



OSLO PENSJONSFORSIKRING

Kvartalsrapport - 2/2021

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



OSLO PENSJONSFORSIKRING

RAPPORT FOR ANDRE KVARTAL 2021

Hovedpunkter

- Konsernresultatet før skatt var 414 millioner kroner i andre kvartal 2021, mot 437 millioner i samme kvartal i fjor.
- Verdijustert avkastning på kundenes midler var 3,0 prosent i andre kvartal og 6,2 prosent (0,8) prosent hittil i år.
- Solvenskapitaldekningen (beregnet uten overgangsregler) var 478 prosent for konsernet ved utgangen av kvartalet, mot 471 prosent per 31. desember 2020.

Konsernresultat

Oslo Pensjonsforsikring (OPF) fikk et konsernresultat før skatt på 414 millioner kroner i andre kvartal i 2021, mot 437 millioner kroner i resultat samme periode i fjor.

Kvartalsresultat per forretningsområde. Millioner kroner	Q2 2021	Q1 2021	Q4 2020	Q3 2020	Q2 2020	Året 2020
Resultat fra pensjonsforsikring	179	65	150	91	102	417
Risikoresultat	49	-50	60	0	0	60
Administrasjonsresultat	10	-2	-4	3	20	17
Rentegarantipremier og risikobidrag	120	118	93	88	82	340
Resultat fra skadeforsikring	30	22	65	38	44	144
Personrisikoprodukter	10	10	43	20	21	83
Tingskade (Oslo Forsikring)	20	12	22	18	23	61
Finansinntekter på ansvarlig kapital	205	139	357	164	291	567
Konsernresultat før skatt	414	227	572	293	437	1 128

Pensjonsforsikring

Resultatet for pensjonsforsikring var 179 millioner kroner i kvartalet, mot 102 millioner kroner i andre kvartal 2020. Risikoresultatet i kvartalet er 49 millioner kroner, akkumulert negativt risikoresultatet på 1 million kroner belastes midlertidig risikoutjevningfondet. Administrasjonsresultatet var 10 millioner (20 millioner) kroner. Rentegarantipremie og risikobidrag bidro med 120 millioner (82 millioner) kroner.

Skadeforsikring

Skadeforsikringsvirksomheten består av personrisikoprodukter, som forvaltes i OPF, og tingskadeprodukter som forvaltes i Oslo Forsikring AS. Resultatet i andre kvartal var 30 millioner (44 millioner) kroner. Skade- og driftskostnader var 74 prosent av premieinntektene etter gjenforsikring. Personrisikoprodukter bidro med 10 millioner (21 millioner) kroner. Resultatet for Oslo Forsikring AS var 20 millioner (23 millioner) kroner.

Finansinntekter på den ansvarlige kapitalen

Netto finansinntekter på selskapets ansvarlige kapital var 205 millioner (291 millioner) kroner.



Ansvarlig kapital i morselskapet var 12 165 millioner kroner ved utløpet av kvartalet. Av dette var 10 925 millioner kroner egenkapital. Kapitalen er plassert i selskapsporteføljen. Aksjer og eiendom utgjør 26,1 prosent av porteføljen, mens resten i hovedsak er utlån og rentepapirer. Verdijustert avkastning hittil i år for selskapsporteføljen var 3,2 prosent (0,5 prosent).

Kunderesultat og forvaltning – pensjonsforsikring

Kunderesultat hittil i år var 4 559 millioner kroner, mot 533 millioner per andre kvartal 2020. Endelig fordeling av kunderesultat fastsettes som en del av årsoppgjøret.

Oppbygging av kunderesultat og disponering.

Millioner kroner	30.06.2021	30.06.2020
Avkastningsresultat	4 559	485
Finansinntekter pensjonsforsikring	6 261	849
Til (-)/fra (+) kursreguleringsfond	-765	510
Garantert rente og renter tilført andre fond	-937	-874
Risikoresultat	0	48
Udisponert kunderesultat	4 559	533

Finansinntektene knyttet til kundenes midler var 6 261 millioner (849 millioner) kroner per 30. juni. Verdijustert avkastning var 6,2 (0,8) prosent. Eiendomsporteføljen ble verdijustert opp med 0,8 prosent i kvartalet. Avkastningen for likvide aksjer og fond var 5,6 prosent i andre kvartal. Kursreguleringsfondet, som består av urealiserte endringer på verdipapirer, er økt med 0,8 milliarder kroner til 18,4 milliarder kroner ved utgangen av andre kvartal.

Avkastning på og allokering til ulike aktivaklasser. Prosent.

