



OSLO PENSJONSFORSIKRING

## Kvartalsrapport - 3/2020

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



OSLO PENSJONSFORSIKRING

## RAPPORT ETTER TREDJE KVARTAL 2020

### Hovedpunkter

- Konsernresultatet før skatt var 293 millioner kroner i tredje kvartal 2020, mot 251 millioner i samme kvartal i fjor.
- Verdijustert avkastning på kundenes midler var 2,7 prosent (1,2 prosent) i tredje kvartal (og 3,5 prosent (6,7 prosent) hittil i år.
- Solvenskapitaldekningen (beregnet uten overgangsregler) var 482 prosent for konsernet ved utgangen av kvartalet, mot 394 prosent per 31. desember 2019.

### Konsernresultat

Oslo Pensjonsforsikring (OPF) fikk et konsernresultat før skatt på 293 millioner kroner i tredje kvartal i 2020, mot 251 millioner kroner i resultat samme periode i fjor.

Kvartalsresultat per forretningsområde.						
Millioner kroner	Q3 2020	Q2 2020	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019	Året 2019
<b>Resultat fra pensjonsforsikring</b>	<b>91</b>	<b>102</b>	<b>74</b>	<b>34</b>	<b>147</b>	<b>361</b>
Administrasjonsresultat	3	20	-3	-41	68	54
Rentegarantipremier og risikobidrag	88	82	77	75	79	307
<b>Resultat fra skadeforsikring</b>	<b>38</b>	<b>44</b>	<b>-3</b>	<b>44</b>	<b>33</b>	<b>133</b>
Personrisikoprodukter	21	21	-1	36	19	78
Tingskade (Oslo Forsikring)	18	23	-2	8	14	55
<b>Finansinntekter på ansvarlig kapital</b>	<b>164</b>	<b>291</b>	<b>-245</b>	<b>131</b>	<b>71</b>	<b>525</b>
<b>Konsernresultat før skatt</b>	<b>293</b>	<b>437</b>	<b>-174</b>	<b>209</b>	<b>251</b>	<b>1 019</b>

### Pensjonsforsikring

Resultatet for pensjonsforsikring var 91 millioner kroner i kvartalet, mot 147 millioner kroner i tredje kvartal 2019. Administrasjonsresultatet var 3 millioner (68 millioner) kroner. Rentegarantipremie og risikobidrag bidro med 88 millioner (79 millioner) kroner.

### Skadeforsikring

Skadeforsikringsvirksomheten består av personrisikoprodukter, som forvaltes i OPF, og tingskadeprodukter som forvaltes i Oslo Forsikring AS. Resultatet i tredje kvartal var 38 millioner (33 millioner) kroner. Skade- og driftskostnader var 53 prosent av premieinntektene etter gjenforsikring. Personrisikoprodukter bidro med 21 millioner (19 millioner) kroner. Resultatet for Oslo Forsikring AS var 18 millioner (14 millioner) kroner.

### Finansinntekter på den ansvarlige kapitalen

Netto finansinntekter på selskapets ansvarlige kapital var 164 millioner, mot 71 millioner kroner samme periode i fjor. Verdiendringer i kvartalet utgjør 80 millioner kroner.



Ansvarlig kapital i morselskapet var 11 249 millioner kroner ved utløpet av kvartalet. Av dette var 10 009 millioner kroner egenkapital. Kapitalen er plassert i selskapsporteføljen. Aksjer og eiendom utgjør 22,9 prosent av porteføljen, mens resten i hovedsak er utlån og rentepapirer. Verdijustert avkastning hittil i år for selskapsporteføljen var 2,1 prosent (4,5 prosent).

### Kunderesultat og forvaltning – pensjonsforsikring

Kunderesultat hittil i år var 3 141 millioner kroner, mot 191 millioner per tredje kvartal 2019. Økningen skyldes hovedsakelig at realiserte finansinntekter hittil i år er høyere enn tilsvarende periode i fjor. Endelig fordeling av kunderesultat fastsettes som en del av årsoppgjøret.

#### Oppbygging av kunderesultat og disponering.

Millioner kroner	30.09.2020	30.09.2019
<b>Avkastningsresultat</b>	<b>3 098</b>	<b>0</b>
Finansinntekter pensjonsforsikring	3 321	5 636
Til (-)/fra (+) kursreguleringsfond	1 090	-4 662
Garantert rente og renter tilført andre fond	-1 313	-1 345
Midlertidig dekning av rentegarantien	0	371
<b>Risikoresultat</b>	<b>44</b>	<b>191</b>
<b>Udisponert kunderesultat</b>	<b>3 141</b>	<b>191</b>

Investeringsstrategien for kollektivporteføljen er opprettholdt gjennom uroen i finansmarkedene. Finansinntektene knyttet til kundenes midler var 3 321 millioner (5 636 millioner) kroner hittil i år. Verdijustert avkastning var 2,7 prosent i tredje kvartal. Hittil i år er avkastningen 3,5 (6,7) prosent. Eiendomsporteføljen er oppskrevet med 0,5 prosent i tredje kvartal etter nedskrivning med 0,9 prosent i andre kvartal og 2,3 prosent i første kvartal. Avkastningen for likvide aksjer og fond var 7,4 prosent hittil i år. Kursreguleringsfondet, som består av urealiserte endringer på verdipapirer, er redusert med 1,1 milliarder hittil i år, til 15 milliarder kroner ved utgangen av tredje kvartal.

#### Avkastning på og allokering til ulike aktivaklasser. Prosent.

Allokering og avkastning i prosent	Avkastning per 30.09.2020	Fordeling 30.09.2020	Fordeling 31.12.2019
Pengemarked og bank	0,8	4,8	4,7
Amortisert kost lån og obligasjoner	2,5	21,3	22,9
IG Lån og obligasjoner	3,9	12,3	12,9
HY Lån og obligasjoner	2,1	10,0	8,4
Eiendom og infrastruktur	1,2	18,2	17,4
Illikvide aksjer og fond	2,9	10,0	8,5
Likvide aksjer og fond	7,4	21,8	21,7
Hedgefond og annet	1,6	1,6	3,4
<b>I alt</b>	<b>3,5</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

