



OSLO PENSJONSFORSIKRING

Kvartalsrapport - 1/2022

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



OSLO PENSJONSFORSIKRING

RAPPORT ETTER FØRSTE KVARTAL 2022

Hovedpunkter

- Konserneresultatet før skatt var 48 millioner kroner i første kvartal 2022, mot 227 millioner i samme kvartal i fjor.
- Verdijustert avkastning på kundenes midler var minus 0,4 prosent i kvartalet (3,2 prosent i samme kvartal i fjor).
- Solvenskapitaldekningen (beregnet uten overgangsregler) var 296 prosent for konsernet ved utgangen av kvartalet, mot 315 prosent per 31. desember 2021.

Konserneresultat

Oslo Pensjonsforsikring (OPF) fikk et konserneresultat før skatt på 48 millioner kroner i første kvartal i 2022, mot 227 millioner kroner i resultat samme periode i fjor.

Kvartalsresultat per forretningsområde. Millioner kroner	Q1 2022	Q4 2021	Q3 2021	Q2 2021	Q1 2021	Året 2021
Resultat fra pensjonsforsikring	107	114	123	179	65	481
Risikoresultat	0	0	1	49	-50	0
Administrasjonsresultat	8	-3	-3	10	-2	2
Rentegarantipremier og risikobidrag	100	117	125	120	118	479
Resultat fra skadeforsikring	3	27	25	30	22	104
Personrisikoprodukter	-6	7	10	10	10	36
Tingskade (Oslo Forsikring)	9	20	15	20	12	68
Finansinntekter på ansvarlig kapital	-62	212	70	205	139	626
Konserneresultat før skatt	48	353	218	414	227	1 211

Pensjonsforsikring

Resultatet for pensjonsforsikring var 107 millioner kroner i kvartalet, mot 65 millioner kroner i første kvartal 2021. Administrasjonsresultatet var 8 millioner (minus 2 millioner) kroner.

Rentegarantipremie og risikobidrag bidro med 100 millioner (118 millioner) kroner. Selskapets andel av risikoresultatet var null (minus 50 millioner kroner) da risikoutjevningfondet har nådd lovens tak.

Skadeforsikring

Skadeforsikringsvirksomheten består av personrisikoprodukter, som forvaltes i OPF, og tingskadeprodukter som forvaltes i Oslo Forsikring AS. Resultatet i første kvartal var 3 millioner (22 millioner) kroner. Skade- og driftskostnader var 81 prosent av premieinntektene etter gjenforsikring. Personrisikoprodukter bidro med minus 6 millioner (10 millioner) kroner. Resultatet for Oslo Forsikring AS var 9 millioner (12 millioner) kroner.



Finansinntekter på den ansvarlige kapitalen

Netto finansinntekter på selskapets ansvarlige kapital var minus 62 millioner (139 millioner) kroner.

Ansvarlig kapital i morselskapet var 12 719 millioner kroner ved utløpet av kvartalet. Av dette var 11 479 millioner kroner egenkapital. Kapitalen er plassert i selskapsporteføljen. Aksjer og eiendom utgjør 22,4 prosent av porteføljen, mens resten i hovedsak er utlån og rentepapirer. Verdijustert avkastning hittil i år for selskapsporteføljen var minus 0,3 prosent (1,4 prosent).

Kunderesultat og forvaltning – pensjonsforsikring

Negativt kunderesultat hittil i år, belastes bufferfond. Per første kvartal i fjor var resultatet 2 218 millioner kroner.

Oppbygging av kunderesultat og disponering.

Millioner kroner	31.03.2022	31.03.2021
Avkastningsresultat	-70	2 218
Finansinntekter pensjonsforsikring	-461	3 218
Garantert rente og renter tilført andre fond	-478	-465
Fra (+) /til (-) kursreguleringsfond	0	-535
Fra (+) /til (-) bufferfond	869	0
Risikoresultat	70	0
Ud disponert kunderesultat	0	2 218

Finansinntektene fra kundenes midler var minus 461 millioner (3 218 millioner) kroner. Verdijustert avkastning var minus 0,4 (3,2) prosent. Eiendomsporteføljen er nedskrevet med 1,5 prosent i første kvartal.

Avkastning på og allokering til ulike aktivaklasser. Prosent.

