



OSLO PENSJONSFORSIKRING

# Kvartalsrapport - 3/2016

## 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 TREDJE KVARTAL 2016

### Hovedpunkter

- Konsernresultat var 191 millioner kroner i tredje kvartal 2016, mot 141 millioner i samme kvartal i fjor. Konsernresultatet hittil i år er 528 millioner kroner.
- Verdijustert avkastning på kundenes midler var 3,9 prosent pr. 30. september, mot 2,7 i samme periode i fjor.
- Solvenskapitaldekningen (beregnet uten overgangsregler) var 535 prosent for morselskapet ved utgangen av kvartalet, mot 490 prosent ved utgangen av andre kvartal.

### Konsernresultat

Oslo Pensjonsforsikring (OPF) fikk et konsernresultat på 191 millioner kroner i tredje kvartal i 2016, mot 141 millioner kroner i samme periode i fjor. Hittil i år er resultatet 528 millioner (824 millioner) kroner. Resultatet stammer fra pensjonsforsikring, skadeforsikring og finansinntekter fra forvaltning av den ansvarlige kapitalen.

### Pensjonsforsikring

Resultatet for pensjonsforsikring var 75 millioner kroner i kvartalet, mot 121 millioner kroner i samme periode i fjor. Selskapets andel av risikoresultatet bidro med 23 millioner (74 millioner) kroner, mens administrasjonsresultatet økte fra 0 til 4 millioner. Inntekter fra rentegarantipremier og fortjenesteelementer var 68 millioner kroner, det samme som i fjor. Lave lønns- og trygdeoppgjør i år gjør at inntektsveksten fra dette området er lav. Rentegarantipremien er en fast andel av premiereserve og premieinnbetalinger. OPF tilfører kundenes premiefond 246 millioner kroner som selskapets bidrag til økt premiereserve på grunn av lavere dødelighet. Tilførselen belaster resultatet med 21 millioner kroner i kvartalet og slutføres i fjerde kvartal 2016.

### Konsernresultat per kvartal og forretningsområde. Millioner kroner.

Millioner kroner	3. kv 2016	2. kv 2016	1. kv 2016	4. kv 2015	3. kv 2015	Året 2015
<b>Resultat fra pensjonsforsikring</b>	<b>75</b>	<b>200</b>	<b>-17</b>	<b>148</b>	<b>121</b>	<b>752</b>
- Selskapets andel av risikoresultatet	23	41	41	99	74	537
- Administrasjonsresultat	4	7	1	3	0	30
- Rentegarantipremier og risikobidrag	68	66	68	66	68	267
- Dekning av evt. underskudd i kunderesultatet	0	106	-106	0	0	-
- Selskapets bidrag til oppreservering	-21	-20	-21	-20	-21	-82
<b>Resultat fra skadeforsikring</b>	<b>37</b>	<b>30</b>	<b>19</b>	<b>36</b>	<b>3</b>	<b>160</b>
- Personrisikoprodukter	20	30	3	34	2	150
- Oslo Forsikring	17	0	16	3	1	10
<b>Finansinntekter på ansvarlig kapital</b>	<b>80</b>	<b>71</b>	<b>34</b>	<b>80</b>	<b>17</b>	<b>176</b>
<b>Konsernresultat</b>	<b>191</b>	<b>301</b>	<b>36</b>	<b>264</b>	<b>141</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 fra skadeforsikring var 37 millioner (3 millioner) kroner.

Resultatet i Oslo Forsikring AS var 17 millioner (1 million) kroner i tredje kvartal 2015. Oslo kommune, som er selskapets største kunde, reduserte sin egenandel betydelig fra 2015 til 2016. Premieinntekten per tredje kvartal har økt fra 28,5 til 61,6 millioner kroner som følge av dette. I tillegg har det vært lave erstatninger i kvartalet.

## Finansinntekter på den ansvarlige kapitalen

Netto finansinntekter på selskapets ansvarlige kapital, utenom aksjene i Oslo Forsikring AS, var 80 millioner (17 millioner) kroner. Den ansvarlige kapitalen i morselskapet var 8 113 millioner kroner ved utløpet av kvartalet. Av dette er 6 873 millioner kroner egenkapitalen. Kapitalen er plassert i selskapsporteføljen. Plasseringene er i hovedsak i utlån og rentepapirer, men til sammen 22,3 prosent er i aksjer og eiendom. Verdijustert avkastning hittil i år for selskapsporteføljen var 3,2 prosent. De største bidragene kom fra aksjer og eiendom.

## Kunderesultat og forvaltning – pensjonsforsikring

Kunderesultat hittil i år var 1 349 millioner kroner, mot 499 millioner kroner per tredje kvartal 2015. Endelig fordeling av kunderesultat fastsettes som en del av årsoppgjøret. Finansinntektene var 2 653 millioner (1 768 millioner) kroner. Kursreguleringsfondet, som består av urealiserte endringer på verdipapirer, ble økt med 237 millioner kroner og var 9,6 milliarder kroner ved utgangen av tredje kvartal. Verdijustert avkastning var 3,9 (2,7) prosent. Premieinntektene i kvartalet var 2 026 millioner (1 849 millioner) kroner. Forvaltningskapitalen var 82,8 milliarder.

### Oppbygging av kunderesultat og disponering. Millioner kroner.

	2016 per 3.kv	2015 per 3.kv
<b>Avkastningsresultat</b>	<b>1 182</b>	<b>-49</b>
- Finansinntekter i kollektivporteføljen	2 653	1 768
- Garantert rente	-1 234	-1 173
- Til (-)/fra (+) kursreguleringsfond	-237	-644
<b>Kunders andel av risikoresultat</b>	<b>105</b>	<b>437</b>
<b>Kunderesultat før eventuelt egenkapitalbidrag</b>	<b>1 287</b>	<b>388</b>
Egenkapitalbidrag	62	62
Fra/til tilleggsavsetninger	-	49
<b>Til ufordelte overskuddsmidler</b>	<b>1 349</b>	<b>499</b>

Engangspremier i tredje kvartal trekker posten Annet opp. Alle aktivaklasser bidro positivt. Størst bidrag var fra realporteføljen med 7 prosent.



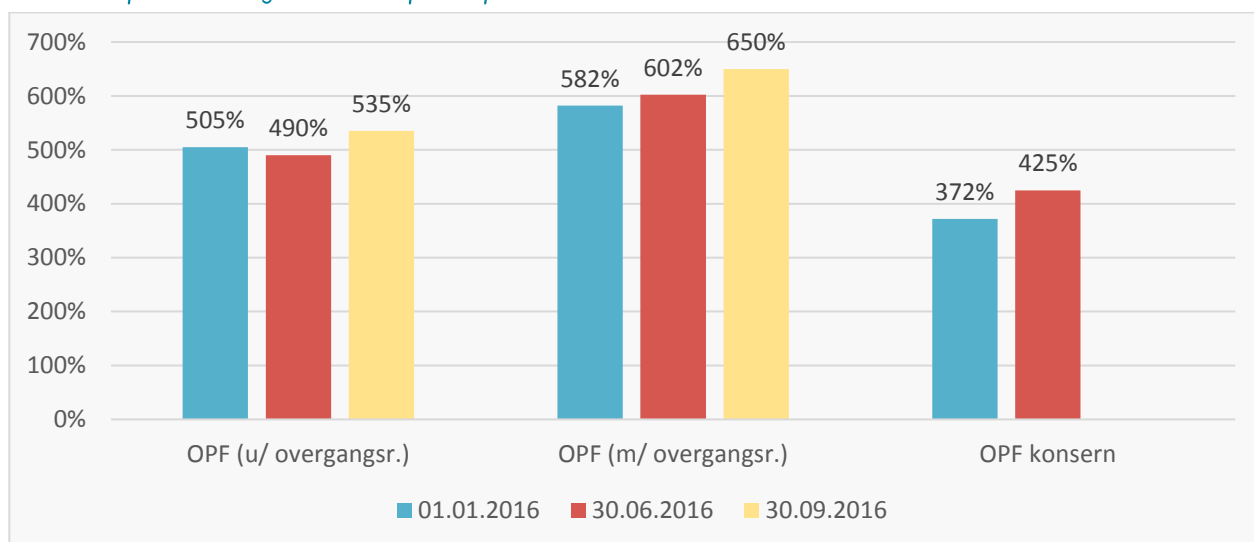
## Allokering og avkastning per 30. september 2016 og 31. desember 2015. Kollektivporteføljen

Aktivaklasse	30.09.2016		31.12.2015
	Andel	Avkastning	Andel
<b>Nominelle porteføljer:</b>	<b>48,8 %</b>	<b>3,0 %</b>	<b>51,5 %</b>
- Pengemarked, Norge	5,1 %	1,3 %	7,3 %
- Omløpsobligasjoner, Norge	8,2 %	2,9 %	8,4 %
- Omløpsobligasjoner, utland	5,5 %	5,9 %	5,5 %
- Holde til forfall-obligasjoner	22,0 %	3,3 %	22,5 %
- Konvertible obligasjoner	3,0 %	1,8 %	3,1 %
- Obligasjoner high yield	1,2 %	6,1 %	0,8 %
- Utlån	3,8 %	1,7 %	3,9 %
<b>Realporteføljen:</b>	<b>23,8 %</b>	<b>7,0 %</b>	<b>22,8 %</b>
- Realrenteobligasjoner	2,5 %	6,6 %	2,6 %
- Eiendom	18,9 %	6,4 %	17,8 %
- Infrastruktur	2,4 %	11,5 %	2,4 %
<b>Aksjeporteføljer:</b>	<b>25,2 %</b>	<b>2,4 %</b>	<b>25,6 %</b>
- Hedgefond	3,8 %	1,1 %	3,5 %
- Private Equity	3,6 %	1,1 %	3,9 %
- Omløpsaksjer, samlet	17,8 %	2,9 %	18,2 %
<b>Annet:</b>	<b>2,2 %</b>	<b>4,6 %</b>	<b>0,1 %</b>
<b>I alt</b>	<b>100,0 %</b>	<b>3,9 %</b>	<b>100,0 %</b>

## Soliditet og kapitalforhold

Nye kapitalkrav til solvenskapital ble innført 1. januar 2016. Solvenskapitalen er markedsverdi av eiendeler fratrukket gjeld, herunder verdien av fremtidige pensjons- og erstatningsutbetalinger. Solvenskapitalkravet er de tap selskapet må dekke over resultatet ved forhåndsdefinerte markedsfall og økte forsikringsutbetalinger.