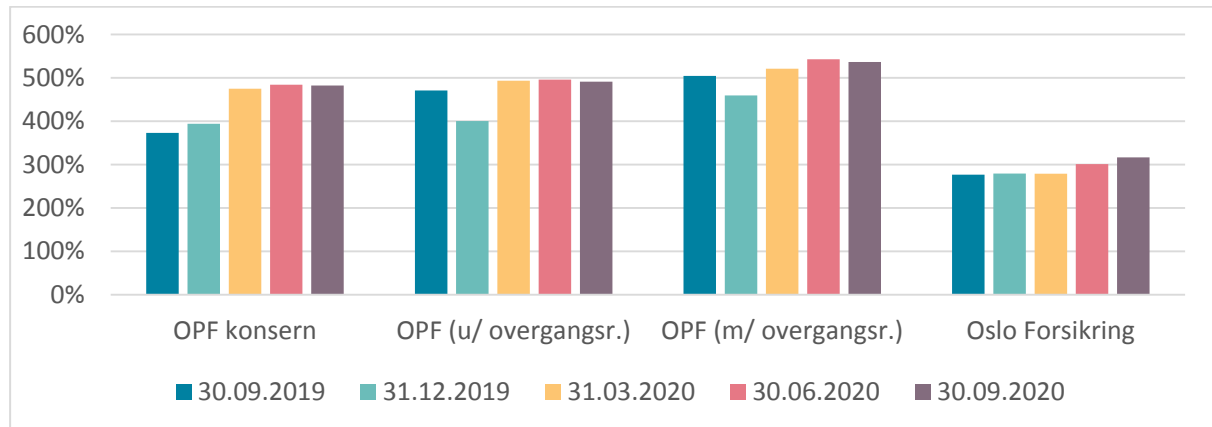
Premieinntektene i kvartalet var 929 millioner (2 644 millioner) kroner. Forvaltningskapitalen var 108 milliarder kroner.



## Soliditet og kapitalforhold

Kapitaldekningen beregnet etter solvens II-regelverket er god. Ved utgangen av kvartalet var den 482 prosent for konsernet og 491 prosent for OPF, mot henholdsvis 394 og 400 prosent ved sist årsskifte. Med overgangsregler var OPFs dekningsgrad 536 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 249 millioner til 9 294 millioner kroner, mens kapitalkravet økte med 59 millioner til 1 927 millioner kroner i tredje 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.

## Framtidsutsikter

Lav vekst og pengepolitiske tiltak har ført til at kort- og langsiktige renter er falt til et lavt nivå både i Norge og i utlandet. I sin tur vil det lede til at avkastningen på plassering av kollektivporteføljen svekkes. OPF har besluttet å redusere beregningsrenten for ny opptjening av pensjonsrettigheter i kollektiv pensjon fra 2 prosent til 1,5 prosent fra 1. januar 2021.

*Oslo, 28. oktober 2020*

*Styret i Oslo Pensjonsforsikring AS*

# OPF-KONSERN OG OPF AS / RESULTATREGNSKAP

Millioner kroner	Note	Konsern					OPF AS		
		3. kvartal 2020	2019	30.09. 2020	2019	Året 2019	30.09. 2020	2019	Året 2019
<b>TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING</b>									
Resultat av teknisk regnskap for skadeforsikring	20	25	22	64	54	81	33	17	55
<b>TEKNISK REGNSKAP FOR LIVSFORSIKRING</b>									
<b>Premieinntekter</b>									
Forfalte premier brutto	19	929	2 644	2 450	4 440	5 075	2 450	4 519	5 075
-Avgitte gjenforsikringspremier		0	0	0	-1	0	0	0	0
Overføring av premiereserve fra andre forsikringsforetak/pensjonskasser		0	0	0	106	106	0	106	106
<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>		<b>929</b>	<b>2 644</b>	<b>2 450</b>	<b>4 545</b>	<b>5 181</b>	<b>2 450</b>	<b>4 625</b>	<b>5 181</b>
<b>Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>									
Inntekter fra investeringer i datterforetak tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	5 a)	12	13	36	39	53	535	575	739
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	7 a)	375	470	1 205	1 289	1 787	1 205	1 289	1 787
Netto driftsinntekt fra eiendom	6 a)	174	175	499	536	686	0	0	0
Verdiendringer på investeringer	8 a)	-447	906	-1 387	4 912	7 751	-1 387	4 912	7 751
Realisert gevinst og tap på investeringer	9 a)	2 380	-442	3 004	-1 109	-1 529	3 004	-1 109	-1 529
<b>Sum netto inntekt fra investeringer i kollektivporteføljen</b>		<b>2 495</b>	<b>1 123</b>	<b>3 357</b>	<b>5 667</b>	<b>8 748</b>	<b>3 357</b>	<b>5 667</b>	<b>8 748</b>
<b>Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>									
		<b>44</b>	<b>51</b>	<b>149</b>	<b>153</b>	<b>210</b>	<b>149</b>	<b>153</b>	<b>210</b>
<b>Utbetalte erstatninger</b>									
Brutto	22	-794	-759	-2 315	-2 189	-2 943	-2 315	-2 222	-2 943
Overføring av premiereserve til andre forsikringsforetak/pensjonskasser		0	0	-41	0	0	-41	0	0
<b>Sum erstatninger</b>		<b>-794</b>	<b>-759</b>	<b>-2 356</b>	<b>-2 189</b>	<b>-2 943</b>	<b>-2 356</b>	<b>-2 222</b>	<b>-2 943</b>
<b>Endring i premiereserve mv., brutto</b>									
Endring i tilleggssavsetninger	24	-469	-2 137	-1 055	-3 195	-3 309	-1 055	-3 195	-3 309
Endring i kursreguleringsfond	25	0	121	0	371	262	0	0	262
Endring i premiefond	26	580	-778	1 090	-4 662	-7 218	1 090	-4 662	-7 218
Endring i premiefond		-6	-14	-23	-46	-55	-23	-46	-55
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse</b>		<b>106</b>	<b>-2 807</b>	<b>12</b>	<b>-7 532</b>	<b>-10 319</b>	<b>12</b>	<b>-7 903</b>	<b>-10 319</b>
<b>Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelse</b>									
Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene		0	0	0	0	-309	0	0	-309
Ufordelte overskuddsmidler til forsikringskontraktene		-2 608	-100	-3 141	-191	0	-3 141	-191	0
<b>Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelse</b>	3	<b>-2 608</b>	<b>-100</b>	<b>-3 141</b>	<b>-191</b>	<b>-309</b>	<b>-3 141</b>	<b>-191</b>	<b>-309</b>
<b>Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>									
Forvaltningskostnader		-15	-8	-50	-33	-57	-50	-37	-57
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader		-34	17	-88	-37	-97	-88	-37	-97
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	21	<b>-49</b>	<b>9</b>	<b>-138</b>	<b>-70</b>	<b>-154</b>	<b>-138</b>	<b>-74</b>	<b>-154</b>
<b>Resultat av teknisk regnskap for livsforsikring</b>		<b>123</b>	<b>161</b>	<b>333</b>	<b>384</b>	<b>413</b>	<b>333</b>	<b>57</b>	<b>413</b>
<b>IKKE-TEKNISK REGNSKAP</b>									
<b>Netto inntekter fra investeringer</b>									
Inntekter fra investeringer i datterforetak tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	5 b)	0	0	0	0	0	67	87	101
Renteinntekter og utbytte mv på finansielle eiendeler	7 b)	48	55	166	173	234	160	165	222
Netto driftsinntekt fra eiendom	6 b)	10	13	28	39	45	0	0	0
Verdiendringer på investeringer	8 b)	85	32	93	263	399	93	250	381
Realisert gevinst og tap på investeringer	9 b)	25	-18	-62	-45	-68	-62	-45	-68
<b>Sum netto inntekter fra investeringer</b>		<b>168</b>	<b>82</b>	<b>226</b>	<b>430</b>	<b>610</b>	<b>258</b>	<b>456</b>	<b>636</b>
<b>Andre inntekter</b>									
		<b>1</b>	<b>4</b>	<b>9</b>	<b>10</b>	<b>14</b>	<b>6</b>	<b>7</b>	<b>11</b>
<b>Forvaltningskostnader og andre kostnader</b>									
Forvaltningskostnader		-7	0	-19	-11	-22	-17	-9	-19
Andre kostnader		-19	-19	-56	-56	-76	-56	-56	-76
<b>Sum forvaltningskostnader og andre kostnader</b>	21	<b>-26</b>	<b>-18</b>	<b>-76</b>	<b>-68</b>	<b>-98</b>	<b>-74</b>	<b>-65</b>	<b>-95</b>
<b>Resultat av ikke teknisk regnskap</b>		<b>144</b>	<b>68</b>	<b>159</b>	<b>372</b>	<b>526</b>	<b>190</b>	<b>398</b>	<b>551</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>293</b>	<b>251</b>	<b>556</b>	<b>810</b>	<b>1 019</b>	<b>556</b>	<b>471</b>	<b>1 019</b>
Skattekostnader		-55	-57	-112	-148	-130	-110	-49	-160
<b>Resultat før andre inntekter og kostnader</b>		<b>237</b>	<b>194</b>	<b>444</b>	<b>662</b>	<b>889</b>	<b>446</b>	<b>422</b>	<b>860</b>
<b>Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet</b>									
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger		0	0	0	0	16	0	0	16
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet		0	0	0	0	-4	0	0	-4
<b>Totalresultat</b>		<b>237</b>	<b>194</b>	<b>444</b>	<b>662</b>	<b>901</b>	<b>446</b>	<b>422</b>	<b>872</b>
<b>Disponeringer</b>									
Overført (fra) / til risikoutjevningfond	23	0	0	0	0	33	0	0	33
Overført (fra) / til naturskadefond		0	6	0	0	5	0	0	0
Overført (fra) / til garantiordningen		0	1	0	0	0	0	0	3
Overført (fra) / til annen egenkapital		237	187	444	662	863	446	422	836
<b>Sum disponeringer</b>		<b>237</b>	<b>194</b>	<b>444</b>	<b>662</b>	<b>901</b>	<b>446</b>	<b>422</b>	<b>872</b>

