



OSLO PENSJONSFORSIKRING

Kvartalsrapport - 2/2020

- ◆ Styrets beretning
- ◆ Resultatregnskap
- ◆ Balanse
- ◆ Oppstilling av endring i egenkapital
- ◆ Kontantstrømoppstilling
- ◆ Noter til regnskapet



OSLO PENSJONSFORSIKRING

RAPPORT ETTER ANDRE KVARTAL 2020

Hovedpunkter

- Konsernresultatet før skatt var 437 millioner kroner i andre kvartal 2020, mot 247 millioner i samme kvartal i fjor.
- Verdijustert avkastning på kundenes midler var 5,6 prosent (1,7 prosent) i andre kvartal (og 0,8 prosent (5,4 prosent) hittil i år.
- Solvenskapitaldekningen (beregnet uten overgangsregler) var 484 prosent for konsernet ved utgangen av kvartalet, mot 394 prosent per 31. desember 2019.

Konsernresultat

Oslo Pensjonsforsikring (OPF) fikk et konsernresultat før skatt på 437 millioner kroner i andre kvartal i 2020, mot 247 millioner kroner i resultat samme periode i fjor.

Kvartalsresultat per forretningsområde.						
Millioner kroner	Q2 2020	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019	Året 2019
Resultat fra pensjonsforsikring	102	74	34	147	90	361
Administrasjonsresultat	20	-3	-41	68	14	54
Rentegarantipremier og risikobidrag	82	77	75	79	76	307
Resultat fra skadeforsikring	44	-3	44	33	26	133
Personrisikoprodukter	21	-1	36	19	12	78
Tingskade (Oslo Forsikring)	23	-2	8	14	14	55
Finansinntekter på ansvarlig kapital	291	-245	131	71	131	525
Konsernresultat før skatt	437	-174	209	251	247	1 019

Pensjonsforsikring

Resultatet for pensjonsforsikring var 102 millioner kroner i kvartalet, mot 90 millioner kroner i andre kvartal 2019. Administrasjonsresultatet var 20 millioner (14 millioner) kroner. Rentegarantipremie og risikobidrag bidro med 82 millioner (76 millioner) kroner.

Skadeforsikring

Skadeforsikringsvirksomheten består av personrisikoprodukter, som forvaltes i OPF, og tingskadeprodukter som forvaltes i Oslo Forsikring AS. Resultatet i andre kvartal var 44 millioner kroner (26 millioner) kroner. Resultatet består av forsikringsresultat på 19 millioner (17 millioner) kroner og finansinntekter på 25 millioner (9 millioner kroner). Skade- og driftskostnader var 57 prosent av premieinntektene etter gjenforsikring. Personrisikoprodukter bidro med 21 millioner (12 millioner) kroner. Resultatet for Oslo Forsikring AS var 23 millioner (14 millioner) kroner.

Finansinntekter på den ansvarlige kapitalen

Netto finansinntekter på selskapets ansvarlige kapital var 291 millioner, mot 131 millioner kroner samme periode i fjor. Verdiendringer i kvartalet utgjør 328 millioner kroner.



Ansvarlig kapital i morselskapet var 11 010 millioner kroner ved utløpet av kvartalet. Av dette er 9 770 millioner kroner egenkapital. Kapitalen er plassert i selskapsporteføljen. Aksjer og eiendom utgjør 23,7 prosent av porteføljen, mens resten i hovedsak er utlån og rentepapirer. Verdijustert avkastning hittil i år for selskapsporteføljen var 0,5 prosent (3,6 prosent).

Kunderesultat og forvaltning – pensjonsforsikring

Kunderesultat hittil i år var 533 millioner kroner, mot 91 millioner per andre kvartal 2019. Endelig fordeling av kunderesultat fastsettes som en del av årsoppgjøret.

Oppbygging av kunderesultat og disponering.

Millioner kroner	30.06.2020	30.06.2019
Avkastningsresultat	486	0
Finansinntekter pensjonsforsikring	849	4 526
Til (-)/fra (+) kursreguleringsfond	510	-3 884
Garantert rente og renter tilført andre fond	-873	-891
Midlertidig dekning av rentegarantien	0	249
Risikoresultat	48	91
Udisponert kunderesultat	533	91

Investeringsstrategien for kollektivporteføljen er opprettholdt gjennom uroen i finansmarkedene. Finansinntektene knyttet til kundenes midler var 849 millioner (4 526 millioner) kroner hittil i år. Verdijustert avkastning var 5,6 prosent i andre kvartal, mot minus 4,5 prosent i første kvartal. Hittil i år er avkastningen 0,8 (5,4) prosent. Eiendomsporteføljen er nedskrevet med 0,9 prosent i andre kvartal etter nedskrivning med 2,3 prosent i første kvartal. Avkastningen for likvide aksjer og fond var 0,5 prosent hittil i år. Kursreguleringsfondet, som består av urealiserte endringer på verdipapirer, er redusert med 0,5 milliarder hittil i år, til 16 milliarder kroner ved utgangen av andre kvartal.

Avkastning på og allokering til ulike aktivaklasser. Prosent.