### Solvenskapitaldekning. Solvenskapital i prosent av krav.



Solvenskapitaldekningen per 30. september 2016 var 535 prosent for morselskapet, mot 490 prosent ved utgangen av andre kvartal. Endringen i dekningsgrad fra kvartal til kvartal kan være



store. I tredje kvartal falt kapitalkravet med 7 prosent mens kapitalen steg med 1 prosent. Med en høy dekningsgrad, gir selv små endringer i solvenskapital og –krav store utslag.

Den høye dekningsgraden er et resultat av en god forretningsmodell, høy egenkapital og fleksibilitet i prising av garantier. Markedsrisiko i porteføljene bidrar til et høyt krav, men det blir for tiden dempet av høy bufferkapital. Med den høye dekningsgraden er det mulig å gi kundene forholdsvis stabile pensjonskostnader, uten å endre investeringsstrategien.

Når det tas hensyn til overgangsreglene, steg dekningsgraden fra 602 til 650 prosent. Dekningsgraden for konsernet var 425 prosent pr. 30. juni 2016.

### **Fremtidsutsikter**

Innenfor pensjonsforsikring tar forsikringsselskapet på seg risikoen for at innbetalte premier vokser ved hjelp av inntekter fra kapitalforvaltning frem til utbetaling av pensjon. For tiden er diskonteringsrenten 2 prosent, betydelig over det faktiske rentenivået i markedet. OPF vurderer løpende om det vil være nødvendig å redusere diskonteringsrenten.

Regjeringen har foreslått å innføre en ekstra beskatning av finansforetak i form av fem prosentenheter økt arbeidsgiveravgift og én prosentenheter høyere skattesats fra 2017. Økt arbeidsgiveravgift vil koste OPF om lag fem millioner kroner i året, mens økt skattesats vil redusere resultat etter skatt med ytterligere 5-7 millioner kroner. Det er foreløpig uklart om forslaget vil bli vedtatt av Stortinget.

*Oslo, 31. oktober 2016*  
*Styret i Oslo Pensjonsforsikring AS*

# Resultatregnskap

OPF konsern (alle tall i hele 1.000)

	Note	3. kvartal 2016	3. kvartal 2015	30.09. 2016	30.09. 2015	Året 2015
Premieinntekter for egen regning		2 025 607	1 848 873	3 375 514	3 420 752	4 108 414
Overføring av premiereserve fra andre forsikringselskaper		0			9 898	9 898
<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>	5	<b>2 025 607</b>	<b>1 848 873</b>	<b>3 375 514</b>	<b>3 430 650</b>	<b>4 118 312</b>
Renteinntekter / utbytte på finansielle eiendeler		336 035	339 964	1 162 645	1 141 673	1 505 058
Netto driftsinntekt fra eiendom		175 548	179 694	484 777	414 993	554 411
Verdiendringer på investeringer	6	740 895	-314 164	477 665	852 189	1 908 227
Realisert gevinst og tap på investeringer		296 852	-750 931	510 555	-641 984	-563 389
<b>Sum netto inntekt fra investeringer i kollektivporteføljen</b>		<b>1 549 330</b>	<b>-545 437</b>	<b>2 635 642</b>	<b>1 766 871</b>	<b>3 404 307</b>
<b>Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>	7	<b>44 784</b>	<b>55 437</b>	<b>135 166</b>	<b>138 060</b>	<b>187 605</b>
Utbetalte erstatninger brutto		-665 290	-643 736	-1 957 221	-1 882 440	-2 526 286
Endring i erstatningsavsetning		-1 945	2 021	-22 257	61 102	168 016
Overføring av premiereserve til andre forsikringselskaper/pensjonskasser			0			0
<b>Sum erstatninger</b>	8	<b>-667 234</b>	<b>-641 715</b>	<b>-1 979 478</b>	<b>-1 821 338</b>	<b>-2 358 270</b>
Endring i premiereserve		-1 609 020	-1 360 030	-2 081 073	-1 535 316	-1 695 876
Endring i tilleggsavsetninger		0	49 392	0	49 392	-86 102
Endring i kursreguleringsfond		-591 685	411 342	-237 021	-644 507	-1 692 279
Endring i premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond		-10 677	-4 263	-31 970	-12 548	-30 065
Til (fra)tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten		0	-3 722	0	-649	-103 595
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>		<b>-2 211 383</b>	<b>-907 281</b>	<b>-2 350 065</b>	<b>-2 143 628</b>	<b>-3 607 917</b>
Underskudd/overskudd på avkastningsresultat		0	0		0	-82 160
Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene		0	0		0	-536 889
Annen tilordning av overskudd		-607 188	369 047	-1 348 814	-498 644	0
<b>Sum ufordelte midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>		<b>-607 188</b>	<b>369 047</b>	<b>-1 348 814</b>	<b>-498 644</b>	<b>-619 049</b>
Forvaltningskostnader		-14 766	-18 877	-43 679	-42 260	-56 171
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader		-30 757	-27 422	-94 594	-75 990	-107 310
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	9	<b>-45 523</b>	<b>-46 299</b>	<b>-138 273</b>	<b>-118 250</b>	<b>-163 481</b>
<b>Resultat av teknisk regnskap</b>		<b>88 392</b>	<b>132 625</b>	<b>329 691</b>	<b>753 721</b>	<b>961 507</b>
Renteinntekter og utbytte mv på finansielle eiendeler		54 547	45 202	138 382	132 433	174 663
Netto driftsinntekt fra eiendom		12 044	10 057	32 745	23 276	29 568
Verdiendringer på investeringer	6	54 621	-13 682	83 882	-6 315	19 575
Realisert gevinst og tap på investeringer		2 259	-7 375	4 899	-6 969	829
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>		<b>123 471</b>	<b>34 202</b>	<b>259 908</b>	<b>142 425</b>	<b>224 635</b>
<b>Andre inntekter</b>		<b>2 276</b>	<b>4 225</b>	<b>7 697</b>	<b>8 537</b>	<b>11 254</b>
Forvaltningskostnader		-1 641	-2 098	-4 853	-4 695	-6 241
Andre kostnader		-21 307	-28 177	-64 119	-76 196	-102 735
<b>Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>	9	<b>-22 948</b>	<b>-30 275</b>	<b>-68 973</b>	<b>-80 891</b>	<b>-108 976</b>
<b>Resultat av ikke teknisk regnskap</b>		<b>102 799</b>	<b>8 153</b>	<b>198 632</b>	<b>70 071</b>	<b>126 913</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>191 191</b>	<b>140 778</b>	<b>528 323</b>	<b>823 792</b>	<b>1 088 420</b>
Skattekostnader	10	-62 736	-38 009	-147 019	-222 424	30 101
Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesbaserte pensjonsordninger - ytelser til ansatte						37 856
Skatt på andre resultatkomponenter						-10 222
<b>Totalresultat</b>		<b>128 455</b>	<b>102 769</b>	<b>381 304</b>	<b>601 368</b>	<b>1 146 155</b>
<b>Disponeringer</b>						
Overført (fra) / til risikoutjevningfond						545 395
Overført (fra) / til annen egenkapital		128 455	102 769	381 304	601 368	600 760
<b>Sum disponeringer</b>		<b>128 455</b>	<b>102 769</b>	<b>381 304</b>	<b>601 368</b>	<b>1 146 155</b>

# Balanse

OPF konsern (alle tall i hele 1.000)

EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN		30.09.2016	30.09.2015	2015
Andre immaterielle eiendeler		4 629	6 977	6 600
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>4 629</b>	<b>6 977</b>	<b>6 600</b>
<b>Investeringer i selskapsporteføljen</b>				
Investeringseiendommer		793 103	708 596	715 450
<b>Investeringseiendommer</b>	11	<b>793 103</b>	<b>708 596</b>	<b>715 450</b>
Investeringer som holdes til forfall		448 083	434 127	411 341
Utlån og fordringer		3 748 400	3 456 191	3 514 094
<b>Sum finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>	12	<b>4 196 483</b>	<b>3 890 318</b>	<b>3 925 435</b>
Aksjer og andeler		1 208 490	462 232	485 423
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		1 814 304	1 728 487	1 653 949
Finansielle derivater		16 066	-23 031	0
Andre finansielle eiendeler		10 546	0	0
<b>Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>	13	<b>3 049 405</b>	<b>2 167 688</b>	<b>2 139 372</b>
<b>Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetninger</b>		<b>3 242</b>	<b>6 884</b>	<b>2 869</b>
<b>Sum investeringer i selskapsporteføljen</b>		<b>8 042 234</b>	<b>6 773 486</b>	<b>6 783 126</b>
Fordringer i forbindelse med direkte forsikring		0	576	0
Andre fordringer		174 491	25 981	127 056
<b>Sum fordringer</b>	14	<b>174 491</b>	<b>26 557</b>	<b>127 056</b>
Anlegg og utstyr		851	2 327	1 806
Kasse, bank		843 881	1 056 938	542 494
Eiendeler ved skatt		0	0	0
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>844 732</b>	<b>1 059 265</b>	<b>544 300</b>
Opptjente ikke mottatte leieinntekter		15 940	12 724	29 451
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		12 389	13 293	12 179
<b>Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>		<b>28 330</b>	<b>26 017</b>	<b>41 630</b>
<b>Sum eiendeler i selskapsporteføljen</b>		<b>9 094 415</b>	<b>7 892 302</b>	<b>7 502 712</b>
<b>EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJEN</b>				
<b>Investeringer i kollektivporteføljen</b>				
Investeringseiendommer		11 613 793	10 657 675	10 632 057
<b>Investeringseiendommer</b>	11	<b>11 613 793</b>	<b>10 657 675</b>	<b>10 632 057</b>
Investeringer som holdes til forfall		2 741 905	4 087 456	3 866 173
Utlån og fordringer		17 705 158	15 409 133	14 761 096
<b>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>	12	<b>20 447 063</b>	<b>19 496 589</b>	<b>18 627 269</b>
Aksjer og andeler		21 282 188	21 270 910	22 094 907
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		18 036 292	17 626 687	18 380 620
Utlån og fordringer		196 075	239 745	242 364
Finansielle derivater		1 018 090	-1 244 501	0
Andre finansielle eiendeler		1 143 192	1 099 411	2 060 068
<b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>	13	<b>41 675 838</b>	<b>38 992 252</b>	<b>42 777 959</b>
<b>Sum investeringer i kollektivporteføljen</b>		<b>73 736 694</b>	<b>69 146 516</b>	<b>72 037 285</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>82 831 110</b>	<b>77 038 818</b>	<b>79 539 997</b>