Allokering og avkastning i prosent	Avkastning per 30.06.2021	Fordeling 30.06.2021	Fordeling 31.12.2020
Pengemarked og bank	0,2	9,0	6,8
Amortisert kost lån og obligasjoner	1,5	22,0	21,1
IG Lån og obligasjoner	-0,1	11,3	11,9
HY Lån og obligasjoner	3,3	8,4	9,3
Eiendom og infrastruktur	6,4	19,6	18,7
Illikvide aksjer og fond	9,8	9,9	10,1
Likvide aksjer og fond	14,4	18,9	20,5
Hedgefond og annet	16,7	0,9	1,7
I alt	6,2	100,0	100,0

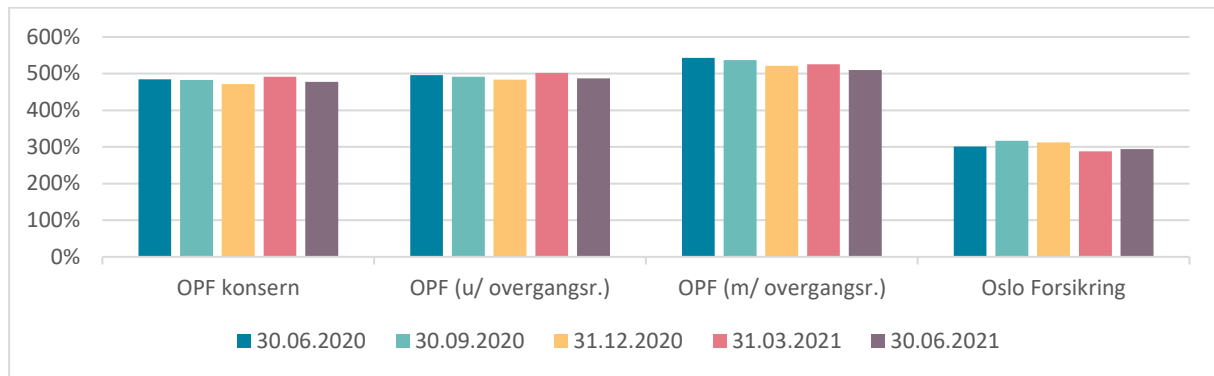
Premieinntektene i kvartalet var 1 278 millioner (950 millioner) kroner. Forvaltningskapitalen var 120 milliarder kroner.

Soliditet og kapitalforhold

Kapitaldekningen beregnet etter solvens II-regelverket er god. Ved utgangen av kvartalet var den 478 prosent for konsernet og 487 prosent for OPF, mot henholdsvis 471 og 483 prosent ved sist årsskifte. Med overgangsregler var OPFs dekningsgrad 510 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 325 millioner til 10 048 millioner kroner, mens kapitalkravet økte med 125 millioner til 2 104 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.

Rammebetingelser

Finansdepartementet la i juni frem lovproposisjon om endringer i regelverket for garanterte produkter. Finanstilsynets forslag om sammenslått og mer fleksibel avkastningsbuffer uten et tak ble ikke fremmet i lovproposisjonen.

Styret mener dette er svært uheldig. Finanstilsynets forslag ville ført til vesentlig lavere forventet pensjonskostnad for OPFs kunder og resten av kommunesektoren og helseforetakene.