# OPF-KONSERN OG OPF AS / BALANSE 30. SEPTEMBER

Millioner kroner	Note	Konsern			OPF AS	
		30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019	30.09.2020	31.12.2019
<b>EIENDELER</b>						
<b>Immaterielle eiendeler</b>						
Andre immaterielle eiendeler		50	28	35	48	33
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>50</b>	<b>28</b>	<b>35</b>	<b>48</b>	<b>33</b>
<b>Investeringer</b>						
Investeringseiendommer	4, 18 a)	714	638	645	0	0
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	16 a)	0	0	0	710	580
Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	17 a)	0	0	0	320	338
<b>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>						
Investeringer som holdes til forfall	10 a)	10	94	69	10	69
Utlån og fordringer	11 a)	4 562	4 563	4 484	4 448	4 370
<b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>						
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	4, 12 a)	2 395	2 128	2 213	2 242	2 060
Rentebærende verdipapirer	4, 13 a)	2 467	1 941	2 241	2 300	2 091
Finansielle derivater	14	29	-21	39	29	39
<b>Sum investeringer</b>		<b>10 178</b>	<b>9 344</b>	<b>9 690</b>	<b>10 060</b>	<b>9 547</b>
<b>Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser i skadeforsikring</b>						
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent brutto premie		5	5	0	0	0
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning		0	77	56	0	0
<b>Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser i skadeforsikring</b>		<b>5</b>	<b>82</b>	<b>56</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Fordringer</b>						
Andre fordringer		221	990	108	221	106
<b>Sum fordringer</b>		<b>221</b>	<b>990</b>	<b>108</b>	<b>221</b>	<b>106</b>
<b>Andre eiendeler</b>						
Anlegg og utstyr		2	1	1	2	1
Kasse, bank	15 a)	1 152	263	1 017	1 118	984
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>1 154</b>	<b>264</b>	<b>1 017</b>	<b>1 120</b>	<b>985</b>
<b>Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>						
Opptjente ikke mottatte leieinntekter		0	0	0	0	0
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		61	14	17	61	16
<b>Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>		<b>61</b>	<b>14</b>	<b>17</b>	<b>61</b>	<b>16</b>
<b>Sum eiendeler i selskapsporteføljen</b>		<b>11 669</b>	<b>10 721</b>	<b>10 924</b>	<b>11 511</b>	<b>10 687</b>
<b>EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJEN</b>						
<b>Bygninger og andre faste eiendommer</b>						
Investeringseiendommer	4, 18 b)	14 462	12 311	13 446	0	0
<b>Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak</b>						
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	16 b)	2 699	1 705	2 041	11 948	10 384
Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	17 b)	0	0	0	5 965	5 627
<b>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>						
Investeringer som holdes til forfall	10 b)	0	476	386	0	386
Utlån og fordringer	11 b)	20 803	22 437	21 246	20 803	21 246
<b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>						
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	4, 12 b)	35 591	34 757	36 269	34 981	35 824
Rentebærende verdipapirer	4, 13 b)	19 821	18 797	19 163	19 821	19 163
Utlån og fordringer	4, 15	0	0	0	0	0
Finansielle derivater	14	912	-622	1 230	912	1 230
Andre finansielle eiendeler	15 b)	2 439	1 504	113	2 296	34
<b>Sum investeringer i kollektivporteføljen</b>		<b>96 726</b>	<b>91 365</b>	<b>93 895</b>	<b>96 726</b>	<b>93 895</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>108 395</b>	<b>102 086</b>	<b>104 818</b>	<b>108 237</b>	<b>104 581</b>