# Balanse

OPF konsern (alle tall i hele 1.000)

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		30.09.2016	30.09.2015	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		4 778 143	4 106 134	4 391 769
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>5 650 691</b>	<b>4 433 287</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		56 990 937	55 078 482	55 218 176
Tilleggsavsetninger		2 093 211	1 957 253	2 092 747
Kursreguleringsfond		9 576 545	8 291 751	9 339 523
Erstatningsavsetning		758 644	719 615	740 484
Premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond		2 095 995	1 541 225	1 846 801
Tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten		512 070	832 895	440 400
Ufordelte overskuddsmidler til forsikringskontraktene		1 348 814	498 644	0
<b>Sum forsikringsforpliktelse</b>	16	<b>73 376 216</b>	<b>68 919 865</b>	<b>69 678 131</b>
Pensjonsforpliktelse	17	38 525	77 839	38 525
Forpliktelse ved utsatt skatt	10	601 002	626 327	453 982
<b>Sum avsetninger for forpliktelse</b>		<b>639 527</b>	<b>704 166</b>	<b>492 507</b>
Finansielle derivater tilknyttet selskapsporteføljen		0	0	1 303 376
Finansielle derivater tilknyttet kollektivporteføljen		0	0	
Andre forpliktelse	18	441 407	197 446	83 284
<b>Sum forpliktelse</b>		<b>441 407</b>	<b>197 446</b>	<b>1 386 660</b>
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		53 269	114 054	48 382
<b>Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter</b>		<b>53 269</b>	<b>114 054</b>	<b>48 382</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>		<b>82 831 110</b>	<b>77 038 818</b>	<b>79 539 997</b>

## POSTER UTENOM BALANSEN

Betingede forpliktelse



## Oppstilling av endringer i egenkapital

2016	Innskutt egenkapital			Opptjent egenkapital				
	Aksje kapital	Overkurs	Sum innskutt egenkapital	Risiko utjevningss fond	Avsetning til natur-skade fond	Avsetning til garanti-ordningen	Annen opptjent egenkapital	Sum 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					1 940	0	384 434	386 374
<b>Egenkapital UB</b>	<b>900 000</b>	<b>530 000</b>	<b>1 430 000</b>	<b>872 550</b>	<b>42 055</b>	<b>3 293</b>	<b>4 732 794</b>	<b>5 650 691</b>

2015	Aksje kapital	Overkurs fond	Sum innskutt egenkapital	Risiko utjevningss fond	Avsetning til natur-skade fond	Avsetning til garanti-ordningen	Annen opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital
	Egenkapital 01.01.2015	900 000	530 000	1 430 000	327 155	42 318	4 623	3 481 384
Oppløst sikkerhetsavsetning skadeforsikring*							262 683	262 683
Årets endringer/disponeringer			0	545 395	-2 203	-1 331	604 293	1 146 155
<b>Egenkapital 31.12.2015</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

	30.09.2016	2015
Netto kontantstrøm fra operasjonell aktivitet	-615 052	442 122
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-438	-953
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	0	0
<b>Netto endring i kontanter og bankinnskudd</b>	<b>-615 490</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>1 987 072</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 30.09.2016. 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 3. 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			12 406 897	12 406 897
<b>Sum investeringseiendommer</b>			<b>12 406 897</b>	<b>12 406 897</b>
			100 %	100 %
<b>Aksjer og andeler</b>				
Aksjer	5 143 827			5 143 827
Aksjefond og andeler	7 922 647	257 263		8 179 910
Hedgefond			2 741 071	2 741 071
Infrastruktur			1 712 550	1 712 550
Private Equity			2 452 380	2 452 380
Indirekte eiendomsfond			2 260 940	2 260 940
<b>Sum aksjer og andeler</b>	<b>13 066 474</b>	<b>257 263</b>	<b>9 166 941</b>	<b>22 490 678</b>
	58 %	1 %	41 %	100 %
<b>Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</b>	<b>1 887 430</b>	<b>17 963 166</b>		<b>19 850 596</b>
	10 %	90 %		100 %
<b>Utlån og fordringer</b>		<b>196 075</b>		<b>196 075</b>
		100 %		100 %
<b>Andre finansielle eiendeler</b>	<b>1 153 738</b>			<b>1 153 738</b>
	100 %			100 %
<b>Derivater</b>				
Eiendeler	-	-		-
Forpliktelser	12 930	815 175	206 051	1 034 156
<b>Sum derivater</b>	<b>12 930</b>	<b>815 175</b>	<b>206 051</b>	<b>1 034 156</b>
	1 %	79 %	20 %	100 %
<b>Sum finansielle poster som måles til virkelig verdi</b>	<b>16 120 572</b>	<b>19 035 604</b>	<b>21 779 889</b>	<b>57 132 140</b>
	28 %	33 %	38 %	100 %
2015	Nivå 1 Kvoterte priser	Nivå 2 Observerbare forutsetninger	Nivå 3 Ikke observerbare forutsetninger	Sum
Investerings eiendommer			11 347 507	11 347 507
<b>Sum investeringseiendommer</b>			<b>11 347 507</b>	<b>11 347 507</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>19 895 659</b>	<b>54 961 462</b>
	32 %	32 %	36 %	100 %

## Noter til regnskapet

### Note 4. Segmentinformasjon

Premieinntekter	Personskade				Tingskade			
	30.09.2016	Q3/2016	30.06.2016	2015	30.09.2016	Q3/2016	30.06.2016	2015
Forfalte bruttopremier	127 853	8	127 845	113 379	82 283	15	82 268	39 705
Premieavsetning IB		0	0	0		0	0	0
Premieavsetning UB	-32 075	32 076	-64 151	0	-20 683	20 676	-41 359	0
<b>Sum premie (a)</b>	<b>95 778</b>	<b>32 084</b>	<b>63 694</b>	<b>113 379</b>	<b>61 600</b>	<b>20 691</b>	<b>40 909</b>	<b>39 705</b>
<b>Brutto erstatninger</b>								
Betalte erstatninger	-42 552	-9 535	-33 017	-44 544	-8 553	-2 596	-5 957	-15 368
Erstatningsavsetning IB	-393 412	0	-393 412	-550 033	-47 241	0	-47 241	-58 635
Erstatningsavsetning UB	-403 338	-2 740	-400 598	-393 412	-56 574	654	-57 228	-47 241
<b>Endring erstatningsavsetning</b>	<b>-9 926</b>	<b>-2 740</b>	<b>-7 186</b>	<b>156 621</b>	<b>-9 333</b>	<b>654</b>	<b>-9 987</b>	<b>11 394</b>
<b>Sum erstatninger (b)</b>	<b>-52 478</b>	<b>-12 275</b>	<b>-40 203</b>	<b>112 077</b>	<b>-17 886</b>	<b>-1 942</b>	<b>-15 944</b>	<b>-3 974</b>
<b>Driftskostnader</b>								
Salgskostnader					-1 208	-338	-870	-797
Kjøpte oppgjørskostnader		0	0			0	0	0
Administrasjonskostnader	-7 096	-2 327	-4 769	-9 857	-10 882	-3 048	-7 834	-7 170
<b>Brutto driftskostnader (c)</b>	<b>-7 096</b>	<b>-2 327</b>	<b>-4 769</b>	<b>-9 857</b>	<b>-12 090</b>	<b>-3 386</b>	<b>-8 704</b>	<b>-7 967</b>
<b>Gjenforsikringsresultat</b>								
Andel av bruttopremier	-1 366	-458	-908	-1 826	-9 655	-3 242	-6 413	-14 077
Betalte erstatninger		0	0	0	0	0	0	118
Erstatningsavsetning IB	254	0	254	2 709	2 869	0	2 869	3 495
Erstatningsavsetning UB	143	142	1	253	0	0	0	2 869
<b>Endring erstatningsavsetning</b>	<b>-111</b>	<b>142</b>	<b>-253</b>	<b>-2 456</b>	<b>-2 869</b>	<b>0</b>	<b>-2 869</b>	<b>-626</b>
<b>Gjenforsikringsresultat (d)</b>	<b>-1 477</b>	<b>-316</b>	<b>-1 161</b>	<b>-4 282</b>	<b>-12 524</b>	<b>-3 242</b>	<b>-9 282</b>	<b>-14 585</b>
<b>Resultat pr. produkt (a+b+c+d)</b>	<b>34 727</b>	<b>17 166</b>	<b>17 561</b>	<b>211 317</b>	<b>19 100</b>	<b>12 121</b>	<b>6 979</b>	<b>13 179</b>

