



# Kvartalsrapport 2. kvartal 2019

## OPF konsern

- ▶ Styrets beretning
- ▶ Resultatregnskap
- ▶ Balanse
- ▶ Egenkapitaloppstilling
- ▶ Kontantstrømoppstilling
- ▶ Noter til regnskapet

## OPF AS

- ▶ Resultatregnskap
- ▶ Balanse
- ▶ Egenkapitaloppstilling
- ▶ Noter til regnskapet





OSLO PENSJONSFORSIKRING

## RAPPORT ETTER ANDRE KVARTAL 2019

### Hovedpunkter

- Konsernresultat var 247 millioner kroner i andre kvartal 2019, mot 198 millioner i samme kvartal i fjor.
- Verdijustert avkastning på kundenes midler var 5,4 (2,2) prosent.
- Solvenskapitaldekningen (beregnet uten overgangsregler) var 472 prosent for morselskapet ved utgangen av kvartalet, mot 499 prosent ved nyttår.

### Konsernresultat

Oslo Pensjonsforsikring (OPF) fikk et konsernresultat på 247 millioner kroner i andre kvartal i 2019, mot 198 millioner kroner i samme periode i fjor.

Kvartalsresultat per forretningsområde.						
Millioner kroner	Q2 2019	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Året 2018
<b>Resultat fra pensjonsforsikring</b>	<b>90</b>	<b>90</b>	<b>173</b>	<b>144</b>	<b>92</b>	<b>505</b>
Selskapets andel av risikoresultatet	0	0	102	66	11	201
Administrasjonsresultat	14	13	8	11	18	47
Rentegarantipremier og risikobidrag	76	77	63	67	63	257
<b>Resultat fra skadeforsikring</b>	<b>26</b>	<b>30</b>	<b>44</b>	<b>35</b>	<b>-1</b>	<b>99</b>
Personrisikoprodukter	12	11	40	19	13	86
Tingskade (Oslo Forsikring)	14	19	4	16	-14	13
<b>Finansinntekter på ansvarlig kapital</b>	<b>131</b>	<b>192</b>	<b>-40</b>	<b>97</b>	<b>107</b>	<b>187</b>
<b>Konsernresultat før skatt</b>	<b>247</b>	<b>312</b>	<b>176</b>	<b>276</b>	<b>198</b>	<b>791</b>

### Pensjonsforsikring

Resultatet for pensjonsforsikring var 90 millioner kroner i kvartalet, mot 92 millioner kroner i andre kvartal 2018. Selskapets andel av risikoresultatet vil forbli lavt fremover da risikoutjevningfondet nådde sitt tak ved utgangen av 2018. Risikoresultatet hittil i år er således tildelt kunders resultatet i sin helhet. Administrasjonsresultatet var 14 millioner (18 millioner) kroner. Rentegarantipremie og risikobidrag bidro med 76 millioner (63 millioner) kroner.

### Skadeforsikring

Skadeforsikringsvirksomheten består av personrisikoprodukter, som forvaltes i OPF, og tingskadeprodukter som forvaltes i Oslo Forsikring AS. Resultatet i andre kvartal var 26 millioner (minus 1 million) kroner. Skade- og driftskostnader var 63 prosent av premieinntektene etter gjenforsikring. Personrisikoprodukter bidro med 12 millioner (13 millioner) kroner. Resultatet for Oslo Forsikring AS var 14 millioner (minus 14 millioner) kroner.

### Finansinntekter på den ansvarlige kapitalen

Netto finansinntekter på selskapets ansvarlige kapital, utenom aksjene i Oslo Forsikring AS, var 131 millioner (107 millioner) kroner. Verdiendringer i kvartalet utgjør 72 millioner kroner.



Ansvarlig kapital i morselskapet var 10 218 millioner kroner ved utløpet av kvartalet. Av dette er 8 978 millioner kroner egenkapital. Kapitalen er plassert i selskapsporteføljen. Aksjer og eiendom utgjør 24,1 prosent av porteføljen, mens resten i hovedsak er utlån og rentepapirer. Verdijustert avkastning hittil i år for selskapsporteføljen var 3,6 (1,7 prosent). Det største bidraget kom fra investeringer i aksjer.

### Kunderesultat og forvaltning – pensjonsforsikring

Kunderesultat hittil i år var 91 millioner kroner, mot 1 081 millioner per andre kvartal 2018. Endelig fordeling av kunderesultat fastsettes som en del av årsoppgjøret.

Finansinntektene knyttet til kundenes midler var 4 526 millioner (1 724 millioner) kroner hittil i år. Verdijustert avkastning var 5,4 (2,2) prosent.

Kursreguleringsfondet, som består av urealiserte endringer på verdipapirer, steg med 3 884 millioner til 13,2 milliarder kroner ved utgangen av andre kvartal.

Premieinntektene i kvartalet var 870 millioner (708 millioner) kroner. En årsak til premieøkningen er etterinnmeldinger etter at pensjonsordningen i Oslo kommune i 2016 og 2017 ble utvidet til å dekke flere deltidsansatte. Forvaltningskapitalen var 100,9 milliarder.

#### *Oppbygging av kunderesultat og disponering.*

Millioner kroner	2019 per 2. kv.	2018 per 2. kv.
<b>Avkastningsresultat</b>	<b>0</b>	<b>1 048</b>
Finansinntekter pensjonsforsikring	4 526	1 724
Garantert rente og renter tilført andre fond	-891	-857
Til (-)/fra (+) kursreguleringsfond	-3 884	181
Midlertidig bidrag til oppfyllelse av garantien	249	0
<b>Kunders andel av risikoresultat</b>	<b>91</b>	<b>33</b>
<b>Udisponert kunderesultat</b>	<b>91</b>	<b>1 081</b>

Kollektivporteføljen består av såkalte sikrings- og avkastningsaktiva. Sikringsaktiva kjennetegnes av lav forventet risiko som pengemarked, obligasjoner, ubelånt eiendom og boliglån. Disse aktivaklassene skal med høy grad av sikkerhet skaffe en inntekt tilsvarende den garanterte renten på premiereserven og -fondet. Avkastningsaktiva, som aksjer, konvertible obligasjoner, høyrenteobligasjoner, lånefond og belånte eiendoms- og infrastrukturfond, skal sikre høyest mulig avkastning over tid.

Andelen i avkastningsaktiva har steget fra 33,4 til 37,7 prosent.



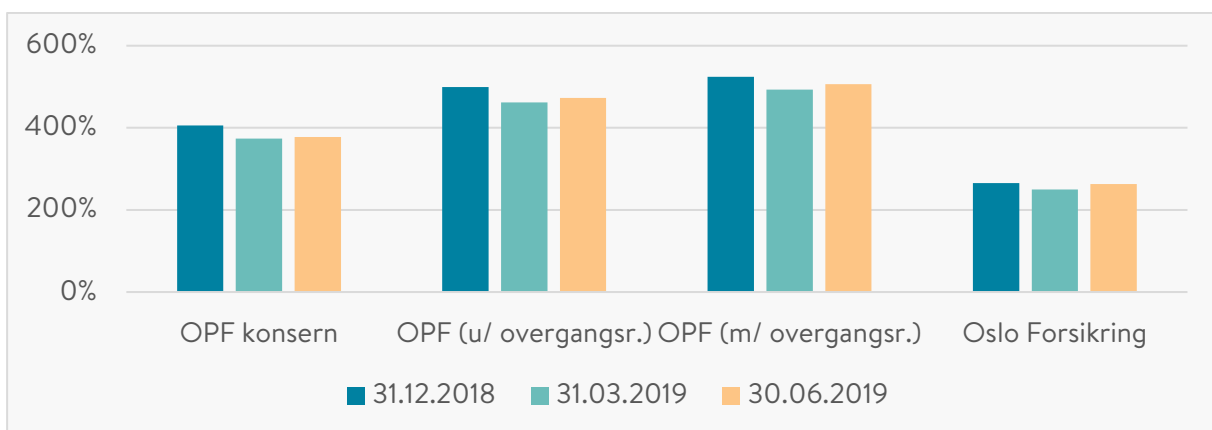
Allokering til og avkastning på ulike aktivaklasser. Prosent.

<b>Allokering og avkastning i prosent</b>	<b>Fordeling 30.06.2019</b>	<b>Avkastning Per 30.06.2019</b>	<b>Fordeling 31.12.2018</b>
<b>Sikringsaktiva</b>	<b>62,2</b>	<b>2,1</b>	<b>66,5</b>
Pengemarked	4,0	0,8	6,0
Utlån	3,5	1,2	3,7
Omløpsobligasjoner, Norge	6,9	1,8	7,1
Omløpsobligasjoner, utland	4,8	4,8	4,8
Anleggsobligasjoner	21,6	1,9	23,0
Realrenteobligasjoner	1,7	3,8	1,6
Hedgefond	3,4	-0,6	3,6
Eiendom og infrastruktur (ubelånt)	16,3	2,8	16,7
<b>Avkastningsaktiva</b>	<b>37,7</b>	<b>11,6</b>	<b>33,4</b>
Konvertible obligasjoner	2,7	6,3	2,7
Obligasjoner high yield	1,7	4,8	1,4
Private Equity	2,8	4,9	2,5
Aksjer notert, samlet	21,3	16,5	18,8
Øvrige finansielle eidendeler	9,2	5,5	8,0
<b>Annet</b>	<b>0,1</b>	<b>-</b>	<b>0,2</b>
<b>I alt</b>	<b>100</b>	<b>5,4</b>	<b>100</b>

### Soliditet og kapitalforhold

Kapitaldekningen beregnet etter solvens II-regelverket er god. Ved utgangen av andre kvartal var den 377 prosent for konsernet og 472 prosent for OPF, mot henholdsvis 406 og 499 prosent ved sist årsskifte. Med overgangsregler var OPFs dekningsgrad 506 prosent.

Kapitaldekning for OPF og konsern. Solvenskapital i prosent av solvenskapitalkrav.