Allokering og avkastning i prosent	Avkastning per 30.06.2020	Fordeling 30.06.2020	Fordeling 31.12.2019
Pengemarked og bank	0,6	4,3	4,7
Amortisert kost lån og obligasjoner	1,7	21,6	22,9
IG Lån og obligasjoner	3,0	12,4	12,9
HY Lån og obligasjoner	-1,3	10,5	8,4
Eiendom og infrastruktur	-0,5	17,7	17,4
Illikvide aksjer og fond	1,1	9,9	8,5
Likvide aksjer og fond	0,5	20,8	21,7
Hedgefond og annet	-2,3	2,7	3,4
I alt	0,8	100,0	100,0

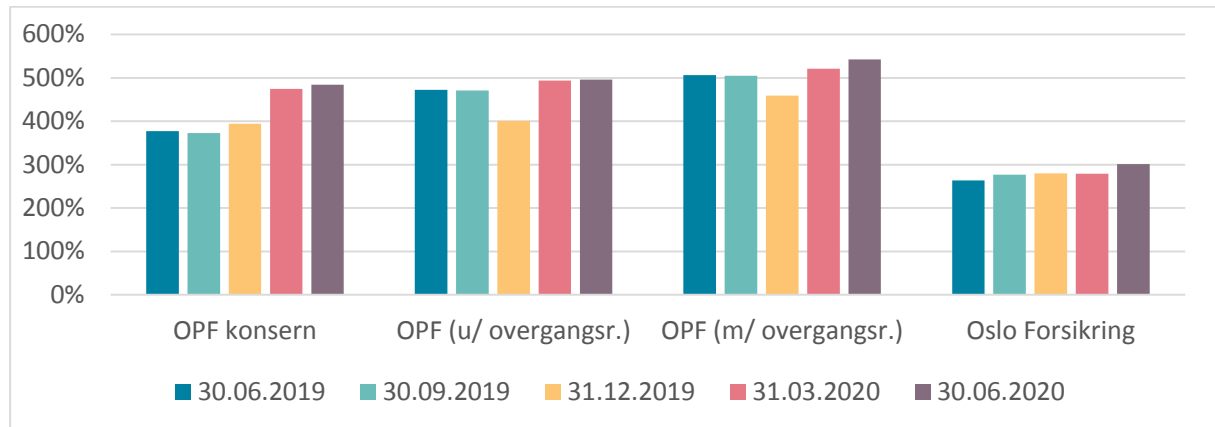
Premieinntektene i kvartalet var 970 millioner (825 millioner) kroner. Forvaltningskapitalen var 106 milliarder kroner.



Soliditet og kapitalforhold

Kapitaldekningen beregnet etter solvens II-regelverket er god. Ved utgangen av kvartalet var den 484 prosent for konsernet og 496 prosent for OPF, mot henholdsvis 394 og 400 prosent ved sist årsskifte. Med overgangsregler var OPFs dekningsgrad 543 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 tellende solvenskapital med 494 millioner til 9 045 millioner kroner, mens kapitalkravet økte med 67 millioner til 1 868 millioner kroner i andre kvartal, alt uten overgangsregler.

Koronaviruset - drift og beredskap

Konsernet har hatt tilnærmet normal drift i kvartalet. Konsernet følger Helsedirektoratets nasjonale retningslinjer, anbefalinger og råd. Tiltak inkluderer hjemmekontor og digital gjennomføring av de fleste møtene. Konsernet har en etablert beredskapsplan og beredskapsgruppe som følger utviklingen tett. Det er hittil ikke rapportert om smittede blant medarbeiderne.

Fremtidsutsikter

Lav vekst og pengepolitiske tiltak har ført til at kort- og langsiktige renter også i andre kvartal har falt fra et allerede lavt nivå både i Norge og i utlandet. I sin tur vil det lede til at avkastningen på plassering av kollektivporteføljen svekkes. Styret følger renteutsiktene nøye og vurderer å iverksette premietiltak fra 2021.