## Noter til regnskapet

### Note 5. Premieinntekter for egen regning

	3. kvartal 2016	3. kvartal 2015	01.01.-30.09 2016	01.01.-30.09 2015	Året 2015
Ordinær premie	522 213	525 986	1 545 489	1 574 682	2 104 443
Reguleringspremie og andre engangspremier	1 503 393	1 322 888	1 830 024	1 846 070	2 003 971
Overføring av premiereserve fra andre	0	-1	0	9 898	9 898
<b>Sum</b>	<b>2 025 607</b>	<b>1 848 873</b>	<b>3 375 514</b>	<b>3 430 650</b>	<b>4 118 312</b>

### Note 6. Verdiendringer på investeringer som måles til virkelig verdi

	3. kvartal 2016	3. kvartal 2015	01.01.-30.09 2016	01.01.-30.09 2015	Året 2015
Aksjer og andeler	-160 425	71 948	-1 544 556	839 732	1 805 311
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	-223 533	366 550	-438 223	99 268	169 660
Finansielle derivater	1 018 338	-833 583	2 279 246	-288 302	-320 453
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>634 379</b>	<b>-395 085</b>	<b>296 467</b>	<b>650 698</b>	<b>1 654 518</b>
Bygninger - eid direkte	0	0	0	2 887	12 128
Bygninger - eid via datterselskap	161 492	61 564	264 376	177 434	212 758
Eiendomsfond	8 668	5 675	9 727	10 773	20 720
<b>Sum eiendom</b>	<b>170 160</b>	<b>67 239</b>	<b>274 103</b>	<b>191 094</b>	<b>245 606</b>
<b>Private equity</b>	<b>-9 023</b>	<b>0</b>	<b>-9 023</b>	<b>4 082</b>	<b>8 103</b>
<b>Sum</b>	<b>795 516</b>	<b>-327 846</b>	<b>561 547</b>	<b>845 874</b>	<b>1 908 227</b>

### Note 7. Andre inntekter

	3. kvartal 2016	3. kvartal 2015	01.01.-30.09 2016	01.01.-30.09 2015	Året 2015
Refusjon alderspensjoner	37 804	47 095	110 177	106 913	146 338
Øvrige inntekter	0	-1 516	0	0	0
Renteinntekter driftskonti	6 980	9 858	24 989	31 147	41 267
<b>Sum</b>	<b>44 784</b>	<b>55 437</b>	<b>135 166</b>	<b>138 060</b>	<b>187 605</b>

### Note 8. Utbetalte erstatninger brutto

	3. kvartal 2016	3. kvartal 2015	01.01.-30.09 2016	01.01.-30.09 2015	Året 2015
Pensjoner-kollektive ytelser	-653 168	-628 392	-1 906 117	-1 835 309	-2 464 032
Person- og tingskade	-12 122	-15 340	-51 104	-47 128	-62 254
Endring i erstatningsavsetning	-1 944	2 017	-22 257	61 099	168 016
Overføring av premiereserve til andre	0	0	0	0	0
<b>Sum</b>	<b>-667 234</b>	<b>-641 715</b>	<b>-1 979 478</b>	<b>-1 821 338</b>	<b>-2 358 270</b>

### Note 9. Forsikringsrelaterte driftskostnader

	3. kvartal 2016	3. kvartal 2015	01.01.-30.09 2016	01.01.-30.09 2015	Året 2015
<b>Administrasjonskostnader</b>					
Drift	31 577	36 710	95 339	90 563	126 226
Styregodtgjørelse m.m.	311	467	934	1 395	1 857
Styret, møtekostnader	30	46	58	34	53
Finanstilsynet	474	359	1 424	1 077	1 437
Revisjon	948	704	1 477	2 122	2 764
	<b>33 340</b>	<b>38 286</b>	<b>99 232</b>	<b>95 191</b>	<b>132 337</b>
<b>Andre kostnader</b>					
Forvaltningsomkostninger	2 005	5 722	7 402	9 264	10 332
Utenlandske verdipapirer	1 270	1 193	4 062	3 647	4 823
Banker og VPS gebyr	1 898	1 245	3 635	1 941	2 636
Utlån	232	181	687	691	950
	<b>5 405</b>	<b>8 341</b>	<b>15 786</b>	<b>15 543</b>	<b>18 741</b>
<b>Andre kostnader (kollektivporteføljen)</b>					
Pensjonsdrift	4 871	3 659	15 262	12 563	18 825
Markedsføring	68	48	308	359	704
	<b>4 939</b>	<b>3 707</b>	<b>15 570</b>	<b>12 922</b>	<b>19 529</b>
Person- og tingskade	5 982	7 436	20 244	19 071	26 632
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>49 667</b>	<b>57 770</b>	<b>150 832</b>	<b>142 727</b>	<b>197 239</b>
Renter ansvarlig lån	18 804	18 804	56 414	56 414	75 218
<b>Sum kostnader</b>	<b>68 470</b>	<b>76 574</b>	<b>207 246</b>	<b>199 141</b>	<b>272 457</b>

## Noter til regnskapet

### Note 10. Skattekostnad

	30.09.2016	30.09.2015
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>528 323</b>	<b>823 792</b>
Urealisert (gevinst) / tap - selskapsporteføljen	-37 826	-93
Urealisert (gevinst) / tap - kollektivporteføljen	-237 021	-644 507
<b>Årets skattegrunnlag *</b>	<b>253 476</b>	<b>179 192</b>
Overført fra/(til) fremførbart underskudd	-253 476	-179 192
<b>Grunnlag betalbar skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Fremførbart underskudd fra tidligere år fra ligning	-8 877 271	
Årets endring i fremførbart underskudd	253 476	
<b>Sum fremførbart underskudd</b>	<b>-8 623 795</b>	
<b>Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt</b>		<b>31.12.2015</b>
Obligasjoner og aksjer	9 327 815	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	-8 623 795	-8 937 025
Oppløst sikkerhetsavsetning skadeforsikring	350 244	350 244
<b>Grunnlag for utsatt skatt</b>	<b>2 404 006</b>	<b>1 815 929</b>
25% utsatt skatt	601 002	453 982
<b>Skattekostnad</b>		
Resultatført endring av utsatt skatt	147 019	222 424
Betalbar skatt	0	
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>147 019</b>	<b>222 424</b>

\* Forenklet beregning

# Noter til regnskapet

## Note 11. Investerings eiendom

Investerings eiendommer er vurdert til virkelig verdi per 30.09.2016  
Verdivurderingen er gjort iht. vurderingsreglene for livsforsikring (§3-13).

<b>Balanse: Investerings eiendom - kollektivporteføljen</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>2015</b>
Investerings eiendom 01.01	11 347 506	9 729 717
Årets resultat	549 995	589 051
Avgang/tilgang	509 396	1 028 738
<b>Sum</b>	<b>12 406 897</b>	<b>11 347 506</b>

## Note 12. Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost

	<b>30.09.2016</b>	<b>2015</b>
Obligasjoner som holdes til forfall	3 189 988	4 277 514
Utlån	4 727 547	4 592 434
Fordringer	15 198 107	13 586 119
Premiefordringer	1 527 903	96 637
<b>Sum</b>	<b>24 643 546</b>	<b>22 552 704</b>

## Note 13. Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi

	<b>30.09.2016</b>	<b>2015</b>
Aksjer og andeler	22 490 678	22 580 330
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	19 850 596	20 034 569
Utlån og fordringer	196 075	242 364
Finansielle derivater	1 034 156	0
Andre finansielle eiendeler	1 143 191	2 060 068
<b>Sum</b>	<b>44 714 697</b>	<b>44 917 331</b>

## Note 14. Andre fordringer

	<b>30.09.2016</b>	<b>2015</b>
Fordringer eiendommer	75 620	124 892
Andre fordringer	98 871	2 164
<b>Sum</b>	<b>174 491</b>	<b>127 056</b>



## Noter til regnskapet

### Note 15. Ansvarlig lånekapital

30.09.2016

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

Rentekostnad utgjør MNOK 56

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 16. Forsikringsmessige avsetninger

	30.09.2016	2015
Premiereserve	56 990 937	55 218 176
Tilleggsavsetning	2 093 211	2 092 747
Kursreguleringsfond	9 576 545	9 339 523
Premiefond	2 095 995	1 846 801
Erstatningsavsetning	758 644	740 484
Ufordelte overskuddsmidler	1 348 814	0
<b>Sum kollektivporteføljen</b>	<b>72 864 146</b>	<b>69 237 731</b>
<b>Skadevirksomheten</b>		
Personskade	434 812	393 158
Tingskade	77 258	47 242
<b>Sum</b>	<b>73 376 216</b>	<b>69 678 131</b>

### Note 17. Pensjonsforpliktelser

	30.09.2016	2015
Pensjonsforpliktelse	38 525	38 525
<b>Sum</b>	<b>38 525</b>	<b>38 525</b>

### Note 18. Andre forpliktelser

	30.09.2016	2015
Kortsiktig gjeld meglerforetak	304 261	0
Diverse gjeld	66 767	0
Kortsiktig gjeld egne eiendommer	1 878	16 634
Leverandørgjeld	11 721	3 186
Skyldige offentlige avgifter	56 779	63 464
<b>Sum</b>	<b>441 407</b>	<b>83 284</b>



