egenkapital	opptjent egenkapital
Egenkapital IB	900 000	530 000	1 430 000	872 550	40 115	3 293	4 348 360	5 264 317
Årets disponeringer					4 657	0	128 155	132 812
<b>Egenkapital UB</b>	<b>900 000</b>	<b>530 000</b>	<b>1 430 000</b>	<b>872 550</b>	<b>44 772</b>	<b>3 293</b>	<b>4 476 515</b>	<b>5 397 129</b>

2015	Aksje kapital	Overkurs fond	Sum innskutt egenkapital	Risiko	Avsetning	Avsetning	Annen	Sum
				utjevnings fond	til natur-skade fond	til garanti-ordningen	opptjent egenkapital	opptjent egenkapital
Egenkapital 01.01.2015	900 000	530 000	1 430 000	327 155	42 318	4 623	3 481 384	3 855 480
Oppløst sikkerhetsavsetning skadeforsikring*							262 683	262 683
Årets endringer/disponeringer			0	545 395	-2 203	-1 331	604 293	1 146 155
<b>Egenkapital 31.12.2014</b>	<b>900 000</b>	<b>530 000</b>	<b>1 430 000</b>	<b>872 550</b>	<b>40 115</b>	<b>3 293</b>	<b>4 348 360</b>	<b>5 264 317</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		
Sikkerhetsavsetninger i skadeforsikring er oppløst og overført til annen egenkapital med 75% og 25% til utsatt skatt.		350 245
Egenkapital pr. 31.12.2015		4 085 678
* Oppløst sikkerhetsavsetninger skadeforsikring 75% til annen egenkapital		262 683
<b>Omarbeidet egenkapital pr. 31.12.2015</b>		<b>4 348 361</b>
Utsatt skatt 31.12.2015		366 421
* Oppløst sikkerhetsavsetninger skadeforsikring 25% avsatt til utsatt skatt		87 561
<b>Omarbeidet utsatt skatt pr. 31.12.2015</b>		<b>453 982</b>

## Kontantstrømoppstilling

	31.03.2016	2015
Netto kontantstrøm fra operasjonell aktivitet	206 845	442 122
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-22	-953
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	0	0
<b>Netto endring i kontanter og bankinnskudd</b>	<b>206 823</b>	<b>441 169</b>
Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse	2 602 562	2 161 393
<b>Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodens slutt</b>	<b>2 809 385</b>	<b>2 602 562</b>

# Noter til regnskapet

---

## **Note 1. Regnskapsprinsipper**

Regnskapet viser konsernregnskapet til Oslo Pensjonsforsikring AS med datterselskaper for perioden 01.01.2016 til 31.03.2016. 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 2015.

## **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 4. Segmentinformasjon

	Personskade			Tingskade		
	31.03.2016	Q1/2016	2015	31.03.2016	Q1/2016	2015
<b>Premieinntekter</b>						
Forfalte bruttopremier	119 707	119 707	113 379	82 216	82 216	39 705
Premieavsetning IB		0	0		0	0
Premieavsetning UB	-89 786	-89 786	0	-61 774	-61 774	0
<b>Sum premie (a)</b>	<b>29 921</b>	<b>29 921</b>	<b>113 379</b>	<b>20 442</b>	<b>20 442</b>	<b>39 705</b>
<b>Brutto erstatninger</b>						
Betalte erstatninger	-21 851	-21 851	-44 544	-2 937	-2 937	-15 368
Erstatningsavsetning IB	-393 412	-393 412	-550 033	-47 241	-47 241	-58 635
Erstatningsavsetning UB	-397 106	-397 106	-393 412	-45 712	-45 712	-47 241
<b>Endring erstatningsavsetning</b>	<b>-3 694</b>	<b>-3 694</b>	<b>156 621</b>	<b>1 529</b>	<b>1 529</b>	<b>11 394</b>
<b>Sum erstatninger (b)</b>	<b>-25 545</b>	<b>-25 545</b>	<b>112 077</b>	<b>-1 408</b>	<b>-1 408</b>	<b>-3 974</b>
<b>Driftskostnader</b>						
Salgskostnader				-396	-396	-797
Kjøpte oppgjørskostnader		0		0	0	0
Administrasjonskostnader	-2 467	-2 467	-9 857	-3 560	-3 560	-7 170
<b>Brutto driftskostnader (c)</b>	<b>-2 467</b>	<b>-2 467</b>	<b>-9 857</b>	<b>-3 956</b>	<b>-3 956</b>	<b>-7 967</b>
<b>Gjenforsikringsresultat</b>						
Andel av bruttopremier	-454	-454	-1 826	-3 294	-3 294	-14 077
Betalte erstatninger		0	0	0	0	118
Erstatningsavsetning IB	254	254	2 709	2 869	2 869	3 495
Erstatningsavsetning UB	450	450	253	3 179	3 179	2 869
<b>Endring erstatningsavsetning</b>	<b>196</b>	<b>196</b>	<b>-2 456</b>	<b>310</b>	<b>310</b>	<b>-626</b>
<b>Gjenforsikringsresultat (d)</b>	<b>-258</b>	<b>-258</b>	<b>-4 282</b>	<b>-2 984</b>	<b>-2 984</b>	<b>-14 585</b>
<b>Resultat pr. produkt (a+b+c+d)</b>	<b>1 651</b>	<b>1 651</b>	<b>211 317</b>	<b>12 094</b>	<b>12 094</b>	<b>13 179</b>

# Noter til regnskapet

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

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

2016	Nivå 1 Kvoterte priser	Nivå 2 Observerbare forutsetninger	Nivå 3 Ikke observerbare forutsetninger	Sum
Investerings eiendommer			11 471 427	11 471 427
<b>Sum investeringseiendommer</b>			<b>11 471 427</b>	<b>11 471 427</b>
			100 %	100 %
<b>Aksjer og andeler</b>				
Aksjer	6 364 540			6 364 540
Aksjefond og andeler	6 297 145	368 943		6 666 088
Hedgefond			2 749 141	2 749 141
Infrastruktur			1 776 079	1 776 079
Private Equity			1 970 825	1 970 825
Indirekte eiendomsfond			2 264 230	2 264 230
<b>Sum aksjer og andeler</b>	<b>12 661 685</b>	<b>368 943</b>	<b>8 760 275</b>	<b>21 790 903</b>
	58 %	2 %	40 %	100 %
<b>Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</b>	<b>1 362 323</b>	<b>18 272 380</b>		<b>19 634 703</b>
	7 %	93 %		100 %
<b>Derivater</b>				
Eiendeler	-	492 274		492 274
Forpliktelser	-3 749			-3 749
<b>Sum derivater</b>	<b>-3 749</b>	<b>492 274</b>		<b>488 525</b>
	-1 %	101 %		100 %
<b>Sum finansielle poster som måles til virkelig verdi</b>	<b>14 020 259</b>	<b>19 133 597</b>	<b>20 231 702</b>	<b>53 385 558</b>
	26 %	36 %	38 %	100 %
2015	Nivå 1 Kvoterte priser	Nivå 2 Observerbare forutsetninger	Nivå 3 Ikke observerbare forutsetninger	Sum
Investerings eiendommer			11 347 506	11 347 506
<b>Sum investeringseiendommer</b>			<b>11 347 506</b>	<b>11 347 506</b>
<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>18 173 778</b>		<b>20 034 569</b>
	9 %	91 %		100 %
<b>Utlån og fordringer</b>		<b>242 364</b>		<b>242 364</b>
		100 %		100 %
<b>Andre finansielle eiendeler</b>	<b>2 060 068</b>			<b>2 060 068</b>
	100 %			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>17 478 889</b>	<b>17 586 914</b>	<b>19 895 658</b>	<b>54 961 461</b>
	32 %	32 %	36 %	100 %

## Noter til regnskapet

### Note 6. Premieinntekter for egen regning

	1. kvartal 2016	1.kvartal 2015	Året 2015
Ordinær premie	518 918	525 295	2 104 443
Reguleringspremie og andre engangspremier	119 756	434 747	2 003 971
Overføring av premiereserve fra andre		12 320	9 898
<b>Sum</b>	<b>638 674</b>	<b>972 362</b>	<b>4 118 312</b>

### Note 7. Verdiendringer på investeringer

	1. kvartal 2016	1.kvartal 2015	Året 2015
Aksjer og andeler	-1 229 398	1 434 789	1 805 311
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	-230 504	53 688	169 660
Finansielle derivater	1 787 465	847 077	-320 453
<b>Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>	<b>327 563</b>	<b>2 335 554</b>	<b>1 654 518</b>
Bygninger - eid direkte	0	0	12 128
Bygninger - eid via datterselskap	-34 565	61 230	212 758
Eiendomsfond	-882	1 373	20 720
<b>Sum eiendom</b>	<b>-35 447</b>	<b>62 603</b>	<b>245 606</b>
<b>Private equity</b>		0	<b>8 103</b>
<b>Sum</b>	<b>292 116</b>	<b>2 398 157</b>	<b>1 908 227</b>