Oslo, 19. august 2021

Styret i Oslo Pensjonsforsikring AS

Millioner kroner	Note	Konsern					OPF AS		
		2. kvartal 2021	2020	30.06 2021	2020	Året 2020	30.06. 2021	2020	Året 2020
TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING									
Resultat av teknisk regnskap for skadeforsikring	20	12	19	23	39	104	11	19	66
TEKNISK REGNSKAP FOR LIVSFORSIKRING									
Premieinntekter									
Forfalte premier brutto	19	1 278	950	2 077	1 520	3 914	2 077	1 520	3 914
Overføring av premiereserve fra andre forsikringsforetak/pensjonskasser		1	0	14	0	0	14	0	0
Sum premieinntekter for egen regning		1 279	950	2 091	1 520	3 914	2 091	1 520	3 914
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen									
Inntekter fra investeringer i datterforetak									
tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	5 a)	14	2	27	15	55	387	347	721
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	7 a)	531	382	979	830	1 568	979	830	1 568
Netto driftsinntekt fra eiendom	6 a)	183	167	360	332	666	0	0	0
Verdiendringer på investeringer	8 a)	464	6 310	1 605	-940	1 314	1 605	-940	1 314
Realisert gevinst og tap på investeringer	9 a)	1 885	-1 791	3 339	624	3 792	3 339	624	3 792
Sum netto inntekt fra investeringer i kollektivporteføljen		3 077	5 070	6 310	861	7 395	6 310	861	7 395
Andre forsikringsrelaterte inntekter		5	5	7	10	17	7	10	17
Utbetalte erstatninger									
Brutto	22	-732	-722	-1 473	-1 426	-2 937	-1 473	-1 426	-2 937
Overføring av premiereserve til andre forsikringsforetak/pensjonskasser		0	0	0	-41	-51	0	-41	-51
Sum erstatninger		-732	-722	-1 473	-1 467	-2 988	-1 473	-1 467	-2 988
Endring i premiereserve mv., brutto	24	-760	-499	-1 140	-586	149	-1 140	-586	149
Endring i tilleggsavsetninger	25	0	0	0	0	-657	0	0	-657
Endring i kursreguleringsfond	26	-231	-6 435	-765	510	-1 082	-765	510	-1 082
Endring i premiefond		-27	-8	-53	-17	-2 217	-53	-17	-2 217
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser		-1 017	-6 943	-1 958	-93	-3 807	-1 958	-93	-3 807
Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser									
Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene		0	0	0	0	-70	0	0	-70
Overskudd på avkastningsresultatet		0	0	0		-3 687	0	0	-3 687
Ufordelte overskuddsmidler til forsikringskontraktene		-2 341	1 797	-4 559	-533	0	-4 559	-533	0
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser	3	-2 341	1 797	-4 559	-533	-3 757	-4 559	-533	-3 757
Forsikringsrelaterte driftskostnader									
Forvaltningskostnader		-17	-15	-40	-35	-68	-40	-35	-68
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader		-30	-24	-66	-54	-129	-66	-54	-129
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	21	-48	-39	-105	-89	-197	-105	-89	-197
Resultat av teknisk regnskap for livsforsikring		222	118	313	209	577	313	209	577
IKKE-TEKNISK REGNSKAP									
Netto inntekter fra investeringer									
Inntekter fra investeringer i datterforetak									
tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	5 b)	0	0	0	0	0	59	39	104
Renteinntekter og utbytte mv på finansielle eiendeler	7 b)	53	57	104	118	226	100	113	213
Netto driftsinntekt fra eiendom	6 b)	14	9	27	18	43	0	0	0
Verdiendringer på investeringer	8 b)	88	341	-34	8	330	-49	13	321
Realisert gevinst og tap på investeringer	9 b)	49	-83	255	-87	-60	255	-87	-60
Sum netto inntekter fra investeringer		203	323	352	57	539	365	79	578
Andre inntekter		3	2	5	7	11	3	5	7
Forvaltningskostnader og andre kostnader									
Forvaltningskostnader		-7	-6	-14	-12	-28	-13	-11	-25
Andre kostnader		-19	-19	-38	-38	-75	-38	-38	-75
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader	21	-26	-24	-52	-50	-103	-51	-49	-100
Resultat av ikke teknisk regnskap		180	301	305	15	447	317	35	485
Resultat før skattekostnad		414	437	641	263	1 128	641	263	1 128
Skattekostnader		-87	-28	-179	-57	-232	-179	-55	-222
Resultat før andre inntekter og kostnader		327	409	461	206	896	461	208	906
Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet									
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger		0	0	0	0	-6	0	0	-6
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet		0	0	0	0	2	0	0	2
Totalresultat		327	409	461	206	892	461	208	901
Disponeringer									
Overført (fra) / til risikoutjevningfond	23	49	0	-1	0	197	-1	0	197
Overført (fra) / til naturskadekapital		0	0	0	0	4	0	0	0
Overført (fra) / til garantiordningen		0	0	0	0	0	0	0	0
Overført (fra) / til annen egenkapital		278	409	463	206	691	463	208	704
Sum disponeringer		327	409	461	206	892	461	208	901

OPF-KONSERN OG OPF AS / BALANSE 30. JUNI

Millioner kroner	Note	Konsern			OPF AS	
		30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020	30.06.2021	31.12.2020
EIENDELER						
Immaterielle eiendeler						
Andre immaterielle eiendeler		63	46	56	62	54
Sum immaterielle eiendeler		63	46	56	62	54
Investeringer						
Investeringseiendommer	4, 18 a)	1 008	619	838	0	0
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	16 a)	0	0	0	1 019	809
Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	17 a)	0	0	0	365	373
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost						
Investeringer som holdes til forfall	10 a)	10	15	10	10	10
Utlån og fordringer	11 a)	4 780	4 472	4 565	4 650	4 451
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi						
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	4, 12 a)	2 501	2 323	2 529	2 318	2 363
Rentebærende verdipapirer	4, 13 a)	2 168	2 638	2 532	1 963	2 374
Finansielle derivater	14	32	16	135	32	135
Sum investeringer		10 499	10 083	10 609	10 357	10 515
Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser i skadeforsikring						
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent brutto premie		10	9	0	0	0
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning		0	2	0	0	0
Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser i skadeforsikring		10	11	0	0	0
Fordringer						
Andre fordringer i forbindelse med direkte forretninger		60	254	80	59	79
Sum fordringer		60	254	80	59	79
Andre eiendeler						
Anlegg og utstyr		1	1	2	1	2
Kasse, bank	15 a)	1 390	998	623	1 347	584
Sum andre eiendeler		1 392	999	624	1 349	586
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter						
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		22	61	23	22	22
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		22	61	23	22	22
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		12 045	11 454	11 392	11 849	11 257
EIENDELER I KOLLEKTIVPORTEFØLJEN						
Bygninger og andre faste eiendommer						
Investeringseiendommer	4, 18 b)	16 428	13 500	15 559	0	0
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak						
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	16 b)	3 692	1 525	2 811	13 909	12 282
Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	17 b)	0	0	0	7 452	7 097
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost						
Investeringer som holdes til forfall	10 b)	0	0	0	0	0
Utlån og fordringer	11 b)	24 084	20 625	21 887	24 084	21 887
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi						
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	4, 12 b)	41 312	36 265	36 354	40 497	35 742
Rentebærende verdipapirer	4, 13 b)	19 668	19 715	19 287	19 668	19 287
Finansielle derivater	14	187	1 042	3 428	187	3 428
Andre finansielle eiendeler	15 b)	2 288	1 702	1 842	1 861	1 445
Sum eiendeler i kollektivporteføljen		107 659	94 374	101 168	107 659	101 168
SUM EIENDELER		119 704	105 828	112 560	119 508	112 424