OSLO PENSJONSFORSIKRING

## Regnskap OPF morselskap pr. 30. september 2016

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

# Resultatregnskap

Tusen kroner	Note	30.09.2016	30.09.2015
<b>TEKNISK REGNSKAP</b>			
<b>1. Premieinntekter</b>			
1.1 Forfalte premier brutto	18	3 324 935	3 403 757
1.2 -Avgitte gjenforsikringspremier	20	-1 366	-1 365
1.3 Overføring av premiereserve fra andre forsikringselskaper/pensjonskasser	19	0	9 898
<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>		<b>3 323 569</b>	<b>3 412 290</b>
<b>2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>			
2.1 Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	5	484 810	415 344
2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	6	1 162 645	1 141 673
2.3 Netto driftsinntekt fra eiendom	5	-33	-351
2.4 Verdiendringer på investeringer	7	477 665	852 189
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer	8	510 555	-641 984
<b>Sum netto inntekt fra investeringer i kollektivporteføljen</b>		<b>2 635 642</b>	<b>1 766 871</b>
<b>4. Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>	22	<b>135 166</b>	<b>138 060</b>
<b>5. Erstatninger</b>			
5.1 <u>Utbetalte erstatninger</u>			
5.1.1 Brutto	22	-1 948 669	-1 869 343
5.1.2 -Gjenforsikringsandel av utbetalte erstatninger	20	0	0
5.2 <u>Endring i erstatningsavsetninger</u>			
5.2.1 Brutto	20	-9 926	53 948
5.2.2 -Endring av gjenforsikringsandel av erstatningsavsetninger	20	-111	-2 703
5.3 Overføring av premiereserve og tilleggsavsetninger til andre forsikringselskaper/pensjonskasser		-19	0
<b>Sum erstatninger</b>		<b>-1 958 724</b>	<b>-1 818 098</b>
<b>6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>			
6.1 Endring i premiereserve	24	-2 081 073	-1 535 316
6.2 Endring i tilleggsavsetninger	25	0	0
6.3 Endring i kursreguleringsfond	26	-237 021	-644 507
6.4 Endring i premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	29	-31 970	-12 548
6.5 <u>Endring i tekniske avsetninger for skadevirksomheten</u>			
6.5.1 Til (fra) tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	30	0	97
6.5.2 -Endring i gjenforsikringsandelen av tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten		0	0
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>		<b>-2 350 065</b>	<b>-2 192 274</b>
<b>8. Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte 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	-1 348 814	-498 646
<b>Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>		<b>-1 348 814</b>	<b>-498 646</b>
<b>9. Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>			
9.1 Forvaltningskostnader		-43 679	-42 260
9.4 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader		-82 504	-70 322
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	21	<b>-126 183</b>	<b>-112 582</b>
<b>11. Resultat av teknisk regnskap</b>		<b>310 591</b>	<b>695 621</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	65 279	30 259
12.2 Renteinntekter og utbytte mv på finansielle eiendeler	6	131 623	127 792
12.3 Netto driftsinntekt fra eiendom	5	0	0
12.4 Verdiendringer på investeringer	7	77 707	-3 059
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer	8	5 956	-7 060
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>		<b>280 564</b>	<b>147 932</b>
<b>13. Andre inntekter</b>	31	<b>5 083</b>	<b>5 665</b>
<b>14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>			
14.1 Forvaltningskostnader		-4 853	-4 696
14.2 Andre kostnader		-63 062	-70 123
<b>Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>	21	<b>-67 916</b>	<b>-74 819</b>
<b>15. Resultat av ikke teknisk regnskap</b>		<b>217 732</b>	<b>78 778</b>
<b>16. Resultat før skattekostnad</b>		<b>528 323</b>	<b>774 399</b>
17. Skattekostnader	40	-147 288	-190 358
<b>18. Resultat før andre resultatkomponenter</b>		<b>381 035</b>	<b>584 041</b>
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>381 035</b>	<b>584 041</b>
<b>Disponeringer</b>			
Overført (fra) / til risikoutjevningsfond		0	0
Overført (fra) / til annen egenkapital		381 035	584 041
<b>Sum disponeringer</b>		<b>381 035</b>	<b>584 041</b>

# Balanse

	Note	30.09.2016	31.12.2015
<b>EIENDELER</b>			
<b>EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>			
<b>1. Immaterielle eiendeler</b>			
1.2 Andre immaterielle eiendeler	34	1 867	3 302
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>1 867</b>	<b>3 302</b>
<b>2. Investeringer</b>			
<b>2.2 Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak</b>			
2.2.1 Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	9	940 493	831 778
2.2.2 Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og fellesk.foretak	10	0	1 169
<b>2.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>			
2.3.1 Investeringer som holdes til forfall	11	444 583	407 841
2.3.2 Utlån og fordringer	12	3 677 004	3 460 918
<b>2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>			
2.4.1 Aksjer og andeler	13	1 135 341	468 979
2.4.2 Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	14	1 645 476	1 464 026
2.4.3 Utlån og fordringer	15	0	0
2.4.4 Finansielle derivater	16	16 066	0
<b>Sum investeringer</b>		<b>7 858 962</b>	<b>6 634 711</b>
<b>3. Fordringer</b>			
3.3 Andre fordringer	32	165 490	125 770
<b>Sum fordringer</b>		<b>165 490</b>	<b>125 770</b>
<b>4. Andre eiendeler</b>			
4.1 Anlegg og utstyr	33	851	1 806
4.2 Kasse, bank	17	804 586	511 306
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>805 437</b>	<b>513 112</b>
<b>5. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>			
5.1 Opptjente ikke mottatte leieinntekter		15 940	29 451
5.3 Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		11 165	11 169
<b>Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>	35	<b>27 106</b>	<b>40 620</b>
<b>Sum eiendeler i selskapsporteføljen</b>		<b>8 858 862</b>	<b>7 317 515</b>
<b>EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJEN</b>			
<b>6. Investeringer i kollektivporteføljen</b>			
<b>6.2 Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak</b>			
6.2.1 Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	9	12 250 705	11 078 671
6.2.2 Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og fellesk.foretak	10	1 038	5 967
<b>6.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>			
6.3.1 Investeringer som holdes til forfall	11	2 741 905	3 866 173
6.3.2 Utlån og fordringer	12	17 705 158	14 761 096
<b>6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>			
6.4.1 Aksjer og andeler	13	21 082 239	21 915 634
6.4.2 Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	14	18 036 292	18 380 620
6.4.3 Utlån og fordringer	15	196 075	242 364
6.4.4 Finansielle derivater	16	1 018 090	0
6.4.5 Andre finansielle eiendeler	17	705 191	1 786 759
<b>Sum investeringer i kollektivporteføljen</b>		<b>73 736 694</b>	<b>72 037 284</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>82 595 556</b>	<b>79 354 799</b>

# Balanse

		30.09.2016	31.12.2015
<b>EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>			
<b>10.</b>	<b>Innskutt egenkapital</b>		
10.1	<u>Selskapskapital</u>		
10.1.1	Aksjekapital	900 000	900 000
10.2	Overkurs	530 000	530 000
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>1 430 000</b>	<b>1 430 000</b>
<b>11.</b>	<b>Opptjent egenkapital</b>		
11.1	<u>Fond</u>		
11.1.3	Risikoutjevningfond	23 872 548	872 548
11.2	Annen opptjent egenkapital	4 570 817	4 189 783
	<b>Sum opptjent egenkapital</b>	<b>5 443 366</b>	<b>5 062 331</b>
<b>12.</b>	<b>Ansvarlig lånekapital mv.</b>		
12.3	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>13.</b>	<b>Forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>		
13.1	Premiereserve	24 56 990 937	55 218 176
13.2	Tilleggsavsetninger	25 2 093 211	2 092 747
13.3	Kursreguleringsfond	26 9 576 545	9 339 523
13.4	Erstatningsavsetning	28 758 644	740 484
13.5	Premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	29 2 095 995	1 846 801
13.6	Andre tekniske avsetninger for skadevirksomheten	30 434 812	393 159
13.7	Ufordelte overskuddsmidler til forsikringskontraktene	27 1 348 814	0
	<b>Sum forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>	<b>73 298 958</b>	<b>69 630 890</b>
<b>15.</b>	<b>Avsetninger for forpliktelser</b>		
15.1	Pensjonsforpliktelser	37 38 525	38 525
15.2	Forpliktelser ved skatt		
15.2.2	Forpliktelser ved utsatt skatt	40 660 952	513 664
	<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>	<b>699 477</b>	<b>552 189</b>
<b>17.</b>	<b>Forpliktelser</b>		
17.4	Finansielle derivater tilknyttet selskapsporteføljen	16 0	30 350
17.4	Finansielle derivater tilknyttet kollektivporteføljen	16 0	1 273 026
17.5	Andre forpliktelser	38 431 594	88 587
	<b>Sum forpliktelser</b>	<b>431 594</b>	<b>1 391 963</b>
<b>18.</b>	<b>Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter</b>		
18.2	Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	39 52 161	47 426
	<b>Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter</b>	<b>52 161</b>	<b>47 426</b>
	<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>	<b>82 595 556</b>	<b>79 354 799</b>

## 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	381 035	381 035
<b>Egenkapital UB</b>	<b>900 000</b>	<b>530 000</b>	<b>1 430 000</b>	<b>872 548</b>	<b>4 570 818</b>	<b>5 443 366</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>			940 493	<b>940 493</b>
			100 %	100 %
<b>Aksjer og andeler</b>				-
Aksjer	699 807			-
Aksjefond og andeler				<b>699 807</b>
Hedgefond				-
Infrastruktur				-
Private Equity			278 385	<b>278 385</b>
Indirekte eiendomsfond			157 149	<b>157 149</b>
<b>Sum aksjer og andeler</b>	699 807	0	435 534	<b>1 135 341</b>
	62 %		38 %	100 %
<b>Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</b>	<b>268 530</b>	<b>1 376 946</b>		<b>1 645 476</b>
	16 %	84 %		100 %
<b>Derivater</b>				-
Eiendeler				-
Forpliktelseser	1 307	14 759		<b>16 066</b>
<b>Sum</b>	<b>1 307</b>	<b>14 759</b>	<b>0</b>	<b>16 066</b>
	8 %	92 %		100 %
<b>Sum finansielle poster som måles til virkelig verdi</b>	<b>969 644</b>	<b>1 391 705</b>	<b>1 376 027</b>	<b>3 737 376</b>
	26 %	37 %	37 %	100 %