Allokering og avkastning i prosent	Avkastning per 31.03.2022	Fordeling 31.03.2022	Fordeling 31.12.2021
Pengemarked og bank	0,1	3,4	8,1
Amortisert kost lån og obligasjoner	0,7	23,0	23,0
IG Lån og obligasjoner	-2,2	14,7	10,7
HY Lån og obligasjoner	-2,5	8,2	7,8
Eiendom og infrastruktur	-0,5	18,5	19,3
Illikvide aksjer og fond	4,6	11,8	11,0
Likvide aksjer og fond	-2,0	19,4	19,3
Hedgefond og annet	3,4	1,0	1,0
I alt	-0,4	100,0	100,0

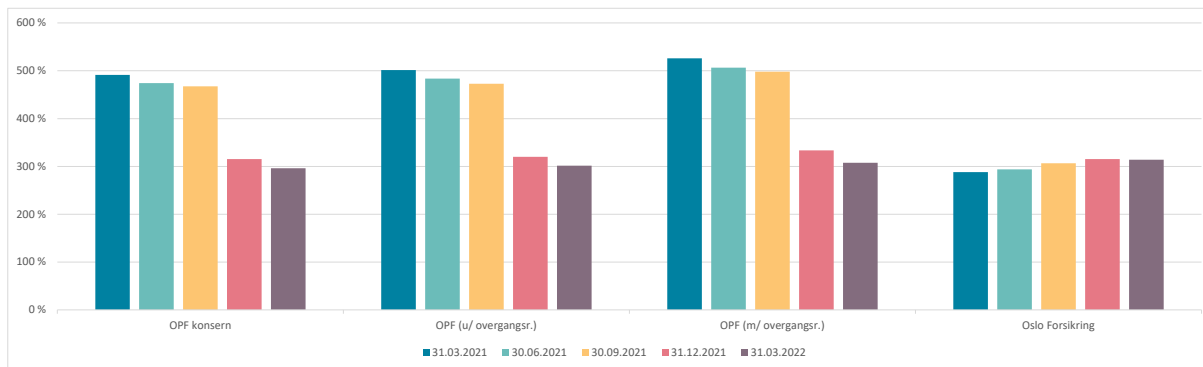
Premieinntektene i kvartalet var 1 161 millioner (799 millioner) kroner. Forvaltningskapitalen var 125,6 milliarder kroner.

Soliditet og kapitalforhold

Kapitaldekningen beregnet etter solvens II-regelverket er god. Ved utgangen av kvartalet var den 296 prosent for konsernet og 302 prosent for OPF (uten overgangsregler), mot henholdsvis 315 og 320 prosent ved forrige årsskifte.



Kapitaldekning for OPF og konsern. Solvenskapital i prosent av solvenskapitalkrav.



Solvenskapitalen er markedsverdi av eiendeler fratrukket gjeld, herunder verdien av fremtidige pensjons- og erstatningsutbetalinger. Solvenskapitalkravet er de tap selskapet må dekke over resultatet ved forhåndsdefinerte markedsfall og økte forsikringsutbetalinger. Kapitaldekningen er solvenskapitalen i prosent av kapitalkravet. For OPF konsern økte tellende solvenskapital med 21 millioner til 11 126 millioner kroner, mens kapitalkravet økte med 234 millioner til 3 755 millioner kroner i første kvartal, alt uten overgangsregler. Kapitaldekningen er på lavere nivå enn tidligere fordi betydelige realiserte finansinntekter i 2021 ble tilført kundenes premiefond og dermed reduserte kundebufferne per 31.12.2021, samt at lavere verdi av rentegarantien pga. nytt regelverk for bufferfond samt renteøkning, medfører at tapsabsorberende effekt av kundebufferne som kan hensyntas i solvensberegningen er redusert.

Rammebetingelser

Med virkning fra 1.1.2022 ble det innført nytt regelverk for oppbygging og bruk av kundebuffer for kommunal tjenstepensjon. Nye regler innebærer at tidligere kursreguleringsfond og tilleggsavsetninger er slått sammen til ett bufferfond, som er kundefordelt, uten noen maksimalgrense, og som kan dekke eventuell negativ avkastning. OPF kan heretter i større grad styre nivået på bufferfond, og OPF vil i dialog med kundene vurdere å øke bufferfond som gir grunnlag for økt forventet kundeavkastning og lavere forventede pensjonskostnader. Årsregnskapsforskriften ble 7. april endret slik at bufferfond kan endres også i delårsregnskap.