# OPF-KONSERN OG OPF AS / BALANSE 30. SEPTEMBER

Millioner kroner	Note	Konsern			OPF AS	
		30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019	30.09.2020	31.12.2019
<b>EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>						
<b>Innskutt egenkapital</b>						
Aksjekapital		900	900	900	900	900
Overkurs		530	530	530	530	530
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>1 430</b>	<b>1 430</b>	<b>1 430</b>	<b>1 430</b>	<b>1 430</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>						
<b>Fond</b>						
Risikoutjevningfond	23	1 656	1 622	1 656	1 656	1 656
Avsetning til naturskadefondet		57	53	55	0	0
Avsetning til garantiordningen		1	4	4	0	3
Annen opptjent egenkapital		6 870	6 221	6 425	6 923	6 474
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>8 583</b>	<b>7 900</b>	<b>8 139</b>	<b>8 579</b>	<b>8 133</b>
<b>Ansvarlig lånekapital mv.</b>						
Annen ansvarlig lånekapital	30	1 240	1 240	1 240	1 240	1 240
<b>Sum ansvarlig lånekapital mv.</b>		<b>1 240</b>	<b>1 240</b>	<b>1 240</b>	<b>1 240</b>	<b>1 240</b>
<b>Forsikringsforpliktelser brutto i skadeforsikring</b>						
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie		51	25	0	26	0
Brutto erstatningsavsetning	20	430	577	518	354	350
<b>Sum forsikringsforpliktelser brutto i skadeforsikring</b>		<b>482</b>	<b>602</b>	<b>518</b>	<b>380</b>	<b>350</b>
<b>Forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>						
Premiereserve mv.	24	67 952	66 784	66 898	67 952	66 898
Tilleggsavsetninger	25	7 228	7 133	7 241	7 228	7 241
Kursreguleringsfond	26	15 433	13 966	16 522	15 433	16 522
Premiefond		1 316	1 299	1 578	1 316	1 578
Ufordelte overskuddsmidler til forsikringskontraktene	3	3 141	191	0	3 141	0
<b>Sum forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>		<b>95 071</b>	<b>89 372</b>	<b>92 239</b>	<b>95 071</b>	<b>92 239</b>
<b>Avsetninger for forpliktelser</b>						
Pensjonsforpliktelser o. l.		0	0	0	0	0
<b>Forpliktelser ved skatt</b>						
Forpliktelser ved periodeskatt		269	524	295	280	299
Forpliktelser ved utsatt skatt		669	801	767	610	710
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>938</b>	<b>1 325</b>	<b>1 062</b>	<b>891</b>	<b>1 009</b>
<b>Forpliktelser</b>						
Finansielle derivater	4, 14	0	0	0	0	0
Andre forpliktelser		582	167	93	579	85
<b>Sum forpliktelser</b>		<b>582</b>	<b>167</b>	<b>93</b>	<b>579</b>	<b>85</b>
<b>Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter</b>						
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		69	50	97	68	95
<b>Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter</b>		<b>69</b>	<b>50</b>	<b>97</b>	<b>68</b>	<b>95</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>		<b>108 395</b>	<b>102 086</b>	<b>104 818</b>	<b>108 237</b>	<b>104 581</b>

## OPF-KONSERN OG OPF AS / EGENKAPITALOPPSTILLING

Millioner kroner	Egenkapital			Risiko	Avsetning	Avsetning	Annen	Konsern
	Aksje kapital	Overkurs	Sum innskutt egenkapital	utjevningss 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	444	444
<b>Egenkapital 30.09.2020</b>	<b>900</b>	<b>530</b>	<b>1 430</b>	<b>1 656</b>	<b>55</b>	<b>4</b>	<b>6 869</b>	<b>8 583</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	Egenkapital			Risiko	Avsetning	Annen	OPF AS
	Aksje kapital	Overkurs fond	Sum innskutt egenkapital	utjevningss 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						446	446
<b>Egenkapital 30.09.2020</b>	<b>900</b>	<b>530</b>	<b>1 430</b>	<b>1 656</b>	<b>3</b>	<b>6 920</b>	<b>8 579</b>

## OPF-KONSERN OG OPF AS / KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Millioner kroner	Note	30.09.2020	31.12.2019
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		2 461	-1 758
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		0	0
<b>Netto endring i kontanter og bankinnskudd</b>		<b>2 461</b>	<b>-1 758</b>
Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse		1 130	2 888
<b>Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodens slutt</b>	15	<b>3 591</b>	<b>1 130</b>



## Note 1. Regnskapsprinsipper

Regnskapet i denne delårsrapporten viser konsernregnskapet og selskapsregnskapet for perioden 1. januar til 30. september 2020 og tredje kvartal for konsernet. 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](http://opf.no).

## Note 2. Avkastning

Kollektivporteføljen	30.09.2020	2019	2018	2017	2016
Realisert kapitalavkastning 1)	5,8 %	2,1 %	4,6 %	7,9 %	6,3 %
Verdijustert kapitalavkastning 2)	3,5 %	10,3 %	2,0 %	9,2 %	5,3 %
Selskapsporteføljen	30.09.2020	2019	2018	2017	2016
Realisert kapitalavkastning 1)	1,4 %	3,1 %	3,3 %	3,9 %	3,6 %
Verdijustert kapitalavkastning 2)	2,1 %	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	30.09.2020		30.09.2019	
	Kunder	Konsernet	Kunder	Konsernet
<b>Fordeling av resultat per forretningsområde:</b>				
<b>Resultat fra pensjonsforsikring</b>		<b>267</b>		<b>327</b>
Avkastningsresultat	3 098			
Risikoresultat	44	0	191	0
Administrasjonsresultat		20		96
Rentegarantipremier og risikobidrag		247		231
<b>Resultat fra skadeforsikring</b>		<b>79</b>		<b>89</b>
Personrisikoprodukter		41		42
Tingskadeforsikring (Oslo Forsikring)		39		47
<b>Finansinntekter på ansvarlig kapital</b>		<b>210</b>		<b>394</b>
<b>Konsernresultat før skatt</b>		<b>556</b>		<b>810</b>
<b>Udisponert kundersresultat</b>	<b>3 141</b>		<b>191</b>	