Kollektivporteføljen 2016	Nivå 1 Kvoterte priser	Nivå 2 Observerbare forutsetninger	Nivå 3 Ikke observerbare forutsetninger	Sum
<b>Aksjer og andeler i datterforetak</b>			12 251 743	<b>12 251 743</b>
			100 %	100 %
<b>Aksjer og andeler</b>				5 143 827
Aksjer	5 143 827			5 143 827
Aksjefond og andeler	7 222 840	257 263		7 480 103
Hedgefond			2 741 071	2 741 071
Infrastruktur			1 712 550	1 712 550
Private Equity			2 173 995	2 173 995
Indirekte eiendomsfond			1 830 693	1 830 693
<b>Sum</b>	<b>12 366 667</b>	<b>257 263</b>	<b>8 458 309</b>	<b>21 082 239</b>
	59 %	1 %	40 %	100 %
<b>Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</b>	<b>1 618 900</b>	<b>16 417 392</b>		<b>18 036 292</b>
	9 %	91 %		100 %
<b>Utlån og fordringer</b>		<b>196 075</b>		<b>196 075</b>
		100 %		100 %
<b>Andre finansielle eiendeler</b>	<b>705 191</b>			<b>705 191</b>
	100 %			100 %
<b>Derivater</b>				-
Eiendeler				-
Forpliktelseser	11 623	800 416	206 051	<b>1 018 090</b>
<b>Sum</b>	<b>11 623</b>	<b>800 416</b>	<b>206 051</b>	<b>1 018 090</b>
	1 %	79 %		80 %
<b>Sum finansielle poster som måles til virkelig verdi</b>	<b>14 702 381</b>	<b>17 671 146</b>	<b>20 916 103</b>	<b>53 289 631</b>
	28 %	33 %	39 %	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			221 472
Hedgefond			247 507	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 eksklusive 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	30.09.2016	30.09.2015
Oslo Forsikring AS - tingskade	0	32 534	32 534	6 983
Eiendomsselskap	484 716	32 745	517 461	433 369
Internlån - renter	93	0	93	5 250
<b>Inntekter fra investering i datterselskap</b>	<b>484 810</b>	<b>65 279</b>	<b>550 088</b>	<b>445 602</b>
Kollektivporteføljens andel				415 344
Selskapsporteføljens andel				30 259
Direkte eide eiendommer - inntekter	0	0	0	0
Direkte eide eiendommer - kostnader	-33	0	-33	-351
<b>Netto driftsinntekt på eiendom</b>	<b>-33</b>	<b>0</b>	<b>-33</b>	<b>-351</b>

Kollektivporteføljens andel	-351
Selskapsporteføljens andel	0

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

	Kollektiv	Selskap	30.09.2016	30.09.2015
Avkastning utenlandske obligasjonsfond	4 258	0	4 258	1 634
Renter finansielle derivater norske	2 483	283	2 767	-4 396
Renter finansielle derivater utenlandske	-14 439	-1 605	-16 044	-8 890
Renter tidsinnskudd bank	0	0	0	0
Renter av norske obligasjoner	227 841	25 935	253 776	285 549
Renter av high yield	19 370	0	19 370	0
Renter utenlandske obligasjoner	70 773	0	70 773	79 584
Renter utenlandske private equity	13 651	0	13 651	11 234
<b>Sum renteinntekter finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>	<b>323 937</b>	<b>24 613</b>	<b>348 550</b>	<b>364 715</b>
Renter av og gebyr - utlån	43 745	33 117	76 862	100 809
Renter norske obligasjoner - fordringer	387 165	46 089	433 254	371 146
Renter norske obligasjoner - til amortisert kost	103 307	16 851	120 158	158 485
<b>Sum renteinntekter obligasjoner</b>	<b>534 217</b>	<b>96 058</b>	<b>630 275</b>	<b>630 440</b>
Utbytte norske aksjer og andeler	78 751	2 308	81 059	70 981
Utbytte utenlandske aksjer og infrastrukturinvesteringer	145 481	29	145 510	159 471
Utbytte private equity	80 196	8 611	88 808	44 704
<b>Sum utbytte</b>	<b>304 428</b>	<b>10 948</b>	<b>315 376</b>	<b>275 156</b>
Andre finansinntekter / kostnader	63	4	67	-846
<b>Sum andre løpende kostnader og inntekter</b>	<b>63</b>	<b>4</b>	<b>67</b>	<b>-846</b>
<b>Sum</b>	<b>1 162 645</b>	<b>131 623</b>	<b>1 294 269</b>	<b>1 269 465</b>

Kollektivporteføljens andel	1 141 673
Selskapsporteføljens andel	127 792

## Noter til regnskapet

### Note 7. Verdiendring på investeringer

	Kollektiv	Selskap	30.09.2016	30.09.2015
Aksjer og andeler	-1 565 475	20 919	-1 544 556	839 732
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	-457 077	12 679	-444 398	93 169
Finansielle derivater	2 235 507	43 739	2 279 246	-288 302
<b>Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>	<b>212 955</b>	<b>77 336</b>	<b>290 291</b>	<b>644 599</b>
Bygninger - eid direkte	0	0	0	2 887
Bygninger - eid via datterselskap	265 089	-713	264 376	177 434
Eiendomsfond	8 644	1 084	9 727	10 773
<b>Sum eiendom</b>	<b>273 733</b>	<b>370</b>	<b>274 103</b>	<b>191 094</b>
<b>Private equity</b>	<b>-9 023</b>	<b>0</b>	<b>-9 023</b>	<b>13 437</b>
<b>Sum</b>	<b>477 665</b>	<b>77 707</b>	<b>555 371</b>	<b>849 130</b>

Kollektivporteføljens andel	852 189
Selskapsporteføljens andel	-3 059

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

	Kollektiv	Selskap	30.09.2016	30.09.2015
Aksjer og andeler	138 343	0	138 343	569 086
Aksjer og andeler - eiendom utland	616	0	616	18 817
Aksjer og andeler - eiendom Norge	3 103	0	3 103	-4 770
Utenlandske infrastrukturinvesteringer	7 769	0	7 769	67 990
Private equity	48 005	-1 294	46 711	93 812
<b>Realisert aksjer og andeler</b>	<b>197 836</b>	<b>-1 294</b>	<b>196 542</b>	<b>744 935</b>
Norske obligasjoner - omløpsmidler	307	1 308	1 615	37 896
Utenlandske obligasjoner - omløpsmidler	191 411	0	191 411	204 780
Konvertible obligasjoner	0	0	0	0
High yield fond	0	0	0	0
<b>Realisert gjeldsinstrumenter til virkelig verdi</b>	<b>191 719</b>	<b>1 308</b>	<b>193 026</b>	<b>242 676</b>
Realisert gjeldsinstrumenter - fordringer	94	10	105	-157
Realisert gjeldsinstrumenter - hold til forfall	5 581	574	6 155	8 017
<b>Realisert gjeldsinstrumenter - hold til forfall</b>	<b>5 675</b>	<b>584</b>	<b>6 259</b>	<b>7 860</b>
<b>Realisert tap utlån</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Opsjoner	-1 665	-2 084	-3 749	202 742
Futures	-14 161	0	-14 161	-21 908
Valuta	131 151	7 442	138 593	-1 825 349
<b>Realisert finansielle derivater</b>	<b>115 325</b>	<b>5 358</b>	<b>120 683</b>	<b>-1 644 515</b>
<b>Sum</b>	<b>510 555</b>	<b>5 956</b>	<b>516 510</b>	<b>-649 044</b>

Kollektivporteføljens andel	-641 984
Selskapsporteføljens andel	-7 060

## Noter til regnskapet

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

Aksjer og andeler i datterforetak	30.09.2016	2015
Investerings eiendom 01.01	11 630 526	10 051 093
Tilgang (ref. spesifikasjon under)	636 658	1 285 817
Verdireguleringer	264 376	212 758
Salg	-268 742	-64 500
Kapitalinnkallinger og utdelinger netto	58 544	-443 693
Inntektsført resultat	549 995	589 051
<b>Bokført verdi</b>	<b>12 871 356</b>	<b>11 630 526</b>

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

Selskap	Dato	Eierandel	Kostpris aksjer
Nygård Utvikling AS	29/1	100 %	103 000
Heræya Industripark AS	23/6	100 %	533 658
<b>Sum tilgang</b>			<b>636 658</b>

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

Oslo Forsikring AS	119 891	100 651
OPF Private Equity AS	199 950	179 273
<b>Bokført verdi</b>	<b>319 841</b>	<b>279 924</b>

Kollektivporteføljens andel	12 250 705	11 078 671
Selskapsporteføljens andel	940 493	831 778

## Noter til regnskapet

Aksjer og andeler i datterselskap/underliggende døtre - investeringseiendom	Organisasjons- nummer	Eie- og stemme andel	Forretnings- adresse
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 Cargo ANS	983 693 660	100 %	Oslo
Gesellveien Parkeringshus 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 AS	917 392 625	100 %	Oslo
Hatros II AS	991 847 774	100 %	Oslo
Herøya Industripark AS	998 509 300	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 AS	917 391 963	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 II AS	917 392 145	100 %	Oslo
Lørenveien 68 Eiendomsselskap AS	917 392 625	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
Nygård Næringspark Øst AS	996 834 867	100 %	Oslo
Nygård Utvikling AS	914 555 892	100 %	Oslo
Næringsparkvegen 2 AS	980 650 952	100 %	Oslo
OPF Eiendomsandeler AS	985 007 403	100 %	Oslo
OPF Eiendom Holding AS (utenlandske døtre)	895 215 872	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 Handelpark 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
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>30.09.2016</b>	<b>2015</b>
Lån utestående per 1.1.	7 136	320 677
Netto endring i løpet av året	-6 098	-313 541
<b>Utestående lån</b>	<b>1 038</b>	<b>7 136</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	30.09.2016	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	431 790	2 664 936	3 096 726 100 %	2 031 059 49 %
<b>Sum</b>		<b>4 131 525</b>	<b>4 125 259</b>	<b>4 411 281</b>	<b>431 790</b>	<b>2 664 936</b>	<b>3 096 726 100 %</b>	<b>4 131 504 100 %</b>
Avdrag/uttrekk					0	0	0	0
Påløpte renter					12 793	76 969	89 762	142 510
<b>Sum</b>					<b>444 583</b>	<b>2 741 905</b>	<b>3 186 488</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	30.09.2016	2015
Pantelån	2 015 966	2 672 327	4 688 293	3 260 787
Innskuddslån, garantert av Oslo kommune			0	167 578
Innskuddslån			0	1 126 965
Mellomfinansieringslån			0	18 724
Påløpte renter	16 879	22 375	39 254	18 380
<b>Sum utlån</b>	<b>2 032 845</b>	<b>2 694 702</b>	<b>4 727 547</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	30.09.2016	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	1 612 058	13 217 415	14 829 473 100 %	4 665 670 35 %
<b>Sum</b>		<b>13 235 000</b>	<b>13 295 556</b>	<b>14 248 016</b>	<b>1 612 058</b>	<b>13 217 415</b>	<b>14 829 473 100 %</b>	<b>13 273 249 94 %</b>
Påløpte renter					32 101	265 137	297 238	259 695
<b>Sum fordringer</b>					<b>1 644 159</b>	<b>13 482 552</b>	<b>15 126 711</b>	<b>13 532 944</b>