### Note 8. Andre inntekter

	1. kvartal 2016	1.kvartal 2015	Året 2015
Refusjon alderspensjoner	39 354	35 029	146 338
Øvrige inntekter	0	1 261	0
Renteinntekter driftskonti	9 574	8 752	41 266
<b>Sum</b>	<b>48 928</b>	<b>45 042</b>	<b>187 604</b>

### Note 9. Utbetalte erstatninger brutto

	1. kvartal 2016	1.kvartal 2015	Året 2015
Pensjoner-kollektive ytelser	-627 632	-600 961	-2 464 032
Person- og tingskade	-24 789	-12 465	-62 254
Endring i erstatningsavsetning	-1 676	-5 240	168 016
Overføring av premiereserve til andre	0	0	0
<b>Sum</b>	<b>-654 097</b>	<b>-618 666</b>	<b>-2 358 270</b>

### Note 10. Forsikringsrelaterte driftskostnader

	1. kvartal 2016	1.kvartal 2015	Året 2015
<b>Administrasjonskostnader</b>			
Drift	34 366	27 959	126 226
Styregodtgjørelse m.m.	570	400	1 857
Styret, møtekostnader	-136	-5	53
Finanstilsynet	0	0	1 437
Revisjon	1 041	1 114	2 764
	<b>35 841</b>	<b>29 468</b>	<b>132 337</b>
<b>Andre kostnader</b>			
Forvaltningsomkostninger	2 154	1 674	10 332
Utenlandske verdipapirer	1 522	1 200	4 823
Banker og VPS gebyr	714	502	2 636
Utlån	202	267	950
	<b>4 593</b>	<b>3 643</b>	<b>18 741</b>
<b>Andre kostnader (kollektivporteføljen)</b>			
Pensjonsdrift	5 222	5 149	18 825
Markedsføring	140	175	704
	<b>5 362</b>	<b>5 324</b>	<b>19 529</b>
Person- og tingskade	<b>6 860</b>	<b>7 143</b>	<b>26 632</b>
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>52 655</b>	<b>45 578</b>	<b>197 239</b>
Renter ansvarlig lån	<b>18 805</b>	<b>18 805</b>	<b>75 218</b>
<b>Sum kostnader</b>	<b>71 460</b>	<b>64 383</b>	<b>272 457</b>

## Noter til regnskapet

### Note 11. Skattekostnad

	31.03.2016	31.03.2015
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>37 138</b>	<b>314 975</b>
Urealisert (gevinst) / tap - selskapsporteføljen	-2 955	-33 353
Urealisert (gevinst) / tap - kollektivporteføljen	-320 308	-2 326 388
<b>Årets skattegrunnlag *</b>	<b>-286 125</b>	<b>-2 044 766</b>
Overført fra/(til) fremførbart underskudd	286 125	2 044 766
<b>Grunnlag betalbar skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Fremførbart underskudd fra tidligere år	-8 937 025	
Årets endring i fremførbart underskudd	-286 125	
<b>Sum fremførbart underskudd</b>	<b>-9 223 150</b>	
<b>Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt</b>		<b>31.12.2015</b>
Obligasjoner og aksjer	9 376 231	9 052 967
Investerings eiendom / Aksjer i datterforetak	1 146 852	1 146 852
Andeler i deltakerlignede selskap	244 493	244 493
Driftsmidler	-3 077	-3 077
Pensjonsforpliktelse	-38 525	-38 525
Fremførbart underskudd	-9 223 150	-8 937 025
Oppløst sikkerhetsavsetning skadeforsikring	350 244	350 244
<b>Grunnlag for utsatt skatt</b>	<b>1 853 067</b>	<b>1 815 929</b>
25% utsatt skatt	463 267	453 982
<b>Skattekostnad</b>		
Resultatført endring av utsatt skatt	9 285	30 101
Betalbar skatt	0	
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>9 285</b>	<b>30 101</b>

\* Forenklet beregning

## Noter til regnskapet

### Note 12. Investerings eiendom

Investerings eiendommer er vurdert til virkelig verdi per 31.03.2016  
Verdivurderingen er gjort iht. vurderingsreglene for livsforsikring (§3-13).

<b>Balanse: Investerings eiendom - kollektivporteføljen</b>	<b>31.03.2016</b>	<b>2015</b>
Investerings eiendom 01.01	11 347 506	9 729 717
Årets resultat	177 788	589 051
Avgang/tilgang	-53 867	1 028 738
<b>Sum</b>	<b>11 471 427</b>	<b>11 347 506</b>

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

	<b>31.03.2016</b>	<b>2015</b>
Obligasjoner som holdes til forfall	3 466 907	4 277 514
Utlån	4 613 695	4 592 434
Fordringer	14 098 521	13 586 119
Premiefordringer	178 904	96 637
<b>Sum</b>	<b>22 358 027</b>	<b>22 552 704</b>

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

	<b>31.03.2016</b>	<b>2015</b>
Aksjer og andeler	21 790 903	22 580 330
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	19 634 703	20 034 569
Utlån og fordringer	221 208	242 364
Finansielle derivater	488 524	0
Andre finansielle eiendeler	2 112 768	2 060 068
<b>Sum</b>	<b>44 248 106</b>	<b>44 917 331</b>

### Note 15. Andre fordringer

	<b>31.03.2016</b>	<b>2015</b>
Fordringer eiendommer	94 538	124 892
Andre fordringer	78 890	2 164
<b>Sum</b>	<b>173 428</b>	<b>127 056</b>



## Noter til regnskapet

### Note 16. Ansvarlig lånekapital

31.03.2016

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

	31.03.2016	2015
Premiereserve	55 127 307	55 218 176
Tilleggsavsetning	1 686 308	2 092 747
Kursreguleringsfond	9 659 831	9 339 523
Premiefond	2 159 622	1 846 801
Erstatningsavsetning	744 984	740 484
Ufordelte overskuddsmidler	-44 895	0
<b>Sum kollektivporteføljen</b>	<b>69 333 158</b>	<b>69 237 731</b>
<b>Skadevirksomheten</b>		
Personskade	485 071	393 158
Tingskade	107 486	136 666
<b>Sum</b>	<b>69 925 715</b>	<b>69 767 555</b>

### Note 18. Pensjonsforpliktelser

	31.03.2016	2015
Pensjonsforpliktelse	38 525	38 525
<b>Sum</b>	<b>38 525</b>	<b>38 525</b>

### Note 19. Andre forpliktelser

	31.03.2016	2015
Diverse gjeld	842	0
Kortsiktig gjeld egne eiendommer	16 632	16 634
Leverandørgjeld	4 930	3 186
Skyldige offentlige avgifter	63 464	63 464
<b>Sum</b>	<b>85 868</b>	<b>83 284</b>



