



OSLO FORSIKRING

Kvartalsrapport - 3/2021

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



OSLO FORSIKRING

RAPPORT ETTER TREDJE KVARTAL 2021

Resultater og drift

Oslo Forsikring AS er et skadeforsikringsselskap som tilbyr forsikring av eiendom, kjøretøy, utstyr og ansvar til Oslo kommune, kommunale foretak og kommunens aksjeselskaper. Selskapet er et egenforsikringsselskap med begrenset kundekrets. Oslo Forsikring AS er 100 prosent eid datterselskap av Oslo Pensjonsforsikring AS, som igjen er heleid av Oslo kommune.

Selskapets resultat før skatt var 14,6 millioner kroner i tredje kvartal 2021, mot 18,1 millioner kroner i samme periode i fjor. Hovedårsaken til nedgangen er lavere verdiendring på investeringer og økte erstatningsutbetalinger. Forsikringsresultatet i tredje kvartal 2021 var 10,1 (11,2) millioner kroner. Etter administrasjonskostnader har alle bransjer positivt forsikringsteknisk resultat utenom ansvar.

Premieinntektene brutto var 26,5 (25,0) millioner kroner i tredje kvartal. Total bruttopremie i 2021 er på 105,7 millioner kroner sammenliknet med 100,4 millioner kroner i 2020.

Gjenforsikringsresultatet var på minus 4,9 (minus 6,5) millioner kroner i tredje kvartal og tilsvarende hovedsakelig gjenforsikringsandelen av brutto premieinntekter. Det var ikke storskader i tredje kvartal. Gjenforsikringspremien for 2021 er på totalt 19,5 millioner kroner.

Erstatningskostnadene brutto var 7,7 (3,9) millioner kroner i tredje kvartal. Erstatningsutbetalingene i tredje kvartal 2021 var på 11,3 millioner kroner og var 256 prosent høyere enn i samme periode i 2020. Utbetalingene gjelder i hovedsak bygningskade, naturskade og motorvogn trafikk.

Erstatningsavsetningene gikk ned med 3,8 millioner kroner i perioden pga. oppgjorte skader og ny oppreservering på bygningskade med 4 millioner. Samlet var det avviklingsgevinster på tidligere årganger på 1,4 (14,3) millioner kroner, hvorav 0,5 (5,8) millioner kroner innen bygningskade, 1,9 (5,9) millioner kroner innen ansvarsforsikring og minus 2,8 (2,6) millioner kroner innen motorvogn – trafikk og øvrig.

Forsikringsrelaterte kostnader var 3,8 (3,4) millioner kroner i tredje kvartal. Økningen i forsikringsrelaterte kostnader er primært knyttet til noe høyere bruk av eksterne konsulenter i perioden.

Brutto skade- og kostnadsprosent var 43 (29) prosent i tredje kvartal med en brutto skadeprosent på 29 (16) prosent.

Netto inntekter fra investeringer var 4,5 (7,0) millioner kroner i tredje kvartal. Avkastningen (eksklusiv verdiendring for anleggsobligasjoner) var 0,9 (1,6) prosent i tredje kvartal. Dette skyldes i hovedsak lavere avkastning for aksjeporteføljen i perioden.

Hittil i år er det påløpt 2,1 millioner kroner i kostnader knyttet til skadeforebyggende arbeid.



OSLO FORSIKRING

Resultat før skatt. Millioner kroner.

	Hittil i år	3.kv 2021	2.kv 2021	1.kv 2021	4.kv 2020	3.kv 2020	Året 2020
Bruttopremie	78,9	26,5	26,2	26,1	25,4	25,0	100,4
Brutto erstatningskostnader	-29,5	-7,7	-8,1	-13,6	-10,9	-3,9	-26,2
Gjenforsikringsresultat	-14,6	-4,9	-4,9	-4,8	-4,6	-6,5	-19,8
Forsikringsrelaterte kostnader	-12,8	-3,8	-4,8	-4,2	-3,3	-3,4	-16,3
Forsikringsresultat	22,0	10,1	8,4	3,5	6,6	11,2	38,2
Netto inntekter fra investeringer	23,4	4,5	11,3	7,6	15,3	7,0	21,0
Andre inntekter og kostnader	1,6	-0,1	0,3	1,4	0,3	0,0	1,7
Resultat før skatt	47,0	14,6	19,9	12,5	22,2	18,1	61,0
Skade- og kostnadsprosent	54 %	43 %	49 %	68 %	56 %	29 %	42 %
Skadeprosent	37 %	29 %	31 %	52 %	43 %	16 %	26 %
Kostnadsprosent	16 %	14 %	18 %	16 %	13 %	13 %	16 %
Skade- og kostnadsprosent f.e.r.	66 %	53 %	61 %	84 %	68 %	45 %	54 %
Skadeprosent f.e.r.	46 %	36 %	38 %	64 %	52 %	29 %	34 %
Kostnadsprosent f.e.r.	20 %	18 %	23 %	20 %	16 %	16 %	20 %