Kollektivporteføljens andel	12 046 772
Selskapsporteføljens andel	1 486 172

Andre fordringer	Bokført Selskap	Bokført Kollektiv	30.09.2016	2015
	0	1 527 903	1 527 903	96 636

Sum utlån og fordringer	Bokført Selskap	Bokført Kollektiv	30.09.2016	2015
	3 677 004	17 705 158	21 382 162	18 222 014

Kollektivporteføljens andel	14 761 096
Selskapsporteføljens andel	3 460 918

## 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 30.09.2016					
Hedgefond	1 776 581	0	2 741 071	2 741 071	12 %	1 479 796	2 580 063	12 %
Infrastruktur	1 052 379	0	1 712 550	1 712 550	8 %	1 030 174	1 748 533	8 %
Private equity	2 161 284	278 385	2 173 995	2 452 380	11 %	1 947 227	2 568 009	12 %
Norske aksjer og andeler	803 739	25 338	1 222 568	1 247 906	6 %	786 677	1 138 259	5 %
Utenlandske aksjer og andeler	7 475 105	674 469	11 401 363	12 075 832	54 %	7 041 519	11 698 202	55 %
Eiendomsfond - utland	694 838	0	729 956	729 956	3 %	356 499	449 149	2 %
Eiendomsfond - Norge	1 171 675	157 149	1 100 736	1 257 885	6 %	1 171 675	1 202 398	6 %
<b>Sum</b>	<b>15 135 601</b>	<b>1 135 341</b>	<b>21 082 239</b>	<b>22 217 580</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	30.09.2016				
Obligasjoner	8 905 692	933 924	8 365 972	9 299 896	47 %	8 559 102	8 897 731	45 %
Pengemarked	3 830 106	584 519	3 232 690	3 817 209	19 %	4 233 194	4 203 732	21 %
<b>Sum norske obligasjoner</b>	<b>12 735 798</b>	<b>1 518 443</b>	<b>11 598 662</b>	<b>13 117 105</b>	<b>67 %</b>	<b>12 792 296</b>	<b>13 101 463</b>	<b>66 %</b>
Utenlandske obligasjoner	3 251 070	53 322	3 701 084	3 754 406	19 %	3 083 333	3 847 589	19 %
<b>Sum utenlandske obligasjoner</b>	<b>3 251 070</b>	<b>53 322</b>	<b>3 701 084</b>	<b>3 754 406</b>	<b>19 %</b>	<b>3 083 333</b>	<b>3 847 589</b>	<b>19 %</b>
Obligasjonsfond konv. obligasjoner	1 302 768	38 935	2 109 969	2 148 904	11 %	1 302 768	2 299 032	12 %
Obligasjonsfond utenlandske obligasjoner	0	0	0	0	0 %	50 000	49 829	
Obligasjonsfond high yield	384 682	21 025	388 026	409 051	2 %	384 682	380 329	2 %
<b>Sum obligasjonsfond utland</b>	<b>1 687 450</b>	<b>59 960</b>	<b>2 497 996</b>	<b>2 557 955</b>	<b>13 %</b>	<b>1 737 450</b>	<b>2 729 190</b>	<b>14 %</b>
<b>Sum</b>	<b>17 674 318</b>	<b>1 631 725</b>	<b>17 797 741</b>	<b>19 429 467</b>	<b>99 %</b>	<b>17 613 079</b>	<b>19 678 242</b>	<b>99 %</b>
Påløpte renter		13 751	238 551	252 302	1 %	-	166 404	1 %
<b>Sum</b>	<b>17 674 318</b>	<b>1 645 476</b>	<b>18 036 292</b>	<b>19 681 768</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	30.09.2016				
Utlån til utenlandske PE	199 279	0	196 075	196 075	100 %		242 364	0 %
<b>Sum</b>	<b>199 279</b>	<b>0</b>	<b>196 075</b>	<b>196 075</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

	Forpliktelser / Eiendeler			
	Selskap	Kollektiv	30.09.2016	2015
Valutaterminer	24 888	984 540	1 009 428	-1 063 018
Renteswapper	-10 280	-92 601	-102 882	-140 561
Aksjeopsjoner	1 458	126 152	127 610	-99 798
<b>Sum</b>	<b>16 066</b>	<b>1 018 090</b>	<b>1 034 156</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	30.09.2016	2015
Bankinnskudd	748 536	704 550	1 453 086	2 228 598
Skattetrekkskonto (bundne midler)	56 051	0	56 051	59 128
Kasse	0	0	0	5
Bank (futures)	0	641	641	10 334
<b>Sum</b>	<b>804 586</b>	<b>705 191</b>	<b>1 509 778</b>	<b>2 298 065</b>

Kollektivporteføljens andel	1 786 759
Selskapsporteføljens andel	511 306

### Note 18. Forfalte premier

	30.09.2016	30.09.2015
Personskade	95 777	83 366
Ordinær premie kollektiv	1 399 134	1 472 956
Reguleringspremie og andre engangspremier	1 830 024	1 847 435
<b>Sum</b>	<b>3 324 935</b>	<b>3 403 757</b>

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

	30.09.2016	30.09.2015
<b>Tilflyttede midler</b>		
Premiereserve	0	9 898
Forsinkelsesrente	0	0
<b>Mottatte midler ført over resultatet</b>	<b>0</b>	<b>9 898</b>
Tilleggsavsetning	0	0
Premiefond	0	0
<b>Sum mottatte midler</b>	<b>0</b>	<b>9 898</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	32 230	88 513	7 110	<b>127 853</b>
Periodiserte premier	-8 034	-22 255	-1 787	<b>-32 075</b>
<b>Sum premie (a)</b>	<b>24 196</b>	<b>66 259</b>	<b>5 323</b>	<b>95 777</b>
<b>Brutto erstatninger</b>				
Betalte erstatninger	-16 837	-23 948	-1 767	<b>-42 552</b>
Erstatningsavsetning IB	-8 132	-366 620	-18 661	<b>-393 412</b>
Erstatningsavsetning UB	-11 701	-374 218	-17 419	<b>-403 338</b>
<b>Endring erstatningsavsetning</b>	<b>-3 569</b>	<b>-7 598</b>	<b>1 241</b>	<b>-9 925</b>
<b>Sum erstatninger (b)</b>	<b>-20 406</b>	<b>-31 546</b>	<b>-526</b>	<b>-52 477</b>
<b>Driftskostnader</b>				
Administrasjonskostnader (c)	-710	-5 677	-710	<b>-7 096</b>
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>-710</b>	<b>-5 677</b>	<b>-710</b>	<b>-7 096</b>
<b>Gjenforsikringsresultat</b>				
Andel av bruttopremier	-273	-956	-137	<b>-1 366</b>
Betalte erstatninger	0	0	0	<b>0</b>
Erstatningsavsetning IB	0	254		<b>254</b>
Erstatningsavsetning UB	0	143		<b>143</b>
<b>Endring erstatningsavsetning</b>	<b>0</b>	<b>-111</b>	<b>0</b>	<b>-111</b>
<b>Gjenforsikringsresultat (d)</b>	<b>-273</b>	<b>-1 067</b>	<b>-137</b>	<b>-1 477</b>
<b>Resultat fordelt pr. bransje (a+b+c+d)</b>	<b>2 808</b>	<b>27 968</b>	<b>3 951</b>	<b>34 727</b>

# Noter til regnskapet

## Note 21. Forsikringsrelaterte driftskostnader

	30.09.2016	30.09.2015
<b>Administrasjonskostnader</b>		
Drift	95 339	90 563
Styregodtgjørelse m.m.	934	1 395
Styret, møtekostnader	58	34
Finanstilsynet	1 424	1 077
Revisjon	1 477	2 122
	<b>99 232</b>	<b>95 191</b>
Adm. kostnader fordeles med 33% på forvaltning og 67% på andre kostnader.		
<b>Andre kostnader</b>		
Forvaltningsomkostninger	7 402	9 264
Utenlandske verdipapirer	4 062	3 647
Banker og VPS gebyr	3 635	1 941
Utlån	687	691
	<b>15 786</b>	<b>15 543</b>
<b>Andre kostnader (kollektivporteføljen)</b>		
Pensjonsdrift	15 262	12 563
Markedsføring	308	359
	<b>15 570</b>	<b>12 922</b>
Personskade - forsikringsrelaterte driftskostnader	<b>7 096</b>	<b>7 331</b>
Sum driftskostnader	<b>137 685</b>	<b>130 987</b>
Renter ansvarlig lån	<b>56 414</b>	<b>56 414</b>
<b>Sum kostnader</b>	<b>194 098</b>	<b>187 401</b>