Oslo, 12. mai 2022

Styret i Oslo Pensjonsforsikring AS

OPF-KONSERN OG OPF AS / RESULTATREGNSKAP

Millioner kroner	Note	Konsern			OPF AS		
		1. kvartal 2022	2021	Året 2021	1. kvartal 2022	2021	Året 2021
TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING							
Resultat av teknisk regnskap for skadeforsikring	20	8	11	45	-4	8	16
TEKNISK REGNSKAP FOR LIVSFORSIKRING							
Premieinntekter							
Forfalte premier brutto	19	1 161	799	7 445	1 161	799	7 445
Overføring av premiereserve fra andre forsikringsforetak/pensjonskasser		0	13	14	0	13	14
Sum premieinntekter for egen regning		1 161	812	7 459	1 161	812	7 459
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen							
Inntekter fra investeringer i datterforetak							
tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	5 a)	14	13	55	202	190	762
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	7 a)	531	447	2 114	531	447	2 114
Netto driftsinntekt fra eiendom	6 a)	188	177	707	0	0	0
Verdiendringer på investeringer	8 a)	-6 165	1 141	5 063	-6 165	1 141	5 063
Realisert gevinst og tap på investeringer	9 a)	4 953	1 454	2 470	4 953	1 454	2 470
Sum netto inntekt fra investeringer i kollektivporteføljen		-479	3 233	10 409	-479	3 233	10 409
Andre forsikringsrelaterte inntekter		10	3	13	10	3	13
Utbetalte erstatninger							
Brutto	22	-792	-741	-3 086	-792	-741	-3 086
Sum erstatninger		-792	-741	-3 086	-792	-741	-3 086
Endring i premiereserve mv., brutto	24	-567	-380	-5 329	-567	-380	-5 329
Endring i tilleggsavsetninger	25	8 555	0	-658	8 555	0	-658
Endring i kursreguleringsfond	25	21 261	-535	-3 657	21 261	-535	-3 657
Endring i bufferfond	25	-28 948	0	0	-28 948	0	0
Endring i premiefond		-36	-26	-102	-36	-26	-102
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse		266	-940	-9 746	266	-940	-9 746
Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelse							
Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene		0	0	-111	0	0	-111
Overskudd på avkastningsresultatet		0	0	-4 052	0	0	-4 052
Ufordelte overskuddsmidler til forsikringskontraktene	3	0	-2 218	0	0	-2 218	0
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelse		0	-2 218	-4 163	0	-2 218	-4 163
Forsikringsrelaterte driftskostnader							
Forvaltningskostnader		-16	-22	-60	-16	-22	-60
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader		-52	-36	-173	-52	-36	-173
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	21	-67	-58	-233	-67	-58	-233
Resultat av teknisk regnskap for livsforsikring		99	91	653	99	91	653
IKKE-TEKNISK REGNSKAP							
Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen og øvrige eiendeler							
Inntekter fra investeringer i datterforetak							
tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	5 b)	0	0	0	22	26	122
Renteinntekter og utbytte mv på finansielle eiendeler	7 b)	46	51	218	43	49	209
Netto driftsinntekt fra eiendom	6 b)	13	13	54	0	0	0
Verdiendringer på investeringer	8 b)	-94	-122	-47	-89	-128	-76
Realisert gevinst og tap på investeringer	9 b)	2	206	409	2	206	409
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen og øvrige eiendeler		-34	149	634	-22	154	664
Andre inntekter		2	2	11	2	1	6
Forvaltningskostnader og andre kostnader							
Forvaltningskostnader		-8	-7	-57	-7	-7	-53
Andre kostnader		-19	-19	-75	-19	-19	-75
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader	21	-27	-26	-132	-26	-26	-128
Resultat av ikke teknisk regnskap		-59	125	513	-46	129	542
Resultat før skattekostnad		48	227	1 211	48	227	1 211
Skattekostnader		-38	-93	-270	-33	-93	-208
Resultat før andre inntekter og kostnader		10	134	941	15	134	1 003
Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet							
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger		0	0	-2	0	0	-2
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet		0	0	1	0	0	1
Totalresultat		10	134	940	15	134	1 002
Disponeringer							
Overført (fra) / til risikoutjevningfond	23	0	-50	150	0	-50	150
Overført (fra) / til annen egenkapital		10	185	790	15	185	852
Sum disponeringer		10	134	940	15	135	1 002