OSLO PENSJONSFORSIKRING

## Regnskap OPF morselskap pr. 31. mars 2016

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

# Resultatregnskap

Tusen kroner	Note	31.03.2016	31.03.2015
<b>TEKNISK REGNSKAP</b>			
<b>1. Premieinntekter</b>			
1.1 Forfalte premier brutto	18	621 980	954 465
1.2 -Avgitte gjenforsikringspremier	20	-454	-450
1.3 Overføring av premiereserve fra andre forsikringsselskaper/pensjonskasser	19	0	12 320
<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>		<b>621 526</b>	<b>966 335</b>
<b>2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>			
2.1 Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	5	151 745	109 704
2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	6	371 472	408 435
2.3 Netto driftsinntekt fra eiendom	5	-14	-171
2.4 Verdiendringer på investeringer	7	292 115	2 398 157
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer	8	-603 435	-772 597
<b>Sum netto inntekt fra investeringer i kollektivporteføljen</b>		<b>211 884</b>	<b>2 143 528</b>
<b>4. Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>	22	<b>48 928</b>	<b>43 781</b>
<b>5. Erstatninger</b>			
5.1 <u>Utbetalte erstatninger</u>			
5.1.1 Brutto	22	-649 483	-609 384
5.1.2 -Gjenforsikringsandel av utbetalte erstatninger	20	0	12
5.2 <u>Endring i erstatningsavsetninger</u>			
5.2.1 Brutto	20	-3 694	-12 088
5.2.2 -Endring av gjenforsikringsandel av erstatningsavsetninger	20	196	-1
5.3 Overføring av premiereserve til andre forsikringsselskaper/pensjonskasser		-19	0
<b>Sum erstatninger</b>		<b>-652 999</b>	<b>-621 461</b>
<b>6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfaste forpliktelser</b>			
6.1 Endring i premiereserve	24	-203 783	90 750
6.2 Endring i tilleggsavsetninger	25	0	0
6.3 Endring i kursreguleringsfond	26	-320 308	-2 309 708
6.4 Endring i premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	29	-10 605	-5 145
6.5 <u>Endring i tekniske avsetninger for skadevirksomheten</u>			
6.5.1 Til (fra) tekniske avsetninger for skadevirksomheten	30	0	2 480
6.5.2 -Endring i gjenforsikringsandelen av tekniske avsetninger for skadevirksomheten		0	0
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfaste forpliktelser</b>		<b>-534 696</b>	<b>-2 221 623</b>
<b>8. Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfaste forpliktelser</b>			
8.1 Overskudd på avkastningsresultat		0	0
8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene		0	0
8.3 Annen tilordning av overskudd		0	0
8.a Ufordelte overskuddsmidler til forsikringskontraktene	27	-61 089	-385 444
<b>Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfaste forpliktelser</b>		<b>-61 089</b>	<b>-385 444</b>
<b>9. Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>			
9.1 Forvaltningskostnader		-14 778	-12 030
9.4 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader		-26 974	-23 094
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	21	<b>-41 752</b>	<b>-35 124</b>
<b>11. Resultat av teknisk regnskap</b>		<b>-408 200</b>	<b>-110 008</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	26 130	3 965
12.2 Renteinntekter og utbytte mv på finansielle eiendeler	6	39 214	43 391
12.3 Netto driftsinntekt fra eiendom	5	0	0
12.4 Verdiendringer på investeringer	7	12 848	4 960
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer	8	-15 854	3 292
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>		<b>62 339</b>	<b>55 608</b>
<b>13. Andre inntekter</b>	31	<b>1 410</b>	<b>2 050</b>
<b>14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>			
14.1 Forvaltningskostnader		-1 642	-1 335
14.2 Andre kostnader		-23 672	-23 904
<b>Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>	21	<b>-25 315</b>	<b>-25 239</b>
<b>15. Resultat av ikke teknisk regnskap</b>		<b>38 434</b>	<b>32 419</b>
<b>16. Resultat før skattekostnad</b>		<b>-369 765</b>	<b>-77 589</b>
17. Skattekostnader	40	92 441	20 949
19.3 Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesbaserte pensjonsordninger - ytelser til ansatte		0	0
19.9 Skatt på andre resultatkomponenter		0	0
<b>20. Totalresultat</b>		<b>-277 324</b>	<b>-56 640</b>
<b>Disponeringer</b>			
Overført (fra) / til risikoutjevningsfond		0	0
Overført (fra) / til annen egenkapital		-277 324	-56 640
<b>Sum disponeringer</b>		<b>-277 324</b>	<b>-56 640</b>

# Balanse

	Note	31.3.2016	31.12.2015
<b>EIENDELER</b>			
<b>EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>			
<b>1. Immaterielle eiendeler</b>			
1.2 Andre immaterielle eiendeler	34	2 824	3 302
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>2 824</b>	<b>3 302</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	850 280	831 778
2.2.2 Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og fellesk.foretak	10	0	1 169
2.3 <u>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</u>			
2.3.1 Investeringer som holdes til forfall	11	328 849	407 841
2.3.2 Utlån og fordringer	12	3 492 152	3 460 918
2.4 <u>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</u>			
2.4.1 Aksjer og andeler	13	714 315	468 979
2.4.2 Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	14	1 305 100	1 464 026
2.4.3 Utlån og fordringer	15	0	0
2.4.4 Finansielle derivater	16	-3 749	0
<b>Sum investeringer</b>		<b>6 686 946</b>	<b>6 634 711</b>
<b>4. Fordringer</b>			
4.3 Andre fordringer	32	156 191	125 770
<b>Sum fordringer</b>		<b>156 191</b>	<b>125 770</b>
<b>5. Andre eiendeler</b>			
5.1 Anlegg og utstyr	33	1 239	1 806
5.2 Kasse, bank	17	655 130	511 306
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>656 369</b>	<b>513 112</b>
<b>6. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>			
6.1 Opptjente ikke mottatte leieinntekter		23 517	29 451
6.3 Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		11 787	11 169
<b>Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>	35	<b>35 304</b>	<b>40 620</b>
<b>Sum eiendeler i selskapsporteføljen</b>		<b>7 537 634</b>	<b>7 317 515</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	0
7.2 <u>Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak</u>			
7.2.1 Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	9	11 369 939	11 078 671
7.2.2 Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og fellesk.foretak	10	1 038	5 967
7.3 <u>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</u>			
7.3.1 Investeringer som holdes til forfall	11	3 134 559	3 866 173
7.3.2 Utlån og fordringer	12	15 342 386	14 761 096
7.4 <u>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</u>			
7.4.1 Aksjer og andeler	13	20 815 957	21 915 634
7.4.2 Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	14	18 127 921	18 380 620
7.4.3 Utlån og fordringer	15	221 208	242 364
7.4.4 Finansielle derivater	16	492 274	0
7.4.5 Andre finansielle eiendeler	17	1 698 384	1 786 759
<b>Sum investeringer i kollektivporteføljen</b>		<b>71 203 665</b>	<b>72 037 284</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>78 741 299</b>	<b>79 354 799</b>

# Balanse

		31.3.2016	31.12.2015
<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	23	872 548	872 548
10.2 Annen opptjent egenkapital		3 912 459	4 189 783
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>4 785 007</b>	<b>5 062 331</b>
<b>11. Ansvarlig lånekapital mv.</b>			
11.3 Annen ansvarlig lånekapital	36	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	24	55 127 307	55 218 176
12.2 Tilleggsavsetninger	25	2 093 211	2 092 747
12.3 Kursreguleringsfond	26	9 659 831	9 339 523
12.4 Erstatningsavsetning	28	744 984	740 484
12.5 Premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	29	2 159 622	1 846 801
12.6 Andre tekniske avsetninger for skadevirksomheten	30	485 071	393 159
12.7 Ufordelte overskuddsmidler til forsikringskontraktene	27	61 089	0
<b>Sum forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>		<b>70 331 116</b>	<b>69 630 890</b>
<b>14. Avsetninger for forpliktelser</b>			
14.1 Pensjonsforpliktelser	37	38 525	38 525
14.2 <b>Forpliktelser ved skatt</b>			
14.2.2 Forpliktelser ved utsatt skatt	40	421 223	513 664
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>459 748</b>	<b>552 189</b>
<b>16. Forpliktelser</b>			
16.4 Finansielle derivater tilknyttet selskapsporteføljen	16	0	30 350
16.4 Finansielle derivater tilknyttet kollektivporteføljen	16	0	1 273 026
16.5 Andre forpliktelser	38	346 213	88 587
<b>Sum forpliktelser</b>		<b>346 213</b>	<b>1 391 963</b>
<b>17. Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter</b>			
17.2 Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	39	149 215	47 426
<b>Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter</b>		<b>149 215</b>	<b>47 426</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>		<b>78 741 299</b>	<b>79 354 799</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	Risiko utjevnings fond	Annen opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital
<b>2016 - MORSELSKAP</b>						
Egenkapital 01.01.2016	900 000	530 000	1 430 000	872 548	4 189 783	5 062 331
Årets endringer /disponeringer			0	0	-277 324	-277 324
<b>Egenkapital UB</b>	<b>900 000</b>	<b>530 000</b>	<b>1 430 000</b>	<b>872 548</b>	<b>3 912 459</b>	<b>4 785 007</b>

	Innskutt egenkapital			Opptjent egenkapital		
	Aksje kapital	Overkurs fond	Sum innskutt egenkapital	Risiko utjevnings fond	Annen opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital
<b>2015 - MORSELSKAP</b>						
Opptjent egenkapital 01.01.2015	900 000	530 000	1 430 000	327 153	3 446 179	3 773 332
Oppløst sikkerhetsavsetninger skadeforsikring *					195 615	195 615
Årets disponeringer				545 395	547 989	1 093 384
<b>Egenkapital 31.12.2015</b>	<b>900 000</b>	<b>530 000</b>	<b>1 430 000</b>	<b>872 548</b>	<b>4 189 783</b>	<b>5 062 331</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.