Soliditet og kapitalforhold

Solvenskapitalen var 383 millioner kroner per 30. september 2021. Solvenskapitaldekningen er beregnet til 307 prosent per 30. september 2021, sammenlignet med 294 prosent per 30. juni 2021.

Koronaviruset - drift og beredskap

Selskapet 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. Selskapet har en etablert beredskapsplan og beredskapsgruppe som følger utviklingen tett. Etter kvartalets utløp har konsernet gått tilbake til tilnærmet vanlig tilstedeværelse på kontoret.

Oslo, 4. november 2021

styret i Oslo Forsikring AS

RESULTATREGNSKAP

	Note	30.09.2021	30.09.2020
TEKNISK REGNSKAP			
1. Premieinntekter			
1.1 Opptjente bruttopremier	11	78 907	75 075
1.2 - Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier	11	-14 623	-13 569
Sum premieinntekter for egen regning		64 284	61 506
Andre forsikringsrelaterte inntekter		18	18
3. Erstatningskostnader			
3.1. Brutto erstatningskostnader	11	-29 479	-15 271
3.2 - Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader		0	-1 631
Sum erstatningskostnader for egen regning		-29 479	-16 901
4. Forsikringsrelaterte driftskostnader			
4.3 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring	11, 12	-12 817	-12 962
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-12 817	-12 962
7. Resultat av teknisk regnskap		22 005	31 661
IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
8. Netto inntekter fra investeringer			
8.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	3,6	6 144	6699
8.4 Verdiendringer på investeringer	4,6	17 974	-338
8.5 Realisert gevinst og tap på investeringer	5,6	-180	-92
8.6 Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader		-563	-563
Sum netto inntekter fra investeringer		23 375	5 707
9. Andre inntekter	13	3 406	2 727
10. Andre kostnader	12	-1 787	-1 255
11. Resultat av ikke-teknisk regnskap		24 995	7 179
12. Resultat før skattekostnad		47 000	38 840
13. Skattekostnad		-10 924	-9 564
14. Resultat før andre inntekter og kostnader		36 076	29 276
16. TOTALRESULTAT		36 076	29 276
DISPONERINGER			
Overført til/fra naturskadekapital		-853	-2473
Overført til annen opptjent egenkapital		-35 224	-26803
SUM DISPONERINGER		-36 076	-29 276

BALANSE

	Note	30.09.2021	31.12.2020
EIENDELER			
1. Immaterielle eiendeler			
1.2 Andre immaterielle eiendeler		1 091	1 508
Sum immaterielle eiendeler		1 091	1 508
2. Investeringer			
2.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
2.3.2 Utlån og fordringer	7	130 264	113 706
2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	8	185 566	166 522
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	9	186 373	157 538
2.4.5 Andre finansielle eiendeler	10	6 588	18 823
Sum investeringer		508 791	456 589
3. Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser			
3.1 Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	11	4 928	0
Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser		4 928	0
4. Fordringer			
4.1 Fordringer i forbindelse med direkte forsikring			
4.3 Andre fordringer	14	934	792
Sum fordringer		934	792
5. Andre eiendeler			
5.2 Kasse, bank	2, 10	13 575	2 838
Sum andre eiendeler		13 575	2 838
6. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
6.3 Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	15	0	521
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		0	521
SUM EIENDELER		529 319	462 249

BALANSE

		30.09.2021	31.12.2020
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
7	Innskutt egenkapital		
7.1	Selskapskapital		
7.1.1	Aksjekapital (70 000 aksjer a NOK 1.000)	70 000	70 000
	Sum innskutt egenkapital	70 000	70 000
8	Opptjent egenkapital		
8.1	Fond mv.		
8.1.3	Avsetning til naturskadekapital	59 157	58 305
8.1.4	Avsetning til garantiordningen	653	653
8.2	Annen egenkapital	265 825	230 601
	Sum opptjent egenkapital	325 635	289 558
	Sum egenkapital	395 635	359 558
10	Brutto forsikringsforpliktelser		
10.1	Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	26 818	0
10.3	Brutto erstatningsavsetning	83 449	78 175
	Sum brutto forsikringsforpliktelser	110 267	78 175
11	Avsetninger for forpliktelser		
11.2.1	Forpliktelser ved periodeskatt	11 750	13 481
11.2.2	Forpliktelser ved utsatt skatt	4 398	4 398
	Sum avsetninger for forpliktelser	16 148	17 879
13	Forpliktelser		
13.5	Andre forpliktelser	6 653	5 901
	Sum forpliktelser	6 653	5 901
14	Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		
14.2	Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	617	736
	Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	617	736
	SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	529 319	462 249