OPF-KONSERN OG OPF AS / BALANSE 31. MARS

Millioner kroner	Note	Konsern		OPF AS	
		31.03.2022	31.12.2021	31.03.2022	31.12.2021
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN OG ØVRIGE EIENDELER					
Immaterielle eiendeler					
Andre immaterielle eiendeler		64	62	63	61
Sum immaterielle eiendeler		64	62	63	61
Investeringer					
Investeringseiendommer	4, 18 a)	791	1 033	0	0
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	16 a)	144	0	1 040	1 084
Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	17 a)	0	0	317	364
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost					
Investeringer som holdes til forfall	10	10	10	10	10
Utlån og fordringer	11 a)	5 221	5 136	5 080	5 005
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi					
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	4, 12 a)	2 370	2 430	2 176	2 232
Rentebærende verdipapirer	4, 13 a)	2 543	2 199	2 334	2 020
Finansielle derivater	14	38	23	38	23
Sum investeringer		11 119	10 831	10 994	10 738
Fordringer					
Andre fordringer i forbindelse med direkte forretninger		31	42	28	40
Sum fordringer		31	42	28	40
Andre eiendeler					
Anlegg og utstyr		2	2	2	2
Kasse, bank	15 a)	1 367	1 188	1 298	1 159
Sum andre eiendeler		1 369	1 190	1 300	1 161
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter					
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		18	23	18	23
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		18	23	18	23
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		12 617	12 148	12 403	12 023
EIENDELER I KOLLEKTIVPORTEFØLJEN					
Bygninger og andre faste eiendommer					
Investeringseiendommer	4, 18 b)	16 007	16 952	0	0
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak					
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	16 b)	3 923	4 001	13 956	14 562
Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	17 b)	0	0	7 406	7 791
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost					
Utlån og fordringer	11 b)	26 367	26 648	26 367	26 648
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi					
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	4, 12 b)	37 497	44 875	36 562	43 958
Rentebærende verdipapirer	4, 13 b)	25 732	19 153	25 732	19 153
Finansielle derivater	14	1 152	791	1 152	791
Andre finansielle eiendeler	15 b)	2 322	1 067	1 825	583
Sum eiendeler i kollektivporteføljen		113 001	113 487	113 001	113 486
SUM EIENDELER		125 618	125 635	125 404	125 509

OPF-KONSERN OG OPF AS / BALANSE 31. MARS

Millioner kroner	Note	Konsern		OPF AS	
		31.03.2022	31.12.2021	31.03.2022	31.12.2021
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					
Risikoutjevningssfond	23	2 001	2 001	2 001	2 001
Avsetning til naturskadefondet		57	59	0	0
Avsetning til garantiordningen		4	4	3	3
Annen opptjent egenkapital		7 919	7 907	8 045	8 031
Sum opptjent egenkapital		9 981	9 971	10 049	10 035
Ansvarlig lånekapital mv.					
Annen ansvarlig lånekapital	26	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	20	594	432	438	351
Sum forsikringsforpliktelser brutto i skadeforsikring		594	432	438	351
Forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelser					
Premiereserve mv.	24	72 659	72 092	72 659	72 092
Tilleggsavsetninger	25	0	8 555	0	8 555
Kursreguleringsfond	25	0	21 261	0	21 261
Bufferfond	25	28 948	0	28 948	0
Premiefond		9 393	9 577	9 393	9 577
Sum forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelser		111 000	111 485	111 000	111 485
Forpliktelser ved skatt					
Forpliktelser ved periodeskatt		76	341	75	330
Forpliktelser ved utsatt skatt		569	591	476	498
Sum avsetninger for forpliktelser		644	932	551	828
Forpliktelser					
Andre forpliktelser		620	92	587	87
Sum forpliktelser		620	92	587	87
Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter					
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		108	53	107	53
Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		108	53	107	53
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		125 618	125 635	125 404	125 509

OPF-KONSERN OG OPF AS / EGENKAPITALOPPSTILLING

OPF- Konsern

Millioner kroner	Sum			Risiko utjevning- fond	Avsetning til natur- skade fond	Avsetning til garanti- ordningen	Annen opptjent egenkapital	Konsern Sum opptjent egenkapital
	Aksje kapital	Overkurs	innskutt egenkapital					
Egenkapital 31.12.2021	900	530	1 430	2 001	59	4	7 907	9 971
Årets disponeringer/overføringer				0	0	0	10	10
Egenkapital 31.03.2022	900	530	1 430	2 001	59	4	7 917	9 981

Selskapets aksjekapital består av 720.000 aksjer à kr. 1.250.

Det er kun en aksjeklasse og vedtektene inneholder ingen stemmebegrensninger.

Selskapet eies 100% av Oslo kommune.

OPF AS

Millioner kroner	Sum			Risiko utjevning- fond	Avsetning til garanti- ordningen	Annen opptjent egenkapital	OPF AS Sum opptjent egenkapital
	Aksje kapital	Overkurs fond	innskutt egenkapital				
Egenkapital 31.12.2021	900	530	1 430	2 001	3	8 031	10 035
Årets disponeringer				0	0	15	15
Egenkapital 31.03.2022	900	530	1 430	2 001	3	8 046	10 050

OPF-KONSERN OG OPF AS / KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Millioner kroner	Note	31.03.2022	31.12.2021
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		1 437	31
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		0	0
Netto endring i kontanter og bankinnskudd		1 437	31
Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse		2 253	2 222
Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodens slutt	15 (a+b)	3 690	2 253

Note 1. Regnskapsprinsipper

Regnskapet i denne delårsrapporten viser perioden 1. januar til 31. mars 2022 for konsernet. Regnskapet er ikke revidert. Separate noter er utarbeidet der hvor det er vesentlige forskjeller på konsern og OPF AS. Fra 1. januar er det nye regler som innebærer at tidligere kursreguleringsfond og tilleggsavsetninger er slått sammen til ett bufferfond, som er kundefordelt, uten noen maksimalgrense, og som kan dekke eventuell negativ avkastning.