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. Kapitaldekningen er solvenskapitalen i prosent av kapitalkravet. For OPF konsern økte kapitalen med 273 millioner til 8 330 millioner kroner, mens kapitalkravet steg med 50 millioner til 2 208 millioner kroner i andre kvartal, alt uten overgangsregler.



## Rammebetingelser

Finanstilsynet oversendte 2. juli til Finansdepartement utkast til høringsnotat om endringer i regelverket for garanterte pensjonsprodukter. Finanstilsynet anbefaler at det innføres ett bufferfond istedenfor dagens tilleggsavsetninger og kursreguleringsfond, uten en maksimalgrense for de produkter som OPF tilbyr. Oppbygging og bruk av bufferfondet vil være fleksibelt, ved at selskapenes vurdering av kontraktens risiko vil være styrende for avsetning til bufferfond, og at bufferfondet kan reduseres uavhengig av faktisk avkastning. Bufferfondet kan dekke negativ avkastning ved oppfyllelse av rentegarantien. I tillegg foreslås adgang til å regnskapsføre investeringer til amortisert kost fjernet. Finanstilsynet foreslår at endringene gjennomføres fra 1. januar 2021. Samlet sett vil de foreslåtte endringene bedre mulighetene for god forvaltning og høyest mulig avkastning for kundene.

Stortinget vedtok i juni endringer i lov om Statens pensjonskasse og enkelte andre lover. Det nye regelverket etablerer ny opptjeningsmodell for alderspensjon for ansatte i offentlig sektor som er født i 1963 eller senere, og overgangsregler for disse («ny offentlig tjenstepensjon»). Loven ble sanksjonert 21. juni slik den var foreslått i lovproposisjonen fra april. Endringene krever omfattende omlegging av og utvikling i OPFs systemløsninger og vil påvirke administrasjonskostnadene i flere år.

*Oslo, 15. august 2019*

*Styret i Oslo Pensjonsforsikring AS*

## OPF KONSERN / RESULTATREGNSKAP

Millioner kroner	Note	2. kvartal 2019	2. kvartal 2018	30.06.2019 2019	30.06.2018 2018	Året 2018
Premieinntekter for egen regning		870	717	1 882	1 480	4 903
Overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. fra andre forsikringsforetak/pensjonskasser		0	-9	106	310	314
<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>	6	<b>870</b>	<b>708</b>	<b>1 987</b>	<b>1 790</b>	<b>5 217</b>
Renteinntekter / utbytte på finansielle eiendeler		409	404	818	745	1 544
Netto driftsinntekt fra eiendom		202	171	387	368	743
Verdiendringer på investeringer	7	1 086	295	4 006	109	-1 044
Realisert gevinst og tap på investeringer		-172	382	-668	514	323
<b>Sum netto inntekt fra investeringer i kollektivporteføljen</b>		<b>1 525</b>	<b>1 253</b>	<b>4 544</b>	<b>1 736</b>	<b>1 565</b>
<b>Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>	8	<b>53</b>	<b>54</b>	<b>102</b>	<b>106</b>	<b>228</b>
Brutto erstatninger		-737	-744	-1 467	-1 430	-2 920
<b>Sum erstatninger</b>	9	<b>-737</b>	<b>-744</b>	<b>-1 467</b>	<b>-1 430</b>	<b>-2 920</b>
Endring i premiereserve		-409	-309	-1 059	-974	-3 253
Endring i tilleggsavsetninger		-52	0	249	0	-377
Endring i kursreguleringsfond		-1 018	-232	-3 884	181	1 628
Endring i premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond		-16	-10	-32	-22	-44
Til (fra) tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten		-4	-4	-5	-7	21
Endring i gjenforsikringsandelen av tekniske avsetninger for skadevirksomheten		0	18	0	18	43
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse</b>		<b>-1 498</b>	<b>-535</b>	<b>-4 730</b>	<b>-804</b>	<b>-1 981</b>
Avkastningsresultat ufordelt/tilordnet forsikringskontraktene		0	-589	0	-1 049	-1 064
Risikoresultat ufordelt/tilordnet forsikringskontraktene		-41	-10	-91	-33	-201
<b>Sum resultat ufordelt/tilordnet forsikringskontraktene</b>		<b>-41</b>	<b>-600</b>	<b>-91</b>	<b>-1 081</b>	<b>-1 265</b>
Forvaltningskostnader		-6	-13	-24	-28	-59
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader		-38	-26	-67	-60	-119
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	10	<b>-44</b>	<b>-39</b>	<b>-91</b>	<b>-88</b>	<b>-178</b>
<b>Resultat av teknisk regnskap</b>		<b>128</b>	<b>98</b>	<b>254</b>	<b>228</b>	<b>666</b>
Renteinntekter og utbytte mv på finansielle eiendeler		64	54	118	101	209
Netto driftsinntekt fra eiendom		13	17	26	27	52
Verdiendringer på investeringer	7	76	29	231	2	-40
Realisert gevinst og tap på investeringer		-13	20	-28	21	-14
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>		<b>140</b>	<b>120</b>	<b>347</b>	<b>150</b>	<b>207</b>
<b>Andre inntekter</b>		<b>3</b>	<b>3</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>12</b>
Forvaltningskostnader		-7	-1	-9	-3	-7
Andre kostnader		-17	-21	-39	-43	-87
<b>Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>	10	<b>-24</b>	<b>-23</b>	<b>-48</b>	<b>-46</b>	<b>-94</b>
<b>Resultat av ikke teknisk regnskap</b>		<b>119</b>	<b>101</b>	<b>305</b>	<b>110</b>	<b>125</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>247</b>	<b>198</b>	<b>559</b>	<b>338</b>	<b>791</b>
Skattekostnader	11	-47	-35	-91	-70	-302
Justering av forsikringsforpliktelsene		0	0	0	0	-8
Skatt på andre inntekter og kostnader som kan bli omklassifisert		0	0	0	0	2
<b>Totalresultat</b>		<b>200</b>	<b>164</b>	<b>469</b>	<b>268</b>	<b>483</b>
<b>Disponeringer</b>						
Overført (fra) / til risikoutjevningfond		0	0	0	0	266
Overført (fra) / til naturskadefondet		6	1	6	2	3
Overført (fra) / til garantiordningen		1	0	1	0	1
Overført (fra) / til annen egenkapital		194	163	462	266	213
<b>Sum disponeringer</b>		<b>200</b>	<b>164</b>	<b>469</b>	<b>268</b>	<b>483</b>

## OPF KONSERN / BALANSE

Millioner kroner	Note	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Andre immaterielle eiendeler		21	8	12
<b>Investeringer i selskapsporteføljen</b>				
Investeringseiendommer	12	876	872	891
Investeringer som holdes til forfall		119	171	172
Utlån og fordringer		4 543	4 407	4 546
<b>Sum finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>	13	<b>4 662</b>	<b>4 578</b>	<b>4 718</b>
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler som målt til kost)		2 076	1 605	1 862
Rentebærende verdipapirer		1 833	1 896	1 980
Finansielle derivater		10	-10	0
<b>Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>	14	<b>3 919</b>	<b>3 491</b>	<b>3 842</b>
<b>Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetninger</b>		<b>87</b>	<b>61</b>	<b>77</b>
<b>Sum investeringer i selskapsporteføljen</b>		<b>9 544</b>	<b>9 002</b>	<b>9 528</b>
Fordringer i forbindelse med direkte forsikring		1	1	0
Andre fordringer		76	60	75
<b>Sum fordringer</b>	15	<b>77</b>	<b>61</b>	<b>75</b>
Anlegg og utstyr		1	0	1
Kasse, bank		1 226	1 199	579
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>1 226</b>	<b>1 200</b>	<b>579</b>
Opptjente, ikke mottatte leieinntekter		9	9	10
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		20	18	14
<b>Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>		<b>29</b>	<b>27</b>	<b>24</b>
<b>Sum eiendeler i selskapsporteføljen</b>		<b>10 897</b>	<b>10 298</b>	<b>10 219</b>
<b>Investeringer i kollektivporteføljen</b>				
Investeringseiendommer	12	14 263	12 991	13 329
Investeringer som holdes til forfall		606	976	988
Utlån og fordringer		21 979	20 837	21 826
<b>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>	13	<b>22 585</b>	<b>21 813</b>	<b>22 814</b>
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler som målt til kost)		32 564	29 205	29 194
Rentebærende verdipapirer		18 555	17 891	18 369
Utlån og fordringer		53	53	54
Finansielle derivater		527	-117	0
Andre finansielle eiendeler		1 467	1 925	2 309
<b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>	14	<b>53 167</b>	<b>48 957</b>	<b>49 926</b>
<b>Sum investeringer i kollektivporteføljen</b>		<b>90 015</b>	<b>83 761</b>	<b>86 069</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>100 912</b>	<b>94 059</b>	<b>96 288</b>
Aksjekapital		900	900	900
Overkurs		530	530	530
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>1 430</b>	<b>1 430</b>	<b>1 430</b>
Risikoutjevningfond		1 622	1 357	1 622
Annen opptjent egenkapital		6 085	5 667	5 616
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>7 707</b>	<b>7 024</b>	<b>7 238</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>9 137</b>	<b>8 454</b>	<b>8 668</b>
Annen ansvarlig lånekapital	16	1 240	1 240	1 240
Premiereserve		64 648	61 311	63 589
Tilleggsavsetninger		7 254	7 101	7 492
Kursreguleringsfond		13 188	10 751	9 304
Premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond		2 963	2 159	3 249
Tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten		649	651	540
Ufordelte overskuddsmidler til forsikringskontraktene		91	1 081	0
<b>Sum forsikringsforpliktelser</b>	17	<b>88 793</b>	<b>83 055</b>	<b>84 174</b>
Pensjonsforpliktelser	18	28	24	28
Forpliktelser ved periodeskatt	11	424	0	252
Forpliktelser ved utsatt skatt	11	844	947	925
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>1 296</b>	<b>970</b>	<b>1 205</b>
Finansielle derivater tilknyttet selskapsporteføljen		0	0	
Finansielle derivater tilknyttet kollektivporteføljen		0	0	855
Andre forpliktelser	19	372	267	101
<b>Sum forpliktelser</b>		<b>372</b>	<b>267</b>	<b>956</b>
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		74	73	44
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE</b>		<b>100 912</b>	<b>94 059</b>	<b>96 288</b>

## Egenkapitaloppstilling

Millioner kroner	Innskutt egenkapital			Opptjent egenkapital				Sum egenkapital	
	Aksje kapital	Overkurs	Sum innskutt egenkapital	Risiko utjevningss fond	Avsetning til natur-skade fond	Avsetning til garanti-ordningen	Annen opptjent egenkapita l		Sum opptjent egenkapital
Egenkapital 1.1.2019	900	530	1 430	1 622	50	4	5 562	7 238	8 668
Årets disponeringer				0	6	1	462	469	469
<b>Egenkapital 30.06.2019</b>	<b>900</b>	<b>530</b>	<b>1 430</b>	<b>1 622</b>	<b>55</b>	<b>5</b>	<b>6 025</b>	<b>7 707</b>	<b>9 137</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.