Oslo, 18. august 2020

Styret i Oslo Pensjonsforsikring AS

Millioner kroner	Note	Konsern					OPF AS		
		2. kvartal 2020	2019	30.06 2020	2019	Året 2019	30.06 2020	2019	Året 2019
TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING									
Resultat av teknisk regnskap for skadeforsikring	20	19	17	39	32	81	19	17	55
TEKNISK REGNSKAP FOR LIVSFORSIKRING									
Premieinntekter									
Forfalte premier brutto	19	950	825	1 520	1 792	5 075	1 520	1 792	5 075
Overføring av premiereserve fra andre forsikringsforetak/pensjonskasser		0		0	106	106	0	106	106
Sum premieinntekter for egen regning		950	825	1 520	1 898	5 181	1 520	1 898	5 181
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen									
Inntekter fra investeringer i datterforetak									
tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	5 a)	2		15		53	347	387	739
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	7 a)	382	409	830	818	1 787	830	818	1 787
Netto driftsinntekt fra eiendom	6 a)	167	202	332	387	686	0	0	0
Verdiendringer på investeringer	8 a)	6 310	1 086	-940	4 006	7 751	-940	4 006	7 751
Realisert gevinst og tap på investeringer	9 a)	-1 791	-172	624	-668	-1 529	624	-668	-1 529
Sum netto inntekt fra investeringer i kollektivporteføljen		5 070	1 525	861	4 544	8 748	861	4 544	8 748
Andre forsikringsrelaterte inntekter		52	53	105	102	210	105	102	210
Utbetalte erstatninger									
Brutto	22	-769	-705	-1 521	-1 415	-2 943	-1 521	-1 424	-2 943
Overføring av premiereserve til andre forsikringsforetak/pensjonskasser		0	0	-41	0	0	-41	0	0
Sum erstatninger		-769	-705	-1 562	-1 415	-2 943	-1 562	-1 424	-2 943
Endring i premiereserve mv., brutto	24	-499	-409	-586	-1 059	-3 309	-586	-1 059	-3 309
Endring i tilleggsavsetninger	25	0	-52	0	249	262	0	0	262
Endring i kursreguleringsfond	26	-6 435	-1 018	510	-3 884	-7 218	510	-3 884	-7 218
Endring i premiefond		-8	-16	-17	-32	-55	-17	-32	-55
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser		-6 943	-1 494	-93	-4 725	-10 319	-93	-4 975	-10 319
Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser									
Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene		0	0	0	0	-309	0	0	-309
Ufordelte overskuddsmidler til forsikringskontraktene		1 797	-41	-533	-91	0	-533	-91	0
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser	3	1 797	-41	-533	-91	-309	-533	-91	-309
Forsikringsrelaterte driftskostnader									
Forvaltningskostnader		-15	-18	-35	-24	-57	-35	-24	-57
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader		-24	-29	-54	-67	-97	-54	-57	-97
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	21	-39	-47	-89	-91	-154	-89	-82	-154
Resultat av teknisk regnskap for livsforsikring		118	115	209	222	413	209	-27	413
IKKE-TEKNISK REGNSKAP									
Netto inntekter fra investeringer									
Inntekter fra investeringer i datterforetak									
tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	5 b)	0	0	0	0	0	39	59	101
Renteinntekter og utbytte mv på finansielle eiendeler	7 b)	57	59	118	118	234	113	113	222
Netto driftsinntekt fra eiendom	6 b)	9	13	18	26	45	0	0	0
Verdiendringer på investeringer	8 b)	341	76	8	231	399	13	219	381
Realisert gevinst og tap på investeringer	9 b)	-83	-13	-87	-28	-68	-87	-27	-68
Sum netto inntekter fra investeringer		323	135	57	347	610	79	363	636
Andre inntekter		2	3	7	6	14	5	4	11
Forvaltningskostnader og andre kostnader									
Forvaltningskostnader		-6	-7	-12	-9	-22	-11	-9	-19
Andre kostnader		-19	-17	-38	-39	-76	-38	-38	-76
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader	21	-24	-24	-50	-48	-98	-49	-47	-95
Resultat av ikke teknisk regnskap		301	114	15	305	526	35	320	551
Resultat før skattekostnad		437	247	263	559	1 019	263	310	1 019
Skattekostnader		-28	-47	-57	-90	-130	-55	-23	-160
Resultat før andre inntekter og kostnader		409	200	206	469	889	208	287	860
Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet									
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger		0	0	0		16	0	0	16
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet		0	0	0		-4	0	0	-4
Totalresultat		409	200	206	469	901	208	287	872
Disponeringer									
Overført (fra) / til risikoutjevningsfond	23	0	0	0		33	0	0	33
Overført (fra) / til naturskadefond		0	6	0	6	5	0	0	0
Overført (fra) / til garantiordningen		0	1	0	1	0	0	0	3
Overført (fra) / til annen egenkapital		409	193	206	462	863	208	287	836
Sum disponeringer		409	200	206	469	901	208	287	872

OPF-KONSERN OG OPF AS / BALANSE 30. JUNI

Millioner kroner	Note	Konsern			OPF AS	
		30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019	30.06.2020	31.12.2019
EIENDELER						
Immaterielle eiendeler						
Andre immaterielle eiendeler		46	21	35	44	33
Sum immaterielle eiendeler		46	21	35	44	33
Investeringer						
Investeringseiendommer	4, 18 a)	619	876	645	0	0
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	16 a)	0	0	0	586	580
Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	17 a)	0	0	0	332	338
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost						
Investeringer som holdes til forfall	10 a)	15	119	69	15	69
Utlån og fordringer	11 a)	4 472	4 543	4 484	4 359	4 370
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi						
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	4, 12 a)	2 323	2 076	2 213	2 175	2 060
Rentebærende verdipapirer	4, 13 a)	2 638	1 833	2 241	2 462	2 091
Finansielle derivater	14	16	10	39	16	39
Sum investeringer		10 083	9 457	9 690	9 945	9 547
Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser i skadeforsikring						
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent brutto premie		9	10	0	0	0
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning		2	77	56	0	0
Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser i skadeforsikring		11	87	56	0	0
Fordringer						
Andre fordringer		254	77	108	253	106
Sum fordringer		254	77	108	253	106
Andre eiendeler						
Anlegg og utstyr		1	1	1	1	1
Kasse, bank	15 a)	998	1 226	1 017	957	984
Sum andre eiendeler		999	1 226	1 017	958	985
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter						
Opptjente ikke mottatte leieinntekter		0	0	0	0	0
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		61	29	17	61	16
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		61	29	17	61	16
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		11 454	10 897	10 924	11 261	10 687
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJEN						
Bygninger og andre faste eiendommer						
Investeringseiendommer	4, 18 b)	13 500	12 878	13 446	0	0
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak						
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	16 b)	2 643	1 385	2 041	10 937	10 384
Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	17 b)	0	0	0	5 950	5 627
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost						
Investeringer som holdes til forfall	10 b)	0	606	386	0	386
Utlån og fordringer	11 b)	20 625	21 979	21 246	20 625	21 246
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi						
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	4, 12 b)	35 148	32 564	36 269	34 601	35 824
Rentebærende verdipapirer	4, 13 b)	19 715	18 555	19 163	19 715	19 163
Utlån og fordringer	4, 15	0	53	0	0	0
Finansielle derivater	14	1 042	527	1 230	1 042	1 230
Andre finansielle eiendeler	15 b)	1 702	1 467	113	1 505	34
Sum investeringer i kollektivporteføljen		94 374	90 015	93 895	94 374	93 895
SUM EIENDELER		105 828	100 912	104 818	105 634	104 581