Delårsregnskapet er utarbeidet i henhold til forskrift om årsregnskap for livsforsikringsforetak § 6-1 til § 6-3, samt IAS 34 Delårsrapportering. I 2022 er det ikke implementert noen ny regnskapsstandard som har vesentlig effekt for OPF. Årsrapport 2021 er tilgjengelig på opf.no.

Note 2. Avkastning

Kollektivporteføljen	31.03.2022	2021	2020	2019	2018
Realisert kapitalavkastning 1)	5,9 %	8,1 %	8,2 %	2,1 %	4,6 %
Verdijustert kapitalavkastning 2)	-0,4 %	10,2 %	7,9 %	10,3 %	2,0 %
Selskapsporteføljen	31.03.2022	2021	2020	2019	2018
Realisert kapitalavkastning 1)	0,6 %	7,4 %	2,6 %	3,1 %	3,3 %
Verdijustert kapitalavkastning 2)	-0,3 %	5,7 %	5,0 %	6,3 %	2,4 %

1) Realisert kapitalavkastning angir den beregnede avkastning på porteføljen basert på årets realiserte finansinntekter eksklusiv endring i merverdier på finansielle eiendeler.

2) Verdijustert kapitalavkastning angir den beregnede avkastning på porteføljen basert på årets samlede finansinntekter inklusive endring i merverdier på finansielle eiendeler.

Note 3. Fordeling av resultat per forretningsområde

Millioner kroner	31.03.2022		31.03.2021	
	Kunder	Konsernet	Kunder	Konsernet
Fordeling av resultat per forretningsområde:				
Resultat fra pensjonsforsikring		107		65
Avkastningsresultat	-938		2 218	
Risikoresultat	70	0	0	-50
Fra (+) /til (-) bufferfond	869			
Administrasjonsresultat		8		-2
Rentegarantipremier og risikobidrag		100		118
Resultat fra skadeforsikring		3		22
Personrisikoprodukter		-6		10
Tingskadeforsikring (Oslo Forsikring)		9		12
Finansinntekter på ansvarlig kapital		-62		139
Konsernresultat før skatt		48		227
Udisponert kunderesultat	0		2 218	

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

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

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

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

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

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

Millioner kroner	Balanseverdier			Klassifisering			
	Selskaps- porteføljen og øvrige eiendeler	Kollektiv-porteføljen	Sum	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
31.03.2022							
Sum investeringseiendommer	791	16 007	16 798			16 798	16 798
							0 %
Aksjer og andeler							
Aksjer				9 218			9 218
Aksjefond og andeler				10 631			10 631
Hedgefond						1 055	1 055
Infrastruktur						2 680	2 680
Private Equity						9 955	9 955
Indirekte eiendomsfond						6 327	6 327
Sum aksjer og andeler	2 370	37 497	39 867	19 850	0	20 017	39 867
				50 %	0 %	50 %	100 %
Rentebærende verdipapirer	2 543	25 732	28 276	2 806	24 494	975	28 276
				10 %	87 %	3 %	100 %
Andre finansielle eiendeler		2 322	2 322	2 322	0	0	2 322
				100 %	0 %	0 %	100 %
Derivater							
Eiendeler							
Forpliktelser	38	1 152	1 190	55	1 135	0	1 190
Sum derivater	38	1 152	0	55	1 135	0	1 190
				5 %	95 %	0 %	100 %
Sum finansielle eiendeler og forpliktelser som måles til virkelig verdi			88 453	25 034	25 629	37 790	88 454
				28 %	29 %	43 %	100 %

Millioner kroner	Balanseverdier			Klassifisering			
	Selskaps- porteføljen og øvrige eiendeler	Kollektiv-porteføljen	Sum	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
31.12.2021							
Sum investeringseiendommer	1 033	16 952	17 985			17 985	17 985
							100 %
Aksjer og andeler							
Aksjer				14 576			14 576
Aksjefond og andeler				13 569			13 569
Hedgefond						1 029	1 029
Infrastruktur						2 540	2 540
Private Equity						9 839	9 839
Eiendomsfond						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 %			100 %
Sum derivater	23	791	814	64	750	0	814
				8 %	92 %	0 %	100 %
Sum finansielle eiendeler og forpliktelser som måles til virkelig verdi			88 523	31 417	19 065	38 041	88 523
				35 %	22 %	43 %	100 %