## Kontantstrømoppstilling

Millioner kroner	30.06.2019	31.12.2018
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	-194	-1 334
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-1	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	0	0
<b>Netto endring i kontanter og bankinnskudd</b>	<b>-195</b>	<b>-1 334</b>
Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse	2 888	4 222
<b>Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodens slutt</b>	<b>2 693</b>	<b>2 888</b>

## Noter til regnskapet

### Note 1. Regnskapsprinsipper

Regnskapet viser konsernregnskapet til Oslo Pensjonsforsikring AS med datterselskaper for perioden 01.01.2019 til 30.06.2019. Regnskapet er ikke revidert.

Delårsregnskapet er utarbeidet i samsvar med forskrift om årsregnskap for livsforsikringsforetak § 6-1 til § 6-3, samt IAS 34, og er utarbeidet etter samme prinsipper som siste årsregnskap. med mindre annet er oppgitt. Årsregnskapet ligger på opf.no

### Note 2. Risikoer og risikostyring

Styret gjør en egen vurdering 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.

### Note 3. Fordeling av resultat per forretningsområde

Millioner kroner	30.06.2019		30.06.2018	
	Kunder	Konsernet	Kunder	Konsernet
<b>Resultat fra pensjonsforsikring</b>		<b>181</b>		<b>188</b>
Avkastningsresultat	0		1 048	
Risikoresultat	91	0	33	33
Administrasjonsresultat		28		28
Rentegarantipremier og risikobidrag		153		127
<b>Resultat fra skadeforsikring</b>		<b>56</b>		<b>19</b>
Personrisikoprodukter		23		27
Tingskadeforsikring (Oslo Forsikring)		33		-7
<b>Finansinntekter på ansvarlig kapital</b>		<b>323</b>		<b>131</b>
<b>Konsernresultat før skatt</b>		<b>559</b>		<b>338</b>
<b>Udisponert kunderesultat</b>	<b>91</b>		<b>1 081</b>	



## Noter til regnskapet

### Note 4. 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.

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

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

Millioner kroner	Balanseverdier			Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
	Selskaps- porteføljen	Kollektiv- porteføljen	Sum balanseverdier				
<b>2019</b>	og øvrige eiendeler						
<b>Investeringseiendommer</b>	876	14 263	<b>15 139</b>			<b>15 139</b>	<b>15 139</b>
						100 %	100 %
<b>Aksjer og andeler</b>							
Aksjer				7 665	0	0	7 665
Aksjefond og andeler				12 227	0	0	12 227
Hedgefond				0	0	3 029	3 029
Infrastruktur				0	0	2 358	2 358
Private equity				0	0	5 704	5 704
Indirekte eiendomsfond				-	-	3 657	3 657
<b>Sum aksjer og andeler</b>	<b>2 076</b>	<b>32 564</b>	<b>34 640</b>	<b>19 892</b>	<b>0</b>	<b>14 749</b>	<b>34 640</b>
				57 %	0 %	43 %	100 %
<b>Rentebærende verdipapirer</b>	<b>1 833</b>	<b>18 555</b>	<b>20 388</b>	<b>1 844</b>	<b>18 544</b>	<b>0</b>	<b>20 388</b>
				9 %	91 %		100 %
<b>Utlån og fordringer</b>			<b>53</b>	<b>0</b>	<b>53</b>	<b>0</b>	<b>53</b>
					100 %		100 %
<b>Andre finansielle eiendeler</b>			<b>1 467</b>	<b>1 467</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 467</b>
				100 %			100 %
<b>Derivater</b>							
Eiendeler /		527					-
Forpliktelser	10			28	531	-22	537
<b>Sum derivater</b>	<b>10</b>	<b>527</b>	<b>537</b>	<b>28</b>	<b>531</b>	<b>-22</b>	<b>537</b>
				5 %	99 %	-4 %	100 %
<b>Sum finansielle poster som måles til virkelig verdi</b>			<b>72 225</b>	<b>23 231</b>	<b>19 128</b>	<b>29 865</b>	<b>72 225</b>
				32 %	26 %	41 %	100 %

Millioner kroner				Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
				Kvoterte priser	Observerbare forutsetninger	Ikke observerbare forutsetninger	
<b>2018</b>							
<b>Investeringseiendommer</b>	891	13 329	<b>14 220</b>			<b>14 220</b>	<b>14 220</b>
						100 %	100 %
<b>Aksjer og andeler</b>							
Aksjer				6 592	0	73	6 665
Aksjefond og andeler				10 687	0	0	10 687
Hedgefond				0	0	3 076	3 076
Infrastruktur				0	0	1 968	1 968
Private equity				0	0	5 181	5 181
Indirekte eiendomsfond				-	-	3 477	3 477
<b>Sum aksjer og andeler</b>	<b>1 862</b>	<b>29 194</b>	<b>31 055</b>	<b>17 279</b>	<b>0</b>	<b>13 776</b>	<b>31 055</b>
				56 %	0 %	44 %	100 %
<b>Rentebærende verdipapirer</b>	<b>1 980</b>	<b>18 369</b>	<b>20 350</b>	<b>2 105</b>	<b>18 245</b>	<b>0</b>	<b>20 350</b>
				10 %	90 %		100 %
<b>Utlån og fordringer</b>			<b>54</b>		<b>54</b>		<b>54</b>
					100 %		100 %
<b>Andre finansielle eiendeler</b>			<b>2 309</b>	<b>2 309</b>			<b>2 309</b>
				100 %			100 %
<b>Derivater</b>							
Eiendeler /							
Forpliktelser				-122	-730	-4	-855
<b>Sum derivater</b>	<b>0</b>	<b>-855</b>	<b>-855</b>	<b>-122</b>	<b>-730</b>	<b>-4</b>	<b>-855</b>
				14 %	85 %		100 %
<b>Sum finansielle poster som måles til virkelig verdi</b>			<b>67 133</b>	<b>21 571</b>	<b>17 570</b>	<b>27 992</b>	<b>67 133</b>
				32 %	26 %	42 %	100 %

## Noter til regnskapet

### Note 5. Segmentinformasjon (Personskade og Tingskade)

Millioner kroner	Personskade			Tingskade		
	30.06.2019	2. kvartal	Året 2018	30.06.2019	2. kvartal	Året 2018
<b>Premieinntekter</b>						
Forfalte premier	52	26	109	49	25	90
<b>Sum opptjent premie (a)</b>	<b>52</b>	<b>26</b>	<b>109</b>	<b>49</b>	<b>25</b>	<b>90</b>
<b>Brutto erstatninger</b>						
Betalte erstatninger	-27	-12	-51	-14	-4	-26
Endring erstatningsavsetning	-5	-3	21	0	-4	-64
<b>Sum erstatninger (b)</b>	<b>-32</b>	<b>-15</b>	<b>-30</b>	<b>-14</b>	<b>-8</b>	<b>-90</b>
<b>Driftskostnader</b>						
Administrasjonskostnader	-2	-1	-4	-10	-4	-17
<b>Brutto driftskostnader (c)</b>	<b>-2</b>	<b>-1</b>	<b>-4</b>	<b>-10</b>	<b>-4</b>	<b>-17</b>
<b>Gjenforsikringsresultat</b>						
Andel av bruttopremier	-1	-1	-2	-10	-5	-18
Betalte erstatninger	0	0	0	0	0	0
Endring erstatningsavsetning	0	0	0	0	0	43
<b>Gjenforsikringsresultat (d)</b>	<b>-1</b>	<b>-1</b>	<b>-2</b>	<b>-10</b>	<b>-5</b>	<b>25</b>
<b>Teknisk resultat pr. produkt (a+b+c+d)</b>	<b>17</b>	<b>9</b>	<b>74</b>	<b>15</b>	<b>8</b>	<b>8</b>

## Noter til regnskapet

### Note 6. Premieinntekter for egen regning

Millioner kroner	2. kvartal 2019	2.kvartal 2018	30.06.2019	30.06.2018	Året 2018
Ordinær premie	601	549	1 195	1 093	2 208
Reguleringspremie og andre engangspremier	269	169	686	386	2 695
Overføring av premiereserve fra andre	0	-9	106	310	314
<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>	<b>870</b>	<b>708</b>	<b>1 987</b>	<b>1 790</b>	<b>5 217</b>

### Note 7. Verdiendringer på investeringer som måles til virkelig verdi

Millioner kroner	2. kvartal 2019	2.kvartal 2018	30.06.2019	30.06.2018	Året 2018
Aksjer og andeler	551	667	2 501	-501	-1 436
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	58	44	225	-370	-236
Finansielle derivater	468	-462	1 366	660	-53
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>1 077</b>	<b>248</b>	<b>4 092</b>	<b>-211</b>	<b>-1 725</b>
Bygninger	55	66	106	294	566
Eiendomsfond	29	10	40	15	32
<b>Sum eiendom</b>	<b>84</b>	<b>76</b>	<b>146</b>	<b>309</b>	<b>598</b>
Private equity	-2	1	-2	13	43
<b>Sum verdiendringer som måles til virkelig verdi</b>	<b>1 159</b>	<b>324</b>	<b>4 237</b>	<b>111</b>	<b>-1 084</b>