## Note 4. Verdsettelse av finansielle eiendeler og forpliktelser 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
<b>2020</b>							
<b>Sum investeringseiendommer</b>	714	17 161	<b>17 875</b>			<b>17 875</b>	<b>17 875</b>
						100 %	<b>100 %</b>
<b>Aksjer og andeler</b>				0	<b>0</b>	0	
Aksjer				10 679	0	0	10 679
Aksjefond og andeler				10 953	0	0	10 953
Hedgefond				0	0	1 159	1 159
Infrastruktur				0	0	2 505	2 505
Private Equity				0	0	6 972	6 972
Indirekte eiendomsfond				0	0	5 719	5 719
<b>Sum aksjer og andeler</b>	2 395	35 591	<b>37 987</b>	<b>21 632</b>	<b>0</b>	<b>17 505</b>	<b>37 987</b>
				55 %	0 %	45 %	100 %
<b>Rentebærende verdipapirer</b>	2 467	19 821	<b>22 288</b>	<b>2 143</b>	<b>19 979</b>	<b>166</b>	<b>22 288</b>
				10 %	90 %	0 %	99 %
<b>Andre finansielle eiendeler</b>		2 439	<b>2 439</b>	<b>2 439</b>	<b>0</b>	0	<b>2 439</b>
				100 %			100 %
<b>Derivater</b>							
<b>Eiendeler</b>							
Forpliktelser	29	912	<b>941</b>	23	918	0	<b>941</b>
<b>Sum derivater</b>	29	912	<b>0</b>	<b>23</b>	<b>918</b>	<b>0</b>	<b>941</b>
				2 %	98 %	-0 %	100 %
<b>Sum finansielle eiendeler og forliktelser som måles til virkelig verd</b>			<b>81 529</b>	<b>26 237</b>	<b>20 897</b>	<b>34 394</b>	<b>81 529</b>
				<b>32 %</b>	<b>26 %</b>	<b>42 %</b>	<b>100 %</b>

Millioner kroner	Balanseverdier			Klassifisering			
	Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler	Kollektivporteføljen	Sum	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
<b>2019</b>							
<b>Sum investeringseiendommer</b>	645	13 446	<b>14 090</b>			<b>14 090</b>	<b>14 090</b>
						100 %	100 %
<b>Aksjer og andeler</b>							
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
<b>Sum aksjer og andeler</b>	2 213	36 269	<b>38 482</b>	<b>22 478</b>	<b>0</b>	<b>16 004</b>	<b>38 482</b>
				58 %	0 %	42 %	100 %
<b>Rentebærende verdipapirer</b>	2 241	19 163	<b>21 405</b>	<b>1 779</b>	<b>19 125</b>	<b>501</b>	<b>21 405</b>
				8 %	89 %	2 %	100 %
<b>Andre finansielle eiendeler</b>			<b>113</b>	<b>113</b>	0	0	<b>113</b>
				100 %			100 %
<b>Derivater</b>							
<b>Eiendeler</b>							
Forpliktelser	39	1 230		96	1 174		<b>1 270</b>
<b>Sum derivater</b>	39	1 230	<b>1 269</b>	96	1 174	-1	<b>1 269</b>
				8 %	93 %	-0 %	100 %
<b>Sum finansielle eiendeler og forliktelser som måles til virkelig verd</b>			<b>75 359</b>	<b>24 466</b>	<b>20 299</b>	<b>30 594</b>	<b>75 359</b>
				<b>32 %</b>	<b>27 %</b>	<b>41 %</b>	<b>100 %</b>

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

<i>Millioner kroner</i>	OPF AS	
	30.09.2020	30.09.2019
Tingskade (Oslo Forsikring AS)	39	47
Eiendomsinvesteringer (netto driftsinntekter)	553	529
Eiendomsinvesteringer (renteinntekter på lån)	10	86
<b>Sum inntekter fra datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak</b>	<b>602</b>	<b>662</b>
Kollektivporteføljen	535	575
Selskapsporteføljen	67	87

**Note 6. Netto driftsinnekt fra eiendom**

<i>Millioner kroner</i>	Konsern		Konsern	
	3.kv. 2020	3.kv. 2019	30.09.2020	30.09.2019
Eiendomsinvesteringer (drifts-og renteinntekter)	197	201	563	614
<b>Netto driftsinnekt fra eiendom</b>	<b>197</b>	<b>201</b>	<b>563</b>	<b>614</b>
Kollektivporteføljen - fellekontrollerte foretak	12	13	36	39
Kollektivporteføljen	174	175	499	536
Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS	10	13	28	39

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

<i>Millioner kroner</i>	Konsern				OPF AS	
	3.kv. 2020	3.kv. 2019	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
Renter utenlandske obligasjonsfond	1	1	3	7	3	7
Renter finansielle derivater norske	4	-2	28	16	28	16
Renter finansielle derivater utenlandske	-34	-1	-57	-17	-57	-17
Renter av norske obligasjoner	71	97	215	220	208	215
Renter av high yield	11	13	37	34	37	34
Renter utenlandske obligasjoner	21	28	70	81	70	81
Renter utenlandske private equity	0	0	0	4	0	4
<b>Sum renteinntekter finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>	<b>75</b>	<b>136</b>	<b>296</b>	<b>345</b>	<b>289</b>	<b>340</b>
Renter av og gebyr - utlån	23	33	88	97	88	97
Renter norske obligasjoner - fordringer	169	194	535	574	535	574
Renter norske obligasjoner - til amortisert kost	-1	9	-8	27	-8	27
<b>Sum renteinntekter finansielle eiendeler til amortisert kost</b>	<b>192</b>	<b>236</b>	<b>615</b>	<b>698</b>	<b>615</b>	<b>698</b>
Utbytte norske aksjer og andeler	24	23	87	73	87	73
Utbytte utenlandske aksjer og infrastrukturinvesteringer	74	77	232	189	232	189
Utbytte private equity	60	50	142	154	142	154
<b>Sum utbytte</b>	<b>157</b>	<b>150</b>	<b>461</b>	<b>415</b>	<b>461</b>	<b>415</b>
Andre finansinntekter / kostnader	0	2	0	3	0	1
<b>Sum andre løpende kostnader og inntekter</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
<b>Sum renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler</b>	<b>424</b>	<b>525</b>	<b>1 372</b>	<b>1 461</b>	<b>1 365</b>	<b>1 454</b>
Kollektivporteføljen	375	470	1 205	1 289	1 205	1 289
Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS	48	55	166	173	160	165