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

<i>Millioner kroner</i>	OPF AS			
	1.kv. 2022	1.kv 2021		
Tingskade (Oslo Forsikring AS)	9	12		
Eiendomsinvesteringer (netto driftsinntekter)	214	201		
Eiendomsinvesteringer (renteinntekter på lån)	1	3		
Sum inntekter fra datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	224	216		
	Kollektivporteføljen	5 a)	202	190
	Selskapsporteføljen	5 b)	22	26

Note 6. Netto driftsinntekt fra eiendom

<i>Millioner kroner</i>	Konsern			
	1.kv. 2022	1.kv 2021		
Eiendomsinvesteringer (drifts-og renteinntekter)	215	204		
Netto driftsinntekt fra eiendom	215	204		
	Kollektivporteføljen - felleskontrollerte foretak	5 a)	14	13
	Kollektivporteføljen	6 a)	188	177
	Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS	6 b)	13	13

Note 7. Renteinntekt og utbytte mv på finansielle eiendeler

<i>Millioner kroner</i>	Konsern		OPF AS	
	1.kv. 2022	1.kv 2021	1.kv. 2022	1.kv 2021
Renter utenlandske obligasjonsfond	13	3	13	3
Renter finansielle derivater norske	0	-1	0	-1
Renter finansielle derivater utenlandske	-1	-1	-1	-1
Renter av norske obligasjoner	84	67	82	65
Renter av high yield	9	7	9	7
Renter utenlandske obligasjoner	17	17	17	17
Renter utenlandske private equity	0	0	0	0
Sum renteinntekter finansielle eiendeler til virkelig verdi	121	90	119	88
Renter av og gebyr - utlån	22	23	22	23
Renter norske obligasjoner - fordringer	192	153	192	153
Renter norske obligasjoner - til amortisert kost	1	4	1	4
Sum renteinntekter finansielle eiendeler til amortisert kost	215	180	215	180
Utbytte norske aksjer og andeler	28	24	28	24
Utbytte utenlandske aksjer og infrastrukturinvesteringer	104	76	104	76
Utbytte private equity	108	129	108	129
Sum utbytte	240	228	240	228
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	576	498	574	497
	Kollektivporteføljen	7 a)	531	447
	Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS	7 b)	46	51

Note 8. Verdiendring på investeringer

<i>Millioner kroner</i>	Konsern		OPF AS				
	1.kv. 2022	1.kv. 2021	1.kv. 2022	1.kv. 2021			
Aksjer og andeler	-4 881	1 478	-4 876	1 472			
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	-1 575	-325	-1 575	-325			
Private equity	18	8	18	8			
Finansielle derivater	473	-756	473	-756			
Verdiendring finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	-5 965	405	-5 960	399			
Eiendom eid via datterselskaper	-294	615	-294	615			
Eiendomsfond	0	0	0	0			
Verdiregulering eiendom	-294	615	-294	615			
Sum verdiendringer på investeringer	-6 259	1 020	-6 254	1 013			
		Kollektivporteføljen	8 a)	-6 165	1 141	-6 165	1 141
		Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS	8 b)	-94	-122	-89	-128

Note 9. Realisert gevinst og tap på investeringer

Millioner kroner	Konsern		OPF AS			
	1.kv. 2022	1.kv. 2021	1.kv. 2022	1.kv. 2021		
Aksjer og andeler	3 589	251	3 589	383		
Aksjer og andeler - eiendom utland	33	2	33	2		
Aksjer og andeler - eiendom Norge	-31	-8	-31	-8		
Utenlandske infrastrukturinvesteringer	0	133	0	0		
Private equity	0	0	0	0		
Realisert aksjer og andeler	3 591	377	3 591	377		
Norske obligasjoner - omløpsmidler	4	9	4	9		
Utenlandske obligasjoner - omløpsmidler	-40	-16	-40	-16		
Konvertible obligasjoner	617	0	617	0		
High yield fond	0	0	0	0		
Realisert gjeldsinstrumenter til virkelig verdi	581	-8	581	-8		
Realisert tap utlån	0	0	0	0		
Opsjoner	348	-3	348	-3		
Futures	54	-4	54	-4		
Valuta	377	1 298	377	1 298		
Renteswap	4	0	4	0		
Realisert finansielle derivater	784	1 291	784	1 291		
Sum realisert gevinst og tap på investeringer	4 956	1 660	4 956	1 660		
	Kollektivporteføljen	9 a)	4 953	1 454	4 953	1 454
	Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS	9 b)	2	206	2	206

Note 10. Obligasjoner som holdes til forfall

Millioner kroner	31.03.2022	31.03.2022	31.12.2021	31.12.2021
Andre sektorer	10	10	10	10
Påløpte renter	0	0	0	0
Sum obligasjoner som holdes til forfall	10	10	10	10
Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS	10		10	
Kollektivporteføljen	0		0	

