



OSLO PENSJONSFORSIKRING

ÅRSRAPPORT
2022





INNHOOLD

Nøkkeltall	4
Administrerende direktør	6
Klimarapport 2022	8
Årsberetning for 2022	23
Virksomhet og resultater	23
Kapitalstyring	26
Risikostyringssystemet	26
Andre forhold	28
Disponering av selskapets resultat	30
Hendelser etter balansedagen	30
Framtidsutsikter	30
Regnskap og noter OPF-konsern og OPF AS	32
Revisors beretning	70
Oslo Pensjonsforsikrings styrings- og kontrollorgan	75
Bestandstall	76

Forsidefoto: Hildegunn Hanssen/OPF

Nøkkeltall

(regnskapstall i millioner kroner)

OPF konsern	2022	2021	2020	2019	2018
Resultat før skatt	291	1 211	1 128	1 019	791
Forvaltningskapital	127 856	125 635	112 560	104 819	96 288
Egenkapital	11 529	11 401	10 462	9 570	8 669
Solvenskapitaldekning uten overgangsregler (solvens II)	357 %	315 %	471 %	394 %	406 %
Solvenskapitaldekning med overgangsregler (solvens II)	357 %	329 %	509 %	452 %	425 %
Antall ansatte	120	107	93	93	86



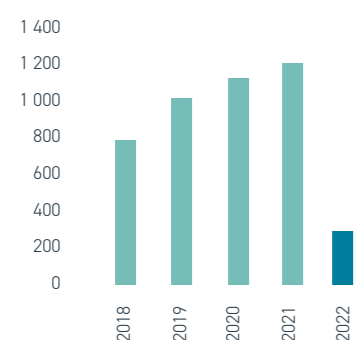
120
Antall ansatte



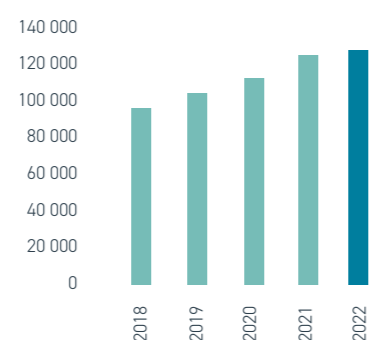
357 %
Solvenskapital-
dekning

Oslo Pensjonsforsikring AS	2022	2021	2020	2019	2018
Premiereserve inkl. erstatningsavsetning	78 045	72 092	66 761	66 898	63 589
Tilleggsavsetninger	0	8 555	7 896	7 241	7 491
Kursreguleringsfond	0	21 261	17 605	16 522	9 305
Bufferfond	27 647	0	0	0	0
Premiefond	7 623	9 577	7 066	1 578	3 249
Sum kontraktsfastsatte forsikringsforpliktelser (kollektiv pensjon)	113 315	111 485	99 328	92 239	83 634
Premieinntekter (kollektiv pensjon)	8 324	7 445	3 914	5 075	4 723
Kapitalavkastning (kollektiv porteføljen)	-0,3 %	10,2 %	7,9 %	10,3 %	2,0 %
Resultat fra personrisikoprodukter	17	36	83	78	86
Solvenskapitaldekning uten overgangsregler (solvens II)	360 %	320 %	483 %	400 %	499 %
Solvenskapitaldekning med overgangsregler (solvens II)	360 %	334 %	521 %	459 %	525 %
Antall pensjonister	48 095	45 323	43 651	40 950	40 582
Yrkesaktive	49 171	47 669	45 741	41 923	39 779
Tidligere ansatte	112 782	103 098	96 969	88 018	81 685

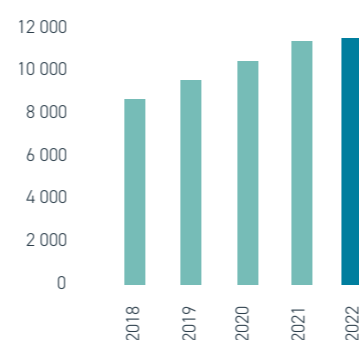
Resultat før skatt



Forvaltningskapital



Egenkapital



Oslo Forsikring AS	2022	2021	2020	2019	2018
Resultat før skatt	36	68	61	55	13
Solvenskapitaldekning (solvens II)	352 %	315 %	312 %	279 %	264 %
Bruttopremier	112	106	101	99	90
Brutto erstatningskostnader	23	41	26	17	90
Forsikringsresultat	49	29	38	26	8
Sum skade- og kostnadsprosent (brutto)	36 %	54 %	42 %	34 %	119 %
Skadeprosent (brutto)	21 %	38 %	26 %	18 %	100 %
Kostnadsprosent (brutto)	16 %	16 %	16 %	16 %	19 %



Foto: Morten Brakestad

Solid resultat i et krevende år

2022 ble ikke den gjenåpningen av samfunnet vi håpet på etter pandemien. Året ble definert av krig, energikrise, renteoppgang og dyrtid. Vi er preget av det som skjer rundt oss, både som selskap og som mennesker. Det understreker samtidig viktigheten av å holde en stø kurs, slik at vi fortsetter å være et solid selskap som tåler tøffe tider.

Vår oppgave i Oslo Pensjonsforsikring er å betale ut riktig pensjon og erstatning, til rett tid og med lav kostnad for arbeidsgiverne. Stabile rammer, profesjonell drift og god avkastning over tid er de viktigste ingrediensene for å få til dette.

Driften innen både pensjon og forsikring går bra. Blant nye alders- og etterlattepensjonister fikk 96 prosent utbetalingen den måneden de skulle ha den. I de resterende tilfellene ventet vi på informasjon fra NAV, pensjonisten selv og andre ordninger. For å øke prosentandelen ytterligere jobber vi for å forenkle utvekslingen av data og informasjon med andre aktører. I Oslo Forsikring bidro lave erstatningskostnader og fortsatt lave administrasjonskostnader til at vi fikk det beste forsikringsresultatet siden 2014.

Vi har hatt høyest avkastning blant norske livsforsikrings-selskaper de ti siste årene. Det har gitt våre kunder flere hundre millioner kroner årlig mer å rutte med, enn om ordningene hadde blitt forvaltet i et annet selskap. Selv om avkastningen i fjor ble -0,3 prosent, så er det bedre enn sammenlignbare aktører, og bedre enn markedet. Det er vi stolte av.

Som en langsiktig investor må vi også løfte blikket. Derfor har vi innarbeidet klimarisiko i våre vurderinger. God risikostyring starter med erkjennelse av risiko. Det er derfor positivt at de aller fleste selskap vi møter, har innarbeidet bærekraft i sine strategier. I årets klimarapport har vi utvidet beskrivelsen av tiltak. Disse tiltakene inkluderer eierstyring av internt forvaltede aksjer, og kartlegging av risikoen for skader på Oslo kommunes bygninger ved styrtregn.

Vi har et spennende år foran oss. Fram mot 2025 har vi som ambisjon å gi enda bedre støtte til de som planlegger sin pensjon. Vi vil løpende utvikle løsninger som pensjonskalkulator, nettsider og andre selvbetjeningsløsninger, de kommende årene. Samtidig er pensjon vanskelig å forstå for mange. For oss er motivasjonen med nye løsninger, at vi frigjør tid til å hjelpe de som trenger det. Det kjennes ekstra viktig i disse dager.

Vi har i over lengre tid tilbudt boliglån til våre medlemmer. Det er en god investering for pensjonsporteføljen, og har vært et godt tilbud til mange i Oslo. Nå utvider vi tilbudet til flere gjennom boliglånet Kassa, som er et rettferdig og godt lånetilbud til alle. Det gleder vi oss veldig til.

Som ny administrerende direktør, vil jeg takke min forgjenger Åmund Lunde for hans innsats siden 2009. I løpet av de siste 14 årene har OPF blitt et svært solid selskap med mange dyktige mennesker. Vi er godt rustet for fremtiden, og jeg gleder meg til fortsettelsen.

Lars Haram
administrerende direktør

Vi har gjort en kartlegging av risikoen for skader på Oslo kommunes bygninger ved styrtregn, som et av våre tiltak innenfor klimarisiko og bærekraft. Foto: Annika Byrde/NTB



« Over 90 prosent av vår interne renteportefølje er investert i virksomheter med lav/ingen klimarisiko eller virksomheter med en tydelig bærekraftstrategi.

Klimarapport for 2022

Som forvalter av 130 milliarder kroner har vi i Oslo Pensjonsforsikring et viktig samfunnsansvar. Det er ingen motsetning mellom god avkastning og klimahensyn. Klimahensyn og bærekraft er derfor en viktig del av vår forvaltningsstrategi.

Dette har vi oppnådd i 2022:

- Utslippsintensiteten i vår interne aksjeportefølje er redusert med 71 prosent fra vårt referansepunkt (2014–2016) og utgjør om lag halvparten av utslippsintensiteten i referanseindeksen (MSCI World ESG Index). Vi har som ambisjon å redusere utslippsintensiteten med 90 prosent innen 2030. Målet forutsetter flere politiske tiltak, økonomisk vekst og ny teknologi som muliggjør raskere overgang til et lavutslippssamfunn.
- I eiendomsporteføljen har energiforbruket blitt kuttet med 12 prosent. To nye bygg har blitt BREEAM In-Use sertifisert. OPF har implementert straktiltak 1–10 fra Eiendomssektorens veikart mot 2050 gjennom de siste par årene. Disse har nå blitt godkjent av Grønn Byggallianse.
- I 2022 øker andelen av grønne obligasjoner. Vi investerer i de første obligasjonene med avkastning knyttet til konkrete miljømål, kalt Sustainability Linked Bonds (SLB) i det norske markedet. Over 90 prosent av vår interne renteportefølje er investert i virksomheter med lav/ingen klimarisiko eller virksomheter med tydelig bærekraftstrategi.
- Oslo kommune eier og drifter en av Norges største bygningsmasser, og forsikringsverdiene har i løpet av 2022 steget fra 165 til 177 milliarder kroner. Gjennom vårt skadeforebyggende arbeid bidrar vi til å bevare eiendomsverdiene ved å øke kunnskapen om uønskede hendelser som klimarelaterte skader. I samarbeid med Oslo kommune kartlegger vi blant annet områder som er utsatt for overvannsskader som følge av styrtregn.

OPF-konsernets tilpasning til klimaendringer

For at samfunnet vårt skal kunne oppnå mål om utslippsreduksjon, gjennomføres det betydelige tiltak innen finansiering og regulering av selskaper i alle sektorer. Omleggingen til en lavutslipps-økonomi skjer raskt, og vi må allerede i dag ta hensyn til dette når vi investerer i aksjer, obligasjoner eller eiendom. De siste årene har klimarisiko vært en viktig prisdriver i markedet.

OPFs klimarapportering tar utgangspunkt i et rammeverk utarbeidet av den internasjonale arbeidsgruppen Task Force on Climate related Financial Disclosure (TCFD). Rammeverket angir en systematikk for å sikre at selskaper rapporterer om klimarelatert risiko på en god og helhetlig måte. Dette er den samme modellen som regjeringens klimarisikoutvalg anbefaler.

Modellen vi bruker:



1. STYRING

Klimarisiko er viktig for OPF-konsernet og for Oslo kommune, som er eier av og største kunde i OPF. Byrådspartiene har uttalt at OPF skal ha en klimastrategi.

Styrene i forsikringselskapene i OPF-konsernet behandler klimarisiko og -strategi i forbindelse med plan og budsjett, og investeringsstrategi for kommende år. Styret i Oslo Pensjonsforsikring AS får presentert måltall for CO₂-utslipp fra den internt forvaltede aksjeporteføljen kvartalsvis. I tillegg rapporteres det på andel grønne obligasjoner som finansierer

grønne aktiviteter eller eiendeler, eller har avkastning knyttet til måloppnåelse av relevante klima- eller miljøindikatorer. Styret behandler også klimarisiko ved endringer i strategi på enkeltområder.

Klimarisiko er en integrert del av konsernets risikounivers og håndteres derfor i linjen. I ledelsen er det selskapenes administrerende direktører og direktør for kapitalforvaltningsavdelingen som løpende arbeider med klimarisiko på et strategisk nivå.

2. STRATEGI

Målet for OPF-konsernet er å gi kundene så lave pensjons- og forsikringskostnader som mulig. OPF-konsernets klimarisiko oppstår gjennom:

- Plassering av forsikringskapitalen i ulike aktivaklasser som aksjer, obligasjoner, utlån og eiendom.
- Forsikring av bygninger.
- Medlemskap i Norsk Naturskadepool, en felles forsikringsavtale mellom forsikringselskaper der man deler hverandres risiko.

Risikoen vår er knyttet til tapt avkastning og økte skadeposter. Vi legger til grunn at det ikke er klimarisiko av betydning knyttet til pensjons- og personrisikoforsikringer eller til kjøretøy-forsikring. Ansvarsrelaterte skader knyttet til blant annet kommunens vann- og avløpsnett dekkes av kommunen selv.

Risiko forbundet med klimaendringer

OPF-konsernet er eksponert for to typer klimarisiko; fysisk risiko og overgangsrisiko.

Fysisk risiko er aktuelt når bygninger og eiendeler vi har forsikret eller finansiert, blir rammet av klimaendringer. Kortere vintre, tørkeperioder, økt nedbør, vannmangel og hetebølger er alle faktorer som kan lede til at produksjonsanlegg og bygninger må bygges om, flyttes eller i verste fall går tapt.

Som långiver og investor i aksjer, eiendom eller obligasjoner, kan OPF bli utsatt for tap som følge av fysisk risiko hos motpart eller utsteder, enten direkte eller indirekte gjennom fond. Som forsikringsgiver kan vi oppleve tap i egen portefølje eller at vi må dekke tap gjennom Norsk Naturskadepool.

Overgangsrisiko er endringer i økonomiske strukturer som følge av faktiske klimaendringer, så vel som tiltak mot dem. Eksempler på dette er forbud, endringer i skattereglene, krav til redusert utslipp eller krav til rapportering. Overgangsrisiko gjør seg gjeldende hvis en bedrift vi investerer i, ikke lenger kan videreføre dagens drift. Når klimaet endres, eller det innføres tiltak mot klimaendringer, kan det ha konsekvenser for bedriftens produksjon, kostnader og inntekter. For OPF er overgangsrisikoen større enn den fysiske risikoen.

Omfanget av risikoen og tidspunktet den inntreffer på er helt avhengig av hvordan det internasjonale samfunnet (myndigheter, bedrifter og enkeltpersoner) responderer på tiltak. Risikoen vil derfor endre seg i takt med politiske tiltak og regulering, teknologisk utvikling og tilpasninger i næringslivet.

I overgangsfasen til et lavutslippsamfunn er det vanskelig å finne en god balanse mellom ulike tiltak. Strengere reguleringer eller økt beskatning kan gjøre det umulig for enkelte selskaper å selge varene sine. For andre kan mangel på



Takparken på Økern Portal med løpebane, treningsapparater, sitteplasser og tusenvis av spiselige vekster. Foto: Svein Nordrum/Samfoto

tiltak føre til at selskapene ikke investerer nok i ny teknologi som muliggjør en endring.

I mellomtiden er det store verdier å hente på å forstå risikobildet, også i selskaper som er i omstilling. En forståelse av overgangsrisikoen må derfor være bredere enn å definere en investering som «grønn» eller «brun». For at klimarisiko skal håndteres må den inkludere en helhetsvurdering av overgangsrisiko. Herunder ligger det vurderinger av om selskapene eller fondene i tilstrekkelig grad tar hensyn til hvordan markedet, produksjonsprosessen, reguleringer og så videre kan bli de kommende tiårene.

Vår strategiske innfallsvinkel

Det er allerede kommet, og det vil komme flere tiltak mot klimaendringer som får stor betydning for næringslivet. I 2020 la EU fram vekststrategien «The European Green Deal», med mål om å gjøre Europa til den første klimanøytrale regionen i verden innen 2050. I 2022 la USA fram Inflation Reduction Act, en meget omfattende lovpakke som skal stimulere og subsidiere grønn omstilling og utslippskutt. Det er i hovedsak skatte- og avgiftslettelse, som gir bedrifter forutsigbarhet og gode utsikter til lønnsomhet for denne type investeringer, også for utenlandske bedrifter. I desember 2022 forpliktet 190 land seg til en omfattende naturavtale gjennom FN, med høye mål om naturvern og mangfold. Tiltakene er knyttet til vern av natur, hav, sjøer og elver og restaurering av natur som delvis er ødelagt.

Dette er også viktig for å bremse den globale oppvarmingen. Som en del av «The European Green Deal» har EU utarbeidet et klassifiseringssystem (taksonomi) for å definere bærekraftig, «grønn» økonomisk aktivitet. I den første implementeringsrunden har fokuset vært på klima og miljø innenfor de utslippstunge sektorene. De tekniske vurderingskriteriene som foreligger nå, er knyttet til aktiviteter for tilpasning til klimaendring og aktiviteter knyttet til å redusere utslipp av klimagasser. Tidlig i 2022 vedtok EU-kommisjonen å inkludere, innenfor stramme kriterier, aktiviteter innen energiproduksjon fra atomkraft og gass.

Med taksonomien vil EU bidra til å etablere standarder for å nå målene i Parisavtalen gjennom å definere økonomiske aktiviteter som bærekraftige og i tråd med et nullutslippssamfunn. Dette gir oss et rammeverk for å vurdere de ulike aktivitetene bedrifter utfører. Blant annet skal miljøavtrykket til alle produkter og tjenester dokumenteres, noe som vil kreve en omstilling hos alle bedrifter. Dette innebærer at vi må legge stor vekt på hva slike endringer betyr for lønnsomheten i bedriftene vi investerer i, og også lete etter investeringsmuligheter i virksomheter som er eller må, i omstilling.

Samtidig må vi være oppmerksomme på at tiltakene ikke nødvendigvis kommer så raskt og så kraftfullt som samfunnet skulle ønske. Krigen i Ukraina og energikrisen i 2021–2022 er gode eksempler på hendelser som påvirker omstillingen. FNs klimapanel var tydelig i siste rapport på at konsekvensene av

klimaendringene vil bli større, mer uforutsigbare og mer utfordrende å tilpasse seg i takt med den globale oppvarmingen. Selskap må balansere tiltak som fremmer overgangen til lavutslippøkonomien og troverdige planer som ikke går på bekostning av mennesker, samfunn og miljø, og som er lønnsomme. Vi må derfor ha en helhetlig tilnærming til klimarisiko, for å kunne vurdere selskapets langsiktige risiko og muligheter for lønnsomhet under ulike scenarioer.

OPF aksepterer at eksterne forvaltere kan ha en annen tilnærming enn oss til håndtering av klimarisiko, så lenge den er konkret, dokumentert og målbar. Vi vurderer at også dette gir en diversifiserende effekt i porteføljen.

Vi mener det har en verdi å være én av flere foregangsinstitusjoner i Norge på tilpasninger til klimarisiko. Sammen med fagmiljøer har vi brukt vår posisjon som investor til å jobbe aktivt overfor selskaper for å fremme forståelsen av overgangsrisikoen. Vi tror at dette bidrar til å øke takten i tilpasninger virksomhetene gjør, uavhengig av hvilke tiltak som besluttet av myndighetene for å begrense CO₂-utslipp. Videre oppfordrer vi selskap til å sette tydelige mål for omstillingsstrategien, både på kort og lang sikt, og rapportere måloppnåelse. Det har også hatt stor verdi å delta aktivt i diskusjonen om håndteringen av klimarisiko innad i investormiljøene. Både for å dele erfaringer og for å innhente idéer til nye innfallsvinkler i vårt eget arbeid.

risiko for våre investeringer. For å kunne vurdere om selskaper er bærekraftige i ulike scenarioer er det sentralt med god informasjon om selskapenes virksomhet og strategi. Det vi lærer av analysen integrerer vi i investeringsprosessen. Ny regulering øker transparens i virksomheter, både gjennom nye informasjonskrav og etablering av standardisert rapportering. Rapporteringskravet vil utvides over de neste årene, og datakvaliteten vil øke. Innføringen av EU sin taksonomi er viktig for å etablere standardiserte definisjoner av relevante aktiviteter for omstilling, i første rekke for de mest utslippstunge sektorene. Samtidig er det etablert anerkjente internasjonale standarder som styrker arbeidet i omstilling til lavutslippssamfunnet.

Gjennom konkrete mål og delmål følger vi opp om tiltakene og selskapene oppnår det vi ønsker. Mål og måloppnåelse er nærmere beskrevet i del 4, under «Mål og metoder».

3. RISIKOSTYRINGSTILTAK

Kapitalforvaltning

Som langsiktig investor er vi opptatt av å øke våre investeringer i selskaper som aktivt jobber for å redusere sine klimagassutslipp eller som bidrar til klimatilpasning. OPF har en helhetlig tilnærming til klimarisiko gjennom å innlemme vurdering av disse risikoene i våre investeringer.

Vi baserer våre risikostyringstiltak på tre pilarer:

Gjennom aktiv forvaltning tilpasser vi våre investeringer og har som mål å sørge for god avkastning i ulike scenarioer, også der omstillingen tar lenger tid enn målsatt. En sentral målsetning for forvaltningen er at OPF skal ha evne og kapasitet til rask omstilling. Dette oppnår vi gjennom å ha god risikostyring knyttet til risikofaktorer også utenfor klimarisiko.

Gjennom integrert analyse av klimarisiko oppnår vi en bred forståelse av implikasjonen av både fysisk risiko og overgangs-

Nedenfor er en overordnet oversikt over våre virkemidler for å vurdere, håndtere og kommunisere klimarisiko og muligheter innenfor de ulike aktivaklasser:

SAMFUNNSANSVARLIG AKTIV FORVALTNING



Intern forvaltning

- All intern og ekstern forvaltning følger ekskluderingskriteriene fra Statens pensjonsfond utland (SPU).
- Intern aksjeforvaltning er ikke investert i olje, kull eller gass.
- Vi deltar på samtlige generalforsamlinger med digital stemmegivning gjennom ISS-portal.

Ekstern forvaltning

- Høy andel i fornybar energi og ny teknologi.
- Eksterne forvaltere blir vurdert på om de hensyntar klimarisiko i sin investeringsprosess.

INTEGRERT ANALYSE



- Vi rapporterer karbonintensitet i vår interne aksjeportefølje.
- Vi er aktive i markedet for grønne obligasjoner og rapporterer investert beløp.
- Vurdering av miljø- og klimarisiko inngår i alle kreditt- og selskapsanalyser.
- Vi vurderer selskapenes strategi for å håndtere konsekvenser av klimaendringene.
- Vi har medlemskap i Norsk forum for bærekraftige og ansvarlige investeringer (Norsif).
- Vi er medlem og aktiv deltaker i Grønn Byggallianse og Grønt ekspertforum.
- Vi er pilotbruker og referansekunde for ESG-databasen utviklet av Nordic Trustee/Stamdata. Denne inneholder relevante ESG-nøkkeltall for alle norske obligasjonsutstedere.

« For å vurdere selskapets langsiktige risiko og muligheter for lønnsomhet under ulike scenarioer, har vi en helhetlig tilnærming til klimarisiko.



Foto: Eirik Skarstein/unsplash.com

KONKRETE OG TILPASSEDE MÅL



- Den interne aksjeporteføljen har et eksplisitt langsiktig mål om å redusere karbonintensiteten i tråd med EU sin målsetning.
- I våre renteporteføljer har vi over flere år investert i selskaper og prosjekter som er bærekraftige eller har som formål å redusere utslipp av klimagasser.
- Alle våre eiendommer er energimerket og vi har en konkret treårig miljøhandlingsplan.
- Vi sertifiserer årlig eksisterende bygg gjennom BREEAM-In-Use.
- Vi jobber for at alle eksterne forvaltere skal rapportere i henhold til TCFD der det er relevant.



Oslo Forsikring forsikrer blant annet Deichman Bjørvika, ett av Oslo kommunes bibliotek og Norges største folkebibliotek. Arbeidet med å forebygge skader på bygninger og inventar gjennomføres i nært samarbeid med virksomhetene i Oslo kommune. Foto: Ranurte/unsplash.com

Bygningsforsikring

Brann- og vannskader på bygninger og inventar er den dominerende risikoen for eiendommene vi forsikrer gjennom Oslo Forsikring AS (OF).

De vanligste skadeårsakene er rørbrudd (gamle rør), frostskader og hærverk (avløp som blir tettet og åpne kraner) samt lekkasjer fra beredere og radiatorer. Utskifting av eldre anlegg til nye lekkasjesikre anlegg sammen med skjøpende forskriftskrav på området, antas å medvirke til lavere skadetall over tid.

I tillegg til nye anlegg har flere av de eldre anleggene installert vannstoppere i rom uten sluk for å hindre større skadeomfang ved lekkasjer.

Det er ingen skader rapportert i vår historie som kan relateres utelukkende til naturskader (definert som flom, storm, stormflo, skred osv.). Vi vil derimot kunne være eksponert for andre klimarelaterte skader som vanninntrenging utenfra (overflatevann, vann fra grunn, snøsmelting osv.). Kraftige regnskyll er noe som blir vanligere og vanligere og vil kunne føre til en økt eksponering av skader på kommunale bygninger. Vi anser imidlertid den topografiske beliggenheten av Oslo kommunes eiendommer til å være gunstig i forhold til nevnte skader. Dette er dokumentert gjennom en nylig gjennomført modellering av konsekvensene av styrtregn i Oslo-området. I tillegg kan også stigende havnivå bli en utfordring på lengre sikt. OF står på varslingslisten til Beredskapsstaten i Oslo kommune og får blant annet varsler ved fare for høy vannstand.

OFs andel av de samlede skadekostnadene som utliknes av Naturskadepoolen utgjør selskapets totale naturskadekostnader. OF støtter derfor forsikringselskapenes systematiske arbeid innen klimarisiko og skadebegrensning i regi av Finans Norge.

Skadeforebyggende arbeid

OF har systematisk jobbet med skadeforebyggende arbeid over lengre tid. Vi har god kompetanse innen skadeforebyggende arbeid og risikostyring som virksomhetene kan nyttiggjøre seg av.

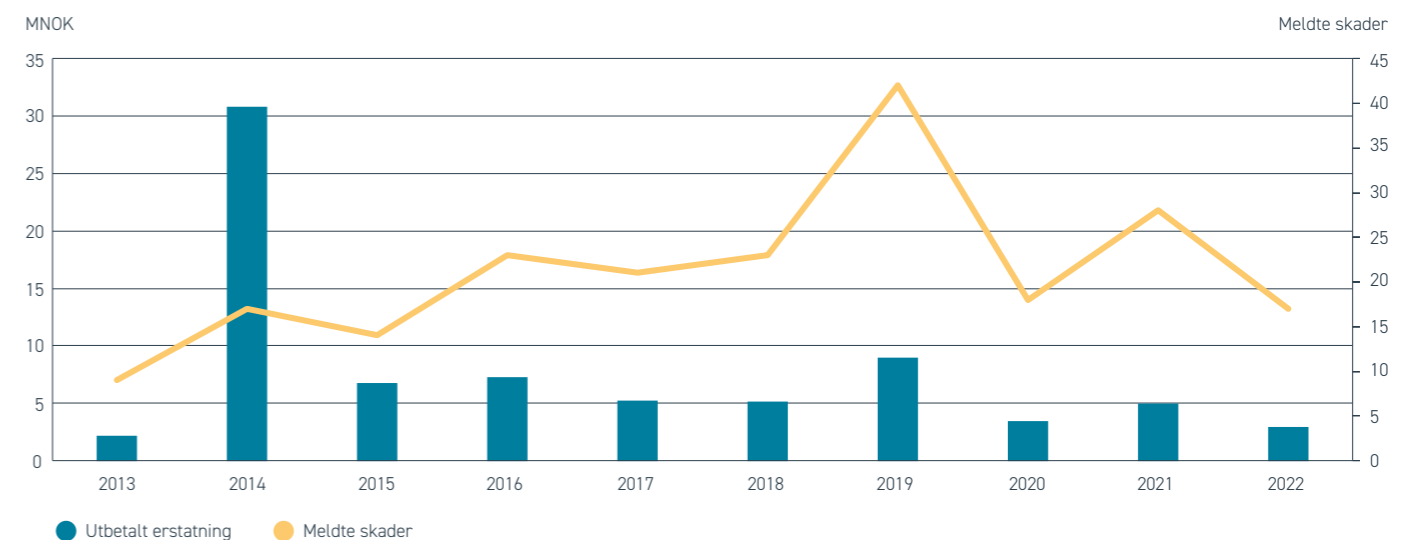
Det skadeforebyggende arbeidet skal bidra til å øke kunnskapen om, sannsynligheten for og konsekvensene av uønskede hendelser.