OPF-KONSERN OG OPF AS / BALANSE 30. JUNI

Millioner kroner	Note	Konsern			OPF AS	
		30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020	30.06.2021	31.12.2020
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						
Risikoutjevningfond	23	1 852	1 656	1 853	1 852	1 853
Avsetning til naturskadefondet		61	56	59	0	0
Avsetning til garantiordningen		4	1	4	3	3
Annen opptjent egenkapital		7 576	6 633	7 116	7 641	7 178
Sum opptjent egenkapital		9 494	8 345	9 032	9 496	9 034
Ansvarlig lånekapital mv.						
Annen ansvarlig lånekapital	27	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		102	103	0	49	0
Brutto erstatningsavsetning	20	420	432	402	333	324
Sum forsikringsforpliktelser brutto i skadeforsikring		523	535	402	382	324
Forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelser						
Premiereserve mv.	24	67 900	67 484	66 761	67 900	66 761
Tilleggsavsetninger	25	7 899	7 228	7 896	7 899	7 896
Kursreguleringsfond	26	18 370	16 013	17 605	18 370	17 605
Premiefond		7 081	1 460	7 066	7 081	7 066
Ufordelte overskuddsmidler til forsikringskontraktene	3	4 559	533	0	4 559	0
Sum forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelser		105 808	92 718	99 327	105 808	99 327
Forpliktelser ved skatt						
Forpliktelser ved periodeskatt		244	187	324	244	311
Forpliktelser ved utsatt skatt		608	704	660	565	619
Sum avsetninger for forpliktelser		852	891	985	810	930
Forpliktelser						
Andre forpliktelser		272	570	99	258	93
Sum forpliktelser		272	570	99	258	93
Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter						
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		85	99	44	84	46
Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		85	99	44	84	46
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		119 704	105 828	112 560	119 508	112 424

OPF-KONSERN OG OPF AS / EGENKAPITALOPPSTILLING

OPF- Konsern

Millioner kroner	Aksje kapital	Overkurs	Sum innskutt egenkapital	Risiko	Avsetning	Avsetning	Annen	Konsern
				utjevningss fond	til natur-skade fond	til garanti-ordningen	opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital
Egenkapital 31.12.2020	900	530	1 430	1 853	59	4	7 116	9 032
Årets disponeringer				-1	0	0	463	461
Egenkapital 30.06.2021	900	530	1 430	1 852	59	4	7 579	9 493

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.

OPF AS

Millioner kroner	Aksje kapital	Overkurs fond	Sum innskutt egenkapital	Risiko	Avsetning	Annen	OPF AS
				utjevningss fond	til garanti-ordningen	opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital
Egenkapital 31.12.2020	900	530	1 430	1 853	3	7 178	9 034
Årets disponeringer				-1	0	463	461
Egenkapital 30.06.2021	900	530	1 430	1 852	3	7 641	9 496

OPF-KONSERN OG OPF AS / KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Millioner kroner	Note	30.06.2021	31.12.2020
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		1 457	1 092
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		0	0
Netto endring i kontanter og bankinnskudd		1 457	1 092
Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse		2 222	1 130
Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodens slutt	15	3 679	2 222

Note 1. Regnskapsprinsipper

Regnskapet i denne delårsrapporten viser konsernregnskapet og selskapsregnskapet for perioden 1. januar til 30. juni 2021 for konsernet. Regnskapet er ikke revidert. Separate noter er utarbeidet der hvor det er vesentlige forskjeller på konsern og OPF AS.

Delårsregnskapet er utarbeidet i henhold til forskrift om årsregnskap for livsforsikringsforetak § 6-1 til § 6-3, samt IAS 34 Delårsrapportering. I 2021 er det ikke implementert noen ny regnskapsstandard som har vesentlig effekt for OPF. Skattekostnad i resultatregnskapet omfatter periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Årsrapport 2020 er tilgjengelig på opf.no.

Note 2. Avkastning

Kollektivporteføljen	2021	2020	2019	2018	2017
Realisert kapitalavkastning 1)	6,7 %	8,2 %	2,1 %	4,6 %	7,9 %
Verdijustert kapitalavkastning 2)	6,2 %	7,9 %	10,3 %	2,0 %	9,2 %
Selskapsporteføljen	2021	2020	2019	2018	2017
Realisert kapitalavkastning 1)	4,2 %	2,6 %	3,1 %	3,3 %	3,9 %
Verdijustert kapitalavkastning 2)	3,2 %	5,0 %	6,3 %	2,4 %	5,6 %

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.