Note 11. Utlån og fordringer

Millioner kroner	31.03.2022	31.03.2022	31.12.2021	31.12.2021
Utlån				
Boliglån	5 482	5 482	5 275	5 275
Påløpte renter	15	15	6	6
Sum utlån	5 497	5 497	5 281	5 281
Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS	2 364		2 271	
Kollektivporteføljen	3 133		3 010	
Fordringer				
Andre sektorer	25 292		25 390	
Påløpte renter	399		367	
Sum fordringer konsern	25 691		25 757	
Sum fordringer OPF AS		25 549		25 626
Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS	2 858	2 716	2 865	2 734
Kollektivporteføljen	22 833	22 833	22 892	22 892
Andre fordringer				
Kollektivporteføljen	401	401	746	746
Sum utlån og fordringer konsern	31 588		31 784	
Sum utlån og fordringer OPF AS		31 446		31 653
Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS 11 a)	5 221	5 080	5 136	5 005
Kollektivporteføljen 11 b)	26 367	26 367	26 648	26 648

Note 12. Aksjer og andeler

Millioner kroner	31.03.2022			31.03.2022	31.12.2021			31.12.2021
	Anskaffelses- kost	Virkelig verdi	Andel i prosent	Virkelig verdi	Anskaffelses- kost	Virkelig verdi	Andel i prosent	Virkelig verdi
Hedgefond	304	1 055	3 %		304	1 029	2 %	
Infrastruktur	1 888	2 680	7 %		1 759	2 540	5 %	
Private equity	6 590	9 955	25 %		6 613	9 839	21 %	
Norske aksjer og andeler	797	1 782	4 %		1 125	2 272	5 %	
Utenlandske aksjer og andeler	9 464	18 161	46 %		12 535	26 133	55 %	
Eiendomsfond - utland	2 432	2 618	7 %		2 332	2 510	5 %	
Eiendomsfond - Norge	3 117	3 617	9 %		2 982	2 982	6 %	
Sum aksjer og andeler - konsern	24 592	39 867	100 %		27 651	47 305	100 %	
Sum aksjer og andeler - OPF AS				38 739				46 190
Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS	12 a)	2 370		2 176	2 430			2 232
Kollektivporteføljen	12 b)	37 497		36 562	44 875			43 958

Note 13. Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning

Millioner kroner	31.03.2022			31.03.2022	31.12.2021			31.12.2021
	Anskaffelses- kost	Virkelig verdi	Andel i prosent	Virkelig verdi	Anskaffelses- kost	Virkelig verdi	Andel i prosent	Virkelig verdi
Obligasjoner	13 487	13 470	48 %		8 957	9 307	44 %	
Pengemarked	5 610	5 563	20 %		3 652	3 630	17 %	
Sum	19 097	19 033	67 %		12 609	12 937	61 %	
Utenlandske obligasjoner	3 774	3 662	13 %		3 348	3 439	16 %	
Sum	3 774	3 662	13 %		3 348	3 439	16 %	
Obligasjonsfond konvertible obligasjoner	579	1 480	5 %		1 317	3 035	14 %	
Obligasjonsfond utenlandske obligasjoner	1 024	974	3 %		917	895	4 %	
Obligasjonsfond high yield	2 986	2 970	11 %		842	931	4 %	
Sum	4 588	5 424	19 %		3 076	4 861	23 %	
Sum	27 460	28 119	99 %		19 033	21 237	99 %	
Påløpte renter		157	1 %			115	1 %	
Sum obligasjoner og utenlandske verdipapirer med fast avkastning - konsern	27 460	28 276	100 %		19 033	21 352	100 %	
Sum obligasjoner og utenlandske verdipapirer med fast avkastning - OPF AS				28 066				21 173
Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS	13 a)	2 543		2 334		2 199		2 020
Kollektivporteføljen	13 b)	25 732		25 732		19 153		19 153

Note 14. Finansielle derivater

<i>Millioner kroner</i>		31.03.2022	31.12.2021
Valutarelaterte kontrakter		1 084	777
Renterelaterte kontrakter		51	-26
Aksjerelaterte kontrakter		55	64
Sum finansielle derivater - konsern/OPF AS		1 190	814
	Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS	38	23
	Kollektivporteføljen	1 152	791

Note 15. Andre finansielle eiendeler og bank

<i>Millioner kroner</i>		Konsern		OPF AS		
		31.03.2022	31.12.2021	31.03.2022	31.12.2021	
Bankinnskudd		3 614	2 179	3 047	1 666	
Skattetrekkkonto (bundne midler)		76	76	76	76	
Påløpte renter		0	0	0	0	
Sum andre finansielle eiendeler og bank		3 690	2 255	3 123	1 742	
	Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS	15 a)	1 367	1 188	1 298	1 159
	Kollektivporteføljen	15 b)	2 322	1 067	1 825	583