De sentrale elementene i det skadeforebyggende arbeidet er:

- Kompetanseheving
- Kartlegging av risiko
- Iverksette skadeforebyggende tiltak og forbedre rutiner for risikostyring

Arbeidet med å forebygge skader på bygninger og inventar gjennomføres i nært samarbeid med virksomhetene i Oslo kommune. Formålet er å fremme sikkerheten for ansatte og brukere, samt de verdiene som bygningene med inventar representerer.

Figur 1: Vannskader siste 10 år for Oslo kommunes bygninger



4. MÅL OG METODER

Klimarisiko innen kapitalforvaltningen

Selskapene vi kan investere i, har en varierende grad av fysisk og overgangsrisiko. Variasjonene er først og fremst knyttet til hvilken næring selskapet opererer i, men også til enkeltforhold i bedriften. For OPF som investor er risikoen dessuten avhengig av hvilken aktivklasse vi er investert i. Det er derfor nødvendig å bruke forskjellig tilnærming og ulike målsettinger, avhengig av type investering.

Under presenteres tilnærming og måloppnåelse for interne aksjer, renter og eiendom, samt vurdering av ekstern forvaltning.

Internt forvaltede aksjer

I vår interne aksjeforfølge har vi satt som mål at vi skal redusere karbonintensiteten med 90 prosent innen 2030. Reduksjonen måles på porteføljenivå, sammenliknet mot et gjennomsnittlig nivå fra 2014 til 2016. Per i dag er det ikke mulig å oppnå målet uten å redusere kvaliteten på porteføljen. Målet forutsetter derfor at en forsvarlig og økonomisk lønnsom overgang til et lavutslippssamfunn muliggjøres gjennom politiske tiltak og ny teknologi. Hittil har ikke slike tiltak i tilstrekkelig grad blitt vedtatt og den teknologiske utviklingen har ikke vært rask nok. Sannsynligheten for å nå målet har således blitt redusert.

Vi ligger per i dag foran skjema til reduksjon av utslippsintensiteten i porteføljen vi har forpliktet oss til. Den viktigste

årsaken til dette er at vi har en aktiv forvaltet portefølje. Hadde vi erstattet vår internt forvaltede aksjeforfølge med referanseindeksen, hadde vi kommet i brudd med vår egen målsetting.

Ved utgangen av 2022 var utslippsintensiteten i aksjeforføljen på 50 CO₂ tonn/million USD i omsetning, sammenliknet med MSCI World ESG Indeks, som var på 115. Målt mot porteføljens gjennomsnitt for 2014–2016, er utslippsintensiteten redusert med 71 prosent ved utgangen av året.

Utslippsintensiteten til et selskap måles i antall tonn utslipp per million dollar brutto omsetning (tonn CO₂/omsetning i millioner USD). Denne beregningsmetoden har utviklet seg til en bransjestandard. Intensiteten i porteføljen og indeksen er vektet med markedsverdi av posisjonen (markedsverdi-vektet). Hensikten med å måle det på denne måten er å sammenligne selskaper i samme bransje, og vurdere klimavtrykk for produksjon av lignende produkter og tjenester. Våre beregninger er gjort fra bunn med rapporterte tall fra selskapene via Bloomberg. Over 90 prosent av selskapene i porteføljen rapporterte tall for 2022.

Klimagassutslipp omfatter flere ulike drivhusgasser, men regnes om til CO₂-ekvivalenter. Definisjonen omfatter direkte og indirekte utslipp, betegnet som Scope 1, 2 og 3. Scope 1 omfatter direkte utslipp av klimagasser fra egne eller kontrollerte kilder, mens Scope 2 utgjør indirekte utslipp fra produksjon av innkjøpt elektrisitet, varme eller damp. Scope 3

Figur 2: Karbonintensiteten til porteføljen vår sett opp mot målsetting

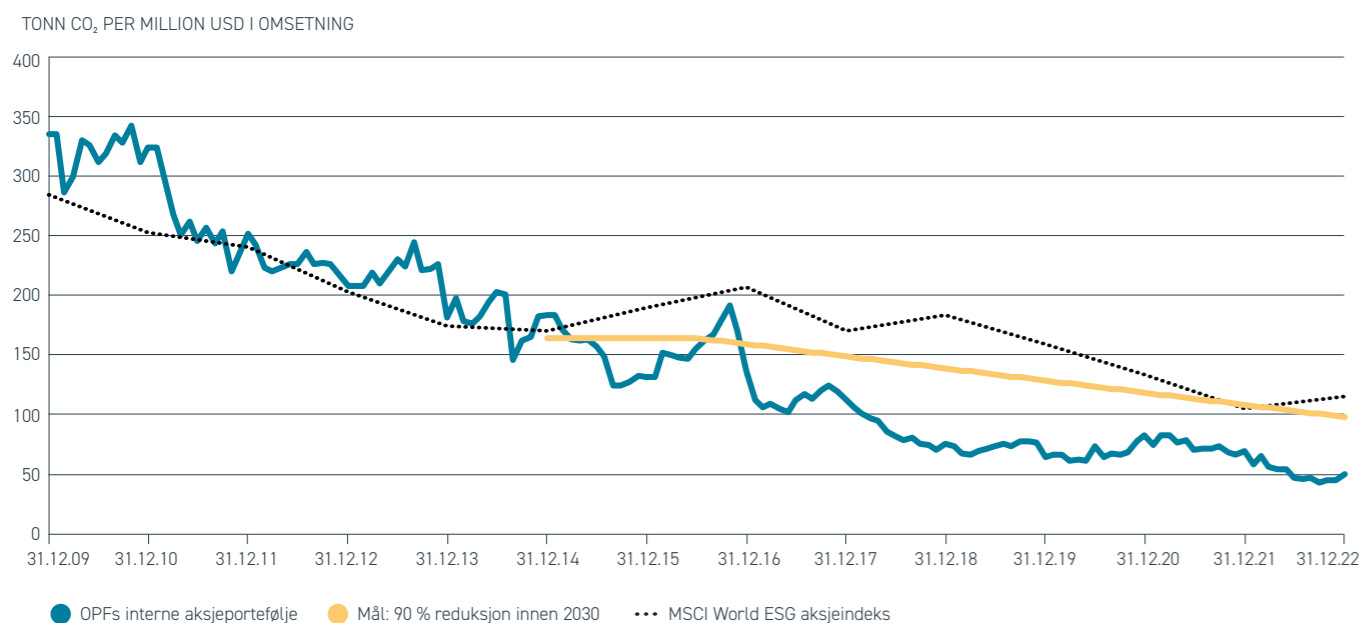


Foto: Shutterstock

er indirekte utslipp fra innsatsfaktorer som innkjøpte varer eller tjenester (for eksempel logistikk/transport og avfall). Tallene for vår portefølje inkluderer foreløpig kun scope 1 og 2, og er basert på tilgjengelige data i Bloomberg.

Det er stor variasjon i selskapenes utslippsintensitet. Selskaper med større fysisk klimarisiko har som regel høyere utslippsintensitet og opererer innenfor sektorer som energi, industri og kraftforsyning. Selskaper med høyere overgangsrisiko har ofte lavere utslippstall, men kan fortsatt løpe stor klimarisiko hvis de ikke tilpasser seg til utviklingen i resten av økonomien. Et lavt utslippstall i seg selv er derfor ikke noen garanti for at selskapet ikke samlet sett er eksponert mot klimarisiko eller for at investeringen vil gi en god avkastning over tid.

Utslippsintensiteten i referanseindeksen har falt betydelig de siste årene. Den største bidragsyteren til lavere utslippsintensitet i indeksen er at teknologiaksjer nå utgjør en betydelig større andel av indeksen enn tidligere.

Utslippsmål i finansielle porteføljer bidrar ikke direkte til lavere klimautslipp i verden, men viser vår forventning til at selskapet reduserer utslipp over tid. Det finansielle markedet har gjennom det siste tiåret vært en viktig pådriver for å definere

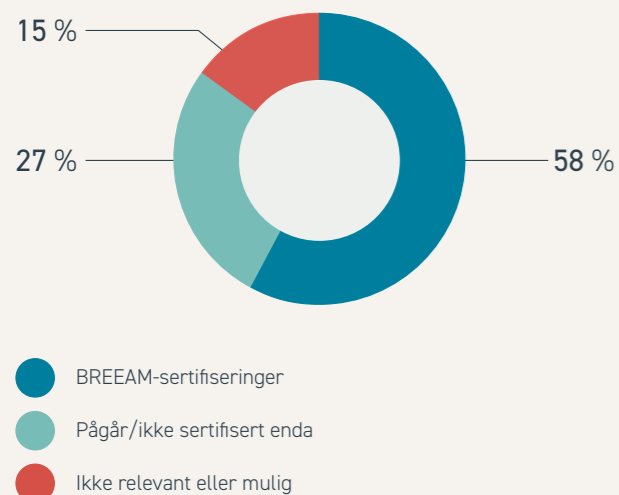
og utvikle begrepet finansiell klimarisiko, sammen med ledende børsnoterte foretak. Ettersom markedets modenhet har utviklet seg, er andre virkemidler som i større grad fokuserer på omstillingen blitt mer relevante. Gjennom EUs regulering vil omfanget av rapporteringskrav øke og kvaliteten forbedres de kommende årene. Dette vil muliggjøre oppfølging av den nødvendige omstillingen og resultater av selskapets tiltak på sikt. Allerede i dag oppleves god klimarapportering som standard ved vurdering av nye investeringer. Dette må være på plass i selskapets rapportering for å bli vurdert.

OPF har gjennom 2022 avlagt stemme på alle saker lagt fram på generalforsamlingene i selskapene i den interne aksjeforføljen. Stemmegivingen er gjort i tråd med retningslinjene til OPF og Institutional Shareholder Service (ISS), inkludert særskilt retningslinjer for klima. Dette inkluderer forhold som målsettinger om reduksjon i utslipp, bruk av vitenskapelig baserte mål for å oppnå «netto null» i 2050, bruk av tredjeparts vurderinger/verifiseringer og årlig rapportering av måloppnåelse. OPF har valgt å stemme mot ISS' anbefaling i to saker lagt fram av styrene i to av selskapene, en sak knyttet til valg av styremedlem og en knyttet til vurdering av lønnsordning.

Eiendom

Det har i 2022 blitt jobbet videre med etterlevelse av strategien og miljøhandlingsplanen for eiendom i OPF som ble innført i 2020. Strategien skal hjelpe til med å strukturere bærekraftarbeidet i eiendomsporteføljen, samt bidra til bedre kommunikasjon av dette utad. Både strategien og miljøhandlingsplanen inneholder mål relatert til klima, innenfor tema som energibruk, avfallshåndtering, materialbruk, transport og klimatilpasning. Det gjennomføres årlig vurdering av måloppnåelse, som er reflektert i konkrete KPIer i forvaltningsavtalen og knyttet opp mot suksesshonorar. Måloppnåelse vil videre inngå i vurdering av tiltak for kommende planleggingsperiode. Miljøhandlingsplanene gjelder for tre år av gangen, og 2022 var siste år for den første miljøhandlingsplanen. Det har blitt utarbeidet en ny miljøhandlingsplan for perioden 2023–25.

Figur 3: BREEAM- sertifisering av eiendom (prosent av markedsverdi)



Tabell 1: Reduksjon i energiforbruk³

	Hele porteføljen Endring fra nullpunkt	Like for like Endring fra nullpunkt
Gjennomsnittlig spesifikt energiforbruk	-3 %	-7 %
Arealvektet gjennomsnittlig spesifikt energiforbruk	-23 %	-11 %
Median spesifikt energiforbruk	-15 %	-17 %

Grønn Byggallianse har godkjent OPF sin implementering av «10 anbefalte strakstiltak for små og store byggeiere» fra Eiendomssektorens veikart mot 2050. OPF har allerede tilsluttet seg de ti nye strakstiltakene som er foreslått. De til sammen 20 strakstiltakene er en samling anbefalte tiltak for å oppnå en bærekraftig eiendomsnæring i 2050, gitt ut av Grønn Byggallianse og Norsk Eiendom. Målsettingen i 2050 er at byggesektoren er klimanøytral, har lukkede materialkretsløp og null utslipp av miljøgifter. Miljøhandlingsplanen beskriver hvordan vi skal gjennomføre de anbefalte strakstiltakene.

Miljøsertifiseringsordningen BREEAM¹ er benyttet i store deler av porteføljen for å sikre kvalitet i byggene. For eksisterende bygg brukes BREEAM In-Use til å kartlegge miljøstatus samt til å identifisere eventuelle tiltak for å bedre statusen. Det ble gjennomført to nye sertifiseringer samt fire resertifiseringer iht. BREEAM In-Use i 2022. Det er 11 heleide og et deleid bygg (eierandel 50 prosent) i porteføljen som var BREEAM In-Use sertifiserte ved årsskiftet. To av disse skal re-sertifiseres i 2023. Byggeprosjekter sertifiseres iht. BREEAM-NOR, og porteføljen består av fem² heleide og et deleid bygg (eierandel 50 prosent) som er sertifisert. Figur 3 viser at omtrent en fjerdedel av eiendomsporteføljen vår på 20 milliarder kroner gjenstår å bli sertifisert.

For eiendom er direkte utslipp i stor grad knyttet til energibruk. Det har derfor blitt fokusert mye på å redusere energiforbruket. Eksisterende bygg i porteføljen har fossilfri oppvarming og har i 2022 redusert energiforbruket med 12 prosent. Tabell 1 viser detaljert utvikling i energiforbruket. Hele porteføljen vil i denne sammenheng si alle eiendommer hvor data for 2022 har vært tilgjengelig. Like for like representerer de eiendommene hvor data er tilgjengelig for hele rapporteringsperioden. Dette inkluderer derfor ikke eiendommer som har blitt kjøpt/solgt i løpet av rapporteringsperioden eller hvor det mangler data. I Herøya Industripark jobbes det også med energieffektivisering, men det er fortsatt en utfordring med måletopologien og datagrunnlaget i parken. Det er derfor satt i gang et stort prosjekt for å få kontroll på dette. Det jobbes også med å redusere energiforbruket i kommende prosjekter i porteføljen.

Indirekte utslipp er hovedsakelig relatert til materialbruk, transport og avfallshåndtering. Det jobbes derfor mye med ombruk og løsning for avfallshåndtering i eiendomsporteføljen og i planlagte prosjekter.

1. <https://byggalliansen.no/sertifisering/>
 2. En eiendom ble sertifisert for BREEAM-NOR var etablert, og er sertifisert iht. BREEAM International
 3. Dette gjelder for eiendommene som er forvaltet av Malling (ca 85 prosent av eiendomsmassen). År for nullpunkt varierer noe innad i porteføljen på grunn av ulik tilgang til data og endret bruk av noen bygg.



OPF eier store deler av eiendommen tilknyttet Ullevaal Stadion, deriblant Ullevaal P-hus. I desember 2022 åpnet Tesla sin ladestasjon nummer 100 i Norge, i Ullevaal P-hus. Stasjonen har 20 superladere. Foto: Ingjerd Grenne/OPF

For å redusere utslipp tilknyttet transport skal det tilrettelegges for miljøvennlig transport (gange, sykkel og elbil fremfor fossil bil) til og fra alle eiendommer. Det er i forbindelse med dette etablert flere nye elbilladere på eiendommene, for eksempel 20 Tesla hurtigladere på Ullevaal Stadion. Det er også tilrettelagt for sikker sykkelparkering på flere eiendommer.

Det er etablert mål rundt både avfallsmengde og sorteringsgrad for eiendomsforvaltningen og prosjektene. I eiendomsforvaltningen jobbes det blant annet med oppgradering av avfallsrom og bevisstgjøring hos leietagere. For prosjekter er det mål om å oppnå maksimalt 25 kg avfall/m² og en sorteringsgrad på minimum 95 prosent.

Det er også fokus på å redusere vannforbruket, og det har blitt installert Smartvatten for automatisk, kontinuerlig overvåking av vannforbruket på et flertall av eiendommene.

For å redusere den fysiske klimarisikoen for eiendommene er det viktig at byggene er klimatilpassede. Dette setter hovedsakelig krav til løsning for overvannshåndtering. Behov for tiltak i forbindelse med dette vurderes fortløpende på alle eiendommer, og det er bestilt etablering av sedumtak på en eiendom i 2022. Byggeprosjektene skal dokumentere at de er tilpasset framtidige klimaendringer, det vil si at overvannshåndteringen skal være tilpasset dette.

Internt forvaltede obligasjoner

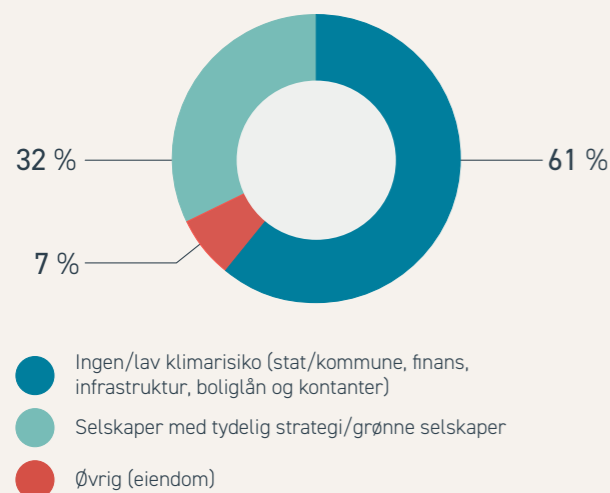
I våre kredittvurderinger inngår miljø- og klimarisiko som en faktor. Dette er spesielt viktig i utslippsintensive sektorer. Der vurderer vi risikohåndtering og mål i strategi og plan, og forankring i styret og ledelse. Vi vurderer operasjonaliseringen gjennom eksisterende og planlagte tiltak og aktiviteter for omstilling.

Gjennom vår aktivitet i markedet for grønne obligasjoner, har vår forståelse av konsekvenser ved klimaendringer og behov for omstilling økt betydelig. Det blir utarbeidet uavhengig og forskningsbasert evaluering av rammeverk som virksomheten benytter for å utstede grønne obligasjoner. Denne type evalueringer gir oss god innsikt i selskapet og sektorens risikobilde, både på kort og lang sikt. Med vår risikobaserte tilnærming vil dette påvirke krav til risikopremie for lån til selskapet generelt.

Selv om de grønne obligasjonene er øremerket finansiering for særskilte prosjekter/eiendeler, er kredittrisikoen/betjenings- evnen knyttet til låntakers totale virksomhet.

For å kartlegge investeringsuniverset utover utstedere av grønne obligasjoner, engasjerte vi oss i 2019 i prosjektet «Sustainable Edge». Prosjektet ble ledet av Cicero og finansiert av Enova, OPF og et mindre utvalg av andre norske finans- institusjoner. Gjennom prosjektet har vi vært med i arbeidet med å utvikle verktøy og metoder som gir bedre grunnlag for en mer systematisk vurdering av finansiell klimarisiko i selskaper generelt, innenfor ulike sektorer. I 2021 ble ramme- verket til Cicero Shades of Green benyttet i utvikling av

Figur 4: Over 90 prosent av renteporteføljen er selskaper med tydelig omstillingsstrategi eller har lav/liten klimarisiko



prinsipper for opptak av aksjer på «Nasdaq Green Designation». Cicero Shades of Green er en av to aktører som Nasdaq benytter for å godkjenne notering på grønn børs. Vi er glade for at vårt bidrag har bidratt til å videreutvikle internasjonale standarder.

I 2022 ble de første Sustainability Linked Bonds (SLB) utstedt i det norske markedet. OPF finansierer både Norsk Hydro ASA og Wallenius Wilhelmsen ASA gjennom denne type obligasjoner, der avkastning er knyttet til konkrete og relevante måltall knyttet til selskapets omstillingsstrategi. Dette kan for eksempel være knyttet til konkrete kutt i CO₂-utslipp. Mål og måloppnåelse er vurdert av kvalifisert og kompetent tredjepart. Dette instrumentet vurderer vi som godt egnet for å støtte selskap i å gjennomføre tiltak for omstilling.

Gjennom 2022 har OPF samarbeidet med Stamdata i deres arbeid for å lage et standardisert og relevant datasett innenfor ESG (Environmental, Social and Governance). Etter å ha gjennomgått årsrapportene til alle 1 056 aksje- og obligasjons- utstedere i det norske markedet for årene 2018–2021, og beregnet nøkkeltall i henhold til taksonomi- og offentlig- gjøringsforordningen, ble databasen lansert høsten 2022. Databasen inneholder både grunnlagsdata og beregninger basert på internasjonale standarder. Som pilotkunde har vi nå tilgang til datasettet fra Stamdata i eget datavarehus, som benyttes som analysegrunnlag i den interne renteforvaltningen.

Taksonomiforordningen benytter NACE-koder for å identifisere sektorer og definere relevante økonomiske aktiviteter som kan kvalifisere som «bærekraftig aktivitet». Foreløpig er det aktiviteter knyttet til to av EUs seks bærekraftsmål, som er definert. Dette er mål om å redusere utslipp av klimagasser og klimatilpasning (adaptation). Ved hjelp av NACE-koder har vi gjennomført en analyse av den interne renteporteføljen for å identifisere sektorer og selskap som er kategorisert under denne første versjonen av taksonomien. Innenfor disse sektorene kan klimarisikoen være høy, og behovet for omstilling stort.

I 2022 økte andelen av selskaper som har en tydelig strategi for omstilling, både for å redusere utslipp og miljøpåvirkning og bidra til klimatilpasning. Vi ser dette innenfor eiendom, shipping, aluminiumsproduksjon, transport og andre utslipps- tunge sektorer. I tillegg har risikoforståelsen av skade på naturmangfold og økosystemer økt; dette har konsekvenser innenfor mange sektorer og vil få større betydning i risiko- vurdering framover. Både EU og norske myndigheter er i utredningsfase for å beskrive og kartlegge en naturrisiko.

Figur 4 til venstre illustrerer sammensetningen av den interne renteporteføljen i OPF. Omtrent 1/3 er kategorisert innenfor taksonomien som utslippsintensive/stor påvirkning på miljøet, og må vurderes som eksponert for høy klimarisiko. Av dette utvalget er 1/4 eiendoms-lån med pant i næringsbygg, der

eiendomsrisikoen er dominerende. Øvrige virksomheter har tydelige strategier for omstilling, i tråd med globalt etablerte standarder, eller er virksomheter som er viktige i et lavutslipps- samfunn. Dette kan for eksempel være vannkraftproduksjon, kraftnett og togtransport.

Eksternt forvaltede mandater

OPF gjennomførte i 2019 en stor kartlegging av holdningen til klimarisiko blant våre eksterne forvaltere. Alle våre forvaltere inkluderer ESG-vurderinger i sin investeringsprosess, og vi har sett en svært positiv utvikling i risikovurderinger og rapportering gjennom 2022.

Det er variasjon i hvordan ESG-risiko hensyntas hos ulike forvaltere, noe vi anser som positivt og nødvendig. Ulike investeringer har ulike utfordringer, og tilpasning er en sentral forutsetning for å oppnå riktig prising i markedet og god risikostyring. For forvaltere innen utslippsensitive sektorer er det for eksempel naturlig å ha mer fokus på utslippsregulering enn forvaltere som ikke er like utsatt for denne typen risiko. For forvaltere med posisjoner i utviklingsland vil sosiale forhold og naturvern være avgjørende å vektlegge.

Offentliggjøringsforordningen, Sustainability-related Disclosure in the Financial services sector (SFDR), trådte i kraft i EU i mars 2021. Regelverket har til hensikt å gi økt tilgang på sammenlignbar ESG-informasjon fra de ulike tilbyderne av finansielle produkter, eksempelvis fonds- leverandører. Rapporteringen skal gi et bedre innblikk i hvordan miljø- og samfunnsmessige faktorer påvirker valgene

(de eksterne) forvalterne gjør i investeringsprosessen. I Norge har man valgt å samle taksonomi- og offentliggjørings- forordningen i en felles lov; lov om bærekraftig finans, som trådte i kraft 1. januar 2023. OPF vil stille krav om at alle forvaltere tilgjengeliggjør informasjon som gjør det mulig å rapportere i henhold til Offentliggjøringsforordningen (SFDR).

Eksklusjon

Vi følger eksklusjonslisten fra Statens pensjonsfond utland (SPU). For alle forvaltere overvåkes det at porteføljen til enhver tid er i samsvar med våre eksklusjonskrav.

Alle våre eksterne forvaltere forplikter seg til å følge eksklusjonslisten til SPU. Erfaringen med håndheving av eksklusjonslisten vår er så langt god. Det ble ikke avdekket brudd med retningslinjene i 2022.

Klimarisiko innen bygningsforsikring

Vi måler klimarisiko innen skadeforsikring ved å følge utviklingen i erstatningskostnadene knyttet til klimarelaterte skader. Ved en eventuell økning i klimarelaterte skade- kostnader vil ytterligere aktuelle skadeforebyggende tiltak bli vurdert, herunder innføring av en prisingsstruktur som gir insentiver til skadeforebyggende tiltak.

Alle meldte skader blir løpende registrert. For de mest alvorlige tilfellene utarbeider vi granskningsrapporter med bakgrunn i den aktuelle skaden. Granskningsrapporten inneholder en årsaksanalyse og inneholder forslag til tiltak for å hindre tilsvarende skader i framtiden.



Det er gjort en styrtregnanalyse som identifiserer hvor vannet samler seg under og etter nedbøren. Den identifiserer lokale områder hvor vann kan samle seg, og steder som kan gi overvann. Kilde: Water accumulation analysis, Daniel Knös, Model developer, Guy Carpenter & Company, LLC.

Metallskulpturen på St. Olavs plass. Skulpturen er laget av kunstneren Sven Pålsson i samarbeid med arkitektene Aspaas Cooper Kindt AS. Foto: Hildegunn Hanssen/OPF



« Oslo Pensjonsforsikring og Oslo Forsikring er opprettet for å gi Oslo kommune lavest mulig pensjons-, skade- og forsikringskostnader.

Årsberetning for 2022

VIRKSOMHET OG RESULTATER

OPF-konsernet består av livsforsikringselskapet Oslo Pensjonsforsikring AS (OPF), skadeforsikringselskapet Oslo Forsikring AS (OF), samt 29 hel- og deleide selskap knyttet til investeringsvirksomheten. OPF er morselskap. Både OPF og OF er egenforsikringselskaper. Kundeaktsen er begrenset til Oslo kommune, som eier alle aksjene i OPF, og selskaper der kommunen har aksjemajoriteten. I tillegg har OPF kunde-forhold til flere helseforetak fra den tid kommunen eide Ullevål, Aker og Sunnaas sykehus. Konsernet har kontor i Oslo.