OPF-KONSERN OG OPF AS / BALANSE 30. JUNI

Millioner kroner	Note	Konsern			OPF AS	
		30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019	30.06.2020	31.12.2019
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER						
Innskutt egenkapital						
Aksjekapital		900	900	900	900	900
Overkurs		530	530	530	530	530
Sum innskutt egenkapital		1 430	1 430	1 430	1 430	1 430
Opptjent egenkapital						
Fond						
Risikoutjevningssfond	23	1 656	1 622	1 656	1 656	1 656
Avsetning til naturskadefondet		56		55	0	0
Avsetning til garantiordningen		1		4	0	3
Annen opptjent egenkapital		6 633	6 085	6 425	6 685	6 474
Sum opptjent egenkapital		8 345	7 707	8 139	8 340	8 133
Ansvarlig lånekapital mv.						
Annen ansvarlig lånekapital	30	1 240	1 240	1 240	1 240	1 240
Sum ansvarlig lånekapital mv.		1 240	1 240	1 240	1 240	1 240
Forsikringsforpliktelser brutto i skadeforsikring						
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie		103	50	0	52	0
Brutto erstatningsavsetning	20	432	599	518	354	350
Sum forsikringsforpliktelser brutto i skadeforsikring		535	649	518	406	350
Forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelser						
Premiereserve mv.	24	67 484	64 648	66 898	67 484	66 898
Tilleggsavsetninger	25	7 228	7 254	7 241	7 228	7 241
Kursreguleringsfond	26	16 013	13 188	16 522	16 013	16 522
Premiefond		1 460	2 963	1 578	1 460	1 578
Ufordelte overskuddsmidler til forsikringskontraktene	3	533	91	0	533	0
Sum forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelser		92 718	88 144	92 239	92 718	92 239
Avsetninger for forpliktelser						
Pensjonsforpliktelser o. l.		0	28	0	0	0
Forpliktelser ved skatt						
Forpliktelser ved periodeskatt		187	844	295	192	299
Forpliktelser ved utsatt skatt		704	424	767	644	710
Sum avsetninger for forpliktelser		891	1 296	1 062	835	1 009
Forpliktelser						
Finansielle derivater	4, 14	0		0	0	0
Andre forpliktelser		570	372	93	566	85
Sum forpliktelser		570	372	93	566	85
Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter						
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		99	74	97	98	95
Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		99	74	97	98	95
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		105 828	100 912	104 818	105 634	104 581

OPF-KONSERN OG OPF AS / EGENKAPITALOPPSTILLING

Millioner kroner	Egenkapital			Risiko	Avsetning	Avsetning	Annen	Konsern
	Aksje kapital	Overkurs	Sum innskutt egenkapital	utjevnings fond	til natur-skade fond	til garanti-ordningen	opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital
Egenkapital 1.1.2020	900	530	1 430	1 656	55	4	6 425	8 139
Årets disponeringer				0	0	0	206	206
Egenkapital 30.06.2020	900	530	1 430	1 656	55	4	6 631	8 345

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	Egenkapital			Risiko	Avsetning	Annen	OPF AS
	Aksje kapital	Overkurs fond	Sum innskutt egenkapital	utjevnings fond	til garanti-ordningen	opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital
Egenkapital 1.1.2020	900	530	1 430	1 656	3	6 474	8 133
Årets disponeringer						208	208
Egenkapital 30.06.2020	900	530	1 430	1 656	3	6 681	8 340

OPF-KONSERN OG OPF AS / KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Millioner kroner	Note	30.06.2020	31.12.2019
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		1 570	-1 758
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		0	0
Netto endring i kontanter og bankinnskudd		1 570	-1 758
Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse		1 130	2 888
Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodens slutt	15	2 700	1 130

Note 1. Regnskapsprinsipper

Regnskapet i denne delårsrapporten viser konsernregnskapet og selskapsregnskapet for perioden 1. april til 30. juni 2020 og første halvår 2020. Regnskapet er ikke revidert.