Note 3. Fordeling av resultat per forretningsområde

Millioner kroner	30.06.2021		30.06.2020	
	Kunder	Konsernet	Kunder	Konsernet
Fordeling av resultat per forretningsområde:				
Resultat fra pensjonsforsikring		244		176
Avkastningsresultat	4 559		486	
Risikoresultat	0	-1	48	0
Administrasjonsresultat		8		17
Rentegarantipremier og risikobidrag		237		159
Resultat fra skadeforsikring		52		41
Personrisikoprodukter		20		20
Tingskadeforsikring (Oslo Forsikring)		32		21
Finansinntekter på ansvarlig kapital		344		46
Konsernresultat før skatt		641		263
Udisponert kunderesultat	4 559		533	

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 ekstern forvalter foretar verddivurdering.

Millioner kroner	Balanseverdier			Klassifisering			
	Selskaps- porteføljen og øvrige eiendeler	Kollektiv- porteføljen	Sum	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
30.06.2021							
Sum investeringseiendommer	1 008	16 428	17 436			17 436	17 436
						100 %	100 %
Aksjer og andeler							
Aksjer				13 414		0	13 414
Aksjefond og andeler				12 909			12 909
Hedgefond						946	946
Infrastruktur						2 380	2 380
Private Equity						8 866	8 866
Indirekte eiendomsfond						5 298	5 298
Sum aksjer og andeler	2 501	41 312	43 813	26 323	0	17 490	43 813
				60 %	0 %	40 %	100 %
Rentebærende verdipapirer	2 168	19 668	21 836	1 572	19 747	518	21 836
				7 %	90 %	2 %	100 %
Andre finansielle eiendeler		2 288	2 288	2 288			2 288
				100 %	0 %	0 %	100 %
Derivater							
Eiendeler							
Forpliktelser	32	187	219	-83	302		218
Sum derivater	32	187	0	-83	302	0	218
				-38 %	138 %	0 %	100 %
Sum finansielle eiendeler og forpliktelser som måles til virkelig verdi			85 591	30 099	20 048	35 443	85 591
				35 %	24 %	41 %	100 %

Millioner kroner	Balanseverdier			Klassifisering			
	Selskaps- porteføljen og øvrige eiendeler	Kollektiv- porteføljen	Sum	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
31.12.2020							
Sum investeringseiendommer	838	15 559	16 397			16 397	16 397
						100 %	100 %
Aksjer og andeler							
Aksjer				11 207			11 207
Aksjefond og andeler				11 573			11 573
Hedgefond						795	795
Infrastruktur						2 423	2 423
Private Equity						7 014	7 014
Eiendomsfond						5 974	5 974
Sum aksjer og andeler	2 529	36 457	38 986	22 780	0	16 206	38 986
				58 %	0 %	42 %	100 %
Rentebærende verdipapirer	2 532	19 287	21 819	2 233	19 205	381	21 819
				10 %	88 %	2 %	100 %
Andre finansielle eiendeler		1 842	1 842	1 842	0	0	1 842
				100 %			100 %
Sum derivater	135	3 428	3 563	81	3 482	0	3 563
				2 %	98 %	0 %	100 %
Sum finansielle eiendeler og forpliktelser som måles til virkelig verdi			82 607	26 936	22 687	32 984	82 607
				33 %	27 %	40 %	100 %

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

Millioner kroner	OPF AS	
	30.06.2021	30.06.2020
Tingskade (Oslo Forsikring AS)	32	21
Eiendomsinvesteringer (netto driftsinntekter)	408	361
Eiendomsinvesteringer (renteinntekter på lån)	5	5
Sum inntekter fra datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	446	386
Kollektivporteføljen	387	347
Selskapsporteføljen	59	39

Note 6. Netto driftsinntekt fra eiendom

Millioner kroner	Konsern		Konsern	
	2.kv. 2021	2.kv. 2020	30.06.2021	30.06.2020
Eiendomsinvesteringer (drifts-og renteinntekter)	210	178	414	366
Netto driftsinntekt fra eiendom	210	178	414	366
Kollektivporteføljen - felleskontrollerte foretak	14	2	27	15
Kollektivporteføljen	183	167	360	332
Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS	14	9	27	18

Note 7. Renteinntekt og utbytte mv på finansielle eiendeler

Millioner kroner	Konsern				OPF AS	
	2.kv. 2021	2.kv. 2020	30.06.2021	30.06.2020	30.06.2021	30.06.2020
Renter utenlandske obligasjonsfond	1	1	4	3	4	3
Renter finansielle derivater norske	10	18	9	24	9	24
Renter finansielle derivater utenlandske	-12	-22	-13	-23	-13	-23
Renter av norske obligasjoner	60	133	127	256	123	139
Renter av high yield	6	15	13	26	13	26
Renter utenlandske obligasjoner	14	17	30	49	30	49
Renter utenlandske private equity	0	0	0	0	0	0
Sum renteinntekter finansielle eiendeler til virkelig verdi	80	162	170	333	166	217
Renter av og gebyr - utlån	23	27	46	65	46	65
Renter norske obligasjoner - fordringer	193	176	346	366	346	366
Renter norske obligasjoner - til amortisert kost	-15	4	-12	-7	-12	-7
Sum renteinntekter finansielle eiendeler til amortisert kost	201	208	380	423	380	423
Utbytte norske aksjer og andeler	38	38	62	63	62	63
Utbytte utenlandske aksjer og infrastrukturinvesteringer	151	58	226	158	226	158
Utbytte private equity	115	39	244	82	244	82
Sum utbytte	304	134	532	304	532	304
Andre finansinntekter / kostnader	0	0	0	2	0	0
Sum andre løpende kostnader og inntekter	0	0	0	2	0	0
Sum renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	584	503	1 082	1 062	1 078	943
Kollektivporteføljen	531	382	979	979	979	830
Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS	53	57	104	104	100	113