Virksomheten i OPF er kommunal tjenestepensjon og gruppeliv-, yrkesskade- og ulykkesforsikring. OFs virksomhet er tingskadeforsikring og ansvarsforsikring.

Konsernets inntekter kommer fra tre områder. Pensjonsforsikring er den største delen av virksomheten, målt etter premieinntekter, normalresultat, risiko og kapitalbinding. Skadeforsikringsområdet består av de øvrige livsforsikringsproduktene i OPF og virksomheten i OF. Det siste området er inntekter fra forvaltningen av den ansvarlige kapitalen i morselskapet.

Selskapene er opprettet for å gi Oslo kommune lavest mulig pensjons-, skade- og forsikringskostnader. For pensjonsforsikring innebærer det god avkastning på forvaltning av forsikringskapitalen og lave administrasjonskostnader. OF skal arbeide aktivt for at kommunens skadekostnader blir lave, også på eiendeler som ikke er forsikret. Selskapene i konsernet skal være selvfinansiert gjennom konkurransedyktige priser på forsikringsproduktene. De ulike risikoene må gjenspeiles i

prisnivået på produktene slik at det gir tilfredsstillende avkastning på selskapenes egenkapital.

OPF har 25 heleide eiendomsdatterselskaper hvor hovedaktiviteten er utleieeiendom. I konsernregnskapet presenteres disse eiendelene som fast eiendom, mens de i selskapsregnskapet for OPF er klassifisert som aksjer i og fordringer på datterselskaper. Med unntak for Herøya Industripark AS har disse selskapene ingen virksomhet utover eiendomsinvesteringer.

Etter styrets oppfatning er forutsetningen om fortsatt drift til stede, og årsregnskapet for 2022 er satt opp under denne forutsetning.

Hovedtall

Konsernet fikk i 2022 (2021) et årsresultat på 291 millioner (1 211 millioner) kroner før skatt. I pensjonsforsikring ble resultatet lavere på grunn av redusert rentegarantipremie fra foregående år. Innenfor skadeforsikring var det resultatnedgang på grunn av lavere finansinntekter. Resultatet fra forvaltning av ansvarlig kapital ble negativt som følge av negativ avkastning i selskapsporteføljen. Resultatet tilsvarer en egenkapitalavkastning på 3,1 (11,8) prosent, beregnet uten risikoresultat og -utjevningfond innregnet som en del av resultat og egenkapital.

Avkastningen på kundemidlene i pensjonsforsikring var minus 0,3 (10,2) prosent. Gjennomsnittet over de siste ti og fem årene er henholdsvis 6,6 og 6,0 prosent.

Resultat fra pensjonsforsikring

OPFs pensjonsvirksomhet er offentlig tjenestepensjon. Ved utgangen av 2022 var det 189 155 (179 705) forsikrede. Av disse var 47 577 (44 783) yrkesaktive. Resultatet for området i 2022 var 405 millioner (481 millioner) kroner.

Inntektene fra rentegarantipremier og risikobidrag ble redusert med 77 millioner til 402 millioner kroner etter en reduksjon i satsen for rentegarantipremie. Administrasjonsresultatet økte fra 2 til 3 millioner kroner. Kostnadene steg som følge av tilpasninger av systemer og løsninger for mer digitaliserte arbeidsprosesser og kundebetjening. Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader i OPF tilsvarte 0,41 (0,34) prosent av gjennomsnittlig premiereserve. Målt som andel av forvaltningskapitalen var kostnadene 0,24 (0,20) prosent.

Selskapets andel av risikoresultatet var null da risikoutjevningssfondet har nådd lovens tak.

Resultat fra skadeforsikring

Skadeforsikringsresultatet i 2022 var 53 millioner (104 millioner) kroner. Samlede erstatninger etter gjenforsikring utgjorde 62 (75) prosent av premieinntektene.

Totalt resultat for personrisikoprodukter inklusive finansinntekter var 17 millioner (36 millioner) kroner. Totalt resultat ble redusert som følge av lavere finansinntekter.

Resultat før skatt fra Oslo Forsikring AS var 36 millioner (68 millioner) kroner. Forsikringsresultatet var 49 millioner (29 millioner) kroner. Det var ingen store forsikringskader i 2022. Skader og kostnader var 45 (67) prosent av premieinntektene etter gjenforsikring. Finansinntektene var minus 13 millioner (39 millioner) kroner.

Finansinntekter på ansvarlig kapital

Finansinntektene på ansvarlig kapital er summen av inntektene fra selskapsporteføljen og den delen av kollektivporteføljen som motsvares av risikoutjevningssfondet. Samlet inntekt i 2022 var minus 167 millioner (626 millioner) kroner etter rentekostnader på ansvarlig lånekapital på 75 millioner kroner. Inntektene i selskapsporteføljen tilsvarer en avkastning på minus 0,5 (5,7) prosent, som følge av negativ avkastning for likvide aksjer, obligasjoner regnskapsført til virkelig verdi samt eiendom.

Selskapsporteføljen ved årsskiftet var på 12,2 milliarder (12,1 milliarder) kroner. Det har ikke vært vesentlige endringer i porteføljesammensetning i 2022. Formålet for porteføljen er å understøtte konsernets forsikringsvirksomhet.

Forvaltning av kollektivporteføljen

Struktur og forvaltningsfilosofi

Forsikringskapitalen er fellesbetegnelsen for premiereserve, premiefond, og bufferfond. Dette er kundemidler som er flyttbare. Forsikringskapitalen forvaltes i kollektivporteføljen, og all avkastning tilfaller kundene.

Risikoutjevningssfondet, som er en del av selskapets ansvarlige kapital, forvaltes også i denne porteføljen. Ved utgangen av 2022 var kollektivporteføljen 115,6 milliarder (113,5 milliarder) kroner. Finansinntektene var minus 0,2 milliarder (10,3 milliarder) kroner.

Avkastningen i 2022 var minus 0,3 (10,2) prosent.

Målet for forvaltningen av forsikringskapitalen er så høy avkastning som mulig, gitt at lovmessige kapitalkrav skal oppfylles til enhver tid og eier ikke må tilføre kapital til selskapet. Investeringsfilosofien baserer seg på at:

1. OPF er en langsiktig investor som skal tåle svingninger i verdiene på aktiva uten å måtte redusere risikoen i porteføljen når det ikke er ønskelig.
2. OPF skal ha en diversifisert portefølje.
3. OPF er en ansvarlig eier som tar samfunnsansvar.

OPF legger til grunn at det er avgjørende for god avkastning for kundene over tid at selskapet kan tåle store verdisingninger uten å bli tvunget til å redusere risiko. Kravet til kapitaldekning må normalt være oppfylt med høy margin for å tåle at kapitaldekningen faller betydelig når det er uro i markedene.

Porteføljesammensetning og avkastning

Finansmarkedene har i 2022 vært sterkt preget av tiltakende inflasjon globalt. De betydelige renteøkningene har skapt frykt i markedene for senere økonomiske tilbakeslag. I sum har denne utviklingen skapt verdifall for likvide aksjer, obligasjoner og eiendom.

For året under ett falt de internasjonale aksjemarkedene målt ved indeksen MSCI World med minus 18 prosent (valutasikret til norske kroner). 10 års statsrente steg fra 1,7 til 3,2 prosent og 3 års statsrente steg fra 1,5 til 3,1 prosent.

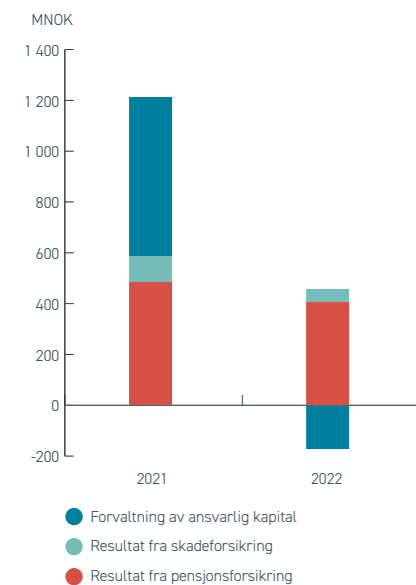
OPFs sterke soliditet og god risikostyring gjør at OPF kan ha betydelig allokering til aksjer og eiendom, som øker forventet langsiktig avkastning for kundene. I 2022 ble resultatet svakt negativ totalavkastning. Porteføljen av internt forvaltede aksjer så vel som norske obligasjoner hadde bedre avkastning enn referanseindeksene.

Verdijustert avkastning var minus 0,3 (10,2) prosent for året. Avkastningen for lån og obligasjoner regnskapsført til virkelig verdi var -2,2 prosent, og for likvide aksjer og fond var avkastningen -9,9 prosent i 2022. Avkastningen for illikvide aksjer og fond var 14,5 prosent. Eiendomsporteføljen er nedskrevet med 0,1 prosent i kvartalet. Totalt for året er verdiendringen minus 6,6 prosent.

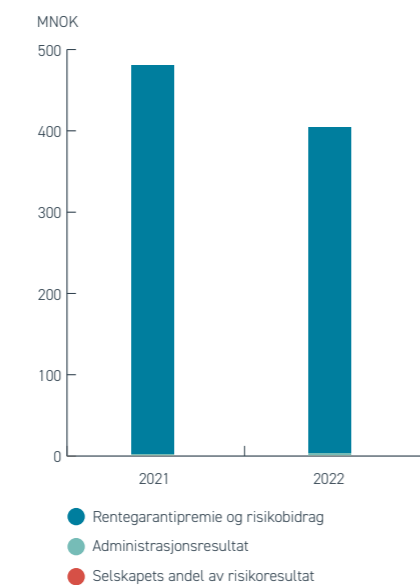
Disponering av kunderesultat for 2022

Kundenes resultat innen pensjonsforsikring består av avkastningsresultatet og risikoresultatet. Avkastningsresultatet består av finansinntektene i kollektivporteføljen, etter fradrag for den garanterte renten samt tilførsel til bufferfond. Finansinntekter minus garantert rente var minus 2 169 millioner kroner. Bufferfond belastes tilsvarende beløp, slik at avkastningsresultatet blir null. Risikoresultatet var 149 millioner kroner, og tildeles premiefond.

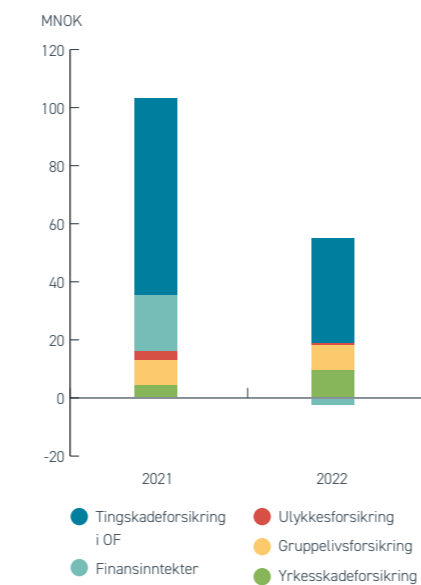
Figur 1. Konsernresultat, per forretningsområde



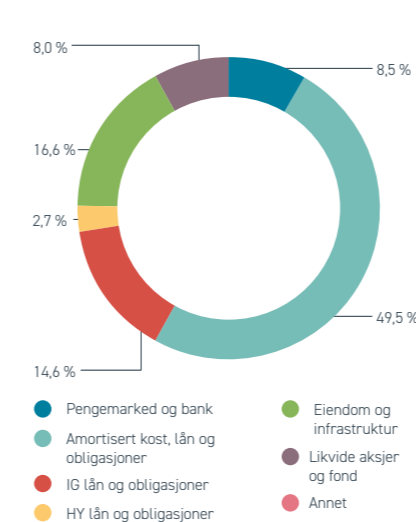
Figur 2. Resultat pensjonsforsikring



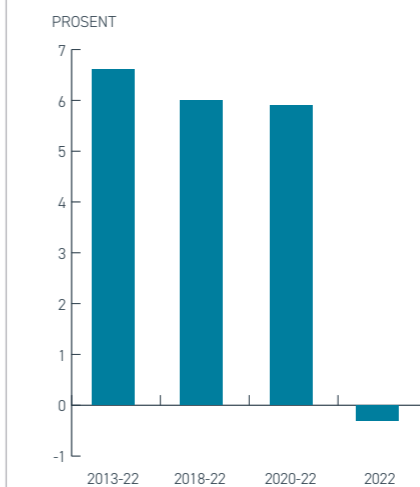
Figur 3. Resultat skadeforsikring, per produktområde



Figur 4. Selskapsporteføljen, allokering per aktivaklasse



Figur 5. Gjennomsnittlig verdijustert avkastning



KAPITALSTYRING

Ansvarlig kapital

Konsernets egenkapital var 11,6 milliarder kroner per 31. desember 2022, inkludert et risikoutjevningfond på 2 milliarder kroner. OPF har videre et ansvarlig lån fra Oslo kommune på 1 240 millioner kroner. Det løper fram til utgangen av 2023.

Det har ikke vært endringer i konsernets eller forsikrings-selskapenes egenkapital utover det som følger av totalresultat etter skatt.

Soliditet

OPF-konsernet og enkelt-selskapene er solide. Ved utgangen av 2022 var solvenskapitaldekningen beregnet til 357 (315) prosent for konsernet og 360 (320) prosent for OPF. Oslo Forsikrings solvenskapitaldekning var 346 (315) prosent.

Solvenskapitalkravet er utformet slik at det skal dekke et tap som, gitt den risiko vi tar, statistisk sett bare skal inntreffe i ett av 200 år. Kravet er summen av de beregnede tapene selskapet må bære etter svært ugunstige bevegelser i markedsverdien på finansielle eiendeler, i framtidige erstatningsutbetalinger, tap på fordringer, flytting og tap knyttet til driften. Kapitalkravet beregnes etter standard-modellen. Kapitalkravet var 3 198 millioner (3 521 millioner) kroner for konsernet ved utgangen av 2022.

Solvenskapitalen er forskjellen mellom markedsverdi av eien-deler og gjeld. Gjelden er i hovedsak forsikringsforpliktelse. Verdien av framtidige pensjonsutbetalinger er beregnet ved å

bruke markedsrenter, i motsetning til i regnskapet der den renten som er forutsatt ved fastsettelse av premien også benyttes som diskonteringsfaktor. Utover framtidige pensjoner, består forsikringsforpliktelsene også av kundebuffer og framtidige resultater som vil tilfalle kundene.

Konsernets solvenskapital var 13 129 millioner (12 701 millioner) kroner per 31.12.2022. Tellende solvenskapital ved beregningen var 11 424 millioner (11 105 millioner) kroner fordi tellende tilleggskapital – risikoutjevningfond og ansvarlig lånekapital – er begrenset oppad til 50 prosent av kapitalkravet. Konsernets kapitaldekning, målt som solvenskapital i prosent av solvens-kapitalkrav, var dermed 357 prosent.

RISIKOSTYRINGSSYSTEMET

Organisering av risikostyringen

Styret fastsetter prinsipper og rammer for risikostyringen. Rammene er knyttet til kapitaldekningen, og hvilke tiltak som skal iverksettes dersom den blir lavere enn definerte nivåer. Videre fastsetter styret rammer for markedsrisikoen gjennom investeringsstrategien. Viktige parametere er målsatt forventet volatilitet, maksimalgrenser for allokering til aktivaklasser som aksjer og eiendom, rammer for kredittkvalitet og rammer for valutasikring. I tillegg skal eiendomsinvesteringer av en viss størrelse vedtas av styret.

Risikoer

Markedsrisikoen er den dominerende i OPF, og er knyttet til at forsikringskapital, øvrige avsetninger og ansvarlig kapital er plassert i finansielle instrumenter, utlån og fast eiendom. OPF

er dermed eksponert mot markedsrisiko som følge av endring i rentemarkedet, aksjemarkedet, volatilitet, eiendomsmarkedet, endring i kursen på utenlandsk valuta og endring av kreditt-marginer.

Kredittmarginrisiko er risiko for negative endringer i verdi av obligasjoner mv. og kredittengasjementer som følge av generelle endringer i kredittmarginer. Selskapet kan redusere kredittmarginrisiko ved å investere i bedre kredittklassifisering eller redusere kreditturasjon i renteportefølgene. Hoveddelen av selskapets renteportefølge er plassert i lavrisikoobligasjoner.

Likviditetsrisiko kan oppstå ved endringer i selskapets løpende driftsinntekter eller -utgifter, skadeerstatninger, likviditets-effekt fra rentederivater og valutasikring, og finansiering av endringer i aktivaallokering. For å møte selskapets forventede likviditetsbehov stilles det krav til minimum investeringer i aktiva kategorisert etter likviditetsindikatorer og minimum investeringer i aktiva som kan stilles som sikkerhet mot verdi-utvikling i selskapets derivatposisjoner. Som grunnlag for å beregne likviditetsbehov benyttes ulike scenarioanalyser for henholdsvis selskaps- og kundemidler.

Den gjennomsnittlige beregningsrenten for premiereserven var 2,40 prosent per 31. desember 2022. Fra og med 2022 er premien for ny opptjening beregnet med 1,5 prosent rente. Gjennomsnittlig beregningsrente er anslått å falle med om lag ½ prosentenheter over de kommende ti år.

Egenvurdering av risiko og kapitalbehov.

Risikotoleranse

Risikotoleransen fastsettes av styret. OPFs risikotoleranse skal være i overensstemmelse med følgende mål, i prioritert rekkefølge:

Risikotoleranse

1. OPF skal oppfylle myndighetenes kapitalkrav og andre regulatoriske minimumskrav med forsvarlig margin.
2. Eier skal utsettes for minimal risiko for å måtte tilføre selskapet ansvarlig kapital, men det skal legges til grunn at eier ikke skal kreve utbytte.
3. OPF skal skape så god og stabil avkastning på kollektiv-portefølgjen som mulig, og skal vektlegge dette ved overskuddsdisponering.
4. OPF skal gjennom dialog med kundene om avveininger mellom forventet avkastning og tilførsel til premiefond være innforstått med kundenes ønsker om overskudds-disponering.

Klimarisiko

OPF-konsernet er utsatt for klimarisiko primært gjennom forvaltningen av forsikringskapital og forsikring av bygninger. Klimarisiko er definert som både fysisk risiko og overgangs-risiko. Fysisk risiko kan medføre kostnader som er knyttet til skade som følge av klimaendringer. Overgangsrisiko er økonomisk risiko knyttet til overgangen til et lavutslipps-samfunn. Dette er endringer knyttet til politikk og regulering, teknologi eller marked og omdømme.

Figur 6. Kollektivportefølgjen, avkastning per aktivaklasse

Allokering og avkastning i prosent	Avkastning 31.12.2022	Fordeling 31.12.2022	Fordeling 31.12.2021
Pengemarked og bank	1,7	0,8	8,1
Amortisert kost lån og obligasjoner	3,0	23,3	23,0
IG Lån og obligasjoner	-2,2	15,8	10,7
HY Lån og obligasjoner	-1,9	9,7	7,8
Eiendom og infrastruktur	-2,7	17,0	19,3
Illikvide aksjer og fond	14,5	13,1	11,0
Likvide aksjer og fond	-9,9	19,2	19,3
Hedgefond og annet	19,3	1,1	1,0
I alt	-0,3	100,0	100,0

Figur 7. Disponering av kundenes avkastnings- og risikoresultater

Millioner kroner	2022	2021
Avkastningsresultat	0	4 710
- Finansinntekter	-225	10 270
- Til (-)/fra (+) kursreguleringsfond	0	-3 657
- Til (-)/fra (+) bufferfond	2 169	0
- Garantert rente	-1 944	-1 903
Kundenes andel av risikoresultatet	149	111
- Til (-)/fra (+) tilleggsavsetninger	0	-658
Til premiefond	149	4 163

Som langsiktig investor legger OPF til grunn at klimaendringer vil påvirke verdien av aksjer, obligasjoner og eiendom.

I 2016 etablerte selskapet målsettingen om å redusere CO₂-intensiteten med 40 prosent i den internt forvaltede aksjeporteføljen innen 2030, målt mot porteføljens gjennomsnitt i perioden 2014–2016. Intensiteten er definert som porteføljeselskapenes utslipp av CO₂ og andre klimagasser, inkludert fra energibruk, dividert med omsetningen.

Fra 2022 ble målet skjerpet til 90 prosent under den forutsetning at det kommer økonomiske tiltak som gir en forsvarlig og økonomisk lønnsom overgang til lavutslippssamfunnet. Energikrisen i Europa i 2022 viser at det er langt fram til næringsliv og forbrukere er tilstrekkelig uavhengig av fossile energikilder til at utslippene kan reduseres i tråd med vårt mål.

Utslippetsintensiteten i aksjeporteføljen var ved utgangen av 2022 på 50 CO₂ tonn/million USD i omsetning, sammenlignet med porteføljens referanseindeks (MSCI World ESG indeks) på 115. Målt mot porteføljens gjennomsnitt for 2014–2016, er utslippetsintensiteten redusert med 71 prosent ved utgangen av året.

I løpet av de kommende årene vil ny regulering gi økt transparen i virksomheter gjennom nye informasjonskrav og etablering av standardisert rapportering. Innføring av blant annet EUs taksonomi er viktig for å kunne ha en standardisert definisjon av grønne aktiviteter. Det er fortsatt uklarer innenfor enkelte sektorer rundt definisjonen av grønne aktiviteter, men i

desember 2022 besluttet EU-kommisjonen at atomkraft og gass på strenge vilkår skal inkluderes i EUs taksonomi, som grønne energikilder i overgangsøkonomien.

OPF arbeider aktivt med temaet, både for å unngå tap, men også for å finne investeringsmuligheter i overgangsøkonomien, med målsetting om høyest mulig risikojustert avkastning.

Det vises forøvrig til en egen artikkel i årsrapporten med bred gjennomgang av klimastrategi og -mål.

ANDRE FORHOLD

Styrets arbeid

Styret hadde åtte ordinære styremøter i 2022. De viktigste sakene var fornyelse av selskapets strategi med bakgrunn i reformen av offentlig tjenstepensjon, fornyelse av finansstrategien i lys endret regelverk for bufferfond, endring i boliglånstilbudet, IKT-sikkerhet og utvikling av organisasjonen i takt med størrelse og kompleksitet. Selskapets administrerende direktør sluttet i desember 2022. I den forbindelse nedsatte styret eget ansettelsesutvalg, som arbeidet med og forberedte saken for styrets behandling. Styret ansatte i februar 2023 Lars Haram som ny administrerende direktør.

Styret har nedsatt egne revisjons-, godtgjørings- og risikoutvalg. Ny lovgivning i 2021 har medført økt ansvar og krav til revisjonsutvalget og utvalgets arbeid.

Det er tegnet styreansvarsforsikring som dekker det rettslige erstatningsansvaret som styremedlemmer og ledende ansatte

kan komme i. Forsikringen omfatter personlig ansvar som styremedlemmer, varamedlemmer og ansatte i OPF inkludert alle datterselskaper kan komme i. Forsikringen dekker i tillegg kostnader knyttet til å håndtere skadekravet og dokumentere fakta knyttet til krav som gjøres gjeldende.

Virksomhetsstyring

Konsernet består av to forsikringselskaper. Administrerende direktør i OPF er styreleder for OF.

Virksomheten er organisert i tre forretningsområder; personkunder, bedriftskunder og kapitalforvaltning. Ulike felles-tjenester er samlet i egne enheter.

Konsernet har kontrollfunksjoner for aktuar, risikostyring og samsvar med lover, regler og interne retningslinjer.

Redegjørelse om HMS og likestilling

Bemanning, sykefravær og arbeidsmiljø

Det var 120 fast ansatte i konsernet ved utgangen av 2022, opp fra 107 året før. Antall årsverk inkl. vikarer og engasjerte var i gjennomsnitt 108,2.

Gjennomsnittlig ansiennitet var 8,5 år. Til tross for flere nyrekrutteringer er det fortsatt mye selskaperfaring i organisasjonen.

Sju personer sluttet i selskapet i løpet av 2022, hvorav én gikk av med pensjon. Det tilsier en turnover på 6,1 prosent for konsernet. Det er noe høyere enn tidligere år, en utvikling som er forventet med en større organisasjon, men ikke vurdert å være bekymringsfull.

Gjennomsnittsalderen i selskapet er 47,6 år, svakt synkende fra år til år. Sykefraværet gjennom 2022 var på 3,3 prosent. Det er vurdert som et akseptabelt lavt nivå.

Selskapet gjennomførte en medarbeiderundersøkelse sist i desember 2021 og vil gjennomføre en ny ultimo 2023. Siste undersøkelse viste gjennomgående gode resultater.

Inkludering og like muligheter

Av 120 fast ansatte i konsernet er 47,5 prosent kvinner og 52,5 prosent menn. Blant ledende stillinger og andre konsernroller (nøkkelroller) er andelen kvinner 41 prosent og menn 59 prosent. Dette er marginale andelsøkninger fra foregående år. Konsernet har i mange år hatt en jevn fordeling mellom kjønn i hele organisasjonen. Selv om konsernet ikke har definert kvantitative målsettinger for andel kvinner i ledende posisjoner, har vi kontinuerlig arbeidet for å vedlikeholde en relativt jevn fordeling mellom kjønn i ledende stillinger og nøkkelroller.

Videre har selskapet hatt bevissthet på å hindre diskriminering på grunn av kjønn og søke å hindre seksuell eller annen trakassering. Vi er ikke kjent med at det forekommer diskriminering eller trakassering.

Lønnskartlegging

Det ble gjennomført lønnskartlegging for konsernets ansatte for 2021 og en oppdatert kartlegging vil skje for 2023. Det er ikke avdekket brudd i våre mål om likelønn. Lønnskartleggingen for 2021 er fortsatt tilgjengelig på våre hjemmesider: <https://www.opf.no/likestilling>.

Sikring av grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold i virksomhetens forretningsvirksomhet (Åpenhetsloven)

OPF har forberedt seg på etterlevelse av åpenhetsloven ved å kartlegge og vurdere faktiske og potensielle negative konsekvenser for grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold som er knyttet til virksomheten. Den største avdekkede potensielle risikoen er knyttet til leverandørkjeder ved utkontraktering og innkjøp av teknisk utstyr. Det er iverksatt tiltak for å redusere risikoen for at virksomheten skal bidra til brudd på grunnleggende menneskerettigheter og bidra til anstendige arbeidsforhold. Fullstendig redegjørelse for dette arbeidet vil fortsette og redegjøres for i 2023 på opf.no.

Samfunnsansvar

Samfunnsansvar er knyttet til hvordan virksomheten påvirker mennesker, samfunn og miljø utover de rene forretningsmessige målene og kravet til å oppfylle lover og regler. Utgangspunktet for OPF-konsernet er at våre kunder utfører viktige samfunnsoppdrag. Den beste måten å utøve samfunnsansvar på er å sikre deres mål om så lave pensjons- og forsikringskostnader som mulig. Arbeidet for å ivareta samfunnsansvaret skal støtte opp under den forretningsmessige utviklingen.