Delårsregnskapet er utarbeidet i henhold til forskrift om årsregnskap for livsforsikringsforetak § 6-1 til § 6-3, samt IAS 34 Delårsrapportering. Fra 2020 har OPF valgt å endre prinsipp til virkelig verdi under IAS 39 for aksjer og andeler i tilknyttede selskap og felleskontrollerte selskap, ellers benyttes samme prinsipper som siste årsregnskap. I 2020 er det ikke implementert noen ny regnskapsstandard som har vesentlig effekt for OPF. Årsregnskapet er tilgjengelig på opf.no.

Note 2. Avkastning

Kollektivporteføljen	30.06.2020	2019	2018	2017	2016
Realisert kapitalavkastning 1)	1,8 %	2,1 %	4,6 %	7,9 %	6,3 %
Verdijustert kapitalavkastning 2)	0,8 %	10,3 %	2,0 %	9,2 %	5,3 %
Selskapsporteføljen	30.06.2020	2019	2018	2017	2016
Realisert kapitalavkastning 1)	0,4 %	3,1 %	3,3 %	3,9 %	3,6 %
Verdijustert kapitalavkastning 2)	0,5 %	6,3 %	2,4 %	5,6 %	4,4 %

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.

Note 3. Fordeling av resultat per forretningsområde

Millioner kroner	30.06.2020		30.06.2019	
	Kunder	Konsernet	Kunder	Konsernet
Fordeling av resultat per forretningsområde:				
Resultat fra pensjonsforsikring		176		181
Avkastningsresultat	486			
Risikoresultat	48	0	91	0
Administrasjonsresultat		17		28
Rentegarantipremier og risikobidrag		159		153
Resultat fra skadeforsikring		41		56
Personrisikoprodukter		20		23
Tingskadeforsikring (Oslo Forsikring)		21		33
Finansinntekter på ansvarlig kapital		46		323
Konsernresultat før skatt		263		559
Udisponert kundersresultat	533		91	

Note 4. Verdsettelse av finansielle eiendeler og forpliktelse virkelig verdi - konsernbalanse

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.

Det har ikke vært betydelige reklassifiseringer gjennom året. Verdsettelse til virkelig verdi er for konsernbalansen. Morselskapet vi ha tilsvarende klassifisering, med unntak av investeringseiendommer og eiendeler til virkelig verdi i Oslo Forsikring AS.

I nivå 3 inngår investeringer i eiendom, hedgefond, infrastruktur, private equity og eiendomsfond der eksternt forvalter foretar verddivurdering. Eiendeler som inngår i nivå 3 utgjør 49 % av sum aksjer og andeler, og 47 % av sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi.

Millioner kroner	Balanseverdier			Klassifisering			
	Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler	Kollektivporteføljen	Sum	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
2020							
Sum investeringseiendommer	619	16 143	16 761			16 761	16 761
						100 %	100 %
Aksjer og andeler				0	0	0	
Aksjer				10 103	0	0	10 103
Aksjefond og andeler				10 363	0	0	10 363
Hedgefond				0	0	2 198	2 198
Infrastruktur				0	0	2 455	2 455
Private Equity				0	0	6 667	6 667
Indirekte eiendomsfond				0	0	5 684	5 684
Sum aksjer og andeler	2 323	35 148	37 470	20 465	0	17 005	37 470
				55 %	0 %	45 %	100 %
Rentebærende verdipapirer	2 638	19 715	22 354	2 157	20 197	0	22 354
				10 %	90 %	0 %	100 %
Andre finansielle eiendeler		1 702	1 702	1 702	0	0	1 702
				100 %	0 %	0 %	100 %
Derivater							
Eiendeler							
Forpliktelser	16	1 042	1 057	42	1 015	0	1 057
Sum derivater	16	1 042	0	42	1 015	0	1 057
				4 %	96 %	0 %	100 %
Sum finansielle eiendeler og forpliktelser som måles til virkelig verdi			79 344	24 364	21 212	33 766	79 344
				31 %	27 %	43 %	100 %

Millioner kroner	Balanseverdier			Klassifisering			
	Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler	Kollektivporteføljen	Sum	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
2019							
Sum investeringseiendommer	645	13 446	14 090			14 090	14 090
						100 %	100 %
Aksjer og andeler							
Aksjer				8 834			8 834
Aksjefond og andeler				13 644			13 644
Hedgefond						2 874	2 874
Infrastruktur						2 280	2 280
Private Equity						6 783	6 783
Eiendomsfond						4 067	4 067
Sum aksjer og andeler	2 213	36 269	38 482	22 478	0	16 004	38 482
				58 %	0 %	42 %	100 %
Rentebærende verdipapirer	2 241	19 163	21 405	1 779	19 125	501	21 405
				8 %	89 %	2 %	100 %
Andre finansielle eiendeler			113	113	0	0	113
				100 %	0 %	0 %	100 %
Derivater							
Eiendeler	39	1 230	1 269	96	1 174		1 270
Forpliktelser	0	0		0	0	-1	-1
Sum derivater	39	1 230	1 269	96	1 174	-1	1 269
				8 %	93 %	-0 %	100 %
Sum finansielle eiendeler og forpliktelser som måles til virkelig verdi			75 359	24 466	20 299	30 594	75 359
				32 %	27 %	41 %	100 %

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

<i>Millioner kroner</i>	OPF AS			
	30.06.2020	30.06.2019		
Tingskade (Oslo Forsikring AS)	21	33		
Eiendomsinvesteringer (netto driftsinntekter)	361	398		
Eiendomsinvesteringer (renteinntekter på lån)	5	16		
Sum inntekter fra datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	386	447		
	Kollektivporteføljen	5 a)	347	387
	Selskapsporteføljen	5 b)	39	59