### Note 8. Andre inntekter

Millioner kroner	2. kvartal 2019	2.kvartal 2018	30.06.2019	30.06.2018	Året 2018
Refusjon pensjoner	45	45	88	90	179
Renteinntekter driftskonti	8	9	14	15	49
<b>Sum andre inntekter</b>	<b>53</b>	<b>54</b>	<b>102</b>	<b>106</b>	<b>228</b>

### Note 9. Brutto erstatninger

Millioner kroner	2. kvartal 2019	2.kvartal 2018	30.06.2019	30.06.2018	Året 2018
Pensjoner-kollektive ytelser	-719	-682	-1 430	-1 353	-2 785
Person- og tingskade	-19	-61	-37	-77	-135
<b>Sum brutto erstatninger</b>	<b>-738</b>	<b>-744</b>	<b>-1 467</b>	<b>-1 430</b>	<b>-2 920</b>

### Note 10. Forsikringsrelaterte driftskostnader

Millioner kroner	2. kvartal 2019	2.kvartal 2018	30.06.2019	30.06.2018	Året 2018
Sum driftskostnader	49	43	102	97	197
Renter ansvarlig lån	20	19	38	38	75
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	<b>68</b>	<b>62</b>	<b>139</b>	<b>134</b>	<b>272</b>

## Noter til regnskapet

### Note 11. Skattekostnad

Millioner kroner	30.06.2019	30.06.2018
<b>Totalresultat før skatt</b>	<b>559</b>	<b>140</b>
<b>Permanente forskjeller</b>		-140
Urealisert (gevinst) / tap - selskapsporteføljen	-196	
<b>Endring midlertidig forskjeller</b>		
Gevinst og tapskonto (20 % til inntekt)	314	
Oppløst sikkerhetsavsetning (1/10 til inntekt)	8	
<b>Årets skattegrunnlag</b>	<b>685</b>	<b>0</b>
<b>Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Gevinst og tapskonto	2 828	3 142
Oppløst sikkerhetsavsetning personskadeforsikring (inntektsføring 1/10 av opprinnelig beløp = 314/10)	306	314
Endring erstatningsavsetning etter overgangsregel nye skatteregler	-39	-39
Investerings eiendom	271	271
Avsetning til naturskadefond	47	47
Avsetning til garantiordningen	3	3
Obligasjoner og aksjer utenfor fritaksmetoden	-9	-9
Obligasjoner til amortisert kost	-3	-3
Driftsmidler	1	1
Pensjonsforpliktelse	-28	-28
Risikoutjevningfond 2017	1 357	1 357
<b>Sum midlertidig forskjeller</b>	<b>4 734</b>	<b>5 056</b>
Ikke balanseført midlertidig forskjell	-1 357	-1 357
<b>Grunnlag for utsatt skatt</b>	<b>3 377</b>	<b>3 699</b>
<b>Balanse: Forpliktelse ved skatt</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Forpliktelse ved periodeskatt	424	252
Forpliktelse ved utsatt skatt	844	925
<b>Resultat: Skattekostnader</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>30.06.2018</b>
Skatt på andre resultatkomponenter (estimatavvik pensjoner)	0	0
Resultatført endring av utsatt skatt	-81	70
Betalbar skatt, 25%	171	0
<b>Sum skattekostnader</b>	<b>91</b>	<b>70</b>

## Noter til regnskapet

### Note 12. Investerings eiendom

Millioner kroner	30.06.2019	31.12.2018
Investerings eiendommer er vurdert til virkelig verdi per 30.06.2019		
Verdivurderingen er gjort iht. forskrift om årsregnskap for livsforsikringsforetak (§3-5).		
Investerings eiendom 1.1.	14 220	13 761
Inntektsført resultat	398	745
Avgang/tilgang	522	-286
<b>Sum investerings eiendom</b>	<b>15 139</b>	<b>14 220</b>

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

Millioner kroner	30.06.2019	31.12.2018
Obligasjoner som holdes til forfall	725	1 160
Utlån	5 297	5 355
Fordringer	21 084	20 866
Premiefordringer	142	151
<b>Sum finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>	<b>27 247</b>	<b>27 532</b>

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

Millioner kroner	30.06.2019	31.12.2018
Aksjer og andeler	34 640	31 055
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	20 388	20 350
Utlån og fordringer	53	54
Finansielle derivater	537	0
Andre finansielle eiendeler	1 467	2 309
<b>Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>	<b>57 086</b>	<b>53 769</b>

### Note 15. Andre fordringer

Millioner kroner	30.06.2019	31.12.2018
Fordringer eiendommer	23	58
Andre fordringer	54	17
<b>Sum andre fordringer</b>	<b>77</b>	<b>75</b>

### Note 16. Ansvarlig lånekapital

Millioner kroner	30.06.2019
------------------	------------

Ansvarlig lånekapital består av ansvarlig lån fra Oslo kommune og utgjør 1,24 milliarder kroner. Lånet renteberegnes etter en rentesats på 6,066%, og rentene forfaller til betaling årlig 31.12. etterskuddsvis. Lånet forfaller til betaling 31.12.2023.

### Note 17. Forsikringsmessige avsetninger

Millioner kroner	30.06.2019	31.12.2018
Premiereserve	64 648	63 589
Tilleggsavsetning	7 254	7 492
Kursreguleringsfond	13 188	9 304
Premiefond	2 963	3 249
Ufordelte overskuddsmidler	91	0
<b>Sum kollektivporteføljen</b>	<b>88 144</b>	<b>83 634</b>
<b>Skadevirksomheten</b>		
Personskade	422	364
Tingskade	227	176
<b>Sum forsikringsmessige avsetninger</b>	<b>88 793</b>	<b>84 174</b>

### Note 18. Pensjonsforpliktelser

Millioner kroner	30.06.2019	31.12.2018
Pensjonsforpliktelse	28	28
<b>Sum pensjonsforpliktelser</b>	<b>28</b>	<b>28</b>

### Note 19. Andre forpliktelser

Millioner kroner	30.06.2019	31.12.2018
Kortsiktig gjeld meglerforetak	201	0
Diverse gjeld	52	11
Leverandørgjeld	6	1
Skyldige offentlige avgifter	112	88
<b>Sum andre forpliktelser</b>	<b>372</b>	<b>101</b>

# Oslo Pensjonsforsikring AS

## Regnskap pr. 30. juni 2019

- ▶ Resultatregnskap
- ▶ Balanse
- ▶ Egenkapitaloppstilling
- ▶ Noter til regnskapet



OSLO PENSJONSFORSIKRING

# OPF AS / RESULTATREGNSKAP

Millioner kroner	Note	30.06.2019	30.06.2018
<b>TEKNISK REGNSKAP</b>			
<b>1. Premieinntekter</b>			
1.1 Forfalte premier brutto	19	1 844	1 445
1.2 -Avgitte gjenforsikringspremier	21	-1	-1
1.3 Overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. fra andre forsikringsforetak/pensjonskasser	20	106	310
<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>		<b>1 949</b>	<b>1 755</b>
<b>2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>			
2.1 Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	6	387	368
2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	7	818	745
2.4 Verdiendringer på investeringer	8	4 006	109
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer	9	-668	514
<b>Sum netto inntekt fra investeringer i kollektivporteføljen</b>		<b>4 544</b>	<b>1 736</b>
<b>4. Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>	23	<b>102</b>	<b>106</b>
<b>5. Erstatninger</b>			
<b>5.1 Utbetalte erstatninger</b>			
5.1.1 Brutto	23	-1 453	-1 373
5.2 Overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. til andre forsikringsforetak/pensjonskasser	20	0	0
<b>Sum erstatninger</b>		<b>-1 453</b>	<b>-1 373</b>
<b>6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>			
<b>6.1 Endring i premiereserve mv.</b>			
6.1.1 Endring i premiereserve mv., brutto	25	-1 059	-974
6.2 Endring i tilleggsavsetninger	26	0	0
6.3 Endring i kursreguleringsfond	27	-3 884	181
6.4 Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	28	-32	-22
<b>6.5 Endring i tekniske avsetninger for skadevirksomheten</b>			
6.5.1 Til (fra) tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	29	-5	-7
6.5.2 -Endring i gjenforsikringsandelen av tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	21	0	0
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>		<b>-4 980</b>	<b>-823</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
D.8 Ufordelte overskuddsmidler til forsikringskontraktene		-91	-1 081
<b>Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>	28	<b>-91</b>	<b>-1 081</b>
<b>9. Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>			
9.1 Forvaltningskostnader		-24	-28
9.4 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader		-57	-50
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	22	<b>-82</b>	<b>-78</b>
<b>11. Resultat av teknisk regnskap</b>		<b>-10</b>	<b>242</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	6	59	19
12.2 Renteinntekter og utbytte mv på finansielle eiendeler	7	113	96
12.4 Verdiendringer på investeringer	8	219	1
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer	9	-27	21
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>		<b>363</b>	<b>137</b>
<b>13. Andre inntekter</b>		<b>4</b>	<b>4</b>
<b>14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>			
14.1 Forvaltningskostnader		-9	-3
14.2 Andre kostnader		-38	-42
<b>Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>	22	<b>-47</b>	<b>-45</b>
<b>15. Resultat av ikke teknisk regnskap</b>		<b>320</b>	<b>96</b>
<b>16. Resultat før skattekostnad</b>		<b>310</b>	<b>338</b>
17. Skattekostnader	34	-23	-70
<b>18. Resultat før andre inntekter og kostnader</b>		<b>287</b>	<b>268</b>
<b>19.2 Andre inntekter og kostnader som kan bli omklassifisert til resultatet</b>			
19.2.4 Justering av forsikringsforpliktelsene	31	0	0
19.2.5 Skatt på andre inntekter og kostnader som kan bli omklassifisert	34	0	0
<b>20. Totalresultat</b>		<b>287</b>	<b>268</b>
<b>Disponeringer</b>			
Overført (fra) / til annen egenkapital		287	268
<b>Sum disponeringer</b>		<b>287</b>	<b>268</b>