**Note 8. Verdiendring på investeringer**

<i>Millioner kroner</i>	Konsern				OPF AS				
	3.kv. 2020	3.kv. 2019	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019			
Aksjer og andeler	-490	1 659	-1 424	4 160	-1 423	4 147			
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	153	342	833	567	833	567			
Private equity	43	17	68	15	68	15			
Finansielle derivater	-166	-1 200	-382	166	-382	166			
<b>Verdiendring finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>	<b>-459</b>	<b>818</b>	<b>-905</b>	<b>4 908</b>	<b>-904</b>	<b>4 895</b>			
Eiendom eid via datterselskaper	99	117	-387	223	-387	223			
Eiendomsfond	-1	3	-2	44	-2	44			
<b>Verdiregulering eiendom</b>	<b>98</b>	<b>120</b>	<b>-389</b>	<b>267</b>	<b>-389</b>	<b>267</b>			
<b>Sum verdiendringer på investeringer</b>	<b>-362</b>	<b>938</b>	<b>-1 294</b>	<b>5 175</b>	<b>-1 293</b>	<b>5 162</b>			
		Kollektivporteføljen	8 a)	-447	906	-1 387	4 912	-1 387	4 912
		Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS	8 b)	85	32	93	263	93	250

Note 9. Realisert gevinst og tap på investeringer

Millioner kroner	Konsern				OPF AS	
	3.kv. 2020	3.kv. 2019	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
Aksjer og andeler	1 667	0	4 344	-2	4 344	-2
Aksjer og andeler - eiendom utland	20	2	59	12	59	12
Aksjer og andeler - eiendom Norge	4	3	-2	-8	-2	-8
Utenlandske infrastrukturinvesteringer	2	3	316	46	316	46
Private equity	40	20	166	115	166	115
<b>Realisert aksjer og andeler</b>	<b>1 734</b>	<b>27</b>	<b>4 883</b>	<b>162</b>	<b>4 883</b>	<b>162</b>
					0	
Norske obligasjoner - omløpsmidler	40	-3	78	-37	78	-37
Utenlandske obligasjoner - omløpsmidler	-5	65	366	168	366	168
<b>Realisert gjeldsinstrumenter til virkelig verdi</b>	<b>36</b>	<b>62</b>	<b>472</b>	<b>131</b>	<b>472</b>	<b>131</b>
Realisert gjeldsinstrumenter - fordringer	0	9	0	4	0	4
Realisert gjeldsinstrumenter - hold til forfall	0	0	0	-2	0	-2
<b>Realisert gjeldsinstrumenter - hold til forfall</b>	<b>0</b>	<b>9</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>2</b>
<b>Realisert tap utlån</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Opsjoner	30	-73	660	-179	660	-179
Futures	45	68	78	26	78	26
Valuta	561	-553	-3 152	-1 297	-3 152	-1 297
<b>Realisert finansielle derivater</b>	<b>636</b>	<b>-557</b>	<b>-2 414</b>	<b>-1 449</b>	<b>-2 414</b>	<b>-1 449</b>
<b>Sum realisert gevinst og tap på investeringer</b>	<b>2 405</b>	<b>-460</b>	<b>2 942</b>	<b>-1 154</b>	<b>2 942</b>	<b>-1 154</b>
	Kollektivporteføljen	9 a)	2 380	-442	3 004	-1 109
	Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS	9 b)	25	-18	-62	-45

**Note 10. Obligasjoner som holdes til forfall**

Millioner kroner	30.09.2020	31.12.2019
Andre sektorer	10	435
Påløpte renter	0	20
<b>Sum obligasjoner som holdes til forfall</b>	<b>10</b>	<b>455</b>
Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS 10 a)	10	69
Kollektivporteføljen 10 b)	0	386

**Note 11. Utlån og fordringer**

Millioner kroner	30.09.2020	31.12.2019
<b>Utlån</b>		
Boliglån	5 444	5 297
Påløpte renter	20	14
<b>Sum utlån</b>	<b>5 464</b>	<b>5 311</b>
Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS	2 349	2 284
Kollektivporteføljen	3 114	3 027
<b>Fordringer</b>		
Andre sektorer	19 264	19 800
Påløpte renter	351	348
<b>Sum fordringer konsern</b>	<b>19 615</b>	<b>20 148</b>
<b>Sum fordringer OPF AS</b>	<b>19 501</b>	<b>20 034</b>
Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS	2 212	2 099
Kollektivporteføljen	17 402	17 402
<b>Andre fordringer</b>	<b>286</b>	<b>271</b>
<b>Sum utlån og fordringer konsern</b>	<b>25 365</b>	<b>25 730</b>
<b>Sum utlån og fordringer OPF AS</b>	<b>25 252</b>	<b>25 616</b>
Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS 11 a)	4 562	4 448
Kollektivporteføljen 11 b)	20 803	20 803

Note 12. Aksjer og andeler

<i>Millioner kroner</i>	30.09.2020			31.12.2019		
	Anskaffelses- kost	Virkelig verdi	Andel i prosent	Anskaffelses- kost	Virkelig verdi	Andel i prosent
Hedgefond	614	1 158	3 %	1 617	2 874	7 %
Infrastruktur	1 750	2 505	7 %	1 448	2 281	6 %
Private equity	6 226	8 124	21 %	5 287	6 209	16 %
Norske aksjer og andeler	2 299	1 497	4 %	1 115	1 720	4 %
Utenlandske aksjer og andeler	10 944	20 335	54 %	11 437	21 519	56 %
Eiendomsfond - utland	1 862	2 142	6 %	1 681	1 888	5 %
Eiendomsfond - Norge	2 226	2 226	6 %	1 991	1 991	5 %
<b>Sum aksjer og andeler - konsern</b>	<b>25 921</b>	<b>37 987</b>	<b>100 %</b>	<b>24 576</b>	<b>38 482</b>	<b>100 %</b>
<b>Sum aksjer og andeler - OPF AS</b>		<b>37 223</b>			<b>37 884</b>	
Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS	12 a)	2 395	2 242		2 213	2 060
Kollektivporteføljen	12 b)	35 591	34 981		36 269	35 824

Note 13. Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning

Millioner kroner	30.09.2020			31.12.2019		
	Anskaffelses- kost	Virkelig verdi	Andel i prosent	Anskaffelses- kost	Virkelig verdi	Andel i prosent
Obligasjoner	9 290	10 013	45 %	9 294	9 622	45 %
Pengemarked	3 942	3 927	18 %	4 047	4 037	19 %
<b>Sum</b>	<b>13 232</b>	<b>13 940</b>	<b>63 %</b>	<b>13 341</b>	<b>13 659</b>	<b>64 %</b>
Utenlandske obligasjoner	3 166	3 593	16 %	3 869	4 213	20 %
<b>Sum</b>	<b>3 166</b>	<b>3 593</b>	<b>16 %</b>	<b>3 869</b>	<b>4 213</b>	<b>20 %</b>
Obligasjonsfond konvertible obligasjoner	1 319	2 998	14 %	1 319	2 540	12 %
Obligasjonsfond high yield	1 343	1 455	7 %	811	858	4 %
<b>Sum</b>	<b>2 661</b>	<b>4 453</b>	<b>20 %</b>	<b>2 130</b>	<b>3 398</b>	<b>16 %</b>
<b>Sum</b>	<b>19 059</b>	<b>21 986</b>	<b>99 %</b>	<b>19 340</b>	<b>21 270</b>	<b>99 %</b>
Påløpte renter		136	1 %	0	134	1 %
<b>Sum obligasjoner og utenlandske verdipapirer med fast avkastning - konsern</b>	<b>19 059</b>	<b>22 122</b>	<b>100 %</b>	<b>19 340</b>	<b>21 404</b>	<b>100 %</b>
<b>Sum obligasjoner og utenlandske verdipapirer med fast avkastning - OPF AS</b>			<b>21 955</b>			<b>21 255</b>
Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS	13 a)	2 467	2 300		2 241	2 091
Kollektivporteføljen	13 b)	19 821	19 821		19 163	19 163