Note 8. Verdiendring på investeringer

Millioner kroner	Konsern				OPF AS		
	2.kv. 2021	2.kv. 2020	30.06.2021	30.06.2020	30.06.2021	30.06.2020	
Aksjer og andeler	2 729	158	4 207	-933	4 191	-928	
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	223	120	-101	679	-101	679	
Private equity	58	-4	66	25	66	25	
Finansielle derivater	-2 650	6 510	-3 406	-215	-3 406	-215	
Verdiendring finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	361	6 784	766	-445	750	-440	
Eiendom eid via datterselskaper	191	-133	806	-486	806	-486	
Eiendomsfond	0	0	0	-1	0	-1	
Verdiregulering eiendom	191	-133	806	-487	806	-487	
Sum verdiendringer på investeringer	552	6 651	1 571	-932	1 556	-927	
Kollektivporteføljen	8 a)	464	6 310	1 605	-940	1 605	-940
Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS	8 b)	88	341	-34	8	-49	13

Note 9. Realisert gevinst og tap på investeringer

Millioner kroner	Konsern				OPF AS	
	2.kv. 2021	2.kv. 2020	30.06.2021	30.06.2020	30.06.2021	30.06.2020
Aksjer og andeler	22	1 133	273	2 705	273	2 705
Aksjer og andeler - eiendom utland	31	12	33	39	33	39
Aksjer og andeler - eiendom Norge	-3	-7	-11	-7	-11	-7
Utenlandske infrastrukturinvesteringer	71	3	204	314	204	314
Private equity	0	38	0	126	0	126
Realisert aksjer og andeler	122	1 180	499	3 177	499	3 177
Norske obligasjoner - omløpsmidler	-16	35	-7	38	-7	38
Utenlandske obligasjoner - omløpsmidler	-7	184	-24	371	-24	371
Konvertible obligasjoner		0	0	0	0	
High yield fond	0	0	0	0	0	
Realisert gjeldsinstrumenter til virkelig verdi	-23	218	-31	409	-31	409
Realisert gjeldsinstrumenter - fordringer	0	0	0	0	0	0
Realisert gjeldsinstrumenter - hold til forfall	0	0	0	0	0	0
Realisert gjeldsinstrumenter - hold til forfall	0	0	0	0	0	0
Realisert tap utlån	0	0	0	0	0	0
Opsjoner	-387	-153	-390	631	-390	631
Futures	83	2	79	33	79	33
Valuta	2 139	-3 121	3 437	-3 713	3 437	-3 713
Realisert finansielle derivater	1 835	-3 272	3 126	-3 049	3 126	-3 049
Sum realisert gevinst og tap på investeringer	1 934	-1 874	3 594	537	3 594	537
Kollektivporteføljen 9 a)	1 885	-1 791	3 339	624	3 339	624
Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS 9 b)	49	-83	255	-87	255	-87

Note 10. Obligasjoner som holdes til forfall

Millioner kroner	30.06.2021	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2020
Andre sektorer		10		10
Påløpte renter		0		0
Sum obligasjoner som holdes til forfall		10		10
Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS	10 a)	10		10
Kollektivporteføljen	10 b)	0		0

Note 11. Utlån og fordringer

Millioner kroner	30.06.2021	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2020
Utlån				
Boliglån		5 222		5 338
Påløpte renter		7		8
Sum utlån		5 230	5 230	5 346
Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS		2 249		2 299
Kollektivporteføljen		2 981		3 047
Fordringer				
Andre sektorer		22 978		20 033
Påløpte renter		297		331
Sum fordringer konsern		23 275		20 364
Sum fordringer OPF AS			23 145	20 250
Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS		2 531	2 401	2 266
Kollektivporteføljen		20 744	20 744	18 098
Andre fordringer				
Kollektivporteføljen		360	360	742
Sum utlån og fordringer konsern		28 864		26 452
Sum utlån og fordringer OPF AS			28 735	26 338
Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS	11 a)	4 780	4 650	4 565
Kollektivporteføljen	11 b)	24 084	24 084	21 887