# OPF AS / BALANSE

Millioner kroner		Note	30.06.2019	31.12.2018
<b>EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>				
<b>1. Immaterielle eiendeler</b>				
1.2 Andre immaterielle eiendeler			19	11
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>			<b>19</b>	<b>11</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	10		652	583
2.2.2 Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og fellesk.foretak	11		475	526
<b>2.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>				
2.3.1 Investeringer som holdes til forfall	12		119	172
2.3.2 Utlån og fordringer	13		4 430	4 437
<b>2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>				
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	14		1 931	1 729
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	15		1 675	1 866
2.4.3 Utlån og fordringer	16		0	0
2.4.4 Finansielle derivater	17		10	0
<b>Sum investeringer</b>			<b>9 292</b>	<b>9 314</b>
<b>3. Fordringer</b>				
3.3 Andre fordringer			74	72
<b>Sum fordringer</b>			<b>75</b>	<b>72</b>
<b>4. Andre eiendeler</b>				
4.1 Anlegg og utstyr			1	1
4.2 Kasse, bank	18		1 159	535
<b>Sum andre eiendeler</b>			<b>1 159</b>	<b>536</b>
<b>5. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>				
5.1 Opptjente, ikke mottatte leieinntekter			9	10
5.3 Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			19	13
<b>Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>			<b>29</b>	<b>24</b>
<b>Sum eiendeler i selskapsporteføljen</b>			<b>10 574</b>	<b>9 956</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	10		9 036	8 329
6.2.2 Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og fellesk.foretak	11		5 807	5 489
<b>6.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>				
6.3.1 Investeringer som holdes til forfall	12		606	988
6.3.2 Utlån og fordringer	13		21 979	21 826
<b>6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>				
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	14		32 240	28 867
6.4.2 Rentebærende verdipapirer	15		18 555	18 369
6.4.3 Utlån og fordringer	16		53	54
6.4.4 Finansielle derivater	17		527	0
6.4.5 Andre finansielle eiendeler	18		1 211	2 147
<b>Sum investeringer i kollektivporteføljen</b>			<b>90 015</b>	<b>86 069</b>
<b>SUM EIENDELER</b>			<b>100 589</b>	<b>96 025</b>



# OPF AS / BALANSE

Millioner kroner		30.06.2019	31.12.2018
<b>EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>			
<b>10. Innskutt egenkapital</b>			
10.1 Selskapskapital			
10.1.1 Aksjekapital		900	900
10.2 Overkurs		530	530
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>1 430</b>	<b>1 430</b>
<b>11. Opptjent egenkapital</b>			
11.1 Fond			
11.1.3 Risikoutjevningfond	24	1 622	1 622
11.2 Annen opptjent egenkapital		5 926	5 639
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>7 548</b>	<b>7 261</b>
<b>12. Ansvarlig lånekapital mv.</b>			
12.3 Annen ansvarlig lånekapital	30	1 240	1 240
<b>Sum ansvarlig lånekapital mv.</b>		<b>1 240</b>	<b>1 240</b>
<b>13. Forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>			
13.1 Premiereserve mv.	25	64 648	63 589
13.2 Tilleggsavsetninger	26	7 503	7 492
13.3 Kursreguleringsfond	27	13 188	9 304
13.4 Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	28	2 963	3 249
13.5 Andre tekniske avsetninger for skadevirksomheten	29	422	364
13.6 Ufordelte overskuddsmidler til forsikringskontraktene	0	91	0
<b>Sum forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>		<b>88 815</b>	<b>83 998</b>
<b>15. Avsetninger for forpliktelser</b>			
15.1 Pensjonsforpliktelser o.l.	31	28	28
15.2 Forpliktelser ved skatt			
15.2.1 Forpliktelser ved periodeskatt	34	338	234
15.2.2 Forpliktelser ved utsatt skatt	34	758	839
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>1 124</b>	<b>1 101</b>
<b>17. Forpliktelser</b>			
17.4 Finansielle derivater tilknyttet selskapsporteføljen	17	0	42
17.4 Finansielle derivater tilknyttet kollektivporteføljen	17	0	813
17.5 Andre forpliktelser	32	359	97
<b>Sum forpliktelser</b>		<b>359</b>	<b>952</b>
<b>18. Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter</b>			
18.2 Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	33	72	43
<b>Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter</b>		<b>72</b>	<b>43</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>		<b>100 589</b>	<b>96 025</b>

## Egenkapitaloppstilling

Millioner kroner	Innskutt egenkapital			Opptjent egenkapital			Sum egenkapital
	Aksje-kapital	Overkurs	Sum innskutt egenkapital	Risiko utjevning-fond	Annen opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital	
<b>2019</b>							
Egenkapital 1.1.	900	530	1 430	1 622	5 639	7 261	8 691
Årets disponeringer			0	0	287	287	287
<b>Egenkapital</b>	<b>900</b>	<b>530</b>	<b>1 430</b>	<b>1 622</b>	<b>5 926</b>	<b>7 548</b>	<b>8 978</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.

Millioner kroner	Innskutt egenkapital			Opptjent egenkapital			Sum egenkapital
	Aksje-kapital	Overkurs	Sum innskutt egenkapital	Risiko utjevning-fond	Annen opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital	
<b>2018</b>							
Egenkapital 1.1	900	530	1 430	1 357	5 197	6 554	7 984
Årets disponeringer			0	266	441	707	707
<b>Egenkapital 31.12.</b>	<b>900</b>	<b>530</b>	<b>1 430</b>	<b>1 622</b>	<b>5 639</b>	<b>7 261</b>	<b>8 691</b>

## Noter til regnskapet

### Note 3. Verdsettelse av eiendeler og forpliktelser 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.

I nivå 3 inngår investeringer i eiendom, hedgefond, infrastruktur, private equity og eiendomsfond der ekstern forvalter foretar verdivurdering.

Millioner kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
<b>Selskapsporteføljen 2019</b>				
<b>Aksjer og andeler</b>				
Aksjefond og andeler	969			<b>969</b>
Private Equity			281	<b>281</b>
Eiendomsfond			681	<b>681</b>
<b>Sum aksjer og andeler</b>	969	0	962	<b>1 931</b>
	50 %		50 %	100 %
<b>Rentebærende verdipapirer</b>	<b>270</b>	<b>1 405</b>		<b>1 675</b>
	16 %	84 %		100 %
<b>Derivater</b>				
Eiendeler				-
Forpliktelser	3	7		<b>10</b>
<b>Sum</b>	<b>3</b>	<b>7</b>	<b>0</b>	<b>10</b>
	28 %	72 %		100 %
<b>Sum finansielle poster som måles til virkelig verdi</b>	<b>1 242</b>	<b>1 412</b>	962	<b>3 616</b>
	<b>34 %</b>	<b>39 %</b>	<b>27 %</b>	<b>100 %</b>
Millioner kroner				
<b>Kollektivporteføljen 2019</b>				
<b>Aksjer og andeler</b>				
Aksjer	7 665		0	7 665
Aksjefond og andeler	11 187	0		11 187
Hedgefond			3 029	3 029
Infrastruktur			2 358	2 358
Private Equity			5 099	5 099
Eiendomsfond			2 903	2 903
<b>Sum aksjer og andeler</b>	<b>18 284</b>	<b>0</b>	<b>13 084</b>	<b>32 240</b>
	57 %	0 %	41 %	97 %
<b>Rentebærende verdipapirer</b>	<b>1 514</b>	<b>17 042</b>		<b>18 555</b>
	8 %	92 %		100 %
<b>Utlån og fordringer</b>		<b>53</b>		<b>53</b>
		100 %		100 %
<b>Andre finansielle eiendeler</b>	<b>1 211</b>			<b>1 211</b>
	100 %			100 %
<b>Derivater</b>				
	25	524	-22	527
<b>Sum</b>	<b>25</b>	<b>524</b>	<b>-22</b>	<b>527</b>
	5 %	99 %	-4 %	100 %
<b>Sum finansielle poster som måles til virkelig verdi</b>	<b>21 034</b>	<b>17 619</b>	<b>13 062</b>	<b>52 587</b>
	<b>40 %</b>	<b>34 %</b>	<b>25 %</b>	<b>98 %</b>

## Noter til regnskapet

Millioner kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
<b>Selskapsporteføljen 2018</b>				
<b>Aksjer og andeler</b>				
Aksjefond og andeler	843			843
Private Equity			227	227
Eiendomsfond			660	660
<b>Sum aksjer og andeler</b>	<b>843</b>	<b>0</b>	<b>886</b>	<b>1 729</b>
	49 %		51 %	100 %
<b>Rentebærende verdipapirer</b>	<b>260</b>	<b>1 607</b>		<b>1 866</b>
	14 %	86 %		100 %
				0
<b>Derivater</b>	-12	-30		-42
<b>Sum</b>	<b>-12</b>	<b>-30</b>	<b>0</b>	<b>-42</b>
	29 %	71 %		100 %
<b>Sum finansielle poster som måles til virkelig verdi</b>	<b>1 091</b>	<b>1 576</b>	<b>886</b>	<b>3 553</b>
	<b>31 %</b>	<b>44 %</b>	<b>25 %</b>	<b>100 %</b>
Millioner kroner				
<b>Kollektivporteføljen 2018</b>				
<b>Aksjer og andeler</b>				
Aksjer	6 592		73	6 665
Aksjefond og andeler	9 783			9 783
Hedgefond			3 076	3 076
Infrastruktur			1 968	1 968
Private Equity			4 628	4 628
Eiendomsfond			2 747	2 747
<b>Sum aksjer og andeler</b>	<b>16 375</b>	<b>0</b>	<b>12 492</b>	<b>28 867</b>
	57 %	0 %	43 %	100 %
<b>Rentebærende verdipapirer</b>	<b>1 790</b>	<b>16 579</b>		<b>18 369</b>
	10 %	90 %		100 %
<b>Utlån og fordringer</b>		<b>54</b>		<b>54</b>
		100 %		100 %
<b>Andre finansielle eiendeler</b>	<b>2 147</b>			<b>2 147</b>
	100 %			100 %
<b>Derivater</b>	-110	-699	-4	-813
<b>Sum</b>	<b>-110</b>	<b>-699</b>	<b>-4</b>	<b>-813</b>
	13 %	86 %	0 %	100 %
<b>Sum finansielle poster som måles til virkelig verdi</b>	<b>20 203</b>	<b>15 934</b>	<b>12 488</b>	<b>48 625</b>
	<b>42 %</b>	<b>33 %</b>	<b>26 %</b>	<b>100 %</b>

## Noter til regnskapet

### Note 4. Avkastning

Kollektivporteføljen	30.06.2019	2018	2017	2016	2015
Realisert kapitalavkastning 1)	0,9 %	4,6 %	7,9 %	6,3 %	2,9 %
Verdijustert kapitalavkastning 2)	5,4 %	2,0 %	9,2 %	5,3 %	5,1 %
Selskapsporteføljen	30.06.2019	2018	2017	2016	2015
Realisert kapitalavkastning 1)	1,7 %	3,3 %	3,9 %	3,6 %	3,8 %
Verdijustert kapitalavkastning 2)	3,6 %	2,4 %	5,6 %	4,4 %	3,6 %

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

2) Verdijustert kapitalavkastning angir den beregnede avkastning på porteføljen basert på årets samlede finansinntekter inklusive endring i merverdier på finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi (dvs eksklusive verdiendringer på eiendeler som måles til amortisert kost).