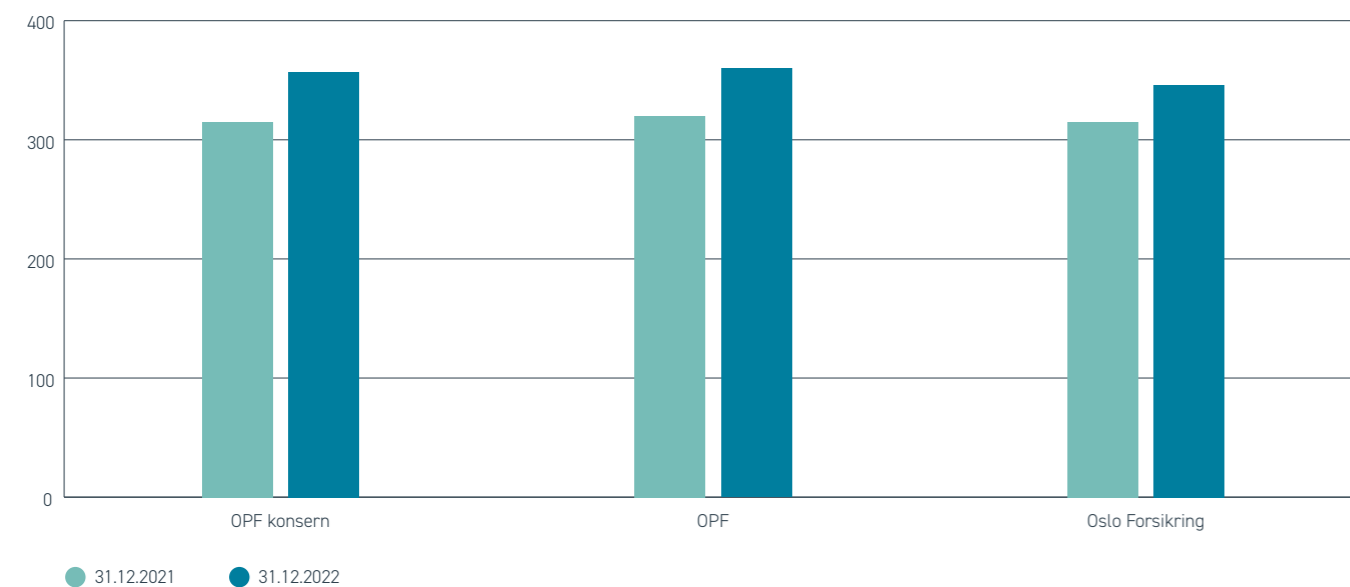
Samfunnsansvar utover det som går direkte på målene om lavest mulig pensjons- og forsikringskostnader, er særlig knyttet til løsninger for selvbetjening og oppfølging av medlemmene i pensjonsordningen, og skadeforebyggende arbeid knyttet til forsikring av bygninger og i kapitalforvaltningen.

OPF satser på nettløsninger for at det skal være enklere for medlemmene og for arbeidsgiverne å ha oversikt og kommunisere med oss. Vi har også løsninger for kunder som ikke har muligheten til å bruke digitale løsninger.

Selskapet har besluttet å ikke eie aksjer i selskaper som er utelukket av Statens pensjonsfond utland og heller ikke i selskaper som produserer kull eller energi basert på kull. Det er tett oppfølging for å sikre at eksterne forvaltere av OPFs midler utelukker de samme selskapene.

OPF skal gjennom bred aktiv forvaltning bidra til det grønne skiftet ved investering i selskaper som muliggjør et samfunn i tråd med FN's gjeldende bærekraftsmål, inkludert matproduksjon som sikrer god dyrevelferd.

Figur 8. Kapitaldekning konsern, OPF og OF, solvenskapital i prosent av solvenskapitalkrav



Behandling av forvaltningsvederlag ved plassering av kundemidler i fond

Finanstilsynet ba i 2021 i brev til alle pensjonsinnehavere om at forvaltningsvederlag ved plassering av kundemidler i fond skulle bruttoføres og dekkes med forhåndsfakturert administrasjonspremie. Finans Norge og Pensjonskasseforeningen har argumentert for at det er innenfor dagens lovverk å nettoføre forvaltningshonorarer fra avkastningen. OPF har støttet bransjeorganisasjonenes syn på dette og har valgt å ikke endre til bruttoføring av fondsinvesteringer inntil saken er endelig avklart. Finansdepartementet kom i sin vurdering av 11. januar 2023 til at det ikke er tilstrekkelig klart grunnlag i regelverket til å kreve at bransjen pålegges å gå over til bruttoføring. For å sikre en enhetlig praksis i bransjen, ber departementet Finanstilsynet vurdere om det er behov for regelendringer og eventuelt om å utarbeide et høringsnotat. Departementet har bedt om at økonomiske og administrative konsekvenser av ulike løsninger for hhv. pensjonsleverandørene og kundene utredes. Ved en eventuell lovprosess vil OPF og bransjen få anledning til å redegjøre for sine synspunkter og oppfatninger knyttet til konsekvenser.

DISPONERING AV SELSKAPETS RESULTAT

Selskapets totalresultat etter skatt var 93 millioner kroner. Minus 6 millioner kroner, som tilsvarer avkastningen på risikoutjevningfondet som er plassert i kollektivporteføljen, belastes risikoutjevningfondet. De resterende 99 millioner kroner overføres til annen egenkapital.

HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Det er ikke etter regnskapsårets utgang inntrådt forhold som etter styrets syn har betydning for regnskapet.

FRAMTIDSUTSIKTER

OPF har over mange år bygget bufferfond og en risikostyring som gjør selskapet solid og godt rustet til å tåle betydelige svingninger og ulike scenarioer for utviklingen i finansmarkedene.

Det er styrets oppfatning at konsernet er godt rustet til å fortsette å bidra til kundenes mål om lavest mulig pensjons-, skade- og forsikringskostnader.

Oslo, 21. mars 2023

Jørund Vandvik
styrets leder

Unni K. Hongseth
styrets nestleder

Anlaug Haarbye

Mark Wingate

Roger Dehlin

Fredrik Anspach

Ellen Wettre-Johnsen

Lars Haram
adm. direktør

Dette dokumentet er signert elektronisk

Styret



Bak fra venstre: Fredrik Anspach (styremedlem), Ellen Wettre-Johnsen (styremedlem), Roger Dehlin (styremedlem) og Mark Wingate (styremedlem). Foran fra venstre: Jørund Vandvik (styrets leder), Unni K. Hongseth (styrets nestleder) og Anlaug Haarbye (styremedlem). Foto: Morten Brakestad

Økern Portal med Nord-Europas største takpark hvor det blant annet dyrkes grønnsaker og andre spiselige vekster.
Foto: Jan Thomas Espedal/Aftenposten/NTB



REGNSKAP

- 32 Regnskap og noter OPF-konsern og OPF AS
- 34 Resultatregnskap
- 36 Balanse
- 38 Oppstilling av endringer i egenkapital
- 39 Kontantstrømoppstilling
- 40 Noter

Millioner kroner	Note	Konsern		OPF AS	
		2022	2021	2022	2021
TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING					
Resultat av teknisk regnskap for skadeforsikring	21	69	45	19	16
TEKNISK REGNSKAP FOR LIVSFORSIKRING					
Premieinntekter					
Forfalte premier brutto	20	8 324	7 445	8 324	7 445
Overføring av premiereserve fra andre forsikringsforetak/pensjonskasser		0	14	0	14
Sum premieinntekter for egen regning		8 324	7 459	8 324	7 459
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen					
Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	6 a)	75	55	849	762
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	8 a)	2 352	2 114	2 351	2 114
Netto driftsinntekt fra eiendom	7 a)	773	707	0	0
Verdiendringer på investeringer	9 a)	-7 178	5 063	-7 178	5 063
Realisert gevinst og tap på investeringer	10 a)	3 707	2 470	3 707	2 470
Sum netto inntekt fra investeringer i kollektivporteføljen		-271	10 409	-271	10 409
Andre forsikringsrelaterte inntekter		40	13	40	13
Utbetalte erstatninger					
Brutto	23	-3 331	-3 086	-3 331	-3 086
Sum erstatninger		-3 331	-3 086	-3 331	-3 086
Endring i premiereserve mv., brutto	25	-5 952	-5 330	-5 952	-5 330
Endring i tilleggsavsetninger		0	-658	0	-658
Endring i kursreguleringsfond		0	-3 656	0	-3 656
Endring i bufferfond	26	2 169	0	2 169	0
Endring i premiefond	27	-130	-102	-130	-102
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse		-3 913	-9 746	-3 913	-9 746
Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelse					
Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene		-149	-111	-149	-111
Overskudd på avkastningsresultatet		0	-4 052	0	-4 052
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelse	4	-149	-4 163	-149	-4 163
Forsikringsrelaterte driftskostnader					
Forvaltningskostnader		-79	-60	-79	-60
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader		-222	-173	-222	-173
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	22	-301	-233	-301	-233
Resultat av teknisk regnskap for livsforsikring		399	653	399	653

Millioner kroner	Note	Konsern		OPF AS	
		2022	2021	2022	2021
IKKE-TEKNISK REGNSKAP					
Netto inntekter fra investeringer					
Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	6 b)	4	0	88	122
Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler	8 b)	254	218	242	209
Netto driftsinntekt fra eiendom	7 b)	48	54	0	0
Verdiendringer på investeringer	9 b)	-308	-47	-284	-76
Realisert gevinst og tap på investeringer	10 b)	-77	409	-75	409
Sum netto inntekter fra investeringer		-79	634	-29	664
Andre inntekter		16	11	11	6
Forvaltningskostnader og andre kostnader					
Forvaltningskostnader		-39	-57	-34	-53
Andre kostnader		-75	-75	-75	-75
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader	22	-114	-132	-109	-128
Resultat av ikke-teknisk regnskap		-177	513	-127	542
Resultat før skattekostnad		291	1 211	291	1 211
Skattekostnader	30	-160	-270	-195	-208
Resultat før andre inntekter og kostnader		131	941	96	1 003
Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet					
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger	29	-4	-2	-4	-2
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet	30	1	1	1	1
Totalresultat		128	940	93	1 002
Disponeringer					
Overført (fra) / til risikoutjevningfond	24	-6	150	-6	150
Overført (fra) / til naturskadepkapital		4	0	0	0
Overført (fra) / til garantiordningen		0	0	0	0
Overført (fra) / til annen egenkapital		130	790	99	852
Sum disponeringer		128	940	93	1 002

Millioner kroner	Note	Konsern		OPF AS	
		2022	2021	2022	2021
EIENDELER					
Immaterielle eiendeler					
Andre immaterielle eiendeler		71	62	70	61
Sum immaterielle eiendeler		71	62	70	61
Investeringer					
Investeringseiendommer	5, 19 a)	719	1 033	0	0
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	17 a)	126	0	966	1 084
Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	18 a)	0	0	318	364
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost					
Investeringer som holdes til forfall	11 a)	38	10	38	10
Utlån og fordringer	12 a)	5 440	5 136	5 300	5 005
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi					
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	5, 13 a)	2 333	2 430	2 156	2 232
Rentebærende verdipapirer	5, 14 a)	2 508	2 199	2 318	2 020
Finansielle derivater	16 a)	0	23	0	23
Sum investeringer		11 164	10 831	11 096	10 738
Fordringer					
Andre fordringer i forbindelse med direkte forretninger		121	42	121	40
Sum fordringer		121	42	121	40
Andre eiendeler					
Anlegg og utstyr		13	2	13	2
Kasse, bank	15 a)	855	1 188	822	1 159
Sum andre eiendeler		868	1 190	835	1 161
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter					
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		24	23	24	23
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		24	23	24	23
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		12 248	12 148	12 146	12 023
EIENDELER I KOLLEKTIVPORTEFØLJEN					
Bygninger og andre faste eiendommer					
Investeringseiendommer	5, 19 b)	14 897	16 952	0	0
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak					
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	17 b)	4 322	4 001	13 457	14 562
Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	18 b)	0	0	7 194	7 791
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost					
Investeringer som holdes til forfall	11 b)	363	0	363	0
Utlån og fordringer	12 b)	27 165	26 648	27 165	26 648
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi					
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	5, 13 b)	40 941	44 875	39 873	43 958
Rentebærende verdipapirer	5, 14 b)	27 014	19 153	27 014	19 153
Utlån og fordringer	15 b)	906	1 067	542	583
Finansielle derivater	16 b)	0	791	0	791
Sum eiendeler i kollektivporteføljen		115 608	113 487	115 608	113 486
SUM EIENDELER		127 856	125 635	127 754	125 509

Millioner kroner	Note	Konsern		OPF AS	
		2022	2021	2022	2021
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER					
Innskutt egenkapital					
Aksjekapital		900	900	900	900
Overkurs		530	530	530	530
Sum innskutt egenkapital		1 430	1 430	1 430	1 430
Opptjent egenkapital					
Fond					
Risikoutjevningfond	24	1 995	2 001	1 995	2 001
Avsetning til naturskadepapirer		63	59	0	0
Avsetning til garantiordningen		4	4	3	3
Annen opptjent egenkapital		8 037	7 907	8 129	8 030
Sum opptjent egenkapital		10 099	9 971	10 127	10 034
Ansvarlig lånekapital mv.					
Annen ansvarlig lånekapital	28	1 240	1 240	1 240	1 240
Sum ansvarlig lånekapital mv.		1 240	1 240	1 240	1 240
Forsikringsforpliktelser brutto i skadeforsikring					
Brutto erstatningsavsetning	21	427	432	358	351
Sum forsikringsforpliktelser brutto i skadeforsikring		427	432	358	351
Forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelser					
Premiereserve mv.	25	78 045	72 092	78 045	72 092
Tilleggsavsetninger		0	8 555	0	8 555
Kursreguleringsfond		0	21 261	0	21 261
Bufferfond	26	27 647	0	27 647	0
Premiefond	27	7 623	9 577	7 623	9 577
Sum forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelser		113 315	111 485	113 315	111 485
Forpliktelser ved skatt					
Forpliktelser ved periodeskatt	30	236	341	220	330
Forpliktelser ved utsatt skatt	30	518	591	475	498
Sum avsetninger for forpliktelser		754	932	695	828
Forpliktelser					
Finansielle derivater	16 (a+b)	307	0	307	0
Andre forpliktelser		217	92	217	88
Sum forpliktelser		524	92	524	88
Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter					
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		67	53	65	53
Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		67	53	65	53
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		127 856	125 635	127 754	125 509

Oslo, 21. mars 2023

Jørund Vandvik
Styrets lederUnni K. Hongseth
Styrets nestleder

Anlaug Haarbye

Mark Wingate

Roger Dehlin

Fredrik Anspach

Ellen Wettre-Johnsen

Lars Haram
Adm. direktør

Dette dokumentet er signert elektronisk

OPF- Konsern	Innskutt egenkapital			Opptjent egenkapital				
	Aksje-kapital	Overkurs	Sum innskutt egenkapital	Risiko utjevning-fond	Avsetning til natur-skade fond	Avsetning til garanti-ordningen	Annen opptjent egenkapital	Konsern Sum opptjent egenkapital
<i>Millioner kroner</i> 2022								
Egenkapital 31.12.2021	900	530	1 430	2 001	59	4	7 907	9 971
Årets disponeringer				-6	4	0	130	128
Egenkapital 31.12.2022	900	530	1 430	1 995	63	4	8 037	10 099
<i>Millioner kroner</i> 2021								
Egenkapital 31.12.2020	900	530	1 430	1 852	59	4	7 117	9 032
Overføringer til andre fond				-1				-1
Årets disponeringer				150	0	0	790	940
Egenkapital 31.12.2021	900	530	1 430	2 001	59	4	7 907	9 971

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	Innskutt egenkapital			Opptjent egenkapital				
	Aksje-kapital	Overkurs fond	Sum innskutt egenkapital	Risiko utjevning-fond	Avsetning til natur-skade fond	Avsetning til garanti-ordningen	Annen opptjent egenkapital	OPF AS Sum opptjent egenkapital
<i>Millioner kroner</i> 2022								
Egenkapital 31.12.2021	900	530	1 430	2 001	0	3	8 030	10 034
Årets disponeringer				-6		0	99	93
Egenkapital 31.12.2022	900	530	1 430	1 995	0	3	8 129	10 127
<i>Millioner kroner</i> 2021								
Egenkapital 31.12.2020	900	530	1 430	1 852	0	3	7 178	9 033
Overføringer til andre fond				-1				-1
Årets disponeringer				150		0	852	1 002
Egenkapital 31.12.2021	900	530	1 430	2 001	0	3	8 030	10 034

	Konsern		OPF AS	
	2022	2021	2022	2021
<i>Millioner kroner</i>				
KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER				
Innbetaling premier/premiefond	7 718	6 699	7 718	6 699
Innbetaling premierreserve fra andre forsikringselskaper/pensjonskasser	0	14	0	14
Innbetaling renter fordring datterselskap	0	0	275	234
Innbetaling fra datterselskap	0	0	826	616
Innbetaling salg av bygninger og andre faste eiendommer	1 484	483	0	0
Innbetaling utbytter	1 085	1 146	1 085	1 146
Innbetaling finansielle eiendeler	4 194	5 003	4 219	5 062
Innbetaling lån fra kunder	1 346	1 684	1 346	1 684
Innbetaling salg av aksjer og andeler	10 147	3 843	10 147	3 843
Innbetaling salg av obligasjoner, sertifikater m.v.	16 450	11 341	16 239	8 249
Inn-/utbetaling vedrørende driften	833	746	880	697
Utbetaling vedrørende driften	-439	-386	-417	-366
Utbetaling premierreserve mv. til andre forsikringselskaper/pensjonskasser	0	0	0	0
Utbetaling kjøp av bygninger og andre faste eiendommer	-898	-2 014	0	0
Utbetaling kjøp av aksjer i datterselskap	0	0	-452	-1 850
Utbetaling pensjoner	-3 331	-3 086	-3 331	-3 086
Utbetaling erstatninger skadevirkingsomheten	-97	-87	-61	-50
Utbetaling finansielle eiendeler	-2 736	-1 362	-2 736	-1 362
Utbetaling lån til kunder	-1 927	-1 621	-1 927	-1 621
Utbetaling kjøp av aksjer og andeler	-6 284	-4 583	-6 283	-4 581
Utbetaling kjøp av obligasjoner, sertifikater m.v.	-28 031	-18 024	-27 897	-15 608
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-486	-204	-369	-280
KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER				
Utbetaling kjøp av varige driftsmidler mv.	-9	-6	-9	-7
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-9	-6	-9	-7
KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER				
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	0	0	0	0
Netto endring i kontanter og bankinnskudd	-495	-210	-378	-287
Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse	2 255	2 465	1 742	2 029
Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodens slutt	1 760	2 255	1 364	1 742
Utlån og fordringer	905	1 067	542	583
Kasse, bank	855	1 188	822	1 159
Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodens slutt	1 760	2 255	1 364	1 742

Note 1. Regnskapsprinsipper

REGNSKAPSPRINSIPPER / OPF KONSERN

Årsregnskapet er satt opp i henhold til regnskapsloven, med de tillegg og unntak som følger av forskrift 18. desember 2015 nr. 1824 (forskrift om årsregnskap for livsforsikringselskap). Årsregnskapet er således utarbeidet med utgangspunkt i prinsipp om historisk kost, med følgende unntak:

- investeringseiendom er målt til virkelig verdi
- finansielle eiendeler og gjeld (herunder finansielle derivater) vurdert til virkelig verdi over resultatet

Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til balansedagens kurs. Resultatregnskapet for utenlandske datterselskap er omregnet til gjennomsnittskurs, mens balanseposter er omregnet til dagskurs. Alle beløp i regnskap og noter er presentert i millioner norske kroner uten desimal med mindre annet er angitt.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet er det foretatt regnskapsmessige estimater og skjønnsmessige vurderinger. Dette vil påvirke regnskapsførte verdier av eiendeler og gjeld, inntekter og kostnader. Områder hvor det er utvist skjønnsmessige vurderinger og estimater er omtalt i note 2 og 5.

Notene er splittet på konsern og OPF AS der hvor det er vesentlige forskjeller.

Standarder, endringer og fortolkninger til eksisterende standarder som ikke er trådt i kraft.

IFRS 9 omfatter regnskapsføring av finansielle instrumenter, og trer i kraft for OPF i henhold til forskrift om årsregnskap for livsforsikringsforetak med virkning fra 01.01.2023. IFRS 9 medfører nye regler for klassifisering og måling basert på selskapets forretningsmodell, samt egenskaper ved instrumentet. Etter IFRS 9 måles verdi for de ulike finansielle eiendeler etter en av følgende metoder:

- Virkelig verdi over resultatet
- Virkelig verdi over andre inntekter og kostnader
- Amortisert kost

Det er gjennom forskrift av 19. oktober 2022 gitt en utvidet adgang for forsikringsforetak til å benytte amortisert kost som verdsettelsesmetode.

Overgangen fra IAS 39 til IFRS 9 innebærer endringer i hvordan det avsettes for tap for finansielle eiendeler som måles til amortisert kost. Mens IAS 39 var basert på bokføring av tap når tapet inntreffer, så innebærer IFRS 9 at det skal foretas avsetning for framtidige forventede tap.

Etter IFRS 9-standarden inneles tapsmodellen i tre trinn:

1. Ved første gangs balanseføring klassifiseres finansielle eiendeler på trinn 1, og tapsavsetning beregnes som forventet tap over neste 12 måneder.
2. Ved vesentlig forverring av kredittkvalitet, og der kreditt risiko ikke anses å være lav, klassifiseres de finansielle eiendeler ved senere måling på trinn 2. Tapsavsetning beregnes i så fall som forventet tap over gjenværende løpetid for de finansielle eiendeler.
3. Dersom kreditt risiko øker til et nivå der det anses å foreligge objektive bevis på tap klassifiseres de finansielle eiendeler på trinn 3. Tilsvarende som for trinn 2 beregnes tapsavsetning som forventet tap over de finansielle eiendelenes gjenværende løpetid. I tillegg inntektsføres løpende effektiv rente kun basert på netto bokført verdi.

OPF forventer ikke vesentlige tapsavsetninger på innføringstidspunktet for en tapsmodell etter IFRS 9. Fra 2023 omklassifiseres gruppen, Investeringer som holdes til forfall, til Utlån og fordringer.

Resultatregnskap

Resultatregnskapet er sammensatt av tall for konsernet og morselskapet og består av resultat av teknisk regnskap for skadeforsikring, resultat av teknisk regnskap for livsforsikring og resultat av ikke-teknisk regnskap.

Teknisk regnskap inneholder inntekter og kostnader fra forsikringsdriften og investeringer i kollektivporteføljen, mens inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen og driftskostnader for konsernet framkommer under ikke-teknisk regnskap.

Balanse – eiendeler

På eiendelssiden i balansen er finansielle eiendeler adskilt i selskapsportefølje og kollektivportefølje. Finansielle eiendeler blir ved første gangs innregning klassifisert i en av følgende kategorier:

- a) finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet
- b) investeringer som holdes til forfall regnskapsført til amortisert kost
- c) utlån og fordringer regnskapsført til amortisert kost

Finansielle eiendeler som er klassifisert som eiendeler der endringer i virkelig verdi resultatføres, er i stor grad eiendeler som omsettes i et marked, slik at verdien kan fastsettes med stor grad av sikkerhet. Alminnelige kjøp og salg av finansielle eiendeler blir regnskapsført på avtaletidspunktet.

Balanse – egenkapital og forpliktelser

Egenkapital og forpliktelser består av konsernets egenkapital, forsikringsforpliktelser og andre avsetninger og forpliktelser. Innskutt egenkapital består av aksjekapital og overkurs, mens opptjent egenkapital består av risikoutjevningsfond, avsetning til naturskadefondet, avsetning til garantiordningen og annen opptjent egenkapital. Annen ansvarlig lånekapital er gitt av Oslo kommune.

I henhold til IFRS 4 må det være knyttet betydelig forsikringsrisiko til kontrakten for at den skal defineres som en forsikringskontrakt. Forsikringskontraktene konsernet tilbyr tilfredsstillende dette kravet. Nivået på de regnskapsførte forpliktelsene står i forhold til forsikringskundernes kontraktsmessige rettigheter.

IMMATERIELE EIENDELER

Immaterielle eiendeler består i all hovedsak av aktiverte IT-systemer. Ved kjøp av nytt IT-system balanseføres direkte henførbare kostnader. Ved videreutvikling av IT-systemer balanseføres både eksterne og interne kostnader. Systemendringer som betraktes som vedlikehold kostnadsføres løpende. Når et IT-system er ferdigstilt, avskrives aktiverte kostnader lineært over forventet levetid. Ved senere aktiveringer grunnet videreutvikling avskrives disse over den opprinnelig fastsatte levetid med mindre påkostningen øker systemets totale forventede brukstid. Ved indikasjon på at balanseført verdi av et aktivert IT-system er høyere enn gjenvinnbart beløp, foretas det test for verdifall. Hvis balanseført verdi er høyere enn gjenvinnbart beløp (nåverdi ved fortsatt bruk/eie), foretas det nedskrivning til gjenvinnbart beløp.

INVESTERINGSEIENDOMMER

Ved regnskapsmessig presentasjon er formålet med investeringen lagt til grunn. Det betyr at disse investeringene er vist og behandlet som fast eiendom uavhengig av den juridiske formen investeringen måtte ha. Eiendomsinvesteringer består av eiendommer organisert som AS, ANS og FKV. Eiendomsinvesteringene er vurdert til virkelig verdi slik dette er definert i IFRS 13. Endringer i virkelig verdi resultatføres over resultatregnskapet som verdiendringer på investeringer. Eksterne verdivurderinger blir innhentet for eiendomsfond. For verdsetting av eiendommer eid direkte eller gjennom datterselskap benyttes kontantstrømsmodeller med definerte forutsetninger og markedsverdivurderinger. Kvalitetssikring utføres for den enkelte eiendom og for totalporteføljen. Eiendommer vurderes til virkelig verdi med bakgrunn i verdivurderinger. Verdivurderingene for alle direkteide eiendommer (utenom Søreide og Veitvet skole, de tre eiendommene på Gardermoen, Frøya Industrieiendom, Herøya Industripark og Nygård Handelpark II) verdivurderes av Eiendomsmuset Mallings & Co. Modellen tar utgangspunkt i neddiskontert kontantstrøm med forutsetninger

(Note 1 fortsetter)

for markedsleie og avkastningskrav som er basert på empirisk informasjon fra leie- og transaksjonsmarkedet for eiendom. Modellen som benyttes genererer en forventet periodisert kontantstrøm basert på dagens leiemarked i området rundt eiendommen. De periodiserte kontantstrømmene genereres ved hjelp av noen parametere som beskrevet under:

- periode med kontantstrøm fra løpende kontrakter
- periode uten leieinntekt og økte eierkostnader som skyldes planlagt oppgradering eller forventet ledighet etter utløp av dagens leiekontrakter.
- ny leiekontrakt eller periode med opsjon på løpende kontrakter
- forventet ledighet i et åpent marked (generelt for området)
- periode med ny leiekontrakt basert på typisk kontraktslengde i markedet.

Inndataene for de ulike periodene hentes fra verdivurderernes egne empiriske data og tilgjengelig statistikk innenfor nærområdet. Sluttverdi settes ved å dele netto kontantstrøm for de 20 siste årene med gjeldende realavkastnings- krav i markedet (yield). Sluttverdien representerer 10–25 prosent av den totale diskonterte kontantstrømmen.

FINANSIELLE EIENDELER SOM MÅLES TIL AMORTISERT KOST Investeringer som holdes til forfall

Obligasjonene er anskaffet til varig eie og skal holdes til forfall. Overkurs og underkurs ved anskaffelsen amortiseres lineært over obligasjonens gjenværende løpetid.