**Note 14. Finansielle derivater**

<i>Millioner kroner</i>	<b>30.09.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Valutarelaterte kontrakter	1 068	1 291
Renterelaterte kontrakter	-150	-119
Egenkapitalrelaterte kontrakter	23	97
<b>Sum finansielle derivater - konsern/OPF AS</b>	<b>941</b>	<b>1 269</b>
Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS	29	39
Kollektivporteføljen	912	1 230

**Note 15. Andre finansielle eiendeler og bank**

<i>Millioner kroner</i>	<b>Konsern</b>		<b>OPF AS</b>	
	<b>30.09.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>30.09.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Bankinnskudd	3 527	1 059	3 350	947
Skattetrekkkonto (bundne midler)	64	71	64	71
<b>Sum andre finansielle eiendeler og bank</b>	<b>3 591</b>	<b>1 130</b>	<b>3 414</b>	<b>1 018</b>
Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS	15 a)	1 152	1 017	984
Kollektivporteføljen	15 b)	2 439	113	2 296

**Note 16. Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak**

Millioner kroner	Konsern		Organisasjons- nummer	Eie- og stemme andel	Forretnings- adresse	OPF AS	
	30.09.2020	31.12.2019				30.09.2020	31.12.2019
Inngående balanse						266	211
Inntektsført resultat						39	55
<b>Oslo Forsikring AS</b>			976 542 371	100 %	Oslo	<b>305</b>	<b>266</b>
Inngående balanse						446	326
Tilgang						0	0
Verdireguleringer						165	120
<b>OPF Private Equity AS</b>			911 628 014			<b>611</b>	<b>446</b>
<b>Cubera OPF PE II</b>			920 646 875				
<b>Tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak</b>							
Entra OPF Utvikling AS	1 547	1 467	998 233 615	50 %	Oslo	1 547	1 467
Login Parinvest Holding IS	597	574		30 %	Trondheim	597	574
Urban Property Holding AS	555	0	923 861 173	30 %	Oslo	555	0
<b>Sum tilknyttede og felleskontrollerte foretak</b>	<b>2 699</b>	<b>2 041</b>				<b>2 699</b>	<b>2 041</b>
<b>Eiendomsdøtre</b>							
Inngående balanse						8 211	7 090
Tilgang						1 887	2 397
Resultatandel						553	603
Verdireguleringer						-387	504
Avgang						-414	-1 744
Kapitalinnkallinger og utdelinger netto						-195	-639
<b>Sum aksjer og andeler i eiendomsdøtre</b>						<b>9 655</b>	<b>8 211</b>
<b>Sum aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak</b>						<b>12 658</b>	<b>10 964</b>
			Selskapsporteføljens andel		16 a)	710	580
			Kollektivporteføljens andel		16 b)	11 948	10 384

**Note 17. Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterselskap, tilknyttede foretak og felleskontrollerte for**

Millioner kroner	30.09.2020	31.12.2019		
Lån til datterselskap per 1.1.	5 965	6 015		
Netto ut/innbetalinger i løpet av året	321	-50		
<b>Sum lån til datterselskaper</b>	<b>6 286</b>	<b>5 965</b>		
	Selskapsporteføljens andel	17 a)	320	338
	Kollektivporteføljens andel	17 b)	5 965	5 627

**Note 18. Investerings eiendom**

<i>Millioner kroner</i>	<b>30.09.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Virkelig verdi 1.1.	14 090	12 934
Tilgang	1 887	2 397
Avgang	-414	-1 744
Netto gevinster til virkelig verdi	-387	503
<b>Sum investeringseiendom til virkelig verdi</b>	<b>15 176</b>	<b>14 090</b>
Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern 18 a)	714	645
Kollektivporteføljen 18 b)	14 462	13 446

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

**Note 19. Forfalte premier, livsforsikring**

<i>Millioner kroner</i>	<b>3.kv. 2020</b>	<b>3.kv. 2019</b>	<b>30.09.2020</b>	<b>30.09.2019</b>
Ordinær premie kollektiv	617	563	1 826	1 673
Reguleringspremie og andre engangspremier	312	2 081	624	2 767
<b>Sum forfalte premier, livsforsikring</b>	<b>929</b>	<b>2 644</b>	<b>2 450</b>	<b>4 440</b>

Note 20. Spesifikasjoner av skadeforsikringsresultater og erstatningsavsetninger

Millioner kroner	Konsern	Personskade		Tingskade	
	30.09.2020	3. kv. 2020	30.09.2020	3. kv. 2020	30.09.2020
<b>Premieinntekter</b>					
Forfalte premier	152	26	77	25	75
<b>Sum opptjent premie</b>	<b>152</b>	<b>26</b>	<b>77</b>	<b>25</b>	<b>75</b>
<b>Brutto erstatninger</b>					
Betalte erstatninger	-142	-11	-36	-5	-106
Endring erstatningsavsetning	87	1	-3	1	91
<b>Sum erstatninger</b>	<b>-54</b>	<b>-11</b>	<b>-39</b>	<b>-4</b>	<b>-15</b>
<b>Driftskostnader</b>					
Administrasjonskostnader	-17	-1	-4	-3	-13
<b>Driftskostnader</b>	<b>-17</b>	<b>-1</b>	<b>-4</b>	<b>-3</b>	<b>-13</b>
<b>Gjenforsikringsresultat</b>					
Andel av bruttopremier	-16	0	-1	-7	-15
Betalte erstatninger	0	14	0	0	0
Endring erstatningsavsetning	0	0	0	0	0
<b>Gjenforsikringsresultat</b>	<b>-16</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>-7</b>	<b>-15</b>
<b>Teknisk resultat pr. produkt</b>	<b>64</b>	<b>14</b>	<b>33</b>	<b>11</b>	<b>32</b>
Finansinntekter	15	6	8	7	7
<b>Sum</b>	<b>79</b>	<b>21</b>	<b>41</b>	<b>18</b>	<b>39</b>
<b>Brutto erstatningsavsetning</b>	<b>430</b>		<b>354</b>		<b>77</b>