### Note 5. Fordeling av årets resultat per forretningsområde

Millioner kroner	30.06.2019		30.06.2018	
	Kunder	Selskap	Kunder	Selskap
<b>Resultat fra pensjonsforsikring</b>		-69		188
Avkastningsresultat	0		1 049	
Midlertidig bidrag til oppfyllelse av rentegarantien		-249	0	0
Risikoresultat	91	0	33	33
Administrasjonsresultat		28		28
Rentegarantipremier og risikobidrag		153		127
<b>Resultat fra skadeforsikring</b>		56		19
Personrisikoprodukter		23		27
Tingskadeforsikring (Oslo Forsikring)		33		-7
<b>Finansinntekter på ansvarlig kapital</b>		323		131
<b>Selskapsresultat før skatt</b>		310		338
<b>Udisponert kunderesultat</b>	<b>91</b>		<b>1 081</b>	

### Note 6. Inntekter fra datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak

Millioner kroner	30.06.2019		30.06.2018	
	Kollektiv	Selskap	Sum	
Oslo Forsikring AS - tingskade	0	33	33	-7
Eiendomsselskap	373	24	398	391
Internlån - renter	14	2	16	4
<b>Sum inntekter fra datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak</b>	<b>387</b>	<b>59</b>	<b>447</b>	<b>387</b>
Kollektivporteføljens andel				368
Selskapsporteføljens andel				19

## Noter til regnskapet

### Note 7. Renteinntekt og utbytte mv på finansielle eiendeler

Millioner kroner			30.06.2019	30.06.2018
	Kollektiv	Selskap	Sum	
Avkastning utenlandske obligasjonsfond	7	0	7	2
Renter finansielle derivater norske	16	2	18	10
Renter finansielle derivater utenlandske	-15	-2	-16	-34
Renter av norske obligasjoner	98	19	117	140
Renter av high yield	22	0	22	18
Renter utenlandske obligasjoner	53	0	53	52
Renter utenlandske private equity	3	0	3	2
<b>Sum renteinntekter finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>	<b>184</b>	<b>19</b>	<b>203</b>	<b>191</b>
Renter av og gebyr - utlån	36	28	64	59
Renter norske obligasjoner - fordringer	341	38	380	349
Renter norske obligasjoner - til amortisert kost	15	3	18	32
<b>Sum renteinntekter</b>	<b>393</b>	<b>69</b>	<b>462</b>	<b>440</b>
Utbytte norske aksjer og andeler	35	15	49	49
Utbytte utenlandske aksjer og infrastrukturinvesteringer	112	0	112	118
Utbytte private equity	93	10	103	43
<b>Sum utbytte</b>	<b>240</b>	<b>25</b>	<b>265</b>	<b>210</b>
Andre finansinntekter / kostnader	1	0	1	0
<b>Sum finansinntekter</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>0</b>
<b>Sum renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler</b>	<b>818</b>	<b>113</b>	<b>931</b>	<b>841</b>
Kollektivporteføljens andel				745
Selskapsporteføljens andel				96

## Noter til regnskapet

### Note 8. Verdiendring på investeringer

Millioner kroner	30.06.2019			30.06.2018
	Kollektiv	Selskap	Sum	
Aksjer og andeler	2 369	132	2 501	-501
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	201	12	213	-371
Finansielle derivater	1 314	52	1 366	660
<b>Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>	<b>3 884</b>	<b>196</b>	<b>4 080</b>	<b>-212</b>
Bygninger	98	8	106	294
Eiendomsfond	26	14	40	15
<b>Sum eiendom</b>	<b>124</b>	<b>22</b>	<b>146</b>	<b>309</b>
<b>OPF Private Equity AS</b>	<b>-2</b>	<b>0</b>	<b>-2</b>	<b>13</b>
<b>Sum verdiendringer på investeringer</b>	<b>4 006</b>	<b>219</b>	<b>4 225</b>	<b>109</b>
Kollektivporteføljens andel				109
Selskapsporteføljens andel				1

### Note 9. Realisert gevinst og tap på investeringer

Millioner kroner	30.06.2019			30.06.2018
	Kollektiv	Selskap	Sum	
Aksjer og andeler	-2	0	-2	280
Aksjer og andeler - eiendom utland	11	0	11	98
Aksjer og andeler - eiendom Norge	-9	-2	-11	-5
Utenlandske infrastrukturinvesteringer	43	0	43	10
Private equity	95	0	95	52
<b>Realisert aksjer og andeler</b>	<b>137</b>	<b>-2</b>	<b>135</b>	<b>435</b>
Norske obligasjoner - omløpsmidler	-29	-5	-34	60
Utenlandske obligasjoner - omløpsmidler	103	0	103	5
Konvertible obligasjoner	0	0	0	0
<b>Realisert gjeldsinstrumenter til virkelig verdi</b>	<b>74</b>	<b>-5</b>	<b>69</b>	<b>66</b>
Realisert gjeldsinstrumenter - fordringer	-4	0	-4	-8
Realisert gjeldsinstrumenter - hold til forfall	-2	0	-2	0
<b>Realisert gjeldsinstrumenter - hold til forfall</b>	<b>-6</b>	<b>-1</b>	<b>-7</b>	<b>-8</b>
<b>Realisert tap utlån</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Opsjoner	-111	5	-106	-2
Futures	-42	0	-42	29
Valuta	-720	-24	-744	15
<b>Realisert finansielle derivater</b>	<b>-873</b>	<b>-19</b>	<b>-892</b>	<b>42</b>
<b>Sum realisert gevinst og tap på investeringer</b>	<b>-668</b>	<b>-27</b>	<b>-695</b>	<b>535</b>
Kollektivporteføljens andel				514
Selskapsporteføljens andel				21

## Noter til regnskapet

### Note 10. Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak

Millioner kroner	Organisasjons- nummer	Eie- og stemme andel	Forretnings- adresse	30.06.2019	31.12.2018
Inngående balanse				8 376	14 153
Tilgang				778	0
Inntektsført resultat				398	744
Verdireguleringer				106	566
Salg				-493	-247
Kapitalinnkallinger og utdelinger netto				-43	-6 840
<b>Sum investeringseiendom</b>				<b>9 121</b>	<b>8 376</b>
Inngående balanse				211	192
Konsernbidrag				0	6
Inntektsført resultat				32	13
<b>Oslo Forsikring AS</b>	976 542 371	100 %	Oslo	<b>244</b>	<b>211</b>
Inngående balanse				326	213
Investering				0	0
Verdireguleringer				-1	113
<b>OPF Private Equity AS</b>	911 628 015	100 %	Oslo	<b>324</b>	<b>326</b>
<b>Sum aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak</b>				<b>9 689</b>	<b>8 913</b>
Kollektivporteføljens andel				9 036	8 329
Selskapsporteføljens andel				652	583