Utlån og fordringer

Utlån og fordringer er finansielle eiendeler med faste eller bestembare betalinger, og som ikke settes i et aktivt marked eller som konsernet har intensjon om å selge på kort sikt eller har øremerket til virkelig verdi over resultat. Utlån og fordringer innregnes i balansen første gang til anskaffelseskost. Påfølgende måling skjer til amortisert kost med eventuell nedskrivning for kreditttap. Overkurs og underkurs ved anskaffelsen amortiseres lineært over obligasjonens gjenværende løpetid. Utlån består hovedsakelig av utlån til medlemmer av pensjonsordningen i Oslo kommune, mens fordringer er knyttet til investeringer i obligasjonsmarkedet. Dersom objektive bevis for verdifall på utlån kan identifiseres, beregnes nedskrivning på utlån som forskjellen mellom regnskapsført verdi i balansen og nåverdien av estimerte framtidige kontantstrømmer neddiskontert med den opprinnelige internrenten. Objektive bevis for verdifall omfatter vesentlige finansielle problemer hos debitor, betalingsmislighold eller andre vesentlige kontraktsbrudd, tilfeller der det anses som sannsynlig at debitor vil innlede gjeldsforhandling eller der andre konkrete forhold har inntruffet. Er det objektive bevis for verdifall, i form av kontraktsbrudd mislighold eller konkursrisiko, foretas nedskrivning.

AKSJER OG ANDELER, OBLIGASJONER OG ANDRE VERDIPAPIRER MED FAST AVKASTNING

Aksjer, andeler, obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning regnskapsføres til virkelig verdi over resultat da inntjening og verdi vurderes og rapporteres på grunnlag av virkelig verdi. Virkelig verdi av investeringer notert i et marked er basert på gjeldende kurser. Likvide aksjer verdsettes på basis av priser levert fra Bloomberg. Dersom markedet for verdipapiret ikke er aktivt, notert på børser eller tilsvarende, benytter konsernet verdsettelsesteknikker basert på observerbare markedsdata for å estimere markedsverdien. Estimater baseres på markedsforhold som foreligger på balansedagen. For aksjefond og andeler i utenlandske selskap benyttes sist oppgitte kurs. For rentebærende verdipapirer som ikke prises direkte i markedet beregnes en antatt markedsverdi basert på et fastsatt kredittpåslag angitt ved en kredittkurve. Det benyttes eksterne kilder, primært Nordic Bond Pricing, som tilbyr en uavhengig prisings-tjeneste for obligasjoner og leverer ukentlige oppdatering av kredittkurver. Prisene oppdateres daglig, basert på endringer i det generelle rentenivået, mens kredittkurver oppdateres ukentlig. Endringer i netto urealisert mer- eller mindre verdi resultatføres, og inngår i linjen verdiendringer på investeringer under teknisk og ikke teknisk regnskap. Urealisert gevinst i kollektivporteføljen føres med motpost i kurs- reguleringsfondet.

FINANSIELLE DERIVATER, SIKRING OG VALUTA

Finansielle derivater benyttes til å sikre risikoeksponeringen, herunder finansielle eiendeler. Valutateterminer, futures, rente- og valutaswapper, aksjeopsjoner og øvrige derivater regnskapsføres til virkelig verdi. Positive verdier presenteres som eiendeler og negative verdier som forpliktelser. Verdifastsettelsen av derivater er basert på observerbare markedspriser primært som børshandlede instrumenter, alternativt avledet fra løpende markedskvoterte instrumenter. OPF benytter ikke regnskapsmessig sikring. Hovedregelen er at valutarisiko i all hovedsak skal avdekkes.

ANDRE FINANSIELLE EIENDELER

Andre finansielle eiendeler består av bankinnskudd i kundeporteføljen og netto likviditet tilknyttet eiendomsinvesteringene i konsernregnskapet. Posten defineres som kontantekvivalenter og inngår i beholdningen av kontanter og bankinnskudd i kontantstrømoppstillingen.

ANSVARLIG LÅNEKAPITAL

Ansvarlig lånekapital regnskapsføres til amortisert kost.

GEVINSTER OG TAP TILNYTTET FINANSIELLE EIENDELER

Gevinster/tap føres som inntekt/kostnad på realisasjonstidspunktet. Urealiserte gevinster/tap på finansielle omløpsmidler føres som verdiendringer på investeringer. Gevinster/tap ved salg av aksjer beregnes etter FIFO-metoden (først inn - først ut), mens gevinster/tap ved salg, innløsning og avdrag av obligasjoner og sertifikater beregnes i forhold til gjennomsnittlig anskaffelseskost.

ANLEGG OG UTSTYR

Anlegg og utstyr består av kontormaskiner og inventar balanseført til anskaffelseskost med fradrag for lineære avskrivninger.

FORSIKRINGSKONTRAKTER

Konsernet tilbyr forsikringsprodukter til bedriftskunder innenfor følgende hovedgrupper:

- Kollektiv pensjon
- Personrisikoforsikring
- Tingskadeforsikring

Konsernet tilbyr ikke privatforsikringer utover lovpålagte fortsettelsesforsikringer innenfor kollektiv pensjon og gruppe liv.

Forsikringskontraktene for livs- og skadeforsikring måles i samsvar med hhv. forskrift for årsregnskap for livsforsikring § 3-1 (jf. forsikringsvirksomhetsloven) og forskrift om årsregnskap for skadeforsikringsforetak § 3-5.

Kollektiv pensjon:

Konsernet tilbyr kun kommunale tjenestepensjonsordninger innenfor kollektiv pensjon som følger bestemmelser som bygger på, eller følger direkte av, lov om Statens pensjonskasse, samordningsloven og andre relevante lover, forskrifter, vedtekter og tariffavtaler.

Opptjening til alderspensjon i den offentlige tjenestepensjonsordningen som er gjeldende i kommunal sektor, ble endret fra 1. januar 2020. Alderskullene fram til og med 1958-kullet har i all hovedsak beholdt gamle rettigheter ved at det er innført en individuell garanti for nivået på alderspensjonen. Pensjonsordningens ytelser samordnes med folketrygden og gir samlet et brutto alderspensjonsnivå på 67,3 / 70 prosent av pensjonsgrunnlaget ved full opptjening selv med levealdersjustering. Årskullene 1959 til og med 1962 har en nedtrapping av den individuelle garantien, og derfor gir levealdersjusteringen lavere pensjon. Ordningene er basert på sluttlønnsprinsippet. Alle årskull før 1963 beholder dagens AFP-ordning. For årskullene født fra og med 1963 er det innført en ny alderspensjon. Alderspensjonen tjenes opp hvert år i en påslagsbeholdning. Det forventes å bli innført helt ny AFP-ordning som blir mer lik ordningen i privat sektor med livsvarig AFP-pensjon, samt en betinget tjenestepensjon for de som ikke kvalifiserer for AFP. I tillegg omfatter ordningen flere overgangsordninger samt uføre-, ektefelle- og barnepensjon og premiefritak/påslagsfritak ved

(Note 1 fortsetter)

ervervsuførhet. Regulering av løpende pensjoner, regulering av oppsatte rettigheter og regulering av påslags- og betinget beholdning blir en del av pensjonsordningens ytelse.

Personrisikoforsikring:

Konsernet tilbyr grupplivsforsikring som dekker kun dødsrisiko. Produktet er uten overskuddsrett og premien fastsettes med utgangspunkt i det samme underliggende dødelighetsgrunnlaget som benyttes i kollektiv pensjon. I tillegg tilbys yrkesskadeforsikring som dekker skader som faller inn under yrkesskadeloven og tariffavtalen i Oslo kommune og ulykkes- forsikring som dekker fritidsulykker for ansatte og ulykker for barn og skoleelever i Oslo kommune.

Tingskadeforsikring:

Konsernets tingskadeforsikring omfatter eiendom, kjøretøy, utstyr og ansvar til Oslo kommune, kommunale foretak og kommunens aksjeselskaper.

FORSIKRINGSFORPLIKTELSER

Skadeforsikring (yrkesskade, ulykke og tingskade)

Forsikringspremien forfaller til betaling forskuddsvis. Den del av premien som gjelder perioden etter regnskapsårets slutt avsettes som ikke opptjent premie og vil være null ved utgangen av regnskapsåret for alle kontrakter med hovedforfall 1. januar.

Erstatningsavsetning for skadeforsikring består av forventede utbetalinger for ikke oppgjorte skader, både de som er meldt og de som er inntruffet, men ennå ikke meldt. Endring i erstatningsavsetning føres over resultatregnskapet som erstatningskostnad. Gjenforsikringsandel av ikke opptjent premie og erstatningsavsetning er ført som eiendeler, og viser gjenforsikrings-selskapenes andel av forsikringsrelaterte inntekter og erstatningskostnader.

Livsforsikring (kollektiv pensjon og gruppeliv)

Premiereserven i kollektiv pensjon utgjør den forsikringstekniske kontantverdien av pensjonsrettigheter som er opptjent på beregningstidspunktet. Den inkluderer avsetning til administrasjonsreserve. Konsernet anvender et beregningsgrunnlag med 3 prosent beregningsrente fram til 2011. Fra 2012 og fram til 2015 benyttes 2,5 prosent, og fra 2015 og fram til 2021 er beregningsrenten 2,0 prosent. Fra og med 2021 er beregningsrenten redusert til 1,5 prosent for ny opptjening. Videre benyttes særskilt meldt dødelighets- og uførhetstariff. Dødelighetsgrunnlaget som benyttes er Finanstilsynets minimumskrav (K2013FT), og uføregrunnlaget er OPF18. Premiereserven er avsatt etter K2013FT med antatt levealdersjustering av alderspensjonsytelsene.

Erstatningsavsetningen er den del av premiereserven som er avsatt for å ta høyde for inntrufne uføretilfeller som ennå ikke er ferdig oppgjorte og er på nivå med 1,81 ganger samlet utførerisikopremie. Erstatningsavsetningen er ikke kundefordelt.

Fra 1.1.2022 er tilleggsavsetninger og kursreserve i offentlige pensjonsordninger samlet i et kundefordelt bufferfond. Det skilles ikke lenger mellom realisert og urealisert avkastning. Bufferfondet følger med kundene ved flytting.

Premiefondet inneholder forskuddsbetalte premier og eventuelle overskuddsmidler som fordeles til den enkelte kundes premiefondskonto. Kundene har krav på en garantert avkastning tilsvarende den til enhver tid gjeldende beregningsrenten. Premiefondsmidler kan benyttes til dekning av framtidige premier.

Erstatningsavsetning for gruppeliv består av forventede utbetalinger for ikke oppgjorte skader, både de som er meldt og de som er inntruffet, men ennå ikke meldt. Endring i erstatningsavsetning føres over resultatregnskapet som erstatningskostnad. Ref. note 22.

PENSJONSFORPLIKTELSER EGNE ANSATTE

Konsernets pensjonsforpliktelse for ansatte etter 1. januar 2017 er dekket gjennom en innskuddspensjonsordning. Den tidligere ytelsesbaserte tjenstepensjonsordningen for ansatte i OPF AS ble lukket fra 1. februar 2017 med frivillig overgang til innskuddspensjonsordningen. I den ytelsesbaserte pensjonsordningen er netto pensjonsforpliktelse beregnet verdi av brutto pensjonsforpliktelse fratrukket virkelig verdi av pensjonsmidler.

Nåverdien av konsernets netto pensjonsforpliktelse avhenger av en rekke demografiske og økonomiske forutsetninger. Nåverdien av pensjonsforpliktelsen er følsom for små endringer i disse forutsetningene.

Regnskapsmessig effekt av endrede forutsetninger føres i sin helhet over utvidet resultat. Konsernet følger IAS19 for måling av påløpt pensjonsforpliktelse og pensjonsmidler. Renten for obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) er benyttet som diskonteringsrente.

Forutsetninger om dødelighet er basert på et dynamisk dødelighetsgrunnlag utarbeidet av Finans Norge (K2013) med en margin på 5 prosent på startdødeligheten (K2013BE). Uføregrunnlaget er utarbeidet på bakgrunn av uførestatistikken i OPF sammenholdt med statistikk fra NAV. Det er ingen antakelse om reaktivering i uføregrunnlaget.

Det er ingen balanseført pensjonsforpliktelse for ansatte i innskuddspensjonsordningen.

INNTEKTS- OG KOSTNADSFØRINGSPRINSIPPER

Forfalte premier samt reguleringspremie for inneværende år omfatter alle beløp som er forfalt i løpet av regnskapsåret. Leieinntekter forskuddsfaktureres og periodiseres over leieperioden. For leieavtaler er det er adgang til å fravike måle- og innregningsregler i IFRS. OPF benytter NRS 14 til å måle leieavtaler.

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Kontantstrømoppstilling er satt opp etter direkte metode og viser de faktiske inn- og utbetalinger i perioden.

SKATT

Skattekostnad i resultatregnskapet omfatter periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Skattlegging av kundemidlene skal foretas i samsvar med regnskapslovgivningen og beskattes i samsvar med regnskapet. For skadeforsikringsforetak er fradragsretten koblet direkte mot de regnskapsmessige avsetningene. Det blir ikke gitt fradrag for avsetning til naturskadekapital og garantiordning. De samlede avsetninger ved utgangen av 2017 kommer til beskatning først ved avvikling av skadeforsikringsvirksomheten. For avkastningen på selskapets egne midler er prinsippet at den skal beskattes, på samme måte som for andre typer foretak. Selskapets framtidige skattekostnader vil dermed bli betalbar, i takt med at utsatt skatt gradvis reverseres. Utsatt skatt beregnes og avsettes ved verdijustering av investeringseiendom med nominell skattesats 25 prosent. For investerings eiendommer som er anskaffet gjennom kjøp av aksjer i eiendomsselskaper vil grunnlaget for beregning av utsatt skatt ved verdiregulering være eiendommens skattemessige verdi. Ved regnskapsavleggelse blir balanse føring av utsatt skattefordel vurdert i forhold til historisk inntjening og forventet framtidig skattemessig inntekt.

KONSOLIDERINGSPRINSIPPER

Konsernregnskapet viser samlet økonomisk resultat og finansielle stilling når morselskapet og datterselskapene betraktes som en økonomisk enhet. Bestemmende innflytelse oppnås normalt gjennom eie av mer enn halvparten av stemmeberettiget kapital.

OPF-konsernet består av livsforsikringsselskapet Oslo Pensjonsforsikring AS, skadeforsikringsselskapet Oslo Forsikring AS samt 26 heleide og tre deleide selskap knyttet til investeringsvirksomheten. Ved konsolideringen er alle interne resultat- og balanseposter eliminert. Datterselskaper som kjøpes/selges i løpet av året blir resultatmessig konsolidert for den del av året selskapene har vært en del av konsernet. Elimineringen av aksjer og andeler i datterselskap er basert på oppkjøpsmetoden. Dette innebærer at aksjene elimineres mot bokført verdi av egenkapitalen på oppkjøpstidspunktet. Identifiserte merverdier i eiendomsselskapene er tillagt eiendommen. Aksjer og andeler i tilknyttede selskap føres til virkelig verdi under IAS 39. Det betyr at verdiutvikling og påløpt resultat fra underliggende eiendeler er bokført som verdiendringer.

(Note 1 fortsetter)

REGNSKAPSPRINSIPPER / OPF AS

For OPF AS vises det til regnskapsprinsipper for OPF-konsern, med følgende presiseringer for morselskapet.

AKSJER OG ANDELER I DATTERSELSKAP, TILKNYTTETE FORETAK OG FELLESKONTROLLERTE FORETAK

Alle investeringer i datterselskap er i knyttet til kjøp av fast eiendom, med unntak av Oslo Forsikring AS og OPF Private Equity AS, OPF Cubera PE II AS. Datterselskapenes selskapsregnskaper er utarbeidet etter regnskapslovens regnskapsprinsipper. Aksjer og andeler i datterforetak i tilknytning til eiendomsinvesteringer og Oslo Forsikring AS er i selskapsregnskapet

Note 2. Risikoer og risikostyring

Den overordnede risikostyringen i konsernet er innrettet mot at selskapene til enhver tid kan oppfylle de forsikringsmessige forpliktelsene innen de ulike deler av virksomheten. Styret fastsetter overordnede risikostrategier og rammer, som implementeres og følges opp på administrativt nivå med periodisk rapportering. Eventuelle brudd på risikorammer, inkludert tiltak for å bringe forholdet i orden, rapporteres løpende.

Konsernets mål er å oppnå en konkurransedyktig og stabil avkastning til våre kunder og eier over tid, samtidig som soliditeten tilfredsstillende alle eksterne og interne krav. Konsernet har en langsiktig investeringsstrategi hvor risikotagningen til enhver tid er tilpasset konsernets risikobærende evne. Konsernet er forutsatt å kunne bære alle risikoer uten å måtte be eier om tilførsel av kapital.

Det er etablert retningslinjer for virksomhetsstyringen som samlet sikrer at konsernet til enhver tid skal være i stand til å identifisere, vurdere, håndtere, overvåke og rapportere risiko som kan hindre oppnåelse av vedtatte mål.

Utviklingen i kapitalbehov er en sentral størrelse som hensyntas i den finansielle langtidspanleggingen. Konsernet gjennomfører årlig og ved behov egenvurdering av risiko og kapitalbehov, kalt ORSA (Own Risk and Solvency Assessment). Risikoene er i ORSA gruppert i markedsrisiko, forsikringsrisiko, motpartsrisiko, likviditetsrisiko, operasjonell risiko, forretningsmessig risiko og øvrige risikoer. Det er ikke avdekket kapitalbehov for å dekke tapspotensial knyttet til likviditetsrisiko, forretningsmessig risiko og øvrige risikoer. Da virksomheten i morselskapet utgjør det alt vesentlige av virksomheten i konsernet er det ikke vesentlig forskjell på risiko og kapitalbehovet for morselskapet og konsernet.

Solvenskapitalkravet er utformet slik at det skal dekke et tap som, gitt den risiko vi tar, statistisk sett bare skal inntreffe i ett av 200 år. Kravet er summen av de beregnede tapene konsernet må bære etter svært ugunstige bevegelser i markedsverdien på finansielle eiendeler, i framtidige erstatnings utbetalinger, i tap på fordringer, i flytting og i tap knyttet til driften. Konsernets kapitalkrav beregnet i henhold til Solvens II-regelverket framgår av note (35).

MARKEDSRISIKO

Konsernet investerer selskapenes kapital og kundenes midler i finansielle instrumenter og fast eiendom. Konsernet blir dermed eksponert for markedsrisiko som følge av endring i rentenivå, aksjemarkedet eller eiendomsmarkedet, endring i kursen på utenlandsk valuta, endring av kredittspreader, samt konsentrasjonsrisiko.

bokført etter egenkapitalmetoden. Datterforetakenes regnskap er omarbeidet i samsvar med de prinsipper som gjelder for selskapsregnskapet. Dette innebærer primært at bokført verdi av byggene i eiendomsdøtrene omregnes fra historisk kost til virkelig verdi. Aksjer i OPF Private Equity AS og OPF Cubera II AS regnskapsføres til virkelig verdi over resultatet.

FORDRINGER PÅ OG VERDIPAPIER UTSTEDT AV DATTERFORETAK, TILKNYTTETE FORETAK OG FELLESKONTROLLERTE FORETAK

Langsiktig lån til heleide datterselskap renteberegnes. Lånene er oppført til pålydende.

<i>Millioner kroner og prosent</i>	31.12.2022	31.12.2021	Endring
Aksjerisiko	669	642	27
Eiendomsrisiko	538	540	-2
Spreadrisiko	461	275	186
Renterisiko	263	330	-66
Valutarisiko	9	137	-128
Konsentrasjonsrisiko	0	0	0
Korrelasjonseffekt	-624	-523	-101
Sum kapitalkrav konsern	1 316	1 401	-85

Per 31.12.2022 hadde konsernet et netto kapitalkrav for markedsrisiko på 1,3 milliarder kroner (1,4 milliarder kroner) fordelt på de ulike risikoklassene som følger:

<i>Millioner kroner og prosent</i>	31.12.2022	31.12.2021	Endring
Aksjerisiko	661	673	-12
Spreadrisiko	593	258	335
Renterisiko	438	325	113
Eiendomsrisiko	248	517	-270
Valutarisiko	9	137	-128
Konsentrasjonsrisiko	0	0	0
Korrelasjonseffekt	-619	-514	-104
Sum kapitalkrav morselskap	1 330	1 396	-66

Ved beregning av det samlede tapspotensialet hensyntas korrelasjonen mellom de ulike risikoklassene ved at det gjøres fradrag for diversifiserings-effektene. Kapitalkravene over er oppgitt før skatteeffekter.

(Note 2 fortsetter)

Retningslinjer for virksomhetsstyringen

Overordnet retningslinje for virksomhetsstyring			
Operasjonell risikostyring			
Eitiske retningslinjer og retningslinje for håndtering av interessekonflikter			
Risikostyringsfunksjon	Aktuarfunksjon	Samsvarskontrollfunksjon	Internrevisjon
ORSA	Datakvalitet	Utkontraktering	Godtgjørelsesordninger
Forsikringsrisiko	Informasjonssikkerhet	Styring av IT-virksomheten	Beregning og validering av forsikringstekniske avsetninger
Personopplysninger	Klagebehandling	Tiltak mot hvitvasking og terrorfinansiering	

Fordeling av konsernets investeringer

Millioner kroner	Konsern 2022							Konsern 2021								
	AAA	AA	A	BBB	BB	B	Ikke ratet	Totalt	AAA	AA	A	BBB	BB	B	Ikke ratet	Totalt
Investeringer som holdes til forfall	400	0	0	0	0	0	0	400	0	0	10	0	0	0	0	10
Utlån og fordringer	5 705	4 997	6 457	4 718	0	0	10 728	32 605	6 160	4 189	6 776	4 114	0	0	10 545	31 784
Rentebærende verdipapirer	7 257	4 029	4 628	4 005	70	58	9 476	29 523	4 424	2 300	1 991	2 335	3	26	10 273	21 352
Finansielle derivater	0	44	-117	0	0	0	-233	-307	0	11	-17	0	0	0	820	815
Sum konsern	13 362	9 070	10 967	8 724	70	58	19 971	62 221	10 584	6 500	8 760	6 449	3	26	21 639	53 961

Tabellen er basert på Standard & Poor's kredittklassifisering hvor AAA er tilknyttet papirer med høyest kredittverdighet. I kapitalkravberegninger benyttes kun offisiell kreditt-rating. Det er ikke vesentlige forskjeller i fordeling av kreditt-rating for morselskapet og konsernet.

Aksjerisiko

Aksjerisiko styres gjennom fastsatte rammer for eksponering, samt gjennom diversifisering innen og mellom ulike geografiske markeder, forvaltningsstrategier og forvaltere. I konsernets forvaltning benyttes derivater for risikoreduksjon samt for kostnads- eller tidseffektiv implementering av tilpasninger i risikoeksponeringen.

Eiendomsrisiko

Eiendomsrisiko er knyttet til risiko for verdifall eiendommer, større tap av leieinntekter, eller større eierkostnader. Konsernet søker å redusere risikoen i eiendomsporteføljen gjennom diversifisering på type eiendom, geografi, antall og løpetid på leiekontrakter og leietakere.

Sensitivitetsanalysen under viser hvordan verdien av eiendomsporteføljen endrer seg ved endringer i sentrale parametere i verdsetningen.

Endring i verdier i prosent

	Endring i yield, prosentpoeng		
Endring i leie/kvm, %	0,30 %	0,00 %	-0,30 %
-5 %	-10 %	-5 %	1 %
0 %	-5 %	0 %	6 %
5 %	0 %	5 %	11 %

Kredittisiko/spreadrisiko

Spreadrisiko er risikoen for negative endringer i verdi av obligasjoner mv. og kredittengasjementer som følge av generelle endringer i kredittspread. Konsernet kan redusere spreadrisiko ved å investere i bedre kreditt-

klassifisering eller redusere durasjon i renteporteføljene. Hoveddelen av konsernets renteportefølje er plassert i lavrisikoobligasjoner (investment grade). Porteføljene for høyrisikoobligasjoner (high yield) og konvertible obligasjoner forvaltes etter klart definerte risikorammer. En del av porteføljene består av ikke-ratede plasseringer, hvorav en andel er norske kommunale låntakere med lav utstederrisiko (ikke-ratede obligasjoner med kommunale låntakere behandles tilsvarende rating AA i kapitalkravberegningene). Konsernets investeringer fordeler seg iht. kreditt-rating som vist i tabellen øverst på siden.

Renterisiko

Renterisiko er risikoen for verdifall av eiendeler og økning i forpliktelser pga. endringer i rentenivået. OPF styrer renterisikoen gjennom durasjon i renteporteføljene. Ved renteoppgang vil verdipapirer med fast avkastning synke i verdi, men forpliktelsenes verdi i OPF reduseres ikke tilsvarende fordi økte framtidige renteovertak antas å tilfalle kollektivkundene. Ved rentefall vil verdipapirer med fast avkastning stige i verdi, men verdi av forpliktelsene øker ikke tilsvarende fordi framtidig renteovertak til kundene i OPF antas redusert.

Renterisikoen for konsernet er på kort sikt hovedsakelig knyttet til renteoppgang og verdifall for eiendeler, og effektene av umiddelbare stress hensyntas i kapitalkravberegningene. På lengre sikt vil vedvarende lavt rentenivå kunne gjøre det mer utfordrende å innfri målet om lavest mulig og stabile premieinnbetalinger for kollektivkundene. Årlig prising av rentegarantien i OPF innebærer at risikoen ved at rentenivået blir lavere enn grunnlagsrenten i begrenset grad bæres av selskapet.

(Note 2 fortsetter)

Valutarisiko

Valutarisiko er risiko for tap ved valutakursbevegelser. Investeringsstrategien legger opp til at selskapene normalt vil sikre 80-100 prosent av den samlede valutaeksponeringen til enhver tid.

Valutarisiko i aksjebeholdningen

Fordeling på valuta og prosentvis fordeling er vist nedenfor.

Millioner kroner		Konsern 2022		Konsern 2021	
Norske kroner	NOK	17 084	40 %	18 218	38 %
Danske kroner	DKK	1 316	3 %	2 055	5 %
Euro	EUR	9 414	22 %	8 470	19 %
Britiske pund	GBP	1 399	3 %	1 749	4 %
Sørkoreanske won	KRW	202	0 %	406	1 %
Japanske yen	JPY	642	1 %	1 122	2 %
Svenske kroner	SEK	863	2 %	1 298	2 %
Amerikanske dollar	USD	12 328	28 %	13 988	28 %
Sum eksponering		43 248	100 %	47 305	100 %

Valutarisiko i obligasjonsbeholdningen

Fordeling på valuta og prosentvis fordeling er vist nedenfor.

Millioner kroner		Konsern 2022		Konsern 2021	
Norske kroner	NOK	21 150	70 %	12 464	59 %
Australske dollar	AUD	48	0 %	5	0 %
Canadiske dollar	CAD	137	0 %	91	0 %
Kinesisk Offshore Yuan	CNY	254	1 %	225	1 %
Danske kroner	DKK	2	0 %	2	0 %
Euro	EUR	2 464	8 %	4 201	20 %
Britiske Pund	GBP	104	0 %	112	1 %
Indonesisk rupiah	IDR	14	0 %	14	0 %
Japanske yen	JPY	430	1 %	311	1 %
Sørkoreanske won	KRW	58	0 %	60	0 %
Meksikanske peso	MXN	84	0 %	59	0 %
Newzealandske dollar	NZD	100	0 %	104	0 %
Russiske rubler	RUB	0	0 %	55	0 %
Svenske kroner	SEK	88	0 %	86	0 %
Singapore dollar	SGD	53	0 %	0	0 %
Amerikanske dollar	USD	4 300	17 %	3 448	16 %
Sum eksponering		29 286	100 %	21 237	100 %

Det er ikke vesentlige forskjeller i valutaeksponeringen for morselskapet og konsernet.