OPPSTILLING AV ENDRINGER I EGENKAPITAL

2021	Aksjekapital	Naturskade- kapital	Garanti- ordning	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital pr. 31.12.2020	70 000	58 305	653	230 601	359 558
Årets disponeringer		853	0	35 224	36 076
Egenkapital pr. 30.09.2021	70 000	59 157	653	265 825	395 635

Selskapets aksjekapital består av 70 000 aksjer pålydende NOK 1 000. Selskapet er et heleid datterselskap av Oslo Pensjonsforsikring AS.

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

	30.09.21	31.12.2020
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Innbetalte premier brutto forsikring	105 725	99 545
Betalte gjenforsikringspremier	-19 551	-19 842
Betalte erstatninger	-24 205	-26 347
Gjenforsikringsselskapenes andel erstatninger	0	1
Andre innbetalinger	3 889	3 549
Utbetalinger til andre leverandører for varer og tjenester	-9 795	-9 170
Utbetalinger til ansatte, pensjoner, arbeidsgiveravgift m.v.	-4 463	-5 795
Utbetalinger av renter	0	82
Innbetalinger av renter	4 260	7 461
Utbetalinger av skatter og avgifter	-12 655	-20 823
Netto inn-/utbetalinger ved kjøp/salg av aksjer og andeler	703	1 613
Netto inn-/utbetalinger ved kjøp/salg av rentebærende papirer	-33 171	-39 372
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	10 736	-9 100
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Netto inn-/utbetaling ved salg/kjøp av driftsmidler og immaterielle eiendeler	0	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	0	0
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Utbetalinger av konsernbidrag/utbytte/kapitalnedsettelse	0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	0	0
Netto kontantstrøm i perioden	10 736	-9 100
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	10 736	-9 100
Beholdning av kontanter/kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	8 905	18 005
Beholdning av kontanter/kontantekvivalenter ved periodens slutt	13 575	8 905

Note 1. Verdsettelse av finansielle eiendeler til virkelig verdi

Nivå 1: Noterte priser (ikke-justerte) i aktive markeder (børs, megler, prissettingstjeneste, reguleringsmyndighet).

Nivå 2: Andre data enn de som inngår i nivå 1, som er observerbare, enten direkte (dvs. som priser) eller indirekte (avledet fra priser).

Nivå 3: Instrument på nivå 3 har data som ikke bygger på observerbare markedsdata (inaktivt marked). Reell virkelig verdi kan derfor avvike hvis instrumentet skulle bli omsatt.

Finansielle eiendeler vurdert til virkelig verdi fordelt på grunnlag av priser benyttet ved verdsettelsen

<i>Tusen kroner</i>	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Eiendeler				
Eiendomsfond			87 790	87 790
Hedgefond			-	-
Aksjefond	97 776			97 776
Sum aksjer og andeler	97 776		87 790	185 566
	53 %	0 %	47 %	100 %
Rentebærende verdipapirer	63 018	123 355		186 373
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi 30.09.2021	160 795	123 355	87 790	371 939
	43 %	33 %	24 %	100 %
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi 30.09.2020	138 308	105 178	76 730	320 215
	43 %	33 %	24 %	100 %

Note 2. Klassifisering av finansielle eiendeler og forpliktelser

<i>Tusen kroner</i>	Utån og fordringer	Virkelig verdi	Sum
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
Utlån og fordringer	130 264		130 264
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet		371 939	371 939
Andre finansielle eiendeler		6 588	6 588
Eiendeler			
Bankinnskudd		13 575	13 575
Fordringer			
Fordringer, forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		934	934
Sum finansielle eiendeler 30.09.2021	130 264	393 036	523 300
Sum finansielle eiendeler 30.09.2020	113 382	343 856	457 239
Finansielle forpliktelser			
Annen kortsiktig gjeld		7 270	
Sum finansielle forpliktelser 30.09.2021		7 270	
Sum finansielle forpliktelser 30.09.2020		4 453	