Aksjer og andeler i datterselskap/underliggende døtre - investeringseiendom		Organisasjonsnummer	Eie- og stemmeandel	Forretningsadresse
De nye Grønlandskvartalene Næring AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	979966148	100 %	Oslo
Dyrskueveien 13 AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	892091102	100 %	Oslo
Entra OPF Utvikling AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	998233615	50 %	Oslo
Entra OPF Utvikling Holding AS	Entra OPF Utvikling AS	998247586	100 %	Oslo
Lars Hilles gate 30 Holding AS	Entra OPF Utvikling Holding AS	913415205	100 %	Oslo
Lars Hilles gate 30 AS	Lars Hilles gate 30 Holding AS	898059012	100 %	Oslo
Allehelgens gate 6 Holding AS	Entra OPF Utvikling Holding AS	913415213	100 %	Oslo
Allehelgens gate 6 AS	Allehelgens gate 6 Holding AS	998233836	100 %	Oslo
Gardermoen Technical Base ANS	Oslo Pensjonsforsikring AS	983694012	100 %	Oslo
Hagaløkkveien 28 AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	990963479	100 %	Oslo
Haraldrudveien 31 AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	997030508	100 %	Oslo
Hatros II AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	991847774	100 %	Oslo
Herøya Industripark AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	917673225	100 %	Oslo
Magsil AS	Herøya Industripark AS	918314512	100 %	Oslo
Normag AS	Magsil AS	919116412	100 %	Oslo
Kongensgate 18-20 AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	992058978	100 %	Oslo
Kirkegata 18 AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	990222770	100 %	Oslo
Komplementar Lørenveien 68 AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	982100089	100 %	Oslo
Lørenveien Eiendomsselskap AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	917392285	100 %	Oslo
Lørenveien 68 Eiendom AS	Lørenveien Eiendomsselskap AS	988774693	100 %	Oslo
Lørenfaret 3 AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	992058994	100 %	Oslo
Lørenfaret Eiendom II AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	917392145	100 %	Oslo
Møllegaten 9 AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	992059109	100 %	Oslo
OPF Eiendomsandeler AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	985007403	100 %	Oslo
OPF Eiendom Holding AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	895215872	100 %	Oslo
Gardermoen Flight Academy ANS	OPF Eiendom Holding AS	986912738	100 %	Oslo
Gardermoen Cargo ANS	OPF Eiendom Holding AS	983693660	100 %	Oslo
Haraldrudveien 35 AS	OPF Eiendom Holding AS	917392625	100 %	Oslo
HIP Eiendom AS	OPF Eiendom Holding AS	998509300	100 %	Oslo
Nygård Utvikling AS	OPF Eiendom Holding AS	914555892	100 %	Oslo
Ullevål ANS	OPF Eiendom Holding AS	956762642	100 %	Oslo
Sørkedalsveien 8 Næring AS	OPF Eiendom Holding AS	913591275	100 %	Oslo
Ørnen Eiendom AS	OPF Eiendom Holding AS	917447195	100 %	Oslo
OPF Private Equity AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	911628015	100 %	Oslo
Oslo Forsikring AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	976542371	100 %	Oslo
Per Kroghs Vei 1 Komplementar AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	987642815	100 %	Oslo
Per Kroghs Vei 1 KS	Oslo Pensjonsforsikring AS	987642823	100 %	Oslo
Per Kroghs Vei 1 AS	Per Kroghsvei 1 KS	984034385	100 %	Oslo
Per Kroghs Vei II AS	Per Kroghsvei 1 KS	984034423	100 %	Oslo
Per Kroghs Vei 1 ANS	Per Kroghsvei I AS	976482239	1 %	Oslo
Per Kroghs Vei 1 ANS	Per Kroghsvei II AS	976482239	99 %	Oslo
Stokkamyrveien 18B AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	992879181	100 %	Oslo
Stor-Oslo Handespark AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	997510089	100 %	Oslo
Nygård Næringspark Øst AS	Stor-Oslo Handespark AS	996834867	100 %	Oslo
Søreide Skole AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	994918117	100 %	Oslo
Trondheim Parinvest Holding AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	899271432	90 %	Trondheim
Trondheim Parinvest AS	Trondheim Parinvest Holding AS	996125858	100 %	Trondheim
Ren Distribunal AS	Trondheim Parinvest AS	988148059	100 %	Trondheim
Kvenild Cinclus AS	Trondheim Parinvest AS	992080167	100 %	Trondheim
Baja 49 AS	Trondheim Parinvest AS	993400017	100 %	Trondheim
Hegstadmoen Næringspark 1 AS	Trondheim Parinvest AS	994877569	100 %	Trondheim
Hegstadmoen Næringspark 2 AS	Trondheim Parinvest AS	994877623	100 %	Trondheim
Hegstadmoen Næringspark 5 AS	Trondheim Parinvest AS	994877712	100 %	Trondheim
Vassbotnen 11 AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	995557940	100 %	Oslo
Veitvet skole AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	985282005	100 %	Oslo
Øvre Slottsgate 2C AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	921587031	100 %	Oslo

## Note 11. Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterselskap, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak

Millioner kroner		30.06.2019	31.12.2018
Lån til datterselskap per 1.1.		6 015	361
Netto endring i løpet av året		266	5 654
<b>Sum lån til datterselskap</b>		<b>6 282</b>	<b>6 015</b>
Kollektivporteføljens andel		5 807	5 489
Selskapsporteføljens andel		475	526
Millioner kroner			
<b>Spesifikasjon</b>	<b>Endring 2019</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
De nye Grønlandskvartalene Næring AS	-6	159	165
Dyrskueveien 13 AS	0	235	235
Gardermoen Cargo ANS	0	98	98
Gardermoen Flight Academy ANS	0	53	53
Gardermoen Technical Base ANS	0	470	470
Hagaløkkveien 28 AS	-6	330	336
Haraldrudveien 31 AS	0	423	423
Haraldrudveien 35 AS	2	10	8
Hatros II AS	0	34	34
HIP Eiendom AS	4	269	265
Kirkegata 18 AS	0	238	238
Kongensgate 18-20 AS	-2	390	392
Lørenfaret 3 AS	12	48	36
Lørenfaret Eiendom II AS	447	544	97
Lørenveien	84	84	0
Møllegaten 9 AS	0	118	118
Nygård Utvikling AS	1	109	108
Stokkamyrveien 18B AS	0	66	66
Stor Oslo Handespark AS	0	315	315
Søreide Skole AS	-4	157	161
Sørkedalsveien 8 Næring AS	-12	200	212
Trondheim Parinvest Holding AS	-5	684	689
Ullevål ANS	0	839	839
Vassbotnen 11 AS	0	50	50
Veitvet skole AS	-5	285	290
Øvre Slottsgate 2C AS	-5	74	79
Solgte selskap	-238	0	238
<b>Sum</b>	<b>266</b>	<b>6 282</b>	<b>6 015</b>

## Noter til regnskapet

### Note 12. Obligasjoner som holdes til forfall

Millioner kroner	30.06.2019			31.12.2018
	Selskap	Kollektiv	Sum	
Obligasjoner som holdes til forfall	116	590	705	1 122
Påløpte renter	3	17	20	38
<b>Sum obligasjoner som holdes til forfall</b>	<b>119</b>	<b>606</b>	<b>725</b>	<b>1 160</b>
Kollektivporteføljens andel				988
Selskapsporteføljens andel				172

### Note 13. Utlån og fordringer

Millioner kroner	30.06.2019			31.12.2018
	Selskap	Kollektiv	Sum	
Pantelån	2 272	3 011	5 283	5 342
Påløpte renter	6	8	13	14
<b>Sum utlån</b>	<b>2 278</b>	<b>3 019</b>	<b>5 297</b>	<b>5 356</b>
Kollektivporteføljens andel				3 053
Selskapsporteføljens andel				2 303

Millioner kroner	30.06.2019			31.12.2018
	Selskap	Kollektiv	Sum	
Fordringer	2 121	18 527	20 648	20 402
Påløpte renter	32	291	322	354
<b>Sum fordringer</b>	<b>2 153</b>	<b>18 818</b>	<b>20 971</b>	<b>20 756</b>
Kollektivporteføljens andel				18 622
Selskapsporteføljens andel				2 134

Millioner kroner	30.06.2019			31.12.2018
	Selskap	Kollektiv	Sum	
<b>Andre fordringer</b>	<b>0</b>	<b>142</b>	<b>142</b>	<b>151</b>

Millioner kroner	30.06.2019			31.12.2018
	Selskap	Kollektiv	Sum	
<b>Sum utlån og fordringer</b>	<b>4 430</b>	<b>21 979</b>	<b>26 409</b>	<b>26 263</b>
Kollektivporteføljens andel				21 826
Selskapsporteføljens andel				4 437





## Noter til regnskapet

### Note 17. Finansielle derivater

Millioner kroner			30.06.2019	31.12.2018
	Selskap	Kollektiv	Sum	
Valutarelaterte derivater	18	619	637	-608
Renterelaterte derivater	-11	-117	-128	-125
Egenkapitalrelaterte derivater	3	25	28	-122
<b>Sum finansielle derivater</b>	<b>10</b>	<b>527</b>	<b>537</b>	<b>-855</b>
Kollektivporteføljens andel				-813
Selskapsporteføljens andel				-42

### Note 18. Andre finansielle eiendeler og kasse, bank

Millioner kroner			30.06.2019	31.12.2018
	Selskap	Kollektiv	Sum	
Bankinnskudd	1 052	1 196	2 248	2 616
Skattetrekkkonto (bundne midler)	107	0	107	66
Bank (futures)	0	15	15	0
Bank (påløpte renter)	0	0	0	0
<b>Sum bankinnskudd</b>	<b>1 159</b>	<b>1 211</b>	<b>2 370</b>	<b>2 682</b>
Kollektivporteføljens andel				2 147
Selskapsporteføljens andel				535

### Note 19. Forfalte premier

Millioner kroner	30.06.2019	30.06.2018
Personskade	52	56
Ordinær premie kollektiv	1 105	1 003
Reguleringspremie og andre engangspremier	686	386
<b>Sum forfalte premier</b>	<b>1 844</b>	<b>1 445</b>

### Note 20. Overføring av premiereserve fra/til andre forsikringselskap

Millioner kroner	30.06.2019	30.06.2018
<b>Tilflyttede midler</b>		
Premiereserve	106	310
Forsinkelsesrente	0	0
<b>Mottatte midler ført over resultatet</b>	<b>106</b>	<b>310</b>
Tilleggsavsetning	0	0
Premiefond	0	0
<b>Sum mottatte midler</b>	<b>106</b>	<b>310</b>
Antall kontrakter	1 stk.	2 stk.