Konsentrasjonsrisiko

Konsentrasjonsrisiko er risikoen for tap som følge av svak eller manglende diversifisering, eksempelvis høy eksponering mot enkelt-utstedere, risikoklasser, bransjer, geografiske områder, eller høy konsentrasjon i verdipapirer eller sikkerheter med samme risikoegenskaper. Konsernet styrer konsentrasjonsrisiko gjennom investeringsstrategien, som fastsetter maksimale rammer for allokering til de enkelte aktivaklasser og type risiko, kredittklasser, samt maksimal eksponering overfor enkeltutstedere.

FORSIKRINGSRISIKO

I utgangspunktet aksepteres risikoer fra kunder som ligger innenfor konsernets målgruppe, som er begrenset av konsesjonen.

Forsikringsrisiko innen livsforsikring er relatert til endringer i framtidige forsikringsforpliktelser som skyldes endringer i de forsikredes levealder og uførhet. Den dominerende risikoen er knyttet til den økende levealderen (opplevelsesrisiko).

Forsikringsrisikoen innenfor kollektiv pensjon styres i all hovedsak gjennom tett oppfølging av risikoresultatet med eventuelle påfølgende endringer i pristariffen. Risikoutjevningsfondet dimensjoneres for å kunne dekke en eventuell katastrofe.

En sensitivitetsanalyse for livsforsikringsrisiko viser følgende økning i beste estimat av forsikringsforpliktelsen gitt endringer i dødelighets og uføregrunnlaget:

Prosentvis endring i forpliktelsen	31.12.2022	31.12.2021
Reduksjon i dødeligheten på 20 prosent i alle aldre	2,4 %	2,7 %
Varig økning i uførheten på 25 prosent	0,2 %	0,2 %

Forsikringsrisiko innen gruppelev og skadeforsikring omfatter risiko for tap som følge av at forsikringspremien som skal dekke de framtidige erstatningsutbetalingene og erstatningsavsetningen ikke er tilstrekkelige.

Forsikringsrisikoen innen gruppelev og skadeforsikring styres gjennom årlig prissetting og gjenforsikring. Gjenforsikring benyttes for å avdekke storskaderisiko. I tillegg foretas en gjennomgang av erstatningsavsetningen på kvartalsbasis.

I tabellen under vises resultateffekten ved 1 prosent endring i premienivå, skadestørrelser, erstatningsavsetning og kostnader.

Følsomhetsberegning skadeforsikring

Resultatendring i millioner kroner	OPF konsern		OPF AS	
	2022	2021	2022	2021
1 prosent endring i premienivå	2,1	2,0	1,0	1,0
1 prosent endring i skadestørrelser	-1,0	-0,9	-0,6	-0,5
1 prosent endring i erstatningsavsetning	4,3	4,3	3,6	3,5
1 prosent endring i kostnader	-0,3	-0,2	-0,1	-0,0

MOTPARTSRISIKO

Motpartsrisiko defineres som risiko for tap som følge av at motparter i derivatposisjoner, inngåtte gjenforsikringsavtaler og øvrige fordringer (herunder bankinnskudd uten avtalt bindingstid, ubetalt leie, og lån med pant i boligeiendom) ikke kan møte sine forpliktelser. Konsernets motparts-eksponering er således primært knyttet til ikke-børsnoterte derivater, valutakontrakter og gjenkjøpsavtaler, usikrede bankinnskudd, krav på leieinntekter for konsernets eiendommer, utlån med pant i boligeiendom og inngåtte gjenforsikringsavtaler. Motpartsrisikoen styres bl.a. ved at:

- kun godt kapitaliserte banker hvor konsernets innskudd ikke utgjør en stor andel av totale innskudd, benyttes som bankforbindelser.
- motpartsrisiko i derivathandel styres gjennom krav om bruk av ISDA og CSA- avtaler (som regulerer sikkerhetsstillelse) mot finansinstitusjonene som er motpartene.
- motpartsrisiko på utlån er lav pga. god pantesikkerhet, lav belåningsgrad og gode låntakere.
- alle gjenforsikringsselskap konsernet har avtaler med har en finansiell rating på A- eller bedre, og gjenforsikringsselskapenes andel utgjør maksimum 20 % av den avgitte risikoen innen hver enkelt forsikringsbransje og/eller kontrakt. I tillegg er egenandelen høy i alle avtalene, og innkreving av utestående beløp skjer kvartalsvis.

(Note 2 fortsetter)

Finansielle eiendeler <i>Millioner kroner</i>	Konsern 2022				Konsern 2021			
	inntil 1 år	1-5 år	6-10 år	over 10 år	inntil 1 år	1-5 år	6-10 år	over 10 år
Løpetid								
Pantelån og innskuddslån	214	856	1 217	3 579	291	905	1 193	2 892
Investeringer som holdes til forfall	0	0	227	173	10	0	0	0
Obligasjoner utlån og fordringer	1 480	17 138	6 820	694	892	13 278	10 645	993
Aksjer og andeler	43 720	0	0	0	47 305	0	0	0
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	9 260	15 572	3 914	776	3 988	13 799	2 735	713
Finansielle derivater	- 416	91	17	1	809	13	- 7	0
Sum	54 259	33 657	12 195	5 223	53 294	27 995	14 566	4 598
Herav i utenlandsk valuta:								
Aksjer og andeler	26 162	0	0	0	29 088	0	0	0
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	4 807	2 189	1 196	637	1 855	4 568	1 645	703
Finansielle derivater	- 26	- 444	- 114	0	722	- 577	- 204	0
Sum	30 943	1 745	1 082	637	31 664	3 992	1 441	703
Finansielle forpliktelser <i>Millioner kroner</i>								
Løpetid								
Ansvarlig lån	1 240	0	0	0	0	1 240	0	0
Leverandørgjeld	0	0	0	0	0	0	0	0
Finansielle derivater netto oppgjør	0	0	0	0	0	0	0	0
Sum	1 240	0	0	0	0	1 240	0	0

Det er ikke vesentlige forskjeller i likviditetsrisikoen i morselskapet og konsernet.

Forventet utbetalingsprofil pensjonsforpliktelser på forsikringstakere

<i>Millioner kroner</i>	1 år	2-5 år	6-10 år	11-20 år	21 - 30 år	31-40 år	41-50 år	51-80 år	81-120 år
Beløp per 31.12.2022	3 496	13 702	17 368	32 348	23 787	13 930	6 715	3 638	8
Beløp per 31.12.2021	3 267	12 835	16 316	30 530	22 615	13 118	6 186	3 174	7

Utbetalingsprofilen viser antatte utbetalingstidspunkter for de framtidige pensjonsforpliktelsene i OPF og er basert på udiskonterte verdier. Forsikringsforpliktelsene i regnskapet er neddiskontert og viser nåverdien på balansetidspunktet.

LIKVIDITETSRISIKO

Likviditetsrisiko kan oppstå ved endringer i selskapenes løpende drifts-inntekter eller -utgifter, pensjonsutbetalinger og skadeerstatninger, likviditetseffekt fra rentederivater og valutasingring, og finansiering av endringer i aktivaallokering. Forsikringsavtalene i OPF har gjennomgående høyere premieinnbetalinger enn erstatningsutbetalinger. Likviditetsstyringen innebærer en minimumsallokering til pengemarkedsporteføljen. Videre styres konsernet, basert på OPFs kundesammensetning og flyttemretten som angitt i forsikringsvirksomhetsloven, slik at 25 prosent av kundeporteføljen skal kunne realiseres innen 4 måneder.

OPERASJONELL RISIKO

Operasjonell risiko er risikoen for økonomiske tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser, systemer, menneskelige feil, i konsernet eller hos underleverandører. Konsernets internkontroll bygger på de prinsipper og den systematikk som er nedfelt i forskrift om risikostyring og internkontroll. Det gjennomføres periodisk vurdering av operasjonell risiko med kartlegging av risiko og utforming av nødvendige tiltak for å redusere eller styre risikoene.

FORRETNINGSMESSIG RISIKO

Forretningsmessig risiko defineres som risikoen for manglende samsvar mellom endringer i inntekter og kostnader fra andre forhold enn markedsrisiko, forsikringsrisiko, motpartsrisiko, likviditetsrisiko og operasjonell risiko. Forretningsrisikoer inkluderer:

- endringer i ulike regelverk for livsforsikring, pensjon og skadeforsikring.
- endringer i kundeadferd, for eksempel krav/ønske om nye produkter, økt fleksibilitet og økte krav til kvalitet, kan medføre behov for omstilling av virksomheten.

Konsernet deltar aktivt i diskusjonen om utviklingen innen offentlig tjenestepensjon og relevant regelverk. Konsernet styrer risiko for manglende samsvar mellom inntekter og kostnader gjennom prinsippene for prising av administrasjonspremie i livsforsikring og kostnadselement i premiene for skadeforsikring.

ØVRIGE RISIKOER

I tillegg til ovenstående risikoer, omfatter konsernets risikovurderingsprosess samsvarsrisiko (compliance) og belønnings-/incentivrisiko.

Note 3. Avkastning

Kollektivporteføljen	2022	2021	2020	2019	2018
Kapitalavkastningsrente 1)	-0,3 %	10,2 %	7,9 %	10,3 %	2,0 %
Realisert kapitalavkastning 2)		8,1 %	8,2 %	2,1 %	4,6 %
Selskapsporteføljen	2022	2021	2020	2019	2018
Kapitalavkastningsrente 1)	-0,5 %	5,7 %	5,0 %	6,3 %	2,4 %
Realisert kapitalavkastning 2)		7,4 %	2,6 %	3,1 %	3,3 %

1) Kapitalavkastningsrente er all avkastning som er oppnådd på forvaltning av kapitalen for en angitt periode, også urealisert avkastning som ikke er sikret ved salg av eiendelene.

2) Beregning utgår fra 2022 pga nye regler knyttet til bufferfond - ref note 1.

Note 4. Fordeling av resultat per forretningsområde

Millioner kroner	2022		2021	
	Kunder	Konsernet	Kunder	Konsernet
Resultat fra pensjonsforsikring		405		481
Avkastningsresultat	-2 169		4 710	
Fra (+) /til (-) bufferfond	2 169			
Risikoresultat	149	0	111	0
Administrasjonsresultat		3		2
Rentegarantipremier og risikobidrag		402		479
Resultat fra skadeforsikring		53		104
Personrisikoprodukter		17		36
Tingskadeforsikring (Oslo Forsikring)		36		68
Finansinntekter på ansvarlig kapital		-167		626
Konsernresultat før skatt		291		1 211
Kunderresultat før disponeringer	149		4 821	
Avsetning til tilleggsavsetning	0		-658	
Avsetning til premiefond	-149		-4 163	
Sum	0		0	

Note 5. Verdsettelse av eiendeler og forpliktelser virkelig verdi – konsernbalanse

Verdsettelse av eiendeler og forpliktelser til virkelig verdi er for konsernbalansen. Morselskapet vil ha tilsvarende klassifisering, med unntak av investeringseiendommer og eiendeler til virkelig verdi i Oslo Forsikring AS.

Nivå 1: Noterte priser (ikke-justerte) i aktive markeder (børs og tredjepartspriser).

I nivå 1 inngår børsnoterte aksjer, andeler i aksjefond, statsobligasjoner og børsnoterte derivater.

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

I nivå 2 inngår rentebærende verdipapirer og OTC-derivater.

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

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

Det har ikke vært betydelige reklassifiseringer gjennom året.

Eiendeler som inngår i nivå 3 utgjør 52 % av sum aksjer og andeler, og 44 % av sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi.

Millioner kroner 2022	Balanseverdier			Klassifisering			
	Selskaps- porteføljen og øvrige eiendeler	Kollektiv- porteføljen	Sum	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Sum investeringseiendommer	719	14 897	15 616			15 616	15 616
						100 %	100 %
Aksjer og andeler							
Aksjer				9 368	0	0	9 368
Aksjefond og andeler				11 255	0	0	11 255
Hedgefond				0	0	1 292	1 292
Infrastruktur				0	0	3 280	3 280
Private equity				0	0	11 806	11 806
Indirekte eiendomsfond				0	0	6 273	6 273
Sum aksjer og andeler	2 333	40 941	43 274	20 623	0	22 651	43 274
				48 %	0 %	52 %	100 %
Rentebærende verdipapirer	2 508	27 014	29 522	2 882	25 670	970	29 522
				10 %	87 %	3 %	100 %
Utlån og fordringer		906	906	906	0	0	906
				100 %	0 %	0 %	100 %
Derivater	-9	-298	-307		-307	0	-307
				0 %	100 %	0 %	100 %
Sum finansielle eiendeler og forliktelser som måles til virkelig verdi			89 011	24 411	25 363	39 237	89 011
				28 %	28 %	44 %	100 %

Endringer i nivå 3	Investerings- eiendommer	Hedgefond	Infra- struktur	Private equity	Eiendoms- fond	Andre	Sum
Saldo 1.1.	17 985	1 029	2 540	9 839	5 752	896	38 041
Netto avgang/tilgang	-1 032	263	740	1 967	521	74	2 533
Urealiserte endringer	-1 337						-1 337
Saldo 31.12.	15 616	1 292	3 280	11 806	6 273	970	39 237

(Note 5 fortsetter)

Millioner kroner 2021	Balanseverdier			Klassifisering			
	Selskaps- porteføljen og øvrige eiendeler	Kollektiv- porteføljen	Sum	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Sum investeringseiendommer	1 033	16 952	17 985			17 985	17 985
						100 %	100 %
Aksjer og andeler							
Aksjer				14 576	0	0	14 576
Aksjefond og andeler				13 569	0	0	13 569
Hedgefond				0	0	1 029	1 029
Infrastruktur				0	0	2 540	2 540
Private equity				0	0	9 839	9 839
Indirekte eiendomsfond				0	0	5 752	5 752
Sum aksjer og andeler	2 430	44 875	47 305	28 145	0	19 160	47 305
				59 %	0 %	41 %	100 %
Rentebærende verdipapirer	2 199	19 153	21 352	2 141	18 315	896	21 352
				10 %	86 %	4 %	100 %
Andre finansielle eiendeler		1 067	1 067	1 067	0	0	1 067
				100 %	0 %	0 %	100 %
Derivater	23	791	814	64	750	0	814
				8 %	92 %	0 %	100 %
Sum finansielle eiendeler og forliktelser som måles til virkelig verdi			88 523	31 417	19 065	38 041	88 523
				35 %	22 %	43 %	100 %

Endringer i nivå 3	Investerings- eiendommer	Hedgefond	Infra- struktur	Private equity	Eiendoms- fond	Andre	Sum
Saldo 1.1.	15 399	795	2 423	7 014	5 974	381	31 986
Netto avgang/tilgang	1 367	234	117	2 825	-222	515	4 836
Urealiserte endringer	1 219						1 219
Saldo 31.12.	17 985	1 029	2 540	9 839	5 752	896	38 041

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

Millioner kroner	OPF AS		
	2022	2021	
Tingskade (Oslo Forsikring AS)	36	68	
Eiendomsinvesteringer (netto driftsinntekter)	626	582	
Eiendomsinvesteringer (renteinntekter på lån)	275	234	
Sum inntekter fra datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	937	884	
	Kollektivporteføljen 6 a)	849	762
	Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS 6 b)	88	122

Note 7. Netto driftsinntekt fra eiendom

Millioner kroner	Konsern	
	2022	2021
Eiendomsinvesteringer (drifts- og renteinntekter)	900	816
Netto driftsinntekt fra eiendom	900	816
Kollektivporteføljen 6 a)	75	55
Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS 6 b)	4	0
Kollektivporteføljen 7 a)	773	707
Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS 7 b)	48	54

Note 8. Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler

Millioner kroner	Konsern		OPF AS	
	2022	2021	2022	2021
Renter utenlandske obligasjonsfond	14	5	14	5
Renter finansielle derivater norske	17	13	17	13
Renter finansielle derivater utenlandske	-15	-22	-15	-22
Renter av norske obligasjoner	461	251	449	242
Renter av high yield	44	35	44	35
Renter utenlandske obligasjoner	82	83	82	83
Renter utenlandske private equity	0	0	0	0
Sum renteinntekter finansielle eiendeler til virkelig verdi	603	365	591	356
Renter av og gebyr - utlån	119	88	119	88
Renter norske obligasjoner - fordringer	786	724	786	724
Renter norske obligasjoner - til amortisert kost	12	8	12	8
Sum renteinntekter finansielle eiendeler til amortisert kost	917	820	917	820
Utbytte norske aksjer og andeler	153	112	153	112
Utbytte utenlandske aksjer og infrastrukturinvesteringer	431	458	431	458
Utbytte private equity	502	577	501	577
Sum utbytte	1 086	1 147	1 085	1 147
Andre finansinntekter / kostnader	0	0	0	0
Sum andre løpende kostnader og inntekter	0	0	0	0
Sum renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	2 606	2 332	2 593	2 323
Kollektivporteføljen 8 a)	2 352	2 114	2 351	2 114
Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS 8 b)	254	218	242	209

Note 9. Verdiendring på investeringer

Millioner kroner	Konsern		OPF AS	
	2022	2021	2022	2021
Aksjer og andeler	-3 804	6 975	-3 780	6 946
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	-1 450	-482	-1 450	-482
Private equity	164	238	164	238
Finansielle derivater	-1 059	-2 934	-1 059	-2 934
Verdiendring finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	-6 149	3 797	-6 125	3 768
Eiendom eid via datterselskaper	-1 337	1 219	-1 337	1 219
Verdiregulering eiendom	-1 337	1 219	-1 337	1 219
Sum verdiendringer på investeringer	-7 486	5 016	-7 462	4 987
Kollektivporteføljen 9 a)	-7 178	5 063	-7 178	5 063
Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS 9 b)	-308	-47	-284	-76

Note 10. Realisert gevinst og tap på investeringer

Millioner kroner	Konsern		OPF AS	
	2022	2021	2022	2021
Aksjer og andeler	3 977	526	3 979	526
Aksjer og andeler - eiendom utland	154	87	154	87
Aksjer og andeler - eiendom Norge	-80	21	-80	21
Utenlandske infrastrukturinvesteringer	0	334	0	334
Private equity	-66	0	-66	0
Realisert aksjer og andeler	3 985	968	3 987	968
Norske obligasjoner	-206	45	-206	45
Utenlandske obligasjoner	-79	-9	-79	-9
High yield fond	617	0	617	0
Realisert gjeldsinstrumenter til virkelig verdi	332	36	332	36
Opsjoner	221	-1 014	221	-1 014
Futures	86	73	86	73
Valuta	-1 050	2 816	-1 050	2 816
Renteswap NOK	58	0	58	0
Renteswap utenlandske valuta NOK	-2	0	-2	0
Realisert finansielle derivater	-687	1 875	-687	1 875
Sum realisert gevinst og tap på investeringer	3 630	2 879	3 632	2 879
Kollektivporteføljen 10 a)	3 707	2 470	3 707	2 470
Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS 10 b)	-77	409	-75	409

Note 11. Obligasjoner som holdes til forfall

Millioner kroner	Pålydende verdi	Anskaffelses-kost	Markeds-verdi	2022			2021	
				2022	2021	Andel i prosent	2022	2021
Stat/Statsgarantert	175	172	180	172	43 %	0	172	0
Boligkredittforetak	250	223	218	224	57 %	0	224	0
Andre sektorer	0	0	0	0	0 %	10	0	10
Sum	425	394	398	396	100 %		396	10
Påløpte renter				5		0	5	0
Sum obligasjoner som holdes til forfall				401		10	401	10
Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS 11 a)				38		10	38	10
Kollektivporteføljen 11 b)				363		0	363	0
Beholdningsendringer gjennom året:								
Beholdning 1.1.				10		10		
Tilgang				394		0		
Avgang				-10		0		
Årets periodiserte over-/underkurs				2		0		
Beholdning 31.12.				396		10		

Note 12. Utlån og fordringer

Millioner kroner	2022			2021			2022		2021	
	2022	2021	Andel i prosent	2022	2021	Andel i prosent	2022	2021		
Utlån										
Boliglån	5 855	5 275		5 855	5 275		5 855	5 275		
Påløpte renter	11	6		11	6		11	6		
Sum utlån	5 866	5 281		5 866	5 281		5 866	5 281		
Fordringer	Pålydende verdi	Anskaffelses-kost	Markeds-verdi	2022	2021	Andel i prosent	2022	2021		
Stat/Statsgarantert	500	484	473	497	2 %	496	2 %	496		
Boligkredittforetak	3 105	3 106	2 973	3 105	12 %	3 415	13 %	3 404		
Finansforetak	3 986	3 987	3 693	3 989	15 %	3 943	16 %	3 901		
Kommunesektoren	4 319	4 318	4 068	4 316	17 %	4 215	17 %	4 205		
Andre sektorer	13 873	13 865	13 000	13 858	54 %	13 321	52 %	13 255		
Sum	25 783	25 761	24 207	25 765	100 %	25 390	100 %	25 261		
Påløpte renter				366		367		365		
Sum fordringer konsern				26 131		25 757				
Sum fordringer OPF AS							25 993	25 626		
Beholdningsendringer gjennom året:										
Beholdning 1.1.				25 390		20 033				
Tilgang				2 026		6 874				
Avgang				-1 654		-1 526				
Årets periodiserte over-/underkurs				3		9				
Beholdning 31.12.				25 765		25 390				
Andre fordringer							606	746		
Sum utlån og fordringer konsern				32 603		31 784				
Sum utlån og fordringer OPF AS							32 465	31 653		
Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler - konsern/OPF AS 12 a)				5 440		5 136		5 005		
Kollektivporteføljen 12 b)				27 165		26 648		26 648		

Note 13. Aksjer og andeler

Millioner kroner	2022			2021			2022		2021	
	Anskaffelses-kost	Virkelig verdi	Andel i prosent	Virkelig verdi	Anskaffelses-kost	Virkelig verdi	Andel i prosent	Virkelig verdi	Anskaffelses-kost	Virkelig verdi
Hedgefond	304	1 292	2 %	1 292	304	1 029	2 %	1 029		
Infrastruktur	2 122	3 280	6 %	3 280	1 759	2 540	6 %	2 540		
Private equity	7 349	10 766	21 %	10 766	6 613	9 839	21 %	8 923		
Norske aksjer og andeler	1 044	2 533	5 %	1 465	1 126	2 272	5 %	2 074		
Utenlandske aksjer og andeler	10 668	19 221	55 %	19 045	12 535	26 133	55 %	26 133		
Eiendomsfond - utland	2 662	3 057	5 %	3 057	2 332	2 510	5 %	2 510		
Eiendomsfond - Norge	2 755	3 125	6 %	3 124	2 982	2 982	6 %	2 981		
Sum aksjer og andeler - konsern	26 904	43 274	100 %		27 651	47 305	100 %			
Sum aksjer og andeler - OPF AS				42 029				46 190		
Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS 13 a)		2 333		2 156		2 430		2 232		
Kollektivporteføljen 13 b)		40 941		39 873		44 875		43 958		

Forpliktelser:

Millioner kroner	2022		2021	
	Norge	Utlandet	Norge	Utlandet
Gjenstående tegningsbeløp som konsernet / morselskapet har forpliktet seg til:				
Infrastruktur	394	1 743		1 801
Private equity	507	1 728	679	1 855
Private debt		2 933		2 596
Eiendomsfond		401		750
Sum gjenstående tegningsbeløp	901	6 804	679	7 002

Millioner kroner

Norske aksjer og andeler	Organisasjonsnr.	2022		2021	
		Anskaffelses-kost	Markeds-verdi	Anskaffelses-kost	Markeds-verdi
API Eiendomsfond Norge AS/IS	997 592 816	1 036	1 118	989	1 069
C Worldwide Norge III	981 406 567	382	557	0	0
Cubera OPF PE*	920 646 875	15	15	15	15
Defigo AS	913 704 665	3	3	3	3
Idekapital Fund 1 AS	917 913 838	138	319	138	319
Idekapital Fund 2 AS	924 695 773	76	68	76	68
KLP Aksje Norge Indeks	988 425 958	401	588	401	588
No Isolation AS	815 716 272	46	46	46	46
Norsk Hydro ASA	914 778 271	143	374	143	374
OPF Private Equity AS*	911 628 015	97	511	0	0
Pareto Eiendomsfelleskap AS/IS	992 043 415	1 594	1 867	1 556	1 825
Pareto World Wide Offshore AS	991 206 817	12	57	12	57
Quality Living Residential AS	921 566 174	198	173	198	173
Selvaag By AS	924 000 333	500	503	500	503
Sum norske aksjer og andeler			6 200		5 041

* I konsern vises samlet verdi på underliggende investeringer.