Note 3. Renteinntekter og utbytte på finansielle eiendeler

<i>Tusen kroner</i>	30.09.2021	30.09.2020
Aksjer/ Aksjefond	26	22
Eiendomsfond	1 914	2 326
Sum utbytte	1 940	2 348
Renteinntekter obligasjoner	732	1 081
Opptjente renter obligasjoner og hold til forfall-obligasjoner	633	548
Renter rentebærende fond	11	11
Sum renteinntekter finansielle eiendeler til virkelig verdi	1 376	1 640
Utlån og fordringer	2 691	2 514
Sum renteinntekter finansielle eiendeler til amortisert kost	2 691	2 514
Andre finansinntekter og kostnader	137	198
Sum andre finansinntekter og kostnader	137	198
Sum renteinntekter og utbytte på finansielle eiendeler	6 144	6 699

Note 4. Verdiendringer på investeringer

<i>Tusen kroner</i>	30.09.2021	30.09.2020
Aksjer/ Aksjefond Norge	18 251	-1 244
Hedgefond	-445	36
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	168	969
Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	17 974	-240
Eiendomsfond	-	-98
Sum verdiendring på investeringer	17 974	-338

Note 5. Realisert gevinst og tap på investeringer

<i>Tusen kroner</i>	30.09.2021	30.09.2020
Rentebærende verdipapirer	-180	-92
Sum realisert gevinst og tap på investeringer	-180	-92

Note 6. Netto inntekt for ulike klasser av finansielle eiendeler

<i>Tusen kroner</i>	Utbytte/ renteinntekter	Nettogevinst/ tap ved realisasjon	Netto urealisert gevinst	Sum
Netto inntekter fra aksjer og andeler	1 940	0	17 806	19 746
Netto inntekter rentebærende verdipapirer	4 204	-180	168	4 191
Netto inntekter fra finansielle eiendeler til virkelig verdi 30.09.2021	6 144	-180	17 974	23 937
Netto inntekter fra finansielle eiendeler til virkelig verdi 30.09.2020	6 699	-92	-338	6 270

Note 7. Utlån og fordringer

Fordringer

<i>Tusen kroner</i>	Bokført verdi
Finanssektoren	42 091
Kommunesektoren	9 968
Andre sektorer	76 628
Påløpte renter	1 577
Sum utlån og fordringer 30.09.2021	130 264
Sum utlån og fordringer 30.09.2020	113 382

Note 8. Aksjer og andeler

<i>Tusen kroner</i>		Bokført verdi
Eiendomsfond		
Pareto Eiendomsfellesskap IS		41 173
Pareto Eiendomsfellesskap AS		416
API Eiendomsfond Norge IS		45 738
API Eiendomsfond Norge AS		462
Sum		87 790
Hedgefond		
	Anskaffelse	Bokført verdi
Harbinger Capital Partners	563	-
Sum	563	-
Aksjefond		
KLP Aksje Global Indeks II	54 281	97 776
Sum	54 281	97 776
Sum aksjer og andeler 30.09.2021		185 566
Sum aksjer og andeler 30.09.2020		153 102

Note 9. Rentebærende verdipapirer

<i>Tusen kroner</i>	Pålydende beløp	Anskaffelse	Markedsverdi og bokført verdi
Obligasjonsbeholdning			
Stat	5 000	5 214	5 097
Industri/ Privat	40 000	41 667	29 348
Kommuner	35 000	71 335	71 218
Finans	21 000	27 086	22 072
Påløpte renter			718
Sum obligasjoner	101 000	145 301	128 452
<i>Tusen kroner</i>	Antall	Anskaffelse	Markedsverdi og bokført verdi
Beholdning rentefond			
Nordea Likviditet pensjon	27 865	28 378	28 747
Nordea kreditt	27 288	28 306	29 174
Sum rentefond	55 153	56 684	57 922
Sum rentebærende verdipapirer 30.09.2021			186 373
Sum rentebærende verdipapirer 30.09.2020			167 114

Note 10. Andre finansielle eiendeler

<i>Tusen kroner</i>	30.09.2021	30.09.2020
Bankinnskudd	13 388	9 313
Skattetrekkskonto (bundne midler)	187	188
Sum kasse, bank	13 575	9 501
Bank (pengemarked) *)	6 588	12 978