Note 12. Aksjer og andeler

	30.06.2021			30.06.2021	31.12.2020			31.12.2020
	Anskaffelses- kost	Virkelig verdi	Andel i prosent	Virkelig verdi	Anskaffelses- kost	Virkelig verdi	Andel i prosent	Virkelig verdi
<i>Millioner kroner</i>								
Hedgefond	304	946	2 %		303	795	2 %	
Infrastruktur	1 698	2 380	5 %		1 755	2 423	6 %	
Private equity	6 363	8 866	20 %		6 349	8 166	21 %	
Norske aksjer og andeler	1 111	2 050	5 %		2 303	1 773	5 %	
Utenlandske aksjer og andeler	12 260	24 492	56 %		11 952	21 221	55 %	
Eiendomsfond - utland	2 196	2 318	5 %		1 970	2 090	5 %	
Eiendomsfond - Norge	2 761	2 761	6 %		2 415	2 415	6 %	
Sum aksjer og andeler - konsern	26 693	43 813	100 %		27 047	38 883	100 %	
Sum aksjer og andeler - OPF AS				42 816				38 105
Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS	12 a)	2 501		2 318	2 529			2 363
Kollektivporteføljen	12 b)	41 312		40 497	36 354			35 742

Note 13. Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning

Millioner kroner	30.06.2021			30.06.2021 Virkelig verdi	31.12.2020			31.12.2020 Virkelig verdi
	Anskaffelses- kost	Virkelig verdi	Andel i prosent		Anskaffelses- kost	Virkelig verdi	Andel i prosent	
Obligasjoner	9 256	9 789	45 %		9 119	9 707	44 %	
Pengemarked	3 745	3 729	17 %		4 134	4 110	19 %	
Sum	13 001	13 518	62 %		13 253	13 817	63 %	
Utenlandske obligasjoner	3 499	3 635	17 %		3 293	3 504	16 %	
Sum	3 499	3 635	17 %		3 293	3 504	16 %	
Obligasjonsfond konvertible obligasjoner	1 317	3 151	14 %		1 319	3 107	14 %	
Obligasjonsfond utenlandske obligasjoner	528	517	2 %		385	381	2 %	
Obligasjonsfond high yield	794	917	4 %		794	887	4 %	
Sum	2 638	4 585	21 %		2 498	4 375	20 %	
Sum	19 139	21 738	100 %		19 044	21 696	99 %	
Påløpte renter		98	0 %			123	1 %	
Sum obligasjoner og utenlandske verdipapirer med fast avkastning - konsern	19 139	21 836	100 %		19 044	21 819	100 %	
Sum obligasjoner og utenlandske verdipapirer med fast avkastning - OPF AS				21 631				21 661
Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS	13 a)	2 168		1 963	2 532			2 374
Kollektivporteføljen	13 b)	19 668		19 668	19 287			19 287

Note 14. Finansielle derivater

<i>Millioner kroner</i>		30.06.2021	31.12.2020
Valutarelaterte kontrakter		361	3 564
Renterelaterte kontrakter		-60	-82
Egenkapitalrelaterte kontrakter		-83	81
Sum finansielle derivater - konsern/OPF AS		219	3 563
	Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS	32	135
	Kollektivporteføljen	187	3 428

Note 15. Andre finansielle eiendeler og bank

<i>Millioner kroner</i>	Konsern		OPF AS		
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2021	31.12.2020	
Bankinnskudd	3 561	2 392	3 092	1 957	
Skattetrekkkonto (bundne midler)	116	73	116	72	
Sum andre finansielle eiendeler og bank	3 678	2 465	3 209	2 029	
	Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS	15 a) 1 390	623	1 347	584
	Kollektivporteføljen	15 b) 2 288	1 842	1 861	1 445

Note 18. Investerings eiendom

<i>Millioner kroner</i>		30.06.2021	31.12.2020
Virkelig verdi		16 397	14 091
Tilgang		614	2 531
Avgang		-293	-392
Netto gevinster til virkelig verdi		718	167
Sum investeringseiendom til virkelig verdi		17 436	16 397
	Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern 18 a)	1 008	838
	Kollektivporteføljen 18 b)	16 428	15 559

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

Note 19. Forfalte premier, livsforsikring

<i>Millioner kroner</i>		2.kv. 2021	2.kv. 2020	30.06.2021	30.06.2020
Ordinær premie kollektiv		728	571	1 446	1 209
Reguleringspremie og andre engangspremier		551	312	631	312
Sum forfalte premier, livsforsikring		1 279	883	2 077	1 520

Note 20. Spesifikasjoner av skadeforsikringsresultater og erstatningsavsetninger

Millioner kroner	Konsern	Personskade		Tingskade	
	30.06.2021	2. kv. 2021	30.06.2021	2. kv. 2021	30.06.2021
Premieinntekter					
Forfalte premier	104	25	51	26	52
Sum opptjent premie	104	25	51	26	52
Brutto erstatninger					
Betalte erstatninger	-41	-14	-28	-4	-13
Endring erstatningsavsetning	-18	-2	-9	-10	-9
Sum erstatninger	-59	-15	-37	-14	-22
Driftskostnader					
Administrasjonskostnader	-11	-1	-2	-4	-9
Driftskostnader	-11	-1	-2	-4	-9
Gjenforsikringsresultat					
Andel av bruttopremier	-11	0	-1	-5	-10
Betalte erstatninger	0	0	0	0	0
Endring erstatningsavsetning	0	0	0	0	0
Gjenforsikringsresultat	-11	0	-1	-5	-10
Teknisk resultat pr. produkt	23	8	11	4	12
Finansinntekter	29	2	9	9	21
Sum	52	10	20	12	32