<b>Endring av regnskap i forhold til tidligere perioder</b>		
Sikkerhetsavsetninger skadeforsikring er oppløst og overført til annen egenkapital med 75% og 25% til utsatt skatt.		260 821
Egenkapital pr. 31.12.2015		3 994 168
* Oppløst sikkerhetsavsetninger skadeforsikring 75% til annen egenkapital		195 615
<b>Omarbeidet egenkapital pr. 31.12.2015</b>		<b>4 189 783</b>
Utsatt skatt 31.12.2015		448 459
* Oppløst sikkerhetsavsetninger skadeforsikring 25% avsatt til utsatt skatt		65 205
<b>Omarbeidet utsatt skatt pr. 31.12.2015</b>		<b>513 664</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 2016	Nivå 1 Kvoterte priser	Nivå 2 Observerbare forutsetninger	Nivå 3 Ikke observerbare forutsetninger	Sum
<b>Aksjer og andeler i datterforetak</b>			850 280 100 %	<b>850 280</b> 100 %
<b>Aksjer og andeler</b>				-
Aksjer	411 753			411 753
Aksjefond og andeler			302 562	302 562
Hedgefond				-
Infrastruktur				-
Private Equity				-
Indirekte eiendomsfond				-
<b>Sum aksjer og andeler</b>	411 753 58 %	0	302 562 42 %	<b>714 315</b> 100 %
<b>Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</b>	<b>243 156</b> 19 %	<b>1 061 944</b> 81 %		<b>1 305 100</b> 100 %
<b>Derivater</b>				-
Eiendeler				-
Forpliktelser	-3 749	-		-3 749
<b>Sum</b>	<b>-3 749</b> 100 %	<b>0</b> 0 %	<b>0</b>	<b>-3 749</b> 100 %
<b>Sum finansielle poster som måles til virkelig verdi</b>	<b>651 160</b> 23 %	<b>1 061 944</b> 37 %	<b>1 152 842</b> 40 %	<b>2 865 946</b> 100 %
Kollektivporteføljen 2016	Nivå 1 Kvoterte priser	Nivå 2 Observerbare forutsetninger	Nivå 3 Ikke observerbare forutsetninger	Sum
<b>Aksjer og andeler i datterforetak</b>			11 370 977 100 %	<b>11 370 977</b> 100 %
<b>Aksjer og andeler</b>				
Aksjer	6 364 540			6 364 540
Aksjefond og andeler	5 689 675	368 943		6 058 618
Hedgefond			2 446 579	2 446 579
Infrastruktur			1 776 079	1 776 079
Private Equity			1 970 825	1 970 825
Indirekte eiendomsfond			2 199 316	2 199 316
<b>Sum</b>	<b>12 054 215</b> 58 %	<b>368 943</b> 2 %	<b>8 392 799</b> 40 %	<b>20 815 957</b> 100 %
<b>Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</b>	<b>1 119 167</b> 6 %	<b>17 008 754</b> 94 %		<b>18 127 921</b> 100 %
<b>Utlån og fordringer</b>		<b>221 208</b> 100 %		<b>221 208</b> 100 %
<b>Andre finansielle eiendeler</b>	<b>1 698 384</b> 100 %			<b>1 698 384</b> 100 %
<b>Derivater</b>				
Eiendeler		492 274		492 274
Forpliktelser				-
<b>Sum</b>	<b>-</b> 0 %	<b>492 274</b> 100 %		<b>492 274</b> 100 %
<b>Sum finansielle poster som måles til virkelig verdi</b>	<b>14 871 766</b> 28 %	<b>18 091 179</b> 34 %	<b>19 763 776</b> 37 %	<b>52 726 721</b> 100 %

## Noter til regnskapet

Selskapsporteføljen 2015	Nivå 1 Kvoterte priser	Nivå 2 Observerbare forutsetninger	Nivå 3 Ikke observerbare forutsetninger	Sum
<b>Aksjer og andeler i datterforetak</b>			832 947 100 %	<b>832 947</b> 100 %
<b>Aksjer og andeler *</b>				
Aksjer				-
Aksjefond og andeler	221 472		247 507	221 472
Hedgefond				247 507
Infrastruktur				-
Private Equity				-
Indirekte eiendomsfond				-
<b>Sum aksjer og andeler</b>	<b>221 472</b> 47 %	-	<b>247 507</b> 53 %	<b>468 979</b> 100 %
<b>Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</b>	<b>243 156</b> 18 %	<b>1 220 870</b> 82 %		<b>1 464 026</b> 100 %
<b>Derivater</b>				
Eiendeler				-
Forpliktelser	-3 919	-26 431		-30 350
<b>Sum derivater</b>	<b>-3 919</b> 13 %	<b>-26 431</b> 87 %		<b>-30 350</b> 100 %
	<b>460 709</b> 17 %	<b>1 194 439</b> 44 %	<b>1 080 454</b> 39 %	<b>2 735 602</b> 100 %

  

Kollektivporteføljen 2015	Nivå 1 Kvoterte priser	Nivå 2 Observerbare forutsetninger	Nivå 3 Ikke observerbare forutsetninger	Sum
<b>Aksjer og andeler i datterforetak</b>			11 084 638 100 %	<b>11 084 638</b> 100 %
<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 aksjer og andeler</b>	<b>13 240 638</b> 60 %	<b>374 351</b> 2 %	<b>8 300 645</b> 38 %	<b>21 915 634</b> 100 %
<b>Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</b>	<b>1 617 635</b> 9 %	<b>16 762 985</b> 91 %		<b>18 380 620</b> 100 %
<b>Utlån og fordringer</b>		<b>242 364</b> 100 %		<b>242 364</b> 100 %
<b>Andre finansielle eiendeler</b>	<b>1 786 758</b> 100 %			<b>1 786 758</b> 100 %
<b>Derivater</b>				
Eiendeler				-
Forpliktelser	-95 878	-1 177 148		-1 273 026
<b>Sum</b>	<b>-95 878</b> 8 %	<b>-1 177 148</b> 92 %		<b>-1 273 026</b> 100 %
<b>Sum finansielle poster som måles til virkelig verdi</b>	<b>16 549 153</b> 32 %	<b>16 202 552</b> 31 %	<b>19 385 283</b> 37 %	<b>52 136 988</b> 100 %

\* Aksjer og andeler er bokført til egenkapitalmetoden i selskapsregnskapet. Underliggende eiendommer er vurdert til virkelig verdi og er derfor tatt med i hierarkiet.

Endringer i nivå 3 - Kollektivporteføljen	Investerings- eiendommer	Hedgefond	Infrastruktur	Private Equity	Indirekte eiendomsfond	Bokført verdi 31.12.2015
Inngående balanse	9 980 896	2 003 470	1 559 684	1 806 672	1 515 365	16 866 087
Tilbakebetalt innbetalt kapital/resultat	-238 797		-4 333	-4 571		-247 701
Solgt	-188 323	-211 407	-29 544	-498 114		-927 388
Kjøpt / innbetalt kapital	1 318 104	302 050	100 745	790 175	96 365	2 607 439
Urealiserte endringer	212 758	485 950	121 981	226 340	39 817	1 086 846
<b>Utgående balanse 31.12.</b>	<b>11 084 638</b>	<b>2 580 063</b>	<b>1 748 533</b>	<b>2 320 502</b>	<b>1 651 547</b>	<b>19 385 283</b>



# 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	31.03.2016	31.03.2015
Oslo Forsikring AS - tingskade	0	16 321	16 321	-1 620
Eiendomsselskap	151 658	9 809	161 467	113 725
Internlån - renter	88	0	88	1 564
<b>Inntekter fra investering i datterselskap</b>	<b>151 745</b>	<b>26 130</b>	<b>177 875</b>	<b>113 669</b>
Kollektivporteføljens andel				109 704
Selskapsporteføljens andel				3 965
Direkte eide eiendommer - inntekter	0	0	0	0
Direkte eide eiendommer - kostnader	-14	0	-14	-171
<b>Netto driftsinntekt på eiendom</b>	<b>-14</b>	<b>0</b>	<b>-14</b>	<b>-171</b>