		2016			
		Forvaltnings- kostnader	Andre kostnader		
<b>Fordeling av forsikringsrelaterte driftskostnader</b>					
Kollektivporteføljens andel administrasjonskostnader	90 %	29 472	59 837		
Kollektivporteføljens andel andre forvaltningskostnader	90 %	14 207	0		
Markedsføring	100 %		308		
Kostnader pensjoner	100 %		15 262		
Personskade - forsikringsrelaterte driftskostnader			7 096		
<b>Kollektivporteføljen</b>		<b>43 679</b>	<b>82 504</b>	<b>126 183</b>	<b>112 582</b>
Selskapsporteføljens andel administrasjonskostnader	10 %	3 275	6 649		
Selskapsporteføljens andel andre forvaltningskostnader	10 %	1 579	0		
Renter ansvarlig lån	100 %	0	56 414		
<b>Selskapsporteføljen</b>		<b>4 853</b>	<b>63 062</b>	<b>67 916</b>	<b>74 819</b>

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

	30.09.2016	30.09.2015
<b>Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>		
Refusjon alderspensjoner	110 177	106 913
Renteinntekter driftskonti kollektiv og personskade	24 989	31 147
<b>Sum</b>	<b>135 166</b>	<b>138 060</b>
<b>Utbetalte erstatninger brutto</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>30.09.2015</b>
Alderspensjoner	-1 380 678	-1 272 654
Ektefellepensjoner	-186 106	-187 229
Barnepensjoner	-9 084	-10 234
Uførepensjoner, varige	-266 484	-301 225
Uførepensjoner, midlertidige	-63 765	-63 968
Personskade	-42 552	-34 033
<b>Sum</b>	<b>-1 948 669</b>	<b>-1 869 343</b>

## Noter til regnskapet

### Note 23. Risikoutjevningfond

	30.09.2016	2015
<b>Utvikling i risikoutjevningfond</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

	30.09.2016	2015
<b>Utvikling i premiereserven</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	3 229 158	3 971 230
Garantert avkastning	1 183 909	1 552 137
Utbetalte pensjoner	-1 795 940	-2 317 070
Rentegarantipremie	-202 157	-267 605
Risikoresultat	-209 626	-1 073 778
Administrasjonspremie	-142 412	-199 807
Renter erstatningsavsetning	18 160	20 869
<b>Endring premiereserve</b>	<b>2 081 073</b>	<b>1 695 874</b>
Renter overført til erstatningsavsetning	-18 160	-20 869
Frigjort pga planendring	0	-1 439 225
Overført til premiefond	-290 152	0
<b>Utgående premiereserve</b>	<b>56 990 937</b>	<b>55 218 176</b>

### Note 25. Tilleggsavsetninger

	30.09.2016	2015
<b>Utvikling i tilleggsavsetninger</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.

	Endring 2016	30.09.2016	2015
Mer / (-Mindre) verdier i norske aksjer	117 115	443 829	326 714
Mer / (-Mindre) verdier i utenlandske aksjer	38 288	7 332 904	7 294 616
Mer / (-Mindre) verdier i norske obligasjoner	113 273	280 393	167 120
Mer / (-Mindre) verdier i utenlandske obligasjoner	17 954	1 603 419	1 585 465
<b>Sum merverdier</b>	<b>286 631</b>	<b>9 660 546</b>	<b>9 373 915</b>
<b>Kursreguleringsfond</b>	<b>237 022</b>	<b>9 576 545</b>	<b>9 339 523</b>

# Noter til regnskapet

## Note 27. Fordeling av årets resultat

Fordeling av årets resultat:	Kunder	Selskapet	30.09.2016	2015
Avkastningsresultat	1 182 378	185 012	1 367 391	261 823
Midlertidig dening av negativt avkastningsresultat kunder		0	0	0
Risikoresultat	104 813	104 813	209 626	1 073 778
Administrasjonsresultat		12 297	12 297	29 787
Rentegarantipremie		202 157	202 157	267 605
Personskade		53 132	53 132	150 497
Tingskade		32 534	32 534	10 083
Tilleggsavsetning	0	0	0	-86 102
Oppreservering	61 623	-61 623	0	0
<b>Resultat</b>	<b>1 348 814</b>	<b>528 323</b>	<b>1 877 137</b>	<b>1 707 471</b>

## Note 28. Erstatningsavsetning

	30.09.2016	2015
Årets avsetning	740 484	719 615
Renter	18 160	20 869
<b>Sum</b>	<b>758 644</b>	<b>740 484</b>

## Note 29. Premiefond

	30.09.2016	2015
Premiefond 1.1	1 846 801	876 316
Premieavregning/planendring	217 224	321 371
Garanterte renter	31 970	30 065
Tildelt overskudd	0	619 049
<b>Premiefond</b>	<b>2 095 995</b>	<b>1 846 801</b>

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

## Note 30. Andre tekniske avsetninger for skadevirksomheten

	30.09.2016	2015
Yrkesskade og ulykke	23 675	0
Gruppeliv	7 942	0
<b>Premieavsetning</b>	<b>31 617</b>	<b>0</b>
Yrkesskade og ulykke*	391 494	384 666
Gruppeliv	11 701	8 493
<b>Sum erstatningsavsetning</b>	<b>403 195</b>	<b>393 159</b>
<b>Sum forsikringsforpliktelse</b>	<b>434 812</b>	<b>393 159</b>

\* Inkl. avsetning til yrkesskedeforsikringsforeningen

## Noter til regnskapet

### Note 31. Andre inntekter

	30.09.2016	30.09.2015
Administrasjonsgodtgjørelse ikke vedtektsfestede ytelser	409	368
Andre inntekter	65	72
Renteinntekter driftskonti selskap	4 609	5 225
<b>Sum</b>	<b>5 083</b>	<b>5 665</b>

### Note 32. Andre fordringer

	Selskap	Kollektiv	30.09.2016	2015
Fordringer eiendommer	75 620	0	75 620	124 892
Fordringer på meglere	89 361	0	89 361	0
Diverse krav	33	0	33	24
Andre kortsiktige fordringer	0	0	0	39
Forfalte avdrag, renter og gebyrer vedr. utlån	476	0	476	815
<b>Sum</b>	<b>165 490</b>	<b>0</b>	<b>165 490</b>	<b>125 770</b>

### Note 33. Anlegg og utstyr

	Inventar	IT utstyr	Sum	Selskap	Kollektiv	30.09.2016	2015
Anskaffelseskost 1.1.	9 594	2 570	12 164	12 164	0	12 164	11 838
Tilgang i år		438	438	438	0	438	326
Avgang i år				0	0	0	0
<b>Anskaffelseskost</b>	<b>9 594</b>	<b>3 008</b>	<b>12 602</b>	<b>12 602</b>	<b>0</b>	<b>12 602</b>	<b>12 164</b>
Akkumulerte avskrivninger 1.1.	7 887	2 471	10 358	10 358	0	10 358	8 035
Årets avskrivninger	1 036	358	1 394	1 394	0	1 394	2 323
<b>Akkumulerte avskrivninger</b>	<b>8 923</b>	<b>2 829</b>	<b>11 752</b>	<b>11 752</b>	<b>0</b>	<b>11 752</b>	<b>10 358</b>
<b>Bokført verdi</b>	<b>672</b>	<b>179</b>	<b>851</b>	<b>850</b>	<b>0</b>	<b>850</b>	<b>1 806</b>

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

### Note 34. Immaterielle eiendeler

	Systemer	30.09.2016	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 *	-1 435	-1 435	-1 705
Nedskrivning	0	0	0
<b>Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger UB</b>	<b>-1 435</b>	<b>-1 435</b>	<b>-1 706</b>
<b>Bokført verdi</b>	<b>1 867</b>	<b>1 867</b>	<b>3 302</b>

\* Avskrives over 3 år fra 2014.

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

	Selskap	Kollektiv	30.09.2016	2015
Opptjente ikke mottatte leieinntekter	15 940	0	15 940	29 452
Forskuddsbetalte kostnader	1 355	0	1 355	2 482
Opptjente ikke mottatte inntekter	9 810	0	9 810	8 686
<b>Sum</b>	<b>27 106</b>	<b>0</b>	<b>27 106</b>	<b>40 620</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 56,41

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 (før 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 tjenstepensjonsordning og tilfredsstiller kravene om obligatorisk tjenstepensjon (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.

	30.09.2016	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

	30.09.2016	2015
Kortsiktig gjeld meglerforetak	304 261	0
Diverse gjeld (inkl OF)	56 956	842
Kortsiktig gjeld egne eiendommer	1 878	1 572
Leverandørgjeld	11 721	8 451
Skyldige offentlige avgifter	56 778	77 722
<b>Sum</b>	<b>431 594</b>	<b>88 587</b>

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

	30.09.2016	2015
Påløpte feriepenge og arbeidsgiveravgift	5 522	7 183
Mottatte ikke opptjente inntekter / periodiserte kostnader	26 020	19 625
Påløpte kostnader	20 618	20 618
<b>Sum</b>	<b>52 161</b>	<b>47 426</b>

## Noter til regnskapet

<b>Note 40. Skattekostnad</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>30.09.2015</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>528 323</b>	<b>774 399</b>
Urealisert (gevinst) / tap - selskapsporteføljen	-37 826	-93
Urealisert (gevinst) / tap - kollektivporteføljen	-237 021	-644 507
<b>Årets skattegrunnlag *</b>	<b>253 475</b>	<b>129 799</b>
Overført fra/(til) fremførbart underskudd	-253 475	-129 799
<b>Grunnlag betalbar skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Fremførbart underskudd fra tidligere år fra ligning	-8 861 216	
Årets endring i fremførbart underskudd	253 475	
<b>Sum fremførbart underskudd</b>	<b>-8 607 741</b>	
<b>Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt</b>		<b>31.12.2015</b>
Obligasjoner og aksjer	9 330 551	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	-8 607 741	-8 922 045
Oppløst sikkerhetsavsetning personskadeforsikring	260 820	260 820
<b>Grunnlag for utsatt skatt</b>	<b>2 643 809</b>	<b>2 054 657</b>
25% utsatt skatt	660 952	513 664
<b>Skattekostnad</b>		
Resultatført endring av utsatt skatt	147 288	190 358
Betalbar skatt	0	0
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>147 288</b>	<b>190 358</b>
* Forenklet beregning	27,9 %	24,6 %





OSLO PENSJONSFORSIKRING