*) Posten inngår i sum investeringer

Note 11. Forsikringstekniske forhold

Spesifikasjoner av premier og erstatninger pr bransje per 30.09.2021

<i>Tusen kroner</i>	Bygningskade	Naturskade	Motorvogn - trafikk	Motorvogn - øvrige	Ansvars forsikring	Totalt
Premieinntekter						
Forfalte bruttopremier	76 184	10 209	12 281	3 147	3 903	105 725
Premieavsetning	-19 203	-2 573	-3 235	-823	-984	-26 818
Opptjent bruttopremie (a)	56 982	7 636	9 046	2 324	2 919	78 907
Brutto erstatninger						
Betalte erstatninger tidligere årganger	-15 189	0	-2 683	-75	-610	-18 558
Betalte erstatninger inneværende år	-551	-2 831	-2 233	-15	-16	-5 647
Endring erstatningsavsetninger tidligere årganger	15 715	0	4 663	884	-1 323	19 939
Endring erstatningsavsetninger inneværende år	-13 901	-2 741	-4 966	-978	-2 626	-25 213
Brutto erstatninger (b)	-13 927	-5 573	-5 219	-185	-4 575	-29 479
Forsikringsrelaterte driftskostnader						
Administrasjonskostnader	-8 972	-128	-2 563	-897	-256	-12 817
Forsikringsrelaterte driftskostnader (c)	-8 972	-128	-2 563	-897	-256	-12 817
Gjenforsikringsresultat						
Opptjent gjenforsikringspremie	-12 115	-1 237	-269	0	-1 002	-14 623
Betalte erstatninger	0	0	0	0	0	0
Endring erstatningsavsetning	0	0	-	0	0	0
Gjenforsikringsresultat (d)	-12 115	-1 237	-269	0	-1 002	-14 623
Resultat f.e.r. pr. bransje (a+b+c+d)	21 967	698	994	1 242	-2 914	21 987
Andre forsikringsrelaterte inntekter						18
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader						0
Resultat av teknisk regnskap						22 005
Erstatninger f.e.r.	13 927	5 573	5 219	185	4 575	29 479
Forsikringsmessige avsetninger pr bransje						
Premieavsetning	19 203	2 573	3 235	823	984	26 818
Premieavsetning f.e.r.	15 120	2 157	3 145	823	646	21 890
Erstatningsavsetning	37 055	7 511	15 258	2 627	20 998	83 449
Erstatningsavsetning f.e.r.	37 055	7 511	15 258	2 627	20 998	83 449
Sum forsikringsforpliktelser						110 267
Brutto skadeprosent avviking	-0,9 %	0,0 %	-21,9 %	-34,8 %	66,2 %	-1,7 %
Brutto skadeprosent inneværende år	25,4 %	73,0 %	79,6 %	42,7 %	90,5 %	39,1 %
Brutto skadeprosent samlet	24,4 %	73,0 %	57,7 %	8,0 %	156,7 %	37,4 %

Note 12. Driftskostnader

<i>Tusen kroner</i>	30.09.2021	30.09.2020
Ordinære lønnskostnader	3 123	2 994
Arbeidsgiveravgift	531	512
Andre ytelser	1 088	1 015
Ledelse, adm/kontrollfunksjon OPF	1 271	1 400
Kostnader finans	563	563
Sum personalkostnader	6 576	6 483
Ekstern konsulent bistand	7 145	6 866
Kontordrift	1 233	1 272
Avskrivninger	438	383
Øvrige driftskostnader	593	602
Sum andre driftskostnader	9 409	9 124
Sum	15 985	15 607
Herav forsikringsrelaterte driftskostnader	12 817	12 962
Herav skadebehandlingskostnader	818	827
Herav honorar finans	563	563
Herav andre kostnader	1 787	1 255

Note 13. Andre inntekter

<i>Tusen kroner</i>	30.09.2021	30.09.2020
Salgsinntekter, avgiftspl.	3 350	2 632
Renteinntekt bank	56	95
Sum	3 406	2 727

Note 14. Kundefordringer og andre korsiktede fordringer

<i>Tusen kroner</i>	30.09.2021	30.09.2020
Fordringer i forbindelse med direkte forsikring	0	253
Andre fordringer	934	506
Sum	934	759

Note 15. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter

<i>Tusen kroner</i>	30.09.2021	30.09.2020
Påløpte inntekter eiendomsfond	0	403
Sum	0	403

Note 16. Annen kortsiktig gjeld

<i>Tusen kroner</i>	30.09.2021	30.09.2020
Forpliktelser i forbindelse med gjennforsikring	0	0
Leverandørgjeld	5 467	2367
Annen kortsiktig gjeld	1 186	1423
Sum forpliktelser	6 653	3790
Påløpte kostnader	405	287
Offentlige avgifter og skattetrekk	212	377
Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	617	664



OSLO FORSIKRING