Millioner kroner	Konsern	Personskade		Tingskade	
	30.09.2019	3. kv. 2019	30.09.2019	3. kv. 2019	30.09.2019
<b>Premieinntekter</b>					
Forfalte premier	153	26	79	25	74
<b>Sum opptjent premie</b>	<b>153</b>	<b>26</b>	<b>79</b>	<b>25</b>	<b>74</b>
<b>Brutto erstatninger</b>					
Betalte erstatninger	-56	-12	-39	-4	-18
Endring erstatningsavsetning	-10	-3	-8	-2	-2
<b>Sum erstatninger</b>	<b>-66</b>	<b>-15</b>	<b>-47</b>	<b>-6</b>	<b>-20</b>
<b>Driftskostnader</b>					
Administrasjonskostnader	-16	0	-3	-4	-13
<b>Driftskostnader</b>	<b>-16</b>	<b>0</b>	<b>-3</b>	<b>-4</b>	<b>-13</b>
<b>Gjenforsikringsresultat</b>					
Opptjent gjenforsikringspremie	-16	0	-1	-5	-15
Betalte erstatninger	0	0	0	0	0
Endring erstatningsavsetning	0	0	0	0	0
<b>Gjenforsikringsresultat</b>	<b>-16</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>-5</b>	<b>-15</b>
<b>Resultat for egen regning</b>	<b>54</b>	<b>11</b>	<b>28</b>	<b>10</b>	<b>26</b>
Finansinntekter	35	8	14	4	21
<b>Sum</b>	<b>90</b>	<b>19</b>	<b>42</b>	<b>14</b>	<b>47</b>
<b>Brutto erstatningsavsetning</b>	<b>577</b>		<b>399</b>		<b>178</b>

Note 21. Forsikringsrelaterte driftskostnader

<i>Millioner kroner</i>	Konsern				OPF AS	
	3.kv. 2020	3.kv. 2019	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
Personalkostnader	40	27	108	88	95	88
Andre driftskostnader	20	-32	66	9	65	-5
Renter ansvarlig lån	19	19	56	56	56	56
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>79</b>	<b>14</b>	<b>231</b>	<b>153</b>	<b>216</b>	<b>139</b>
<b>Fordeling i resultatregnskapet:</b>						
<b>Teknisk regnskap for skadeforsikring</b>	4	4	17	16	4	0
<b>Teknisk regnskap for livsforsikring</b>						
Forvaltningskostnader	15	8	50	33	50	37
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	34	-17	88	37	88	37
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader - livsforsikring</b>	<b>49</b>	<b>-9</b>	<b>138</b>	<b>70</b>	<b>138</b>	<b>74</b>
<b>Ikke-teknisk regnskap</b>						
Forvaltningskostnader	7	0	19	11	17	9
Andre kostnader	19	19	56	56	56	56
<b>Sum forvaltningskostnader og andre kostnader</b>	<b>26</b>	<b>19</b>	<b>76</b>	<b>68</b>	<b>74</b>	<b>65</b>
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>79</b>	<b>14</b>	<b>231</b>	<b>153</b>	<b>216</b>	<b>139</b>

**Note 22. Utbetalte erstatninger brutto**

<i>Millioner kroner</i>	<b>3.kv. 2020</b>	<b>3.kv. 2019</b>	<b>30.09.2020</b>	<b>30.09.2019</b>
<b>Utbetalte erstatninger brutto/livsforsikring</b>				
Alderspensjoner	-637	-592	-1 842	-1 707
Ektefellepensjoner	-63	-64	-190	-189
Barnpensjoner	-3	-3	-9	-8
Uførepensjoner, varige	-74	-84	-223	-234
Uførepensjoner, midlertidige	-17	-17	-51	-51
<b>Sum utbetalte erstatninger brutto</b>	<b>-794</b>	<b>-759</b>	<b>-2 315</b>	<b>-2 189</b>

### Note 23. Risikoutjevningfond

<i>Millioner kroner</i>	30.09.2020	31.12.2019
Inngående balanse	1 656	1 623
Andel av årets risikoresultat	0	0
Finansavkastning	0	33
<b>Sum risikoutjevningfond</b>	<b>1 656</b>	<b>1 656</b>

### Note 24. Premiereserve

<i>Millioner kroner</i>	30.09.2020	31.12.2019
Inngående balanse	66 305	62 875
<b>Endring premiereserve</b>		
Endring erstatningsavsetning	0	136
Overføring av premiereserve ut/inn	-41	106
All forsikringsteknisk premie	2 450	5 075
Garantert avkastning	1 272	1 712
Utbetalte pensjoner	-2 179	-2 757
Rentegarantipremie	-247	-306
Risikoresultat	-44	-309
Administrasjonspremie	-175	-227
<b>Sum endring premiereserve (a)</b>	<b>1 037</b>	<b>3 430</b>
<b>Sum premiereserve</b>	<b>67 342</b>	<b>66 305</b>
Inngående balanse	593	714
Endring	0	-136
Finansavkastning	18	15
<b>Sum endring erstatningsavsetning (b)</b>	<b>18</b>	<b>-121</b>
<b>Sum erstatningsavsetning</b>	<b>611</b>	<b>593</b>
<b>Sum resultatført endring i premiereserve mv. (a+b)</b>	<b>1 054</b>	<b>3 309</b>
<b>Sum total premiereserve inkludert erstatningsavsetning</b>	<b>67 952</b>	<b>66 898</b>

### Note 25. Tilleggsavsetninger

<i>Millioner kroner</i>	30.09.2020	31.12.2019
Inngående balanse	7 241	7 491
Overført fra andre forsikringsselskap	-13	12
Disponering av årets resultat	0	-262
<b>Sum tilleggsavsetninger</b>	<b>7 228</b>	<b>7 241</b>

### Note 26. Kursreguleringsfond

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

<i>Millioner kroner</i>	Verdiendring 2020	30.09.2020	31.12.2019
Mer / (-Mindre) verdier i norske aksjer	-250	264	514
Mer / (-Mindre) verdier i utenlandske aksjer	-1 366	12 635	14 001
Mer / (-Mindre) verdier i norske obligasjoner	215	505	290
Mer / (-Mindre) verdier i utenlandske obligasjoner	311	2 028	1 717
<b>Kursreguleringsfond</b>	<b>-1 089</b>	<b>15 433</b>	<b>16 522</b>



OSLO PENSJONSFORSIKRING