Kollektivporteføljens andel	-171
Selskapsporteføljens andel	0

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

	Kollektiv	Selskap	31.03.2016	31.03.2015
Avkastning utenlandske obligasjonsfond	3 134	0	3 134	537
Renter finansielle derivater norske	-4 583	-508	-5 091	1 445
Renter finansielle derivater utenlandske	-4 515	-502	-5 017	-4 538
Renter tidsinnskudd bank	0	0	0	0
Renter av norske obligasjoner	75 416	7 858	83 274	107 851
Renter av high yield	5 289	0	5 289	0
Renter utenlandske obligasjoner	22 363	0	22 363	22 701
Renter utenlandske private equity	4 606	0	4 606	3 009
<b>Sum renteinntekter finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>	<b>101 710</b>	<b>6 848</b>	<b>108 558</b>	<b>131 005</b>
Renter av og gebyr - utlån	15 330	11 588	26 918	35 244
Renter norske obligasjoner - fordringer	126 086	14 745	140 831	116 299
Renter norske obligasjoner - til amortisert kost	36 036	3 742	39 779	52 373
<b>Sum renteinntekter obligasjoner</b>	<b>177 452</b>	<b>30 076</b>	<b>207 528</b>	<b>203 916</b>
Utbytte norske aksjer og andeler	16 412	0	16 412	15 999
Utbytte utenlandske aksjer og infrastrukturinvesteringer	49 040	0	49 040	89 934
Utbytte private equity	26 829	2 290	29 119	10 971
<b>Sum utbytte</b>	<b>92 282</b>	<b>2 290</b>	<b>94 571</b>	<b>116 904</b>
Andre finansinntekter / kostnader	28	0	28	0
<b>Sum andre løpende kostnader og inntekter</b>	<b>28</b>	<b>0</b>	<b>28</b>	<b>0</b>
<b>Sum</b>	<b>371 472</b>	<b>39 214</b>	<b>410 686</b>	<b>451 825</b>

Kollektivporteføljens andel	408 435
Selskapsporteføljens andel	43 391

## Noter til regnskapet

### Note 7. Verdiendring på investeringer

	Kollektiv	Selskap	31.03.2016	31.03.2015
Aksjer og andeler	-1 206 753	-11 500	-1 218 253	1 434 789
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	-236 883	6 379	-230 504	58 648
Finansielle derivater	1 760 698	26 767	1 787 465	847 077
<b>Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>	<b>317 062</b>	<b>21 646</b>	<b>338 708</b>	<b>2 340 514</b>
Bygninger - eid via datterselskap	-25 767	-8 798	-34 565	61 230
Eiendomsfond	-882	0	-882	1 373
<b>Sum eiendom</b>	<b>-26 649</b>	<b>-8 798</b>	<b>-35 447</b>	<b>62 603</b>
<b>Private equity</b>	<b>1 703</b>	<b>0</b>	<b>1 703</b>	<b>0</b>
<b>Sum</b>	<b>292 115</b>	<b>12 848</b>	<b>304 963</b>	<b>2 403 117</b>

Kollektivporteføljens andel	2 398 157
Selskapsporteføljens andel	4 960

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

	Kollektiv	Selskap	31.3.2016	31.03.2015
Aksjer og andeler	102 610	0	102 610	263
Aksjer og andeler - eiendom utland	0	0	0	7 604
Aksjer og andeler - eiendom Norge	5 874	0	5 874	0
Utenlandske infrastrukturinvesteringer	0	0	0	67 488
Private equity	20 590	0	20 590	25 896
<b>Realisert aksjer og andeler</b>	<b>129 075</b>	<b>0</b>	<b>129 075</b>	<b>101 251</b>
Norske obligasjoner - omløpsmidler	-4 088	-815	-4 903	31 323
Utenlandske obligasjoner - omløpsmidler	78 579	0	78 579	84 628
Konvertible obligasjoner	0	0	0	0
High yield fond	0	0	0	0
<b>Realisert gjeldsinstrumenter til virkelig verdi</b>	<b>74 491</b>	<b>-815</b>	<b>73 676</b>	<b>115 951</b>
Realisert gjeldsinstrumenter - fordringer	0	0	0	
Realisert gjeldsinstrumenter - hold til forfall	2 018	174	2 192	
<b>Realisert gjeldsinstrumenter</b>	<b>2 018</b>	<b>174</b>	<b>2 192</b>	<b>-37</b>
<b>Realisert tap utlån</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Opsjoner	-76 798	-3 785	-80 583	187 375
Futures	-13 188	0	-13 188	-6 351
Valuta	-719 033	-11 427	-730 460	-1 167 495
<b>Realisert finansielle derivater</b>	<b>-809 019</b>	<b>-15 213</b>	<b>-824 231</b>	<b>-986 471</b>
<b>Sum</b>	<b>-603 435</b>	<b>-15 854</b>	<b>-619 288</b>	<b>-769 306</b>

Kollektivporteføljens andel	-772 597
Selskapsporteføljens andel	3 292

## Noter til regnskapet

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

	31.3.2016	2015
<b>Investerings eiendom</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Aksjer og andeler i datterforetak</b>		
Investerings eiendom 01.01	11 630 526	10 051 093
Tilgang (ref. spesifikasjon under)	103 000	1 285 817
Verdireguleringer	-34 565	212 758
Salg	-19 865	-64 500
Kapitalinnkallinger og utdelinger netto	55 487	-443 693
Inntektsført resultat	177 788	589 051
<b>Bokført verdi</b>	<b>11 912 371</b>	<b>11 630 526</b>

I 2016 er følgende selskap kjøpt kontant og konsolidert etter oppkjøpsmetoden.

Selskap	Dato	Eierandel	Kostpris aksjer
Nygård Næringspark		100 %	103 000
<b>Sum tilgang</b>			<b>103 000</b>

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

Oslo Forsikring AS	116 972	100 651
OPF Private Equity AS	190 875	179 273
<b>Bokført verdi</b>	<b>307 848</b>	<b>279 924</b>

Kollektivporteføljens andel	11 369 939	11 078 671
Selskapsporteføljens andel	850 280	831 778

## Noter til regnskapet

Aksjer og andeler i datterselskap/underliggende døtre - investeringseiendom	Organisasjons- nummer	Eie- og stemme andel	Forretnings- 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
Gardermoen Technical Base ANS	983 694 012	100 %	Oslo
Gardermoen Flight Academy ANS	986 912 738	100 %	Oslo
Gardermoen Caro ANS	983 693 660	100 %	Oslo
Gesellveien Parkeringshs AS	992 109 947	100 %	Oslo
Grunnevik 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
Mølllegaten 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 Handespark 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>31.3.2016</b>	<b>2015</b>
Lån utestående per 1.1.	7 137	320 677
Netto endring i løpet av året	-6 099	-313 540
<b>Utestående lån</b>	<b>1 038</b>	<b>7 137</b>
Herav:		
Utlån til norske selskap	1 038	320 677
Utlån til utenlandske selskap	0	0
Kollektivporteføljens andel	1 038	192 922
Selskapsporteføljens andel	0	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	31.3.2016		2015	
Stat/Statsgarantert	0	400 000	401 044	454 929			0	0 %	400 391	10 %
Boligkredittforetak	10	214 000	214 095	223 242			0	0 %	213 988	5 %
Finansforetak	20	610 000	605 207	625 284			0	0 %	609 471	15 %
Kommunesektoren	20	675 525	676 292	712 192			0	0 %	676 145	16 %
Andre sektorer	50	200 000	201 020	226 867			0	0 %	200 450	5 %
Andre sektorer	100	2 032 000	2 027 601	2 168 767	321 094	3 060 517	3 381 611	100 %	2 031 059	49 %
<b>Sum</b>		<b>4 131 525</b>	<b>4 125 259</b>	<b>4 411 281</b>	<b>321 094</b>	<b>3 060 517</b>	<b>3 381 611</b>	<b>100 %</b>	<b>4 131 504</b>	<b>100 %</b>
Avdrag/uttrekk					0	0	0		0	
Påløpte renter					7 755	74 041	81 796		142 510	
<b>Sum</b>					<b>328 849</b>	<b>3 134 559</b>	<b>3 463 407</b>		<b>4 274 014</b>	

Kollektivporteføljens andel	3 866 173
Selskapsporteføljens andel	407 841

### Note 12. Utlån og fordringer

Utlån	Bokført Selskap	Bokført Kollektiv	31.3.2016		2015	
Pantelån	1 965 241	2 605 087	4 570 329		3 260 787	
Innskuddslån, garantert av Oslo kommune			0		167 578	
Innskuddslån			0		1 126 965	
Mellomfinansieringslån			0		18 724	
Påløpte renter	18 647	24 719	43 366		18 380	
<b>Sum utlån</b>	<b>1 983 889</b>	<b>2 629 806</b>	<b>4 613 695</b>		<b>4 592 434</b>	