(Note 13 fortsetter)

<i>Millioner kroner</i>				
Utenlandske aksjer og andeler	Anskaffelses-kost	Markeds-verdi	Anskaffelses-kost	Markeds-verdi
Aberdeen Svc Private Equity Fund of Funds Plc	171	664	171	664
Abliva AB	53	27	53	27
Allstate Corp	258	372	258	372
Alphabet Inc-Cl A	195	267	195	267
Alstom SA	336	240	336	240
Astrazeneca Plc Ser. A	107	293	107	293
Atkore Inc	253	294	253	294
Berkshire Hataway Inc-Cl A	199	388	199	388
Bluebay Direct Lending Fund II Slp	22	32	22	32
C Worldwide Asia D	150	348	150	348
Carrefour SA	237	261	237	261
CBRE Group Inc - A	103	243	103	243
Cheyne European Credit Fund	239	216	239	216
Cheyne European Strategic value Credit Fund SCS	120	153	120	153
Copenhagen Infrastructure II K/S	182	267	182	267
Copenhagen Infrastructure III K/S	329	418	329	418
Crescent Credit Solutions VIII	96	113	96	113
Crescent Direct Lending Fund II Lp	206	199	206	199
Crescent Direct Lending Fund III Lp	192	199	192	199
Crescent Mezzanine Partner VII C Escrow Lp	252	295	252	295
Cubera International Private Equity 20	131	164	131	164
Cubera International Private Equity 21	81	92	81	92
Cubera International Private Equity 22	8	8	8	8
Cubera IX (GP) Lp	118	147	118	147
CVS Health Corp	224	360	224	360
Danaher Corp Com Stk	58	236	58	236
DIF Infrastructure VI SCSP	270	339	270	339
DIF VI Co-Invest Project 1 C.V.	91	104	91	104
DRC European Real Estate Debt Fund III Lp	301	297	301	297
DRC European Real Estate Debt Fund IV Lp	244	234	244	234
Equip Capital Fund I Lp	147	263	147	263
Essity Aktiebolag-B	257	271	257	271
Hadean Capital II AS	11	12	11	12
Hadean Capital II Co.inv	2	2	2	2
Harbert European Real Estate Fund III	54	3	54	3
Harbert European Real Estate Fund IV	223	214	223	214
Harbert European Real Estate Fund V	379	488	379	488
Harbert US Real Estate Fund VI Feeder Lp	228	259	228	259
Harbert US Real Estate Fund VII Lp	457	442	457	442
Harbinger Class L Holdings Ser 2	0	0	0	0
Harbinger Class L Holdings Ser 3	0	2	0	2
Harbinger Class PE Holdings Ser 1	3	0	3	0
Harbinger Class PE Holdings Ser 2	11	0	11	0
Hayfin Direct Lending Fund Lp	0	1	0	1
Henkel AG & Co Kgaa Vorzug	340	287	340	287
HEREF V Merlin Co-Investor	127	214	127	214
HP Inc	252	380	252	380
IBM	258	327	258	327
ICG-Longbow UK Real Estate Debt Invest. III SÅRL	6	2	6	2
ICG-Longbow UK Real Estate Debt Invest. IV SCSP	92	86	92	86
ICG-Longbow UK Real Estate Debt Invest. V SCSP	200	202	200	202
Icon Plc	202	226	202	226
IFM Global Infrastructure UK Lp	812	1 501	812	1 501
Incus Capital European Credit Fund III	244	213	244	213
Incus Capital European Credit Fund IV	42	42	42	42

(Note 13 fortsetter)

<i>Millioner kroner</i>				
Utenlandske aksjer og andeler	Anskaffelses-kost	Markeds-verdi	Anskaffelses-kost	Markeds-verdi
Infravia European Fund IV SCSP	282	399	282	399
Infravia European Fund V SCSP	28	26	28	26
Investor AB Ser. B	319	298	319	298
Itochu Corporation	102	268	102	268
Kadens Co-invest W+A	62	63	62	63
Kartesia Credit Opportunities V SCS	259	266	259	266
Kartesia Credit Opportunities VI SCS	24	24	24	24
KLP AksjeEuropa Indeks III	312	433	312	433
KLP Aksjglobal Flerfaktor I	50	89	50	89
KLP Aksjglobal Indeks I	1 398	4 223	1 398	4 223
KLP Aksjglobal Indeks II	54	86	0	0
KLP AksjeUSA Indeks S USD	311	1 873	311	1 873
Macquarie Infrastrukturfond II	0	102	0	102
Madison Int Real Estate Liquidity Fund VIII SCSP	62	82	62	82
Madison Inter. Real Estate Liquidity Fund VII	396	497	396	497
Madison MIRELF VII Co-Investment Lp	103	122	103	122
Madison MIRELF VII IQHQ Co-Inv II	66	65	66	65
Madison MIRELF VII IQHQ Co-Investment Lp	99	209	99	209
mcp Opportunity Secondary Program V SLP	82	122	82	122
Mezzvest Co-Invest III Lp	68	60	68	60
Mezzvest III Lp	42	85	42	85
Microsoft Corp Cmn	266	529	266	529
MV Private Debt OPF SCSP	893	1 030	893	1 030
MV Private Debt OPF SCSp Loan Account - C	71	80	71	80
MV Subordinated IV Feeder SCSP	690	842	690	842
MV Subordinated V Feeder SCSP	244	317	244	317
NB Euro Crossroads 2018 SCSP Sicav-Raif	310	618	310	618
Nippon Telegraph & Telephone	176	242	176	242
Nokia OYJ	221	297	221	297
Nordea Stabile Aksjer Global Etisk	319	865	319	865
Novo Nordisk A/S	67	631	67	631
Nvent Electric Plc	169	273	169	273
Oaktree Real Estate Debt Fund II SCS	228	164	228	164
Oaktree Real Estate Debt Fund III SCS	126	125	126	125
Opal Co-Investment Fund SCSP Infravia	21	21	21	21
Pareto Global I	161	567	161	567
Premium Maritime Credit Fund SCA SICAV-RAIF	54	57	54	57
Quintero - Koinvestering EIG	107	102	107	102
Rakuten Inc	270	132	270	132
Saga VII EUR K/S	88	104	88	104
Saga VII USD K/S	129	157	129	157
Saga VIII EUR K/S	59	65	59	65
Saga VIII USD K/S	76	81	76	81
Sampo Insurance Co A	255	373	255	373
Samsung Electronics Co Ltd	220	202	220	202
Savills IM European Fund V - Retail SCSP	467	463	467	463
Schroder Privat Equity Fund of Funds IV Plc Cl C	6	118	6	118
Sector Zen Fund Class P USD	139	679	139	679
Signify NV	121	173	121	173
Skagen Kon-Tiki E	1 284	1 573	1 284	1 573
Skagen Kon-Tiki E	65	107	65	107
Smurfit Kappa Group Plc	106	163	106	163
Storebrand International Private Equity 13 B-3	0	128	0	128
Storebrand International Private Equity 14 B-3	0	300	0	300
Storebrand International Private Equity 15 B-3	61	309	61	309

(Note 13 fortsetter)

Millioner kroner	Anskaffelses-kost	Markeds-verdi	Anskaffelses-kost	Markeds-verdi
Utenlandske aksjer og andeler				
Storebrand International Private Equity 16 P	42	292	42	292
Storebrand International Private Equity 17 B-4	179	547	179	547
Storebrand International Private Equity 18 B-4	150	259	150	259
Storebrand International Private Equity 19 B-4	160	235	160	235
Storebrand International Private Equity IV B-3	0	1	0	1
Storebrand International Private Equity IX B-4	0	1	0	1
Storebrand International Private Equity V B-4	0	4	0	4
Storebrand International Private Equity VI B-4	0	7	0	7
Storebrand International Private Equity VII B-4	0	3	0	3
Storebrand International Private Equity VIII B-4	0	1	0	1
Storebrand International Private Equity X B-4	0	1	0	1
Storebrand International Private Equity XI B-4	0	140	0	140
Storebrand International Private Equity XII B-3	5	48	5	48
Visa Inc-Class A Shares	253	350	253	350
Vodafone Group Plc	238	183	238	183
Volkswagen AG	220	213	220	213
Whirlpool Corp	186	196	186	196
AAM Absolute Return Fund Plc Cl B	150	612	150	612
Sum utenlandske aksjer og andeler		37 074		36 988
Sum		43 274		42 029

Prosentvis andel børsnotert

Aksjer og andeler Norge

Aksjer og andeler utland

6 %

24 %

Note 14. Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning

Millioner kroner	2022				2021			
	Anskaffelses-kost	Virkelig verdi	Andel i prosent	Virkelig verdi	Anskaffelses-kost	Virkelig verdi	Andel i prosent	Virkelig verdi
Obligasjoner	16 108	15 945	54 %	15 755	8 957	9 307	44 %	9 128
Pengemarked	3 538	3 510	12 %	3 510	3 652	3 630	19 %	3 630
Sum	19 646	19 455	66 %	19 265	12 609	12 937	63 %	12 758
Utenlandske obligasjoner	3 672	3 540	12 %	3 540	3 348	3 439	16 %	3 439
Sum	3 672	3 540	12 %	3 540	3 348	3 439	16 %	3 439
Obligasjonsfond konvertible obligasjoner	579	1 455	5 %	1 455	1 317	3 035	14 %	3 035
Obligasjonsfond utenlandske obligasjoner	1 088	1 025	3 %	1 025	917	895	2 %	895
Obligasjonsfond high yield	3 799	3 811	13 %	3 811	842	931	4 %	931
Sum	5 466	6 291	21 %	6 291	3 076	4 861	20 %	4 861
Sum	28 784	29 286	99 %	29 096	19 033	21 237	99 %	21 058
Påløpte renter		236	1 %	236		115	1 %	115
Sum obligasjoner og utenlandske verdipapirer med fast avkastning - konsern	28 784	29 522	100 %		19 033	21 352	100 %	
Sum obligasjoner og utenlandske verdipapirer med fast avkastning - OPF AS				29 332				21 173
Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS 14 a)	2 508			2 318	14 a)	2 199		2 020
Kollektivporteføljen 14 b)	27 014			27 014	14 b)	19 153		19 153

Note 15. Kasse, bank/Utlån og fordringer

Millioner kroner	Konsern		OPF AS	
	2022	2021	2022	2021
Bankinnskudd	1 645	2 179	1 250	1 666
Skattetrekkkonto (bundne midler)	82	76	82	76
Bank (futures)	33	0	32	0
Sum andre finansielle eiendeler og bank	1 760	2 255	1 364	1 742
Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS 15 a)	855	1 188	822	1 159
Kollektivporteføljen 15 b)	905	1 067	542	583

Note 16. Finansielle derivater

Millioner kroner	2022	2021
Valutarelaterte kontrakter	-338	777
Renterelaterte kontrakter	11	-26
Egenkapitalrelaterte kontrakter	20	63
Sum finansielle derivater - konsern/OPF AS	-307	814
Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS 16 a)	9	23
Kollektivporteføljen 16 b)	298	791

Note 17. Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak

Millioner kroner	Konsern	Organisa-sjons-nummer	Eie- og stemme-andel	Forret-nings-adresse	OPF AS					
					2022	2021				
Inngående balanse					395	327				
Inntektsført resultat					36	68				
Oslo Forsikring AS		976 542 371	100 %	Oslo	431	395				
Inngående balanse					918	613				
Verdireguleringer					150	305				
OPF Private Equity AS		911 628 014	100 %	Oslo	511	527				
Cubera OPF PE II		920 646 875	95,238 %	Oslo	557	391				
Tilknyttede foretak	Ansk. kost	Utbytte	Verdi- endring	2022	2021					
Login Parinvest Holding AS	691	26	72	1 075	1 003	922 704 538	30 %	Trondheim	1 075	1 003
Urban Property Holding AS	555	0	39	653	614	923 861 173	30 %	Oslo	653	614
SVG Property AS	503	0	-56	447	0	921 994 214	22,5 %	Stavanger	447	0
Felleskontrollerte foretak	Resultat									
Entra OPF Utvikling AS	703	60	-17	1 644	1 658	998 233 615	50 %	Oslo	1 644	1 658
Grensen Eiendomsinvest Holding AS	717	19	-120	629	726	927 119 994	50 %	Oslo	629	726
Sum tilknyttede og felleskontrollerte foretak	3 169	79	-82	4 448	4 001				4 448	4 001
Eiendomsdøtre										
Inngående balanse									10 332	9 340
Tilgang/avgang									-1 032	1 367
Verdireguleringer									-1 337	1 219
Resultatandel									625	582
Kapitalinnkallinger og utdelinger netto									-112	-2 176
Sum aksjer og andeler i eiendomsdøtre									8 476	10 332
Sum aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak									14 423	15 646
				17 a)	126	0			966	1 084
				Kollektivporteføljens andel 17 b)	4 322	4 001			13 457	14 562

(Note 17 fortsetter)

Aksjer og andeler i datterselskap/underliggende døtre - investeringseiendom	Organisasjonsnummer	Eier- og stemmeandel	Forretningsadresse
Breivollbyen Holding AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	919 726 350	100 % Oslo
Breivollbyen AS	Breivollbyen Holding AS	917 472 424	100 % Oslo
Frøya Industrieiendom Holding AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	919 725 893	100 % Oslo
Frøya Industrieiendom Invest AS	Frøya Industrieiendom Holding AS	920 124 178	100 % Oslo
Frøya Industrieiendom AS	Frøya Industrieiendom Invest AS	999 072 046	100 % Oslo
Dyrskueveien 13 AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	892 091 102	100 % Oslo
Hagaløkkveien 28 AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	990 963 479	100 % Oslo
Haraldrudveien 31 AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	997 030 508	100 % Oslo
Haraldrudveien 35 AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	917 392 625	100 % Oslo
Hatros II AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	991 847 774	100 % Oslo
Herøya Industripark AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	917 673 225	100 % Oslo
HIP Eiendom AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	998 509 300	100 % Oslo
Kongensgate 18–20 AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	992 058 978	100 % Oslo
Kirkegata 18 AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	990 222 770	100 % Oslo
Lørenveien 68 Eiendomsselskap AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	917 392 285	100 % Oslo
Lørenfare Eiendom II AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	917 392 145	100 % Oslo
Nygård Utvikling AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	914 555 892	100 % Oslo
Stor-Oslo Handespark AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	997 510 089	100 % Oslo
Søreide Skole AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	994 918 117	100 % Oslo
Sørkedalsveien 8 Næring AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	913 591 275	100 % Oslo
Veitvet skole AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	985 282 005	100 % Oslo
Ørnen Eiendom AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	917 447 195	100 % Oslo
Øvre Slottsgate 2C AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	921 587 031	100 % Oslo
Spaceport Eiendom AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	930 466 557	100 % Oslo
Spaceport Infrastruktur AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	930 466 662	100 % Oslo
OPF Eiendomsandeler AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	985 007 403	100 % Oslo
Gardermoen Flight Academy ANS	OPF Eiendomsandeler AS	986 912 738	1 % Oslo
Gardermoen Cargo ANS	OPF Eiendomsandeler AS	983 693 660	1 % Oslo
Gardermoen Technical Base ANS	OPF Eiendomsandeler AS	983 694 012	1 % Oslo
Ullevål ANS	OPF Eiendomsandeler AS	956 762 642	1 % Oslo
Gardermoen Flight Academy ANS	Oslo Pensjonsforsikring AS	986 912 738	99 % Oslo
Gardermoen Cargo ANS	Oslo Pensjonsforsikring AS	983 693 660	99 % Oslo
Gardermoen Technical Base ANS	Oslo Pensjonsforsikring AS	983 694 012	99 % Oslo
Ullevål ANS	Oslo Pensjonsforsikring AS	956 762 642	99 % Oslo
Grensen Eiendomsinvest Holding AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	927 119 994	50 % Oslo
Grensen Eiendomsinvest AS	Grensen Eiendomsinvest Holding AS	927 120 046	50 % Oslo
Grensen 9B AS	Grensen Eiendomsinvest AS	910 053 272	50 % Oslo
Border 5–7 AS	Grensen Eiendomsinvest AS	990 637 490	50 % Oslo
Entra OPF Utvikling AS	Oslo Pensjonsforsikring AS	998 233 615	50 % Oslo
Entra OPF Utvikling Holding AS	Entra OPF Utvikling AS	998 247 586	100 % Oslo
Lars Hilles gate 30 Holding AS	Entra OPF Utvikling Holding AS	913 415 205	100 % Oslo
Lars Hilles gate 30 AS	Lars Hilles gate 30 Holding AS	892 059 012	100 % Oslo
Allehelgens gate 6 Holding AS	Entra OPF Utvikling Holding AS	913 415 213	100 % Oslo
Allehelgens gate 6 AS	Allehelgens gate 6 Holding AS	998 233 836	100 % Oslo

Note 18. Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterselskap, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak

Millioner kroner	2022	2021
Lån til datterselskap per 1.1.	8 155	7 470
Netto ut/innbetalinger i løpet av året	-643	685
Sum lån til datterselskaper	7 512	8 155
Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern 18 a)	318	364
Kollektivporteføljens andel 18 b)	7 194	7 791

Millioner kroner	Inn- og utbetalinger	2022	2021
Spesifikasjon innbetalinger til datterselskap	183		
Lørenfare Eiendom II AS	131	3 745	3 614
HIP Eiendom AS	31	340	309
Sørkedalsveien 8 Næring AS	11	230	219
Nygård Utvikling AS	7	54	47
Lørenveien 68	2	77	75
OPF Eiendomsandeler AS	1	3	2
Spesifikasjon utbetalinger fra datterselskap	-826		
Herbarium Stavanger AS	-383	0	383
Dyrskueveien 13 AS	-230	0	230
Gardermoen Technical Base ANS	-68	308	376
Kirkegata 18 AS	-41	176	217
Ørnen Eiendom AS	-40	76	116
Gardermoen Cargo ANS	-15	50	65
Haraldrudveien 31 AS	-8	384	392
Hagaløkkveien 28 AS	-7	287	294
Stor Oslo Handespark AS	-6	127	133
Gardermoen Flight Academy ANS	-6	32	38
Øvre Slottsgate 2C AS	-5	55	60
Veitvet skole AS	-4	243	247
Ullevål ANS	-3	834	837
Kongensgate 18–20 AS	-3	346	349
Søreide Skole AS	-3	136	139
Hatros II AS	-2	4	6
Haraldrudveien 35 AS	-2	5	7
Sum lån til datterselskaper	-643	7 512	8 155

Note 19. Investeringseiendom

Millioner kroner	2022	2021
Virkelig verdi 1.1.	17 985	15 399
Tilgang	452	1 850
Avgang	-1 484	-483
Netto verdiendringer til virkelig verdi	-1 337	1 219
Sum investeringseiendom til virkelig verdi	15 616	17 985
	Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern 19 a)	1 033
	Kollektivporteføljen 19 b)	16 952

Eiendommene er vurdert til virkelig verdi i samsvar med § 3-5 i forskrift om årsregnskap for livsforsikringselskaper. Nærmere beskrivelse av vurderingsprinsipper framgår i note 1. Det foreligger kontraktsmessige forplikter til å investere og utvikle investeringseiendom for 815 millioner kroner pr. 31.12.2022.

Note 20. Forfalte premier, livsforsikring

Millioner kroner	2022	2021
Ordinær premie kollektiv	2 997	2 932
Reguleringspremie og andre engangspremier	5 327	4 513
Sum forfalte premier, livsforsikring	8 324	7 445

Note 21. Spesifikasjoner av skadeforsikringsresultater og erstatningsavsetninger

Millioner kroner	Gruppe- liv	Yrkes- skade	Ulykke	OPF AS 2022 Sum	Bygnings- skade	Natur- skade	Motor- vogn Trafikk	Øvrig	Ansvars- forsikring	OF AS 2022 Sum	Konsern 2022 Sum
Premieinntekter	33	56	7	96	79	11	13	3	5	111	207
Brutto erstatninger											
Betalte erstatninger tidligere årganger	-6	-27	-4	-37	-19	0	-2	0	-1	-22	-59
Betalte erstatninger inneværende år	-16	-7	-1	-24	-1	-6	-5	0	0	-12	-36
Endring i erstatningsavsetninger tidligere årganger	11	60	6	77	18	0	11	1	4	34	111
Endring i erstatningsavsetninger inneværende år	-12	-67	-6	-85	-11	1	-8	-1	-3	-22	-107
Sum erstatninger	-23	-41	-5	-69	-13	-5	-4	0	0	-22	-91
Driftskostnader	-1	-5	-1	-7	-14	0	-3	-1	0	-18	-25
Gjenforsikringsresultat											
Opptjent gjenforsikringspremie	0	-1	0	-1	-17	-2	0	0	-2	-21	-22
Betalte erstatninger	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Endring erstatningsavsetning	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sum gjenforsikringsresultat	0	-1	0	-1	-17	-2	0	0	-2	-21	-22
Resultat av teknisk regnskap skadeforsikring pr. bransje	9	9	1	19	35	4	6	2	3	50	69
Finansinntekter				-2						-14	-16
Sum				17						36	53
Brutto erstatningsavsetning	14	342	16	358	35	5	15	3	11	69	427

(Note 21 fortsetter)

Millioner kroner	Gruppe- liv	Yrkes- skade	Ulykke	OPF AS 2021 Sum	Bygnings- skade	Natur- skade	Motor- vogn Trafikk	Øvrig	Ansvars- forsikring	OF AS 2021 Sum	Konsern 2021 Sum
Premieinntekter	31	62	7	100	76	10	13	3	4	106	206
Brutto erstatninger											
Betalte erstatninger tidligere årganger	-7	-19	-1	-27	-15	0	-7	0	-4	-26	-53
Betalte erstatninger inneværende år	-14	-8	-1	-23	-1	-6	-4	0	0	-11	-34
Endring i erstatningsavsetninger tidligere årganger	11	37	4	52	12	0	6	1	8	27	79
Endring i erstatningsavsetninger inneværende år	-11	-63	-6	-80	-15	-2	-9	-1	-3	-30	-110
Sum erstatninger	-21	-53	-4	-78	-19	-8	-14	0	1	-40	-118
Driftskostnader	0	-4	0	-4	-12	0	-4	-1	0	-17	-21
Gjenforsikringsresultat											
Opptjent gjenforsikringspremie	0	-1	0	-1	-16	-2	0	-1	-1	-20	-21
Betalte erstatninger	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Endring erstatningsavsetning	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sum gjenforsikringsresultat	0	-1	0	-1	-16	-2	0	-1	-1	-20	-21
Resultat av teknisk regnskap skadeforsikring pr. bransje	10	4	2	16	29	0	-5	1	4	29	45
Finansinntekter				20						39	59
Sum				36						68	104
Brutto erstatningsavsetning	13	334	17	351	40	6	15	2	18	81	432

Personskade: Avsetningene beregnes etter samme modell for alle bransjer. Cape Cod modifisert for faktisk risiko (G-regulering og prisnivå).

Skjønn benyttes for å justere avsetningene når de bør endres fra standardberegningen.

Tingskade: Erstatningsavsetningene er beregnet med utgangspunkt i Cape-Cod-modellen for motorvognbransjene og ansvar.

For bygningsforsikring består de av RBNS og expected loss ratio for IBNR. Kontantstrømmene er ikke diskonterte.

Note 22. Forsikringsrelaterte driftskostnader

Millioner kroner	Konsern		OPF AS	
	2022	2021	2022	2021
Driftskostnader presentert under teknisk regnskap for skadeforsikring	24	21	6	5
Teknisk regnskap for livsforsikring				
Forvaltningskostnader	79	60	79	60
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	222	173	222	173
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader - livsforsikring	301	233	301	233
Ikke-teknisk regnskap				
Forvaltningskostnader	39	57	34	53
Andre kostnader	75	75	75	75
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader	114	132	109	128
Sum driftskostnader	439	386	416	366

Note 23. Utbetalte erstatninger brutto

Millioner kroner	2022	2021
Utbetalte erstatninger brutto/livsforsikring		
Alderspensjoner	-2 695	-2 437
Ektefellepensjoner	-267	-273
Barnpensjoner	-12	-12
Uførepensjoner, varige	-281	-292
Uførepensjoner, midlertidige	-76	-72
Sum utbetalte erstatninger brutto	-3 331	-3 086

I tillegg til disse utbetalingene kommer førtidspensjoner og AFP 62-64 år med 176 millioner kroner. Beløpet er presentert netto. OPF får utlegg refundert.

Note 24. Risikoutjevningfond

Millioner kroner	2022	2021
Inngående balanse	2 001	1 852
Overført andre fond	0	-1
Andel av årets risikoresultat	0	0
Finansavkastning	-6	150
Sum risikoutjevningfond	1 995	2 001

Note 25. Premiereserve

Millioner kroner	2022	2021
Inngående balanse	71 293	66 023
Endring premiereserve		
Overføring av premiereserve ut/inn ved flytting	0	14
All forsikringsteknisk premie	8 324	7 446
Garantert avkastning	1 816	1 742
Utbetalte pensjoner	-3 331	-3 086
Rentegarantipremie	-403	-479
Risikoresultat	-231	-110
Administrasjonspremie	-304	-257
Sum endring premiereserve (a)	5 871	5 270
Sum premiereserve eksklusiv erstatningsavsetning	77 164	71 293
Inngående balanse	786	726
Meravsetning	82	1
Finansavkastning	-1	59
Sum endring erstatningsavsetning (b)	81	60
Sum erstatningsavsetning	867	786
Gruppeliv	14	13
Sum resultatført endring i premiereserve mv. (a+b)	5 952	5 330
Sum total premiereserve inkludert erstatningsavsetning	78 045	72 092

Note 26. Bufferfond

Millioner kroner	2022	2021
Inngående balanse	0	0
Overført fra tilleggsavsetninger 1/1	8 555	0
Overført fra premiefond 1/1	21 261	0
Kunderesultat	-2 169	0
Sum bufferfond	27 647	0

Note 27. Premiefond

Millioner kroner	2022	2021
Inngående balanse	9 577	7 066
Prisavregning/innskudd/uttak	-2 233	-1 754
Garanterte renter	130	102
Tildelt overskudd	149	4 163
Sum premiefond	7 623	9 577
Overskudd på avkastningsresultatet	0	4 052
Risikoresultat	149	111
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene	149	4 163

Note 28. 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 29. Pensjonsforpliktelser og pensjonskostnad

Selskapet etablerte en ny innskuddspensjonsordning med tilknyttet uførepensjonsforsikring og privat AFP-ordning 1. februar 2017. Fra samme tidspunkt ble den ytelsesbaserte ordningen lukket med frivillig overgang til innskuddspensjonsordningen.

Innskuddspensjonsordningen gjelder for 65 personer. Periodens innskudd og premie inklusive omkostninger, arbeidsgiveravgift og finansskatt utgjør 6,4 millioner kroner. Innskuddssatsene er:

- Sparesats på 7 prosent av lønn fra 0 til 7,1 G
- Sparesats på 22 prosent av lønn mellom 7,1 til 12 G

Den ytelsesbaserte pensjonsordningen ble som følge av endringene i offentlig tjenestepensjon endret fra 1.1.2020. Ansatte født før 1959 er sikret ved en garantiordning en alderspensjon på 66 prosent (70 prosent for de som var ansatt før 1. april 2012) av pensjonsgrunnlaget på fratredelsestidspunktet begrenset oppad til 12 ganger grunnbeløpet i folketrygden. For ansatte født 1959-1962 er det en gradvis nedtrapping av garantien, og dette gir en gradvis nedtrapping av nivået for alderspensjonen. Fram til og med 1962-årgangen har medlemmene i den kommunale tjenestepensjonsordningen den gamle AFP-ordningen tilknyttet offentlig sektor. For ansatte født fra og med 1963 er det innført en ny modell for alderspensjon. Ny opptjening skjer til en påslagsbeholdning, og rettigheter opptjent til 1. januar 2020 blir en oppsatt rettighet. I tillegg er det innført en betinget tjenestepensjon som skal utbetales dersom medlemmet ikke har krav på AFP. Denne gruppen omfattes av en ny livsvarig AFP-ordning. Det er også innført ulike overgangsordninger ved implementeringen. Pensjonen er sikret gjennom kollektiv pensjonsordning i Oslo Pensjonsforsikring AS. Pensjonsordningen er en kommunal tjenestepensjonsordning og tilfredsstillende kravene om obligatorisk tjenestepensjon. Ved regnskapsføring av ytelsesordningen er lineærhetsprinsippet lagt til grunn. Selskapets pensjonsplan skal regnskapsmessig behandles som ytelsesplan i henhold til IAS 19.