Note 6. Netto driftsinnekt fra eiendom

<i>Millioner kroner</i>	Konsern			
	30.06.2020	30.06.2019		
Eiendomsinvesteringer (drifts- og renteinntekter)	366	214		
Netto driftsinnekt fra eiendom	366	214		
	Kollektivporteføljen - fellekontrollerte foretak	5 a)	2	0
	Kollektivporteføljen	6 a)	332	202
	Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS	6 b)	18	13

Note 7. Renteinntekt og utbytte mv på finansielle eiendeler

<i>Millioner kroner</i>	Konsern		OPF AS	
	30.06.2020	30.06.2019	30.06.2020	30.06.2019
Renter utenlandske obligasjonsfond	3	7	3	7
Renter finansielle derivater norske	24	18	24	18
Renter finansielle derivater utenlandske	-23	-16	-23	-16
Renter av norske obligasjoner	144	122	139	117
Renter av high yield	26	22	26	22
Renter utenlandske obligasjoner	49	53	49	53
Renter utenlandske private equity	0	3	0	3
Sum renteinntekter finansielle eiendeler til virkelig verdi	221	208	217	203
Renter av og gebyr - utlån	65	64	65	64
Renter norske obligasjoner - fordringer	366	380	366	380
Renter norske obligasjoner - til amortisert kost	-7	18	-7	18
Sum renteinntekter finansielle eiendeler til amortisert kost	423	462	423	462
Utbytte norske aksjer og andeler	63	49	63	49
Utbytte utenlandske aksjer og infrastrukturinvesteringer	158	112	158	112
Utbytte private equity	82	103	82	103
Sum utbytte	304	265	304	265
Andre finansinntekter / kostnader	0	1	0	1
Sum andre løpende kostnader og inntekter	0	1	0	1
Sum renteinnekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	948	936	943	931
	Kollektivporteføljen	7 a)	830	818
	Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS	7 b)	118	118

Note 8. Verdiendring på investeringer

<i>Millioner kroner</i>	Konsern		OPF AS		
	30.06.2020	30.06.2019	30.06.2020	30.06.2019	
Aksjer og andeler	-934	2 513	-928	2 501	
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	679	213	679	213	
Private equity	25	-2	25	-2	
Finansielle derivater	-215	1 366	-215	1 366	
Verdiendring finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	-445	4 090	-440	4 078	
Eiendom eid via datterselskaper	-486	106	-486	106	
Eiendomsfond	-1	40	-1	40	
Verdiregulering eiendom	-487	146	-487	146	
Sum verdiendringer på investeringer	-932	4 237	-927	4 225	
	Kollektivporteføljen 8 a)	-940	4 006	-940	4 006
	Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS 8 b)	8	231	13	219

Note 9. Realisert gevinst og tap på investeringer

Millioner kroner	Konsern		OPF AS		
	30.06.2020	30.06.2019	30.06.2020	30.06.2019	
Aksjer og andeler	2 705	-2	2 705	-2	
Aksjer og andeler - eiendom utland	39	11	39	11	
Aksjer og andeler - eiendom Norge	-7	-11	-7	-11	
Utenlandske infrastrukturinvesteringer	314	43	314	43	
Private equity	126	95	126	95	
Realisert aksjer og andeler	3 177	135	3 177	135	
			0		
Norske obligasjoner - omløpsmidler	38	-34	38	-34	
Utenlandske obligasjoner - omløpsmidler	371	103	371	103	
Realisert gjeldsinstrumenter til virkelig verdi	409	69	409	69	
Realisert gjeldsinstrumenter - fordringer	0	-4	0	-4	
Realisert gjeldsinstrumenter - hold til forfall	0	-2	0	-2	
Realisert gjeldsinstrumenter - hold til forfall	0	-7	0	-7	
Realisert tap utlån	0	0	0		
Opsjoner	631	-106	631	-106	
Futures	33	-42	33	-42	
Valuta	-3 713	-744	-3 713	-744	
Realisert finansielle derivater	-3 049	-892	-3 049	-892	
Sum realisert gevinst og tap på investeringer	537	-695	537	-695	
	Kollektivporteføljen 9 a)	624	-668	624	-668
	Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS 9 b)	-87	-28	-87	-27

Note 10. Obligasjoner som holdes til forfall

Millioner kroner	30.06.2020	31.12.2019
Andre sektorer	15	435
Påløpte renter	0	20
Sum obligasjoner som holdes til forfall	15	455
Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS 10 a)	15	69
Kollektivporteføljen 10 b)	0	386

Note 11. Utlån og fordringer

Millioner kroner	30.06.2020	31.12.2019
Utlån		
Boliglån	5 284	5 297
Påløpte renter	9	14
Sum utlån	5 293	5 311
Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS	2 276	2 284
Kollektivporteføljen	3 017	3 027
Fordringer		
Andre sektorer	19 124	19 800
Påløpte renter	277	348
Sum fordringer konsern	19 400	20 148
Sum fordringer OPF AS	19 288	20 034
Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS	2 196 2 083	2 201 2 086
Kollektivporteføljen	17 204 17 204	17 948 17 948
Andre fordringer	403	271
Sum utlån og fordringer konsern	25 097	25 730
Sum utlån og fordringer OPF AS	24 984	25 616
Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS 11 a)	4 472 4 359	4 484 4 370
Kollektivporteføljen 11 b)	20 625 20 625	21 246 21 246