Kollektivporteføljens andel	2 617 687
Selskapsporteføljens andel	1 974 747

Fordringer	Risiko vekt	Pålydende verdi S+K	Anskaffelses kost S+K	Markeds verdi S+K	Bokført Selskap	Bokført Kollektiv	31.3.2016		2015	
Stat/Statsgarantert	0	400 000	391 973	470 217			0	0 %	393 560	3 %
Boligkredittforetak	10	3 385 000	3 405 754	3 825 184			0	0 %	3 397 228	26 %
Finansforetak	20	2 158 000	2 160 841	2 271 742			0	0 %	2 159 579	16 %
Kommunesektoren	20	1 845 000	1 849 628	1 975 240			0	0 %	1 848 329	14 %
Andre sektorer	50	810 000	808 700	888 811			0	0 %	808 883	
Andre sektorer	100	4 637 000	4 678 660	4 816 822	1 474 531	12 244 252	13 718 783	100 %	4 665 670	35 %
<b>Sum</b>		<b>13 235 000</b>	<b>13 295 556</b>	<b>14 248 016</b>	<b>1 474 531</b>	<b>12 244 252</b>	<b>13 718 783</b>	<b>100 %</b>	<b>13 273 249</b>	<b>94 %</b>
Påløpte renter					33 733	289 424	323 156		259 695	
<b>Sum fordringer</b>					<b>1 508 263</b>	<b>12 533 676</b>	<b>14 041 939</b>		<b>13 532 944</b>	

Kollektivporteføljens andel	12 046 772
Selskapsporteføljens andel	1 486 172

Andre fordringer	Bokført Selskap	Bokført Kollektiv	31.3.2016		2015	
	0	178 904	178 904		96 636	

Sum utlån og fordringer	Bokført Selskap	Bokført Kollektiv	31.3.2016		2015	
	<b>3 492 152</b>	<b>15 342 386</b>	<b>18 834 538</b>		<b>18 222 014</b>	

Kollektivporteføljens andel	14 761 096
Selskapsporteføljens andel	3 460 919

## Noter til regnskapet

### Note 13. Aksjer og andeler

	Anskaffelses- kost S & K	Virkelig verdi		Andel i prosent	Anskaffelses- kost 2015	Virkelig verdi 2015	Andel i prosent	
		Selskap	Kollektiv 31.3.2016					
Hedgefond	1 479 796	0	2 446 580	2 446 580	11 %	1 479 796	2 580 063	12 %
Infrastruktur	1 040 121	0	1 776 079	1 776 079	8 %	1 030 174	1 748 533	8 %
Private equity	2 015 725	302 562	2 167 299	2 469 861	11 %	1 947 227	2 568 009	12 %
Norske aksjer og andeler	784 913	0	1 119 309	1 119 309	5 %	786 677	1 138 259	5 %
Utenlandske aksjer og andeler	7 188 001	411 753	11 469 109	11 880 862	55 %	7 041 519	11 698 202	55 %
Eiendomsfond - utland	499 860	0	637 796	637 796	3 %	356 499	449 149	2 %
Eiendomsfond - Norge	1 171 675	0	1 199 785	1 199 785	6 %	1 171 675	1 202 398	6 %
<b>Sum</b>	<b>14 180 089</b>	<b>714 315</b>	<b>20 815 957</b>	<b>21 530 271</b>	<b>100 %</b>	<b>13 813 567</b>	<b>21 384 613</b>	<b>100 %</b>

Kollektivporteføljens andel 21 915 634  
Selskapsporteføljens andel 468 979

## Noter til regnskapet

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

	Anskaffelses- kost S+K	Virkelig verdi			Andel i prosent	Anskaffelses- kost 2015	Virkelig verdi 2015	Andel i prosent
		Selskap	Kollektiv	31.3.2016				
Obligasjoner	8 785 018	825 341	8 377 524	9 202 866	47 %	8 559 102	8 897 731	45 %
Pengemarked	3 687 471	466 676	3 202 149	3 668 825	19 %	4 233 194	4 203 732	21 %
<b>Sum norske obligasjoner</b>	<b>12 472 488</b>	<b>1 292 017</b>	<b>11 579 673</b>	<b>12 871 690</b>	<b>66 %</b>	<b>12 792 296</b>	<b>13 101 463</b>	<b>66 %</b>
Utenlandske obligasjoner	3 212 570	0	3 816 414	3 816 414	20 %	3 083 333	3 847 589	19 %
<b>Sum utenlandske obligasjoner</b>	<b>3 212 570</b>	<b>0</b>	<b>3 816 414</b>	<b>3 816 414</b>	<b>20 %</b>	<b>3 083 333</b>	<b>3 847 589</b>	<b>19 %</b>
Obligasjonsfond konv. obligasjoner	1 302 768	0	2 153 982	2 153 982	11 %	1 302 768	2 299 032	12 %
Obligasjonsfond utenlandske obligasjoner	50 000	0	51 138	51 138	0 %	50 000	49 829	
Obligasjonsfond high yield	384 682	0	378 347	378 347	2 %	384 682	380 329	2 %
<b>Sum obligasjonsfond utland</b>	<b>1 737 450</b>	<b>0</b>	<b>2 583 467</b>	<b>2 583 467</b>	<b>13 %</b>	<b>1 737 450</b>	<b>2 729 190</b>	<b>14 %</b>
<b>Sum</b>	<b>17 422 509</b>	<b>1 292 017</b>	<b>17 979 555</b>	<b>19 271 572</b>	<b>99 %</b>	<b>17 613 079</b>	<b>19 678 242</b>	<b>99 %</b>
Påløpte renter		13 083	148 366	161 450	1 %	-	166 404	1 %
<b>Sum</b>	<b>17 422 509</b>	<b>1 305 100</b>	<b>18 127 921</b>	<b>19 433 021</b>	<b>100 %</b>	<b>17 613 079</b>	<b>19 844 646</b>	<b>100 %</b>

Kollektivporteføljens andel

18 380 620

Selskapsporteføljens andel

1 464 026

### Note 15. Utlån og fordringer

	Anskaffelses- kost S+K	Virkelig verdi			Andel i prosent	Anskaffelses- kost 2015	Virkelig verdi 2015	Andel i prosent
		Selskap	Kollektiv	31.3.2016				
Utlån til utenlandske PE	204 431	0	221 208	221 208	100 %		242 364	0 %
<b>Sum</b>	<b>204 431</b>	<b>0</b>	<b>221 208</b>	<b>221 208</b>	<b>100 %</b>	<b>0</b>	<b>242 364</b>	<b>100 %</b>

Kollektivporteføljens andel

242 364

Selskapsporteføljens andel

0



## Noter til regnskapet

### Note 16. Finansielle derivater

	Eiendeler			
	Selskap	Kollektiv	31.3.2016	2015
Valutaterminer	0	0	0	0
Renteswapper				0
Aksjeopsjoner				0
<b>Sum</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kollektivporteføljens andel				0
Selskapsporteføljens andel				0

  

	Forpliktelser			
	Selskap	Kollektiv	31.3.2016	2015
Valutaterminer	17 550	618 670	636 220	-1 063 018
Renteswapper	-14 172	-127 213	-141 385	-140 561
Aksjeopsjoner	-7 128	817	-6 311	-99 798
<b>Sum</b>	<b>-3 749</b>	<b>492 274</b>	<b>488 524</b>	<b>-1 303 377</b>
Kollektivporteføljens andel				-1 273 026
Selskapsporteføljens andel				-30 350

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

	Selskap	Kollektiv	31.3.2016	2015
Bank og arbeidskapital eiendomsselskap	0	2 629	2 629	2 103
Bankinnskudd	597 676	1 694 733	2 292 409	2 226 495
Skattetrekkskonto (bundne midler)	57 449	0	57 449	59 128
Særinnskudd	0	0	0	0
Kasse	5	0	5	5
Bank (futures)	0	1 023	1 023	10 335
Bank (påløpte renter)	0	0	0	0
<b>Sum</b>	<b>655 130</b>	<b>1 698 384</b>	<b>2 353 514</b>	<b>2 298 066</b>
Kollektivporteføljens andel				1 786 758
Selskapsporteføljens andel				511 306

### Note 18. Forfalte premier

	31.3.2016	31.03.2015
Personskade	29 921	28 041
Ordinær premie kollektiv	472 303	491 677
Reguleringspremie og andre engangspremier	119 756	434 747
<b>Sum</b>	<b>621 980</b>	<b>954 465</b>

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

	31.3.2016	31.03.2015
<b>Tilflyttede midler</b>		
Premiereserve	0	12 320
Forsinkelsesrente	0	0
<b>Mottatte midler ført over resultatet</b>	<b>0</b>	<b>12 320</b>
Tilleggsavsetning	0	0
Premiefond	0	0
<b>Sum mottatte midler</b>	<b>0</b>	<b>12 320</b>
Antall kontrakter	0	1
<b>Fraflyttede midler</b>		
Premiereserve	-19	0
Forsinkelsesrente	0	0
<b>Avgitte midler ført over resultatet</b>	<b>-19</b>	<b>0</b>
Tilleggsavsetning	0	0
Premiefond	0	0
<b>Sum avgitte midler</b>	<b>-19</b>	<b>0</b>
Antall kontrakter	0	0