Ved beregninger av forpliktelsen er følgende forutsetninger lagt til grunn:	2022	2021
Diskonteringsrente	3,00 %	1,90 %
Forventet lønnsøkning	3,00 %	2,75 %
Forventet G-regulering	3,25 %	2,50 %
Regulering løpende pensjon	2,48 %	1,73 %
Uttakstilbøyelighet AFP	40,0 %	40,0 %
Frivillig avgang	Tabell	Tabell
Demografiske forutsetninger (dødelighet/uførhet)	K2013/OPF 18	K2013/OPF 18

Millioner kroner	2022	2021
Netto pensjonskostnader er sammensatt som følger:		
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	10	10
Rentekostnad av årets pensjonsforpliktelse	5	4
Avkastning på pensjonsmidlene	-5	-5
Administrasjonskostnad	0	0
Arbeidsgiveravgift	4	4
Sum pensjonskostnad	14	13
Årets estimatavvik	4	2
Sum total pensjonskostnad	18	15

Millioner kroner	2022	2021
Pensjonsmidler	310	289
Brutto påløpte pensjonsforpliktelser	-289	-276
Netto pensjonsmidler er presentert under andre fordringer	21	13

Note 30. Skattekostnad / Utsatt skatt / Betalbar skatt

Millioner kroner	Konsern		OPF AS	
	2022	2021	2022	2021
Resultat før skattekostnad	291	1 211	291	1 211
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger	-4	-2	-4	-2
Totalresultat før skatt	287	1 209	287	1 209
Permanente forskjeller				
Andre forskjeller	24	-29	0	0
Endring urealisert (gevinst) / tap - selskapsporteføljen	284	127	284	127
Gevinst / (tap) salg aksjer	2	-270	2	-270
Tilbakeført andel resultat norske datterselskap og deltakerlignede selskap	-64	-140	-100	-208
Andel skattemessig resultat norske datterselskap og deltakerlignede selskap	37	50	36	51
3 % på utdelinger fra deltakerlignede fra selskap	0	1	1	1
Endring midlertidig forskjeller				
Gevinst og tapskonto	322	402	322	402
Konto for utsatt inntektsføring årets inntektsføring	31	31	28	28
Obligasjoner til amortisert kost	11	-10	9	-11
Endring midlertidig forskjeller driftsmidler	-2	0	-2	0
Endring midlertidig forskjeller pensjonsforpliktelser	-8	-9	-8	-9
Årets skattegrunnlag	924	1 362	859	1 320
Spesifikasjon for grunnlag utsatt skatt				
Gevinst og tapskonto	1 287	1 609	1 287	1 609
Konto for utsatt inntektsføring	1 510	1 540	1 498	1 526
Investerings eiendom	162	359	0	0
Avsetning til naturskadefond	47	47	0	0
Avsetning til garantiordningen	3	3	0	0
Obligasjoner og aksjer utenfor fritaksmetoden	452	194	451	194
Obligasjoner til amortisert kost	-4	7	-1	7
Driftsmidler	0	-1	1	-1
Pensjonsforpliktelse	21	13	21	13
Sum midlertidig forskjeller	3 478	3 771	3 257	3 348
Ikke balanseført midlertidig forskjell	-1 406	-1 406	-1 357	-1 357
Grunnlag for utsatt skatt	2 072	2 365	1 900	1 991
Balanse: Forpliktelser ved utsatt skatt				
Forpliktelser ved periodeskatt	236	341	220	330
Forpliktelser ved utsatt skatt	518	591	475	498
Resultat: Skattekostnader				
Skatt på andre resultatkomponenter (estimatavvik pensjoner)	-1	-1	-1	-1
Resultatført endring av utsatt skatt	-72	-68	-22	-120
Justert betalbar skatt iht ligning 2021	-3	-2	-2	-1
Justert betalbar skatt tidligere perioder	5	0	5	0
Betalbar skatt	231	341	215	330
Sum skattekostnad inkludert skatt på estimatavvik pensjoner	160	270	195	208

Note 31. Ansatte og styrets lønns- og låneforhold

Millioner kroner	2022	2021
Lønnskostnader		
Lønninger	125	115
Arbeidsgiveravgift	23	19
Pensjonskostnader	21	20
Andre ytelser	2	2
Sum lønnskostnader	171	156

Selskapet har i regnskapsåret sysselsatt gjennomsnittlig 108,2 årsverk.

Tusen kroner 2022	Lønn, honorar m.v.	Bonus	Årets pensjon-opptjening	Lån i selskapet	Rentesats pr. 31.12.22	Avdragsplan
Ledende ansatte						
Lars Haram kst. adm. direktør fra 25.10.2022	3 247	2 194	173	0		
Paul Høiness	2 945		401	0		
Hanne Myre	2 079		220	0		
Lise Karlsen	1 929		399	0		
Sven Falcke	1 943		173	0		
Kristine Eilertsen	1 978		173	0		
Mette Cecilie Skaug kst. investeringsdirektør fra 25.10.2022	2 193	1 653	404	0		
Åmund T. Lunde sluttet i selskapet 31.12.2022	4 045		410	4 926	2,30-2,97%	28 år
Ansatte				58 836	2,30 %	
Sum	17 112	1 653	2 180			

Tusen kroner 2021	Lønn, honorar m.v.	Bonus	Årets pensjon-opptjening	Lån i selskapet	Rentesats pr. 31.12.21	Avdragsplan
Ledende ansatte						
Åmund T. Lunde	3 966		425	5 180	1,30-1,45 %	21
Lars Haram	2 807	1 423	156			
Paul Høiness	2 819		370			
Hanne Myre	2 003		202			
Lise Karlsen	1 795		372			
Sven Falcke fra 1.6.2021	972		98			
Kristine Eilertsen	1 801		165			
Ansatte				34 525	1,30	
Sum	16 163	1 423	1 788			

Tusen kroner	2022	2021
Styret 2)		
Jørund Vandvik styrets leder	389	344
Unni Hongseth styrets nestleder	266	245
Anlaug Haarbye styremedlem	296	263
Mark Wingate styremedlem	268	233
Roger Dehlin styremedlem	231	210
Fredrik Anspach styremedlem	268	210
Mette Cecilie Skaug til 25.10.22 styremedlem	231	233
Ellen Wettre-Johnsen fra 25.10.22 styremedlem	0	0
Sum 2)	1 949	1 738

Styret i OPF har fastsatt prinsipper og retningslinjer for godtgjørelse som gjelder hele konsernet, samt etablert godtgjørelsesutvalg som er underlagt styret. Utvalget fører kontroll med at godtgjørelsesordningene i konsernet er i tråd med styrets prinsipper og retningslinjer. Ledende ansatte er definert som adm. direktør og direktører ansatt i morselskapet OPF.

(Note 31 fortsetter)

Administrerende direktør har rett til etterlønn i en periode på 12 måneder etter utløpet av den ordinære oppsigelsestiden. Det gis ikke pensjonsopptjening utover 12 G. Ledelsen har ikke mottatt godtgjørelser eller økonomiske fordeler fra andre foretak i samme konsern, enn det som er vist over. Det er ikke gitt tilleggs godtgjørelse for spesielle tjenester utenfor de normale funksjoner for en leder. Av de ledende ansatte er det kun investeringsdirektør som har bonusordning. Honorar for styremedlemmer fastsettes på generalforsamlingen og utbetales etterskuddsvis.

For styremedlemmer som er valgt av og blant de ansatte opplyses det kun om ytelser og lån som kan knyttes til vervet som styremedlem. Alle ytelser er oppgitt uten tillegg for arbeidsgiveravgift. Alle medarbeidere i konsernet kan oppta lån i OPF-konsernet til lånevilkår for ansatte. Ingen ledende ansatte har vilkår som avviker fra dette.

Det er innført bonusordning for egne forvaltere. Det er fastsatt tak for bonus. Den er knyttet opp mot målbare prestasjonskriteier og derav honoreres gode resultater for å unngå kortsiktige motiver. Den betingede bonusen, som utgjør 50 prosent av den årlige bonusopptjening, utbetales med like årlige beløp over en treårs periode regnet fra bonusfastsettelsestidspunktet, forutsatt at etterfølgende resultater på selskaps- og individnivå tilsier at den betingede bonusen kan utbetales og at den ansatte sitter i uoppsagt stilling.

Millioner kroner	2022	2021	2022	2021
Utgifter til styret, revisjonsutvalg og godtgjørelsesutvalg	2,0	2,0		2,0
Internrevisjon	3,4	1,9	2,6	1,9
Ordinær revisjon	2,3	2,0	1,4	1,0
Andre tjenester og attestasjoner utenfor revisjon	0,3	0,6	0,2	0,6
Sum revisjon	6,0	4,5	4,2	3,5

Note 32. Transaksjoner med nærstående parter

Millioner kroner	2022	2021
Oslo kommune eier alle aksjene i OPF		
Resultatposter		
Premieinntekter	6 537	5 779
Renter på ansvarlig lån	-75	-75
Balansposter		
Kundefordringer	312	612
Ansvarlig lån	-1 240	-1 240

Oslo kommune er fakturert for premieinntekter og premie for egeandel uførepensjoner. Mellomværende med datterselskap framgår av note 18.

Note 33. Solvenskapital

Solvens II-regelverket trådte i kraft fra 1. januar 2016. I tillegg til å omfatte kapital og kapitalkrav omfatter regelverket også regler for risikostyring og intern kontroll, tilsynsmessig kontroll og overvåking, samt krav til informasjonsplikt til offentligheten og rapporteringsplikt overfor tilsynsmyndighetene.

Solvens II-regelverket stiller krav til ansvarlig kapital som skal dekke solvenskapitalkravet og minstekapitalkravet. Solvenskapitalkravet og minstekapitalkravet beregnes etter standardmetoden i henhold til Solvens II-regelverket og inkluderer effekten av overgangsregler.

Solvenskapitalen framkommer hovedsakelig som netto eiendeler i Solvens II-balansen tillagt tellende ansvarlig lån. Solvenskapitalen er derfor forskjellig fra bokført egenkapital i regnskapet. I Solvens II-balansen inngår eiendeler og forpliktelser til virkelig verdi. For eiendeler som har en annen verdi i regnskapet legges derfor mer-/mindreverdiene til i Solvens II-balansen.

Solvenskapitalen inndeles i tre kapitalgrupper i henhold til Solvens II-regelverket. Kapitalgruppe 1 teller fullt ut ved beregning av solvenskapitalkravet og minstekapitalkravet. Kapitalgruppe 2 kan dekke inntil 50 prosent av solvenskapitalkravet og inntil 20 prosent av minimumskapitalkravet. Kapitalgruppe 3 kan dekke inntil 15 prosent av solvenskapitalkravet, men kan ikke benyttes til å dekke minimumskapitalkravet. Kapitalkravet i Solvens II framkommer som summen av endringer i solvenskapital beregnet under ulike typer stress, fratrukket diversifisering og tapsabsorberende effekt. Den største delen av kapitalkravet kommer fra markedsrisiko og forsikringsrisiko.

Solvenskapitalen og solvenskapitalkravet framkommer av tabellene nedenfor.

Millioner kroner	2022				2021			
	Totalt	Kapital-gruppe 1	Kapital-gruppe 2	Kapital-gruppe 3	Totalt	Kapital-gruppe 1	Kapital-gruppe 2	Kapital-gruppe 3
Solvenskapital - konsern								
Aksjekapital	900	900			900	900		
Overkurs	530	530			530	530		
Annen opptjent egenkapital	8 041	8 041			7 911	7 911		
Avstemmingsreserve	354	354			4	4		
Ansvarlig lån	1 246		1 246		1 297		1 297	
Naturskadefond	63		63		59		59	
Risikoutjevningfond	1 995		1 995		2 001		2 001	
Samlet solvenskapital uten overgangsregler	13 129	9 825	3 304		12 701	9 345	3 356	
Tellende solvenskapital uten overgangsregler	11 424	9 825	1 599		11 105	9 345	1 760	
Tellende minimumskapital uten overgangsregler	9 993	9 825	168		9 594	9 345	250	

Millioner kroner	2022	2021
	Totalt	Totalt
Solvenskapitalkrav - konsern		
Markedsrisiko	22 614	21 739
Forsikringsrisiko	32 028	25 286
Motpartsrisiko	652	709
Operasjonell risiko	501	509
Diversifisering	-11 642	-10 390
Tapsabsorberende effekt	-40 957	-34 331
Samlet solvenskapitalkrav uten overgangsregler	3 198	3 521
Minstekapitalkrav uten overgangsregler	837	1 249
Solvenskapitaldekning uten overgangsregler	357 %	315 %
Solvenskapitaldekning med overgangsregler	357 %	329 %
Minstekapitaldekning uten overgangsregler	1194 %	768 %
Minstekapitaldekning med overgangsregler	1194 %	781 %

(Note 33 fortsetter)

Millioner kroner	2022				2021			
	Totalt	Kapital-gruppe 1	Kapital-gruppe 2	Kapital-gruppe 3	Totalt	Kapital-gruppe 1	Kapital-gruppe 2	Kapital-gruppe 3
Solvenskapital - OPF AS								
Aksjekapital	900	900			900	900		
Overkurs	530	530			530	530		
Annen opptjent egenkapital	8 132	8 132			8 033	8 033		
Avstemmingsreserve	364	364			24	24		
Ansvarlig lån	1 246		1 246		1 297		1 297	
Risikoutjevningfond	1 995		1 995		2 001		2 001	
Samlet solvenskapital uten overgangsregler	13 167	9 926	3 241		12 785	9 487	3 298	
Tellende solvenskapital uten overgangsregler	11 528	9 926	1 602		11 243	9 487	1 756	
Tellende minimumskapital uten overgangsregler	10 086	9 926	160		9 730	9 487	243	

Millioner kroner	2022	2021
	Totalt	Totalt
Solvenskapitalkrav - OPF AS		
Markedsrisiko	22 644	21 747
Livrisiko	31 811	25 069
Helserisiko	111	117
Motpartsrisiko	637	696
Operasjonell risiko	499	506
Diversifisering	-11 549	-10 299
Tapsabsorberende effekt	-40 951	-34 325
Samlet solvenskapitalkrav uten overgangsregler	3 203	3 511
Minstekapitalkrav uten overgangsregler	801	1 213
Solvenskapitaldekning uten overgangsregler	360 %	320 %
Solvenskapitaldekning med overgangsregler	360 %	334 %
Minstekapitaldekning uten overgangsregler	1260 %	802 %
Minstekapitaldekning med overgangsregler	1260 %	815 %

Note 34. Klimarisiko

OPF-konsernet er eksponert for to typer klimarisiko; fysisk risiko og overgangsrisiko.

Fysisk risiko: Bygninger og eiendeler OPF eier, eller har forsikret kan bli rammet av klimaendringer. Kortere vintre, tørkeperioder, økt nedbør, vannmangel og hetebølger er alle faktorer som kan lede til at produksjonsanlegg og bygninger må bygges om, flyttes eller i verste fall gå tapt.

Som långiver og investor i aksjer, eiendom eller obligasjoner, kan OPF bli utsatt for tap som følge av fysisk risiko hos motpart eller utsteder, enten direkte eller indirekte gjennom fond. Som forsikringsgiver kan vi oppleve tap i egen porteføljeller at vi må dekke tap gjennom Norsk Naturskadepool.

Overgangsrisiko er endringer i økonomiske strukturer som følge av faktiske klimaendringer, så vel som tiltak mot dem. Eksempler på dette er forbud, endringer i skattereglene, krav til utslipp eller krav til rapportering. Overgangsrisiko gjør seg gjeldende hvis en bedrift vi investerer i ikke lenger kan videreføre dagens drift. Når klimaet endres, eller at det innføres tiltak mot klimaendringer, kan dette påvirke bedriftens produksjon, kostnader og inntekter. For OPF er overgangsrisikoen større enn den fysiske risikoen.

Som langsiktig investor legger OPF til grunn at klimaendringer på sikt vil kunne påvirke verdsettelsen av våre investeringer. Pr i dag er det imidlertid utfordrende å vurdere klimarisiko spesifikt i verdsettelsen av våre investeringer ut over hva som prises inn i allerede eksisterende markedsinformasjon. Klimarisiko er derfor ikke vurdert å ha hatt særskilt betydning for de vurderingene som er gjort mht verdsettelse i regnskapet.



Til generalforsamlingen i Oslo Pensjonsforsikring AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Oslo Pensjonsforsikring AS, som består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap, oppstilling av endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap, oppstilling av endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav,
- gir selskapsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2022 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og
- gir konsernregnskapet et rettviseende bilde av konsernets finansielle stilling per 31. desember 2022 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Vår konklusjon er konsistent med vår tilleggsrapport til revisjonsutvalget.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet og konsernet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Vi er ikke kjent med at vi har levert tjenester som er i strid med forbudet i revisjonsforordningen (EU) No 537/2014 artikkel 5 nr. 1.

Vi har vært revisor for Oslo Pensjonsforsikring AS sammenhengende i 11 år fra valget på generalforsamlingen den 2. februar 2012 for regnskapsåret 2012 med gjenvalg på generalforsamlingen den 21. april 2022.

Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2022. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss

PricewaterhouseCoopers AS, Dronning Eufemias gate 71, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



vår mening om årsregnskapet som helhet, og vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene. Virksomheten har i hovedsak vært uendret sammenlignet med fjoråret.

Det har ikke vært regulatoriske endringer, transaksjoner eller hendelser av vesentlig betydning for årsregnskapet 2022 som har avledet nye fokusområder.

Sentrale forhold ved revisjonen	Hvordan vi i vår revisjon håndterte sentrale forhold ved revisjonen
---------------------------------	---

Verdsettelse av forsikringsforpliktelser i livsforsikring

Vi har fokusert på verdsettelsen av forsikringsforpliktelsene fordi det er et vesentlig estimat i regnskapet. Estimater innebærer komplekse vurderinger av sannsynligheten for at forsikrede hendelser inntreffer, og usikkerhet knyttet til hvorvidt avsetningene er tilstrekkelig til å dekke de totale forpliktelsene overfor forsikringstakerne. Små justeringer av forutsetningene kan ha vesentlig betydning for størrelsen på estimatene.

Beregningen av forsikringsforpliktelsene vil i stor grad avhenge av god datakvalitet i forsikringssystemet og anvendelse av forutsetninger som er i tråd med regulatoriske bestemmelser og hensiktsmessige bransjestandarder.

Se note 1, 2 og 25 til regnskapet hvor ledelsen gir en nærmere beskrivelse av forsikringsforpliktelsene, forutsetningene og estimatusikkerhet.

Verdsettelse av investeringseiendom

Vi har fokusert på verdsettelse av investeringseiendom fordi det er et estimat som utgjør en betydelig del av konsernets balanse.

Ved vår revisjon har vi vurdert og testet utformingen og effektiviteten av etablerte kontroller for kvalitetssikring av anvendte forutsetninger og beregningsmetoder, herunder selskapets interne reberegninger av forsikringsforpliktelsene. Vi undersøkte også om ledelsen hadde etablerte effektive kontroller som sikret god datakvalitet ved beregningen av forsikringsforpliktelsene. Dette inkluderte kontroller rettet mot datainnhenting, behandling av pensjonssaker, avstemming av forsikringssystemet samt generelle IT-kontroller relevante for finansiell rapportering. De kontrollene vi valgte å bygge på fungerte effektivt.

Vi har også utført uavhengige kontrollberegninger for et utvalg av forsikringsforpliktelsene ved bruk av våre aktuarielle modeller og sammenlignet mot selskapets beregninger. Vi benyttet våre egne aktuarer i dette arbeidet. Kontrollberegningene viste ikke avvik av betydning.

Vi har vurdert og utfordret ledelsens anvendelse av sentrale forutsetninger som ligger til grunn for estimatet av forsikringsforpliktelsene. Det samme gjorde vi for den metoden og de modeller ledelsen benyttet. Vi benyttet våre egne aktuarer i deler av dette arbeidet. Våre funn er at forutsetninger, metoder og modeller var i tråd med bransjestandarder, regulatoriske bestemmelser, og at de var anvendt konsistent.

Vi har også vurdert og kommet til at informasjonen i notene om forsikringsforpliktelsene var tilstrekkelig og dekkende

Ved vår revisjon har vi vurdert og testet utformingen og effektiviteten av etablerte kontroller for kvalitetssikring av anvendte forutsetninger og beregningsmetoder. De kontrollene vi har valgt å bygge på fungerer etter vårt syn effektivt.



Eiendommene verdsettes til virkelig verdi og er klassifisert i nivå 3 etter IFRS 13. Verdsettelsen innebærer bruk av forutsetninger som er gjenstand for skjønns-anvendelse fra ledelsens side. Viktige forutsetninger for verdien av den enkelte eiendom er i første rekke forventede fremtidige kontantstrømmer og avkastningskrav. Verdsettelsen baseres primært på bruk av verddivurderinger utført av eksterne eksperter engasjert av ledelsen. For enkelte eiendommer benytter ledelsen egne verdsettelsesmodeller.

For en nærmere beskrivelse av investeringseiendom, metodene som benyttes og forutsetningene som ligger til grunn for verdsettelsen, se note 1, 2, 5 og 19 til regnskapet.

Verdsettelse av finansielle instrumenter til virkelig verdi

Vi har fokusert på dette området både fordi finansielle instrumenter til virkelig verdi utgjør en betydelig del av balansen og fordi markedsværdien i enkelte tilfeller må estimeres ved hjelp av verdsettelsesmodeller som vil inneholde skjønn.

Hovedandelen av de finansielle instrumentene som regnskapsføres til virkelig verdi over resultatet er basert på priser i aktive markeder (nivå 1 investeringer) eller er avledet fra observerbar markedsinformasjon (nivå 2 investeringer). For disse instrumentene er det viktig med rutiner og prosesser som sikrer et nøyaktig grunnlag for verdsettelsen.

For finansielle instrumenter som er verdsatt basert på modeller og enkelte forutsetninger som ikke er direkte observerbare (nivå 3 investeringer), har vi fokusert på både modellene, kildene og de forutsetningene som ligger til grunn for verdsettelsen. Se note 1, 2, 5, 13, 14, 15 og 16 for en beskrivelse av verdsettelse av finansielle instrumenter som måles til virkelig verdi over resultatet.

Som grunnlag for flere av vurderingene har ledelsen blant annet engasjert eksterne eksperter. Vi har vurdert de eksterne verdsetternes kompetanse, integritet og objektivitet og evaluert de eksterne vurderingene. Vi vurderte blant annet anvendte modeller, forutsetninger og testet et utvalg av datagrunnlaget. Vi har også innhentet, lest og forstått konsernets egne modeller for fastsettelse av virkelig verdi på enkelte av eiendommene. For et utvalg eiendommer kontrollerte vi også om modellene foretok matematisk riktige beregninger og testet et utvalg av datagrunnlaget. I vår vurdering av verdsettelsene har vi utfordret benyttede forutsetninger for forventede fremtidige kontantstrømmer og avkastningskrav ved å sammenligne dem mot informasjon fra relevante eksterne kilder.

Vi har også vurdert og kommet til at informasjonen i notene om verdsettelse av investeringseiendom var tilstrekkelig og dekkende.

Ved vår revisjon har vi vurdert utforming og testet effektivitet av selskapets etablerte kontroller over verdsettelse av finansielle instrumenter til virkelig verdi. Dette omfattet særlig kontroller som sikret fullstendig og nøyaktig anvendelse av markedspriser og andre observerbare stamdata og avkastningskontroller og generelle IT-kontroller relevante for finansiell rapportering. De kontrollene vi valgte å bygge på fungerte etter vårt syn effektivt. For finansielle instrumenter som er verdsatt ved hjelp av modeller og bruk av enkelte forutsetninger som ikke er direkte observerbare, har vi vurdert verdsettelsesprinsipper, modellene og forutsetningene, som ble anvendt. Vi fant at modellene og forutsetningene var hensiktsmessige og anvendt konsistent.

For et utvalg investeringer testet vi også om virkelig verdi var i samsvar med eksterne kilder. Der det var relevant tok vi stilling til påliteligheten av kildene som benyttes. Våre tester avdekket ikke vesentlige avvik.

Vi har også vurdert og funnet at noteinformasjonen om konsernets verdsettelsesprinsipper og virkelig verdi fastsettelse var tilstrekkelig og hensiktsmessig.



Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen og annen øvrig informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen, annen øvrig informasjon og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen og annen øvrig informasjon ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen eller annen øvrig informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet er ledelsen ansvarlig for å ta standpunkt til selskapets og konsernets evne til fortsatt drift, og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.



- opparbeider vi oss en forståelse av intern kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjons handlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets og konsernets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets og konsernets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet og konsernet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.
- innhenter vi tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis vedrørende den finansielle informasjonen til enhetene eller forretningsområdene i konsernet for å kunne gi uttrykk for en mening om konsernregnskapet. Vi er ansvarlige for å lede, følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen. Vi har eneansvar for vår konklusjon om konsernregnskapet.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Vi avgir en uttalelse til revisjonsutvalget om at vi har etterlevd relevante etiske krav til uavhengighet, og kommuniserer med dem alle relasjoner og andre forhold som med rimelighet kan tenkes å kunne påvirke vår uavhengighet, og, der det er relevant, om tilhørende forholdsregler.

Av de forholdene vi har kommunisert med styret, tar vi standpunkt til hvilke som var av størst betydning for revisjonen av årsregnskapet for den aktuelle perioden, og som derfor er sentrale forhold ved revisjonen. Vi beskriver disse forholdene i revisjonsberetningen med mindre lov eller forskrift hindrer offentliggjøring av forholdet, eller dersom vi, i ekstremt sjeldne tilfeller, beslutter at forholdet ikke skal omtales i revisjonsberetningen siden de negative konsekvensene ved å gjøre dette med rimelighet må forventes å oppveie allmennhetens interesse av at forholdet blir omtalt.

Oslo, 21. mars 2023
PricewaterhouseCoopers AS

Thomas Steffensen
 Statsautorisert revisor
 (elektronisk signert)

5 / 5

GENERALFORSAMLING

Finansbyråd Einar Wilhelmsen (MDG)

STYRET

Valgt av generalforsamlingen:

Jørund Vandvik, styrets leder
 Unni Hongseth, styrets nestleder
 Anlaug Haarbye
 Mark Wingate

Utpekt av den største
 forhandlingssammenslutningen:

Roger Dehlin

Valgt av de ansatte:

Fredrik Anspach
 Mette Cecilie Skaug til 25.10.2022
 Ellen Wettre-Johnsen fra 25.10.2022

REVISJONSUTVALG

Anlaug Haarbye, leder
 Mark Wingate
 Fredrik Anspach

RISIKOUTVALG

Jørund Vandvik, leder
 Unni Hongseth
 Roger Dehlin
 Mette Cecilie Skaug til 25.10.2022
 Ellen Wettre-Johnsen fra 25.10.2022

GODTGJØRINGSUTVALG

Godtgjøringsutvalget utgjøres av styret i OPF med unntak av styremedlemmer som er omfattet av selskapets bonusordning.

INTERNREVISOR

EY, Kristin Bekkeseth

REVISOR

PricewaterhouseCoopers AS, Thomas Steffensen

Bestandstall

Utvikling av den totale bestanden 2022–2015

Ytelser	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Alderspensjoner	33 345	30 933	29 188	27 056	26 339	24 928	23 334	21 992
AFP fra 65 år	676	676	662	635	597	584	537	538
Ektefellepensjoner	4 250	4 204	4 156	3 982	4 007	4 001	3 959	3 963
Barnpensjoner	262	252	260	241	274	278	310	314
Uførepensjoner	7 793	7 544	7 646	7 357	7 510	7 406	7 351	7 492
Midlertidige uførepensjoner	1 251	1 174	1 183	1 150	1 278	1 448	1 580	1 678
Vedtektsfestede ytelser	47 577	44 783	43 095	40 421	40 005	38 645	37 071	35 977
Førtidspensjoner	-	2	5	7	8	9	9	7
AFP før 65 år	518	538	551	522	569	527	502	498
Antall pensjonister	48 095	45 323	43 651	40 950	40 582	39 181	37 582	36 482
Yrkesaktive	49 171	47 669	45 741	41 923	39 779	34 887	31 286	31 476
Permisjon	1 174	2 283	2 188	2 632	2 532	2 485	2 636	2 661
Fratrådte med rettigheter	36 578	36 115	36 196	36 174	35 521	34 785	35 543	35 380
Fratrådte uten rettigheter	76 204	66 983	60 773	51 844	46 164	45 208	35 137	34 618
Total bestand	163 127	153 050	188 549	173 523	164 578	156 546	142 184	140 617
Tidligere ansatte	112 782	103 098	96 969	88 018	81 685	79 993	70 680	69 998
Antall personer	189 155	179 705	170 635	162 545	154 687	147 536	132 617	131 089

Årlig tilgang av nye pensjoner 2022–2015

Ytelser	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Alderspensjon	3 746	2 985	3 471	1 620	2 479	2 693	2 262	2 502
Ektefellepensjon	352	296	406	206	241	288	252	333
Barnpensjon	53	37	55	12	36	34	36	49
Uførepensjon	1 152	777	1 216	554	936	932	822	877
Midlertidig uførepensjon	484	449	497	374	417	419	450	507
AFP fra 65 år	383	389	409	349	332	379	320	311
Vedtektsfestede ytelser	6 170	4 933	6 054	3 115	4 441	4 745	4 142	4 579
Førtidspensjon			-2			2	5	1
AFP før 65	208	227	290	185	248	259	223	230
Antall pensjonister	6 378	5 160	6 342	3 300	4 689	5 006	4 370	4 810



OSLO PENSJONSFORSIKRING

St. Olavs plass 5
0165 Oslo