Note 12. Aksjer og andeler

Millioner kroner	30.06.2020			31.12.2019		
	Anskaffelses- kost	Virkelig verdi	prosen t	Anskaffelses- kost	Virkelig verdi	Andel i prosent
Hedgefond	879	2 198	6 %	1 617	2 874	7 %
Infrastruktur	1 698	2 455	7 %	1 448	2 281	6 %
Private equity	6 031	7 785	21 %	5 287	6 209	16 %
Norske aksjer og andeler	2 266	1 418	4 %	1 115	1 720	4 %
Utenlandske aksjer og andeler	10 067	19 248	51 %	11 437	21 519	56 %
Eiendomsfond - utland	1 785	2 155	6 %	1 681	1 888	5 %
Eiendomsfond - Norge	2 213	2 213	6 %	1 991	1 991	5 %
Sum aksjer og andeler - konsern	24 939	37 470	100 %	24 576	38 482	100 %
Sum aksjer og andeler - OPF AS		36 775			37 884	
Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS	12 a)	2 323	2 175		2 213	2 060
Kollektivporteføljen	12 b)	35 148	34 601		36 269	35 824

Note 13. Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning

Millioner kroner	30.06.2020			31.12.2019		
	Anskaffelses- kost	Virkelig verdi	Andel i prosent	Anskaffelses- kost	Virkelig verdi	Andel i prosent
Obligasjoner	9 284	10 009	45 %	9 294	9 622	45 %
Pengemarked	3 967	3 957	18 %	4 047	4 037	19 %
Sum	13 251	13 966	62 %	13 341	13 659	64 %
Utenlandske obligasjoner	3 077	3 516	16 %	3 869	4 213	20 %
Sum	3 077	3 516	16 %	3 869	4 213	20 %
Obligasjonsfond konvertible obligasjoner	1 319	2 867	13 %	1 319	2 540	12 %
Obligasjonsfond high yield	1 815	1 898	8 %	811	858	4 %
Sum	3 133	4 765	21 %	2 130	3 398	16 %
Sum	19 461	22 248	100 %	19 340	21 270	99 %
Påløpte renter		106	0 %	0	134	1 %
Sum obligasjoner og utenlandske verdipapirer med fast avkastning - konsern	19 461	22 354	100 %	19 340	21 404	100 %
Sum obligasjoner og utenlandske verdipapirer med fast avkastning - OPF AS			22 177			21 255
Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS	13 a)	2 638	2 462		2 241	2 091
Kollektivporteføljen	13 b)	19 715	19 715		19 163	19 163

Note 14. Finansielle derivater

<i>Millioner kroner</i>		30.06.2020	31.12.2019
Valutarelaterte kontrakter		1 197	1 291
Renterelaterte kontrakter		-182	-119
Egenkapitalrelaterte kontrakter		42	97
Sum finansielle derivater - konsern/OPF AS		1 057	1 269
	Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS	16	39
	Kollektivporteføljen	1 042	1 230

Note 15. Andre finansielle eiendeler og bank

<i>Millioner kroner</i>		Konsern		OPF AS		
		30.06.2020	31.12.2019	30.06.2020	31.12.2019	
Bankinnskudd		2 586	1 059	2 348	947	
Skattetrekkskonto (bundne midler)		114	71	114	71	
Sum andre finansielle eiendeler og bank		2 700	1 130	2 462	1 018	
	Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS	15 a)	998	1 017	957	984
	Kollektivporteføljen	15 b)	1 702	113	1 505	34

Note 18. Investerings eiendom

<i>Millioner kroner</i>	30.06.2020	31.12.2019
Virkelig verdi 1.1.	14 090	12 934
Tilgang	610	2 397
Avgang	-96	-1 744
Netto gevinster til virkelig verdi	-486	503
Sum investeringseiendom til virkelig verdi	14 119	14 090
Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern 18 a)	619	645
Kollektivporteføljen 18 b)	13 500	13 446

Eiendommene er vurdert til virkelig verdi i samsvar med § 5-6 i forskrift om årsregnskap for livsforsikrings selskaper.

Note 19. Forfalte premier, livsforsikring

<i>Millioner kroner</i>	30.06.2020	31.12.2019
Ordinær premie kollektiv	1 209	1 105
Reguleringspremie og andre engangspremier	312	686
Sum forfalte premier, livsforsikring	1 520	1 792