## Noter til regnskapet

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

	Gruppeliv	Yrkesskade	Ulykke	Totalt
<b>Premieinntekter</b>				
Forfalte bruttopremier	32 156	80 445	7 106	<b>119 707</b>
Periodiserte premier	-24 003	-60 443	-5 340	<b>-89 786</b>
<b>Sum premie (a)</b>	<b>8 152</b>	<b>20 001</b>	<b>1 767</b>	<b>29 921</b>
<b>Brutto erstatninger</b>				
Betalte erstatninger	-6 220	-15 112	-520	<b>-21 851</b>
Erstatningsavsetning IB	-8 132	-366 620	-18 661	<b>-393 412</b>
Erstatningsavsetning UB	-11 519	-368 439	-17 148	<b>-397 106</b>
<b>Endring erstatningsavsetning</b>	<b>-3 387</b>	<b>-1 819</b>	<b>1 512</b>	<b>-3 694</b>
<b>Sum erstatninger (b)</b>	<b>-9 606</b>	<b>-16 931</b>	<b>992</b>	<b>-25 545</b>
<b>Driftskostnader</b>				
Administrasjonskostnader (c)	-247	-1 973	-247	<b>-2 467</b>
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>-247</b>	<b>-1 973</b>	<b>-247</b>	<b>-2 467</b>
<b>Gjenforsikringsresultat</b>				
Andel av bruttopremier	-91	-318	-45	<b>-454</b>
Betalte erstatninger	0	0	0	<b>0</b>
Erstatningsavsetning IB	0	254		<b>254</b>
Erstatningsavsetning UB	0	450	0	<b>450</b>
<b>Endring erstatningsavsetning</b>	<b>0</b>	<b>196</b>	<b>0</b>	<b>196</b>
<b>Gjenforsikringsresultat (d)</b>	<b>-91</b>	<b>-121</b>	<b>-45</b>	<b>-258</b>
<b>Resultat fordelt pr. bransje (a+b+c+d)</b>	<b>-1 791</b>	<b>976</b>	<b>2 467</b>	<b>1 652</b>

# Noter til regnskapet

## Note 21. Forsikringsrelaterte driftskostnader

	31.3.2016	31.03.2015
<b>Administrasjonskostnader</b>		
Drift	34 366	27 959
Styregodtgjørelse m.m.	570	400
Styret, møtekostnader	-136	-5
Finanstilsynet	0	0
Revisjon	1 041	1 114
	<b>35 841</b>	<b>29 468</b>
Adm. kostnader fordeles med 33% på forvaltning og 67% på andre kostnader.		
<b>Andre kostnader</b>		
Forvaltningsomkostninger	2 154	1 674
Utenlandske verdipapirer	1 522	1 200
Banker og VPS gebyr	714	502
Utlån	202	267
	<b>4 593</b>	<b>3 643</b>
<b>Andre kostnader (kollektivporteføljen)</b>		
Pensjonsdrift	5 222	5 149
Markedsføring	140	175
	<b>5 362</b>	<b>5 324</b>
Personskade - forsikringsrelaterte driftskostnader	<b>2 467</b>	<b>3 125</b>
Sum driftskostnader	<b>48 262</b>	<b>41 560</b>
Renter ansvarlig lån	<b>18 805</b>	<b>18 805</b>
<b>Sum kostnader</b>	<b>67 067</b>	<b>60 365</b>

		2016			
		Forvaltnings- kostnader	Andre kostnader		
<b>Fordeling av forsikringsrelaterte driftskostnader</b>					
Kollektivporteføljens andel administrasjonskostnader	90 %	10 645	21 612		
Kollektivporteføljens andel andre forvaltningskostnader	90 %	4 134	0		
Markedsføring	100 %		140		
Kostnader pensjoner	100 %	0	5 222		
<b>Kollektivporteføljen</b>		<b>14 778</b>	<b>26 974</b>	<b>41 752</b>	<b>35 124</b>
Selskapsporteføljens andel administrasjonskostnader	10 %	1 183	2 401		
Selskapsporteføljens andel andre forvaltningskostnader	10 %	459	0		
Personskade - forsikringsrelaterte driftskostnader	100 %		2 467		
Renter ansvarlig lån	100 %	0	18 805		
<b>Selskapsporteføljen</b>		<b>1 642</b>	<b>23 672</b>	<b>25 315</b>	<b>25 241</b>

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

	31.3.2016	31.03.2015
<b>Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>		
Refusjon alderspensjoner	39 354	35 029
Renteinntekter driftskonti kollektiv og personskade	9 574	8 752
<b>Sum</b>	<b>48 928</b>	<b>43 781</b>
<b>Utbetalte erstatninger brutto</b>		
Alderspensjoner	-446 682	-415 312
Ektefellepensjoner	-62 467	-61 609
Barnepensjoner	-3 178	-3 281
Uførepensjoner, varige	-93 556	-100 594
Uførepensjoner, midlertidige	-21 749	-20 166
Personskade	-21 851	-8 422
<b>Sum</b>	<b>-649 483</b>	<b>-609 384</b>

## Noter til regnskapet

### Note 23. Risikoutjevningfond

<b>Utvikling i risikoutjevningfond</b>	<b>31.3.2016</b>	<b>2015</b>
Inngående balanse	872 548	327 153
Andel av årets risikoresultat	0	536 889
Tilordnet avkastning	0	8 506
<b>Utgående risikoutjevningfond</b>	<b>872 548</b>	<b>872 548</b>

### Note 24. Premiereserve

<b>Utvikling i premiereserven</b>	<b>31.3.2016</b>	<b>2015</b>
Inngående premiereserve	55 218 176	54 982 396
Overføring av premiereserve ut	-19	0
Overføring av premiereserve inn	0	9 898
All forsikringsteknisk premie	592 059	3 971 230
Garantert avkastning	391 798	1 552 137
Utbetalte pensjoner	-588 277	-2 317 070
Rentegarantipremie	-68 049	-267 605
Risikoresultat	-81 097	-1 073 778
Administrasjonspremie	-47 133	-199 807
Renter erstatningsavsetning	4 500	20 869
<b>Endring premiereserve</b>	<b>203 783</b>	<b>1 695 874</b>
Renter overført til erstatningsavsetning	-4 500	-20 869
Frigjort pga planendring	0	-1 439 225
Overført til premiefond	-290 152	0
<b>Utgående premiereserve</b>	<b>55 127 307</b>	<b>55 218 176</b>

### Note 25. Tilleggsavsetninger

<b>Utvikling i tilleggsavsetninger</b>	<b>31.3.2016</b>	<b>2015</b>
Inngående balanse	2 092 747	2 016 810
Overført fra andre forsikringsselskap / endring i fjorårets avsetning	464	-10 165
Annen tilordning av overskudd		86 102
<b>Utgående tilleggsavsetninger</b>	<b>2 093 211</b>	<b>2 092 747</b>

### Note 26. 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.

	<b>Endring 2016</b>	<b>31.3.2016</b>	<b>2015</b>
Mer / (-Mindre) verdier i norske aksjer	-15 857	310 857	326 714
Mer / (-Mindre) verdier i utenlandske aksjer	164 336	7 458 952	7 294 616
Mer / (-Mindre) verdier i norske obligasjoner	104 668	271 788	167 120
Mer / (-Mindre) verdier i utenlandske obligasjoner	85 561	1 671 026	1 585 465
<b>Sum merverdier</b>	<b>338 707</b>	<b>9 712 622</b>	<b>9 373 915</b>
<b>Kursreguleringsfond</b>	<b>2 012 587</b>	<b>9 659 831</b>	<b>7 647 244</b>

# Noter til regnskapet

## Note 27. Fordeling av årets resultat

Fordeling av årets resultat:	Kunder	Selskapet	31.3.2016	2015
Avkastningsresultat	0	33 926	33 926	261 823
Midlertidig dening av negativt avkastningsresultat kunder		-512 887	-512 887	0
Risikoresultat	40 548	40 548	81 097	1 073 778
Administrasjonsresultat		1 486	1 486	29 787
Rentegarantipremie		68 049	68 049	267 605
Personskade		3 334	3 334	150 497
Tingskade		16 321	16 321	10 083
Tilleggsavsetning	0	0	0	-86 102
Oppreservering	20 541	-20 541	0	0
<b>Resultat</b>	<b>61 089</b>	<b>-369 765</b>	<b>-308 676</b>	<b>1 707 471</b>