## Noter til regnskapet

### Note 21. Spesifikasjoner av premier og erstatninger for personskade

Millioner kroner	Gruppeliv	Yrkesskade	Ulykke	30.06.2019	Gruppeliv	Yrkesskade	Ulykke	30.06.2018
<b>Premieinntekter</b>								
Forfalte bruttopremier	31	67	7	105	32	74	7	113
Periodiserte premier	-15	-34	-4	-53	-16	-37	-4	-57
<b>Sum opptjent premie (a)</b>	<b>15</b>	<b>33</b>	<b>4</b>	<b>52</b>	<b>16</b>	<b>37</b>	<b>4</b>	<b>56</b>
<b>Brutto erstatninger</b>								
Betalte erstatninger tidligere årganger	-5	-11	-3	-19	-7	-12	-1	-20
Betalte erstatninger inneværende år	-7	-1	0	-8	-4	-1	0	-5
Endring i erstatningsavsetninger tidligere årganger	5	26	3	34	5	27	3	35
Endring i erstatningsavsetninger inneværende år	-5	-31	-3	-39	-5	-34	-3	-42
<b>Sum erstatninger (b)</b>	<b>-12</b>	<b>-17</b>	<b>-3</b>	<b>-32</b>	<b>-11</b>	<b>-20</b>	<b>-2</b>	<b>-33</b>
<b>Driftskostnader</b>								
Administrasjonskostnader	0	-2	0	-2	0	-2	0	-3
<b>Sum driftskostnader (c)</b>	<b>0</b>	<b>-2</b>	<b>0</b>	<b>-2</b>	<b>0</b>	<b>-2</b>	<b>0</b>	<b>-3</b>
<b>Gjenforsikringsresultat</b>								
Andel av bruttopremier	0	-1	0	-1	0	-1	0	-1
Betalte erstatninger	0	0	0	0	0	0	0	0
Endring erstatningsavsetning	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Gjenforsikringsresultat (d)</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>
<b>Resultat for egen regning fordelt pr. bransje (a+b+c+d)</b>	<b>3</b>	<b>14</b>	<b>0</b>	<b>17</b>	<b>4</b>	<b>14</b>	<b>2</b>	<b>20</b>
Brutto skadeprosent avvikling	1,5 %	-44,2 %	0,5 %	-27,6 %	27,7 %	-53,2 %	-23,7 %	-28,2 %
Brutto skadeprosent inneværende år	75,3 %	96,1 %	81,8 %	89,0 %	35,9 %	101,4 %	83,8 %	81,5 %
Brutto skadeprosent samlet	76,8 %	52,0 %	82,3 %	61,4 %	63,6 %	48,2 %	60,1 %	53,4 %

## Noter til regnskapet

### Note 22. Forsikringsrelaterte driftskostnader

Millioner kroner	30.06.2019			30.06.2018		
	Selskap	Kollektiv	Sum	Selskap	Kollektiv	Sum
Personalkostnader	7	55	61	5	49	54
Andre driftskostnader	3	27	29	3	29	32
Renter ansvarlig lån	38	0	38	38	0	38
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>47</b>	<b>82</b>	<b>128</b>	<b>45</b>	<b>78</b>	<b>123</b>

Millioner kroner	30.06.2019			30.06.2018		
	Selskap	Kollektiv	Sum	Selskap	Kollektiv	Sum
<b>Fordeling i resultatregnskapet</b>						
Forvaltningskostnader	9	24	33	3	28	30
Andre kostnader	38	0	38	42	0	42
Forsikringsrelaterte driftskostnader	0	57	57	0	50	50
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>47</b>	<b>82</b>	<b>128</b>	<b>45</b>	<b>78</b>	<b>123</b>

### Note 23. Andre forsikringsrelaterte inntekter / Utbetalte erstatninger brutto

Millioner kroner	30.06.2019	30.06.2018
<b>Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>		
Refusjon pensjoner	88	90
Renteinntekter driftskonti kollektiv og løpende oppgjør av future posisjoner	14	15
<b>Sum andre forsikringsrelaterte inntekter</b>	<b>102</b>	<b>106</b>

	30.06.2019	30.06.2018
<b>Utbetalte erstatninger brutto</b>		
Alderspensjoner	-1 116	-1 040
Ektefellepensjoner	-124	-120
Barnpensjoner	-6	-6
Uførepensjoner, varige	-151	-152
Uførepensjoner, midlertidige	-34	-35
Personskade	-23	-20
<b>Sum utbetalte erstatninger brutto</b>	<b>-1 453</b>	<b>-1 373</b>

I tillegg kommer utbetaling for førtidspensjoner og AFP 62-64 år med 80 millioner kroner. Disse utbetalingene får OPF refundert.



## Noter til regnskapet

### Note 24. Risikoutjevningfond

Millioner kroner	30.06.2019	31.12.2018
Inngående balanse	1 622	1 357
Andel av årets risikoresultat	0	201
Avkastning	0	65
<b>Sum risikoutjevningfond</b>	<b>1 622</b>	<b>1 622</b>

### Note 25. Premiereserve

Millioner kroner	30.06.2019	31.12.2018
Inngående balanse	62 875	59 486
<b>Endring premiereserve</b>		
Justert erstatningsavsetning	0	176
Overføring av premiereserve ut/inn	106	314
All forsikringsteknisk premie	1 792	4 723
Garantert avkastning	845	1 654
Utbetalte pensjoner	-1 342	-2 606
Rentegarantipremie	-153	-257
Risikoresultat	-91	-402
Administrasjonspremie	-112	-213
<b>Sum endring premiereserve (a)</b>	<b>1 045</b>	<b>3 389</b>
Overført fra premiefond	0	0
<b>Sum premiereserve</b>	<b>63 919</b>	<b>62 875</b>
Inngående balanse	714	850
<b>Endring erstatningsavsetning</b>		
Justert avsetning	0	-176
Avkastning	14	40
<b>Sum endring erstatningsavsetning (b)</b>	<b>14</b>	<b>-136</b>
<b>Sum erstatningsreserve</b>	<b>728</b>	<b>714</b>
<b>Sum resultatført endring i premiereserve (a+b)</b>	<b>1 059</b>	<b>3 253</b>
<b>Sum total premiereserve</b>	<b>64 648</b>	<b>63 589</b>

### Note 26. Tilleggsavsetninger

Millioner kroner	30.06.2019	31.12.2018
Inngående balanse	7 492	7 101
Overført fra andre forsikringsselskap	12	13
Disponering av årets resultat	0	377
<b>Sum tilleggsavsetninger</b>	<b>7 503</b>	<b>7 492</b>

### Note 27. Kursreguleringsfond

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

	Endring 2019	30.06.2019	31.12.2018
Mer / (-Mindre) verdier i norske aksjer	2	475	472
Mer / (-Mindre) verdier i utenlandske aksjer	3 665	11 275	7 610
Mer / (-Mindre) verdier i norske obligasjoner	91	327	236
Mer / (-Mindre) verdier i utenlandske obligasjoner	323	1 496	1 173
<b>Sum verdier</b>	<b>4 080</b>	<b>13 573</b>	<b>9 492</b>
<b>Herav kursreguleringsfond</b>	<b>3 884</b>	<b>13 188</b>	<b>9 304</b>

## Noter til regnskapet

### Note 28. Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv. Fordeling av årets resultat

Millioner kroner	30.06.2019	31.12.2018
Premiefond 1.1.	3 249	2 303
Premieavregning/innskudd/uttak	-318	-362
Garanterte renter	32	44
Tildelt overskudd		1 265
<b>Sum premiefond</b>	<b>2 963</b>	<b>3 249</b>
Årets tildeling	0	1 064
Risikoresultat	0	201
<b>Sum midler tilordnet forsikringskontraktene</b>	<b>0</b>	<b>1 265</b>

### Note 29. Andre tekniske avsetninger for skadevirksomheten

Millioner kroner	Endring	30.06.2019	31.12.2018
Yrkesskade og ulykke		38	0
Gruppeliv		15	0
<b>Premieavsetning</b>		<b>53</b>	<b>0</b>
Yrkesskade og ulykke*		358	353
Gruppeliv		11	11
<b>Erstatningsavsetning</b>	<b>5</b>	<b>369</b>	<b>364</b>
<b>Sum andre tekniske avsetninger for skadevirksomheten</b>		<b>422</b>	<b>364</b>

\* Inkl. avsetning til yrkesskedeforsikringsforeningen

## Noter til regnskapet

### Note 30. Ansvarlig lånekapital mv.

Ansvarlig lånekapital består av ansvarlig lån fra Oslo kommune og utgjør 1,24 milliarder kroner. Lånet renteberegnes etter en rentesats på 6,066%, og rentene forfaller til betaling årlig 31.12. etterskuddsvis. Lånet forfaller til betaling 31.12.2023.

### Note 31. Pensjonsforpliktelser og pensjonskostnad

Millioner kroner	30.06.2019	31.12.2018
Påløpte pensjonsforpliktelser	220	220
Pensjonsmidler	-196	-196
<b>Netto pensjonsforpliktelser før arbeidsgiveravgift</b>	<b>23</b>	<b>23</b>
Arbeidsgiveravgift av netto pensjonsforpliktelse	4	4
<b>Sum pensjonsmidler i balansen</b>	<b>28</b>	<b>28</b>

## Noter til regnskapet

### Note 34. Betalbar skatt / Utsatt skatt / Skattekostnader

Millioner kroner	30.06.2019	30.06.2018
<b>Totalresultat før skatt</b>	<b>310</b>	<b>338</b>
<b>Permanente forskjeller</b>		-338
Urealisert (gevinst) / tap - selskapsporteføljen	-196	
<b>Endring midlertidig forskjeller</b>		
Gevinst og tapskonto (20 % til inntekt)	314	0
Oppløst sikkerhetsavsetning (1/10 til inntekt)	13	0
<b>Årets skattegrunnlag</b>	<b>441</b>	<b>0</b>
<b>Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Gevinst og tapskonto	2 828	3 142
Oppløst sikkerhetsavsetning personskadeforsikring	222	235
Endring erstatningsavsetning etter overgangsregel nye skatteregler	19	19
Obligasjoner og aksjer utenfor fritaksmetoden	-9	-9
Obligasjoner til amortisert kost	-2	-2
Driftsmidler	1	1
Pensjonsforpliktelse	-28	-28
Risikoutjevningfond 2017	1 357	1 357
<b>Sum midlertidig forskjeller</b>	<b>4 387</b>	<b>4 714</b>
Ikke balanseført midlertidig forskjell	-1 357	-1 357
<b>Grunnlag for utsatt skatt</b>	<b>3 031</b>	<b>3 358</b>
<b>Balanse: Forpliktelser ved skatt</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Forpliktelser ved periodeskatt	338	234
Forpliktelser ved utsatt skatt	758	839
<b>Resultat: Skattekostnader</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>30.06.2018</b>
Skatt på andre resultatkomponenter (estimatavik pensjoner)	0	0
Resultatført endring av utsatt skatt	-82	70
Justert betalbar skatt iht ligning for 2018	-6	0
Betalbar skatt, 25%	110	0
<b>Sum skattekostnader</b>	<b>23</b>	<b>70</b>



**OSLO PENSJONSFORSIKRING**