Note 20. Spesifikasjoner av skadeforsikringsresultater og erstatningsavsetninger

Millioner kroner	Konsern	Personskade		Tingskade	
	30.06.2020	2. kvartal	30.06.2020	2. kvartal	30.06.2020
Premieinntekter					
Forfalte premier	101	26	51	25	50
Sum opptjent premie	101	26	51	25	50
Brutto erstatninger					
Betalte erstatninger	-126	-11	-24	-8	-102
Endring erstatningsavsetning	86	-2	-4	-1	90
Sum erstatninger	-40	-13	-28	-9	-11
Driftskostnader					
Administrasjonskostnader	-12	-2	-3	-4	-10
Driftskostnader	-12	-2	-3	-4	-10
Gjenforsikringsresultat					
Andel av bruttopremier	-10	0	-1	-5	-9
Betalte erstatninger	0	0	0	0	0
Endring erstatningsavsetning	0	0	0	0	0
Gjenforsikringsresultat	-10	0	-1	-5	-9
Teknisk resultat pr. produkt	39	11	19	8	20
Finansinntekter	2	11	2	15	0
Sum	41	22	20	23	21

Brutto erstatningsavsetning	432	354	354	77	77
------------------------------------	------------	------------	------------	-----------	-----------

Millioner kroner	Konsern	Personskade		Tingskade	
	30.06.2019	2. kvartal	30.06.2019	2. kvartal	30.06.2019
Premieinntekter					
Forfalte premier	101	26	52	25	49
Sum opptjent premie	101	26	52	25	49
Brutto erstatninger					
Betalte erstatninger	-41	-12	-27	-4	-14
Endring erstatningsavsetning	-5	-3	-5	-4	0
Sum erstatninger	-46	-15	-32	-8	-14
Driftskostnader					
Administrasjonskostnader	-12	-1	-2	-4	-10
Driftskostnader	-12	-1	-2	-4	-10
Gjenforsikringsresultat					
Opptjent gjenforsikringspremie	-11	-1	-1	-5	-10
Betalte erstatninger	0	0	0	0	0
Endring erstatningsavsetning	0	0	0	0	0
Gjenforsikringsresultat	-11	-1	-1	-5	-10
Resultat for egen regning	32	9	17	8	15
Finansinntekter	24	3	6	6	18
Sum	56	12	23	14	33

Brutto erstatningsavsetning	518	350	350	168	168
------------------------------------	------------	------------	------------	------------	------------

Note 21. Forsikringsrelaterte driftskostnader

<i>Millioner kroner</i>	Konsern		OPF AS	
	30.06.2020	30.06.2019	30.06.2020	30.06.2019
Personalkostnader	68	61	58	61
Andre driftskostnader	46	51	45	29
Renter ansvarlig lån	38	39	38	38
Sum driftskostnader	151	152	141	128
Fordeling i resultatregnskapet:				
Teknisk regnskap for skadeforsikring	12	12	3	0
Teknisk regnskap for livsforsikring				
Forvaltningskostnader	35	24	35	24
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	54	67	54	57
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader - livsforsikring	89	91	89	82
Ikke-teknisk regnskap				
Forvaltningskostnader	12	9	11	9
Andre kostnader	38	39	38	38
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader	50	48	49	47
Sum driftskostnader	151	151	141	128

Note 22. Utbetalte erstatninger brutto

<i>Millioner kroner</i>	30.06.2020	30.06.2019
Utbetalte erstatninger brutto/livsforsikring		
Alderspensjoner	-1 205	-1 116
Ektefellepensjoner	-127	-124
Barnepensjoner	-6	-6
Uførepensjoner, varige	-149	-142
Uførepensjoner, midlertidige	-34	-34
Sum utbetalte erstatninger brutto	-1 521	-1 421

Note 23. Risikoutjevningfond

<i>Millioner kroner</i>	30.06.2020	31.12.2019
Inngående balanse	1 656	1 623
Andel av årets risikoresultat	0	0
Finansavkastning	0	33
Sum risikoutjevningfond	1 656	1 656

Note 24. Premiereserve

<i>Millioner kroner</i>	30.06.2020	31.12.2019
Inngående balanse	66 305	62 875
Endring premiereserve		
Endring erstatningsavsetning	0	136
Overføring av premiereserve ut/inn	-41	106
All forsikringsteknisk premie	1 520	5 075
Garantert avkastning	848	1 712
Utbetalte pensjoner	-1 426	-2 757
Rentegarantipremie	-159	-306
Risikoresultat	-48	-309
Administrasjonspremie	-117	-227
Sum endring premiereserve (a)	578	3 430
Sum premiereserve	66 883	66 305
Inngående balanse	593	714
Endring	0	-136
Finansavkastning	8	15
Sum endring erstatningsavsetning (b)	8	-121
Sum erstatningsavsetning	601	593
Sum resultatført endring i premiereserve mv. (a+b)	586	3 309
Sum total premiereserve inkludert erstatningsavsetning	67 484	66 898

Note 25. Tilleggsavsetninger

<i>Millioner kroner</i>	30.06.2020	31.12.2019
Inngående balanse	7 241	7 491
Overført fra andre forsikringsselskap	-13	12
Disponering av årets resultat	0	-262
Sum tilleggsavsetninger	7 228	7 241

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.

<i>Millioner kroner</i>	Verdiendring 2020	30.06.2020	31.12.2019
Mer / (-Mindre) verdier i norske aksjer	-326	188	514
Mer / (-Mindre) verdier i utenlandske aksjer	-570	13 431	14 001
Mer / (-Mindre) verdier i norske obligasjoner	225	515	290
Mer / (-Mindre) verdier i utenlandske obligasjoner	161	1 878	1 717
Kursreguleringsfond	-509	16 013	16 522



OSLO PENSJONSFORSIKRING