## Note 28. Erstatningsavsetning

	31.3.2016	2015
Årets avsetning	740 484	719 615
Renter	4 500	20 869
<b>Sum</b>	<b>744 984</b>	<b>740 484</b>

## Note 29. Premiefond

	31.3.2016	2015
Premiefond 1.1	1 846 801	876 316
Premieavregning/planendring	302 216	321 371
Garanterte renter	10 605	30 065
Tildelt overskudd	0	619 049
<b>Premiefond</b>	<b>2 159 622</b>	<b>1 846 801</b>

Årets tildeling		82 160
Risikoresultat		536 889
<b>Sum midler tilordnet forsikringskontaktene</b>	<b>0</b>	<b>619 049</b>

## Note 30. Andre tekniske avsetninger for skadevirksomheten

	Endring 2016	Minstekrav til avsetninger	Avsetninger over minstekrav	Faktiske Avsetninger	2015
Yrkeskade og ulykke		-	64 686	64 686	
Gruppeliv				23 729	
<b>Premieavsetning</b>				<b>88 415</b>	<b>0</b>
Yrkeskade og ulykke*		336 843	48 294	385 137	384 666
Gruppeliv				11 519	8 493
<b>Sum erstatningsavsetning</b>	<b>3 497</b>	<b>336 843</b>	<b>48 294</b>	<b>396 656</b>	<b>393 159</b>
<b>Sum forsikringsforpliktelse</b>		<b>360 572</b>	<b>48 294</b>	<b>485 071</b>	<b>393 159</b>

\* Inkl. avsetning til yrkeskedeforsikringsforeningen

## Noter til regnskapet

### Note 31. Andre inntekter

	31.3.2016	31.12.2015
Konsulenttjenester	0	0
Administrasjonsgodtgjørelse ikke vedtektsfestede ytelser	133	119
Andre inntekter	15	9
Renteinntekter driftskonti selskap	1 262	1 922
<b>Sum</b>	<b>1 410</b>	<b>2 050</b>

### Note 32. Andre fordringer

	Selskap	Kollektiv	31.3.2016	2015
Fordringer eiendommer	94 538	0	94 538	124 892
Fordringer på meglere	60 994	0	60 994	0
Diverse krav	222	0	222	24
Andre kortsiktige fordringer	38	0	38	39
Forfalte avdrag, renter og gebyrer vedr. utlån	399	0	399	815
<b>Sum</b>	<b>156 191</b>	<b>0</b>	<b>156 191</b>	<b>125 770</b>

### Note 33. Anlegg og utstyr

	Inventar	IT utstyr	Sum	Selskap	Kollektiv	31.3.2016	2015
Anskaffelseskost 1.1.	9 235	2 929	12 164	12 164	0	12 164	11 838
Tilgang i år		22	22	22	0	22	326
Avgang i år				0	0	0	0
<b>Anskaffelseskost</b>	<b>9 235</b>	<b>2 951</b>	<b>12 186</b>	<b>12 186</b>	<b>0</b>	<b>12 186</b>	<b>12 164</b>
Akkumulerte avskrivninger 1.1.	7 887	2 471	10 358	10 358	0	10 358	8 035
Årets avskrivninger	457	133	589	590	0	590	2 323
<b>Akkumulerte avskrivninger</b>	<b>8 344</b>	<b>2 604</b>	<b>10 947</b>	<b>10 948</b>	<b>0</b>	<b>10 948</b>	<b>10 358</b>
<b>Bokført verdi</b>	<b>891</b>	<b>347</b>	<b>1 239</b>	<b>1 238</b>	<b>0</b>	<b>1 238</b>	<b>1 806</b>

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

### Note 34. Immaterielle eiendeler

	Systemer	31.3.2016	2015
<b>Bokført verdi 01.01</b>	3 302	3 302	4 383
Anskaffelseskost 01.01	3 302	3 302	4 383
<b>Total tilgang</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>625</b>
herav internt opparbeidet	0	0	625
herav kjøpt	0	0	0
Kostnadsført eiendel	0	0	0
<b>Anskaffelseskost 31.12</b>	<b>3 302</b>	<b>3 302</b>	<b>5 008</b>
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger tidligere år	0	0	0
Årets ordinære avskrivninger *	-478	-478	-1 705
Nedskrivning	0	0	0
<b>Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger UB</b>	<b>-478</b>	<b>-478</b>	<b>-1 706</b>
<b>Bokført verdi</b>	<b>2 824</b>	<b>2 824</b>	<b>3 302</b>

\* Avskrives over 3 år fra 2014.

### Note 35. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter

	Selskap	Kollektiv	31.3.2016	2015
Opptjente ikke mottatte leieinntekter	23 517	0	23 517	29 451
Forskuddsbetalte kostnader	2 832	0	2 832	2 482
Opptjente ikke mottatte inntekter	8 954	0	8 954	8 686
<b>Sum</b>	<b>35 304</b>	<b>0</b>	<b>35 304</b>	<b>40 619</b>

## Noter til regnskapet

### Note 36. Ansvarlig lånekapital mv.

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

Rentekostnad utgjør mill. NOK 18,80

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 37. Pensjonsforpliktelser og pensjonskostnad

Ansatte etter 1. april 2012 er sikret gjennom en ytelsespensjon på 67,3 prosent (etter 1. april 70 prosent) av pensjonsgrunnlaget på fratredelsestidspunktet begrenset oppad til 12 ganger grunnbeløpet i folketrygden. Pensjonen er sikret gjennom kollektiv pensjonsordning i Oslo Pensjonsforsikring AS. Pensjonsordningen 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. Selskapets pensjonsplan skal regnskapsmessig behandles som ytelsesplan i henhold til Norsk regnskapsstandard for pensjonskostnader.

	31.3.2016	2015
Brutto påløpte pensjonsforpliktelser - eksakt	180 150	180 150
Pensjonsmidler	-146 385	-146 385
<b>Netto pensjonsforpliktelser før arbeidsgiveravgift</b>	<b>33 765</b>	<b>33 765</b>
Arbeidsgiveravgift av netto pensjonsforpliktelse	4 760	4 760
<b>Bokført pensjonsforpliktelse</b>	<b>38 525</b>	<b>38 525</b>

### Note 38. Andre forpliktelser

	31.3.2016	2015
Kortsiktig gjeld meglerforetak	254 040	0
Diverse gjeld (inkl OF)	19 850	842
Kortsiktig gjeld egne eiendommer	1 445	1 572
Leverandørgjeld	7 173	8 451
Skyldige offentlige avgifter	63 706	77 722
<b>Sum</b>	<b>346 213</b>	<b>88 587</b>

### Note 39. Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter

	31.3.2016	2015
Påløpte feriepenge og arbeidsgiveravgift	9 186	7 183
Mottatte ikke opptjente inntekter / periodiserte kostnader	119 411	19 625
Påløpte kostnader	20 618	20 618
<b>Sum</b>	<b>149 215</b>	<b>47 426</b>

## Noter til regnskapet

<b>Note 40. Skattekostnad</b>	<b>31.3.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>-369 765</b>	<b>-77 589</b>
Urealisert (gevinst) / tap - selskapsporteføljen	-2 955	-30 806
Urealisert (gevinst) / tap - kollektivporteføljen	-320 308	-2 309 708
<b>Årets skattegrunnlag</b>	<b>-693 029</b>	<b>-2 418 103</b>
Overført fra/(til) fremførbart underskudd	693 029	2 418 103
<b>Grunnlag betalbar skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Fremførbart underskudd fra tidligere år	-8 922 045	
Årets endring i fremførbart underskudd	-693 029	
<b>Sum fremførbart underskudd</b>	<b>-9 615 074</b>	
<b>Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt</b>		<b>31.12.2015</b>
Obligasjoner og aksjer	9 378 967	9 055 703
Aksjer i datterforetak	1 352 670	1 352 670
Andeler i deltakerlignede selskap	348 901	348 901
Driftsmidler	-2 867	-2 867
Pensjonsforpliktelse	-38 525	-38 525
Fremførbart underskudd	-9 615 074	-8 922 045
Oppløst sikkerhetsavsetning personskadeforsikring	260 820	260 820
<b>Grunnlag for utsatt skatt</b>	<b>1 684 892</b>	<b>2 054 657</b>
25% utsatt skatt	421 223	513 664
<b>Skattekostnad</b>		
Resultatført endring av utsatt skatt	-92 441	0
Betalbar skatt	0	0
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>-92 441</b>	<b>0</b>
	25,0 %	0,0 %