Brutto erstatningsavsetning	420	333	87
------------------------------------	------------	------------	-----------

Millioner kroner	Konsern	Personskade		Tingskade	
	30.06.2020	2. kv. 2020	30.06.2020	2. kv. 2020	30.06.2020
Premieinntekter					
Forfalte premier	101	26	51	26	50
Sum opptjent premie	101	26	51	26	50
Brutto erstatninger					
Betalte erstatninger	-125	-11	-24	-8	-101
Endring erstatningsavsetning	86	-2	-4	-1	90
Sum erstatninger	-39	-13	-28	-9	-11
Driftskostnader					
Administrasjonskostnader	-13	-2	-3	-4	-10
Driftskostnader	-13	-2	-3	-4	-10
Gjenforsikringsresultat					
Opptjent gjenforsikringspremie	-10	0	-2	-5	-8
Betalte erstatninger	0	0	0	0	0
Endring erstatningsavsetning	0	0	0	0	0
Gjenforsikringsresultat	-10	0	-2	-5	-8
Resultat for egen regning	39	11	18	8	21
Finansinntekter	2	11	2	15	0
Sum	41	22	20	23	21

Brutto erstatningsavsetning	402	324	78
------------------------------------	------------	------------	-----------

Note 21. Forsikringsrelaterte driftskostnader

Millioner kroner	Konsern				OPF AS	
	2.kv. 2021	2.kv. 2020	30.06.2021	30.06.2020	30.06.2021	31.12.2020
Teknisk regnskap for skadeforsikring	6	5	11	12	2	5
Teknisk regnskap for livsforsikring						
Forvaltningskostnader	18	4	40	24	40	68
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	30	36	66	67	66	129
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader - livsforsikring	47	40	105	91	105	197
Ikke-teknisk regnskap						
Forvaltningskostnader	7	2	14	9	13	25
Andre kostnader	19	20	38	39	38	75
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader	26	22	52	48	51	100
Sum driftskostnader	80	67	169	151	158	302

Note 22. Utbetalte erstatninger brutto, livsforsikring

<i>Millioner kroner</i>	2.kv. 2021	2.kv. 2020	30.06.2021	30.06.2020
Alderspensjoner	-575	-564	-1 149	-1 110
Ektefellepensjoner	-65	-64	-139	-127
Barnepensjoner	-3	-3	-6	-6
Uførepensjoner, varige	-71	-74	-142	-149
Uførepensjoner, midlertidige	-17	-17	-36	-34
Sum utbetalte erstatninger brutto	-732	-722	-1 473	-1 426

Note 23. Risikoutjevningfond

<i>Millioner kroner</i>	30.06.2021	31.12.2020
Inngående balanse	1 853	1 657
Andel av årets risikoresultat	-1	60
Finansavkastning	0	136
Sum risikoutjevningfond	1 852	1 853

Note 24. Premiereserve

<i>Millioner kroner</i>	30.06.2021	31.12.2020
Inngående balanse	66 023	66 305
Endring premiereserve		
Overført til premiefond ved overgang til ny offentlig tjenstepensjon		-2 145
Overføring av premiereserve ut/inn	14	-41
All forsikringsteknisk premie	2 077	3 914
Garantert avkastning	863	1 718
Utbetalte pensjoner	-1 473	-2 937
Rentegarantipremie	-237	-340
Risikoresultat	1	-214
Administrasjonspremie	-126	-237
Sum endring premiereserve (a)	1 118	-282
Sum premiereserve	67 141	66 023
Inngående balanse	726	593
Meravsetning	0	84
Finansavkastning	22	49
Sum endring erstatningsavsetning (b)	22	133
Sum erstatningsavsetning	748	726
Gruppeliv	12	12
Sum resultatført endring i premiereserve mv. (a+b)	1 140	-149
Sum total premiereserve inkludert erstatningsavsetning	67 901	66 761

Note 25. Tilleggsavsetninger

<i>Millioner kroner</i>	30.06.2021	31.12.2020
Inngående balanse	7 896	7 241
Overført fra andre forsikringsselskap	3	-2
Disponering av årets resultat	0	657
Sum tilleggsavsetninger	7 899	7 896

Note 26. Kursreguleringsfond

<i>Millioner kroner</i>	Verdiendring over resultatet	30.06.2021	31.12.2020
Mer / (-Mindre) verdier i norske aksjer	531	1 240	709
Mer / (-Mindre) verdier i utenlandske aksjer	490	14 901	14 411
Mer / (-Mindre) verdier i norske obligasjoner	-114	293	407
Mer / (-Mindre) verdier i utenlandske obligasjoner	-141	1 937	2 078
Kursreguleringsfond	765	18 370	17 605

Note 27. 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 28. Solvenskapital

<i>Millioner kroner</i>	30.06.2021	31.12.2020
Solvenskapital uten overgangsregler	10 048	9 652
Solvenskapitalkrav uten overgangsregler	2 104	2 048
Solvenskapitaldekning uten overgangsregler	478 %	471 %



OSLO PENSJONSFORSIKRING