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

Millioner kroner	Konsern		Organisasjons- nummer	Eie- og stemme andel	Forretnings- adresse	OPF AS	
	31.03.2022	31.12.2021				31.03.2022	31.12.2021
Datterforetak							
Inngående balanse						395	327
Inntektsført resultat						9	68
Oslo Forsikring AS			976 542 371	100 %	Oslo	404	395
Inngående balanse						918	612
Tilgang						0	0
Verdireguleringer						18	305
OPF Private Equity AS			911 628 015	100 %		526	527
Cubera OPF PE II AS			920 646 875	95,238 %		409	391
Tilknyttede foretak							
Login Parinvest Holding AS	1 002	1 004	922 704 538	30 %	Trondheim	1 002	1 003
Urban Property Holding AS	622	614	923 861 173	30 %	Oslo	622	614
Sum tilknyttede foretak	1 624	1 618					
Felleskontrollerte foretak							
Entra OPF Utvikling AS	1 721	1 658	998 233 615	50 %	Oslo	1 721	1 658
Grensen Eiendomsinvest Holding AS	722	726	927 119 994	50 %	Oslo	722	726
Sum felleskontrollerte foretak	2 444	2 383					
Sum tilknyttede og felleskontrollerte foretak	4 067	4 001				4 067	4 001
Eiendomsdøtre							
Inngående balanse						10 332	9 340
Tilgang						94	1 850
Resultatandel						214	582
Verdireguleringer						-294	1 219
Avgang						-975	-483
Kapitalinnkallinger og utdelinger netto						219	-2 175
Sum aksjer og andeler i eiendomsdøtre						9 590	10 332
Sum aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak						14 996	15 646
Selskapsporteføljens andel 16 a)	144					1 040	1 084
Kollektivporteføljens andel 16 b)	3 923	4 001				13 956	14 562

Note 17. Fordringer på datterselskap, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak

Millioner kroner	31.03.2022	31.12.2021
Lån til datterselskap per 1.1.	8 155	7 470
Netto ut/innbetalinger i løpet av året	-432	685
Sum lån til datterselskaper	7 723	8 155
Selskapsporteføljens andel 17 a)	317	364
Kollektivporteføljens andel 17 b)	7 406	7 791

Note 18. Investerings eiendom

<i>Millioner kroner</i>	31.03.2022	31.12.2021
Virkelig verdi	17 985	16 397
Tilgang	94	1 850
Avgang	-975	-483
Netto verdiendringer	-306	222
Sum investeringseiendom til virkelig verdi	16 798	17 985
	791	1 033
	16 007	16 952

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

Note 19. Forfalte premier, livsforsikring

<i>Millioner kroner</i>	31.03.2022	31.03.2021
Ordinær premie kollektiv	744	718
Reguleringspremie og andre engangspremier	418	80
Sum forfalte premier, livsforsikring	1 161	799

Note 20. Spesifikasjoner av skadeforsikringsresultater og erstatningsavsetninger

<i>Millioner kroner</i>	Konsern	Personskade Tingskade	
	1.kv 2022	1.kv 2022	1.kv 2022
Premieinntekter			
Forfalte premier	51	24	28
Sum opptjent premie	51	24	28
Brutto erstatninger			
Betalte erstatninger	-25	-12	-13
Endring erstatningsavsetning	-5	-14	9
Sum erstatninger	-30	-26	-4
Driftskostnader			
Administrasjonskostnader	-7	-2	-6
Driftskostnader	-7	-2	-6
Gjenforsikringsresultat			
Andel av bruttopremier	-6	0	-5
Betalte erstatninger	0	-4	0
Endring erstatningsavsetning	0	0	0
Gjenforsikringsresultat	-6	0	-5
Teknisk resultat pr. produkt	8	-4	13
Finansinntekter	-6	-2	-4
Sum	3	-6	9
Brutto premie- og erstatningsavsetning	594	438	156

<i>Millioner kroner</i>	Konsern	Personskade Tingskade	
	1.kv. 2021	1.kv. 2021	1.kv. 2021
Premieinntekter			
Forfalte premier	51	25	26
Sum opptjent premie	51	25	26
Brutto erstatninger			
Betalte erstatninger	-17	-14	-4
Endring erstatningsavsetning	-12	-2	-10
Sum erstatninger	-29	-15	-14
Driftskostnader			
Administrasjonskostnader	-5	-1	-4
Driftskostnader	-5	-1	-4
Gjenforsikringsresultat			
Andel av bruttopremier	-5	0	-5
Betalte erstatninger	0	0	0
Endring erstatningsavsetning	0	0	0
Gjenforsikringsresultat	-5	0	-5
Resultat for egen regning	11	8	3
Finansinntekter	11	2	9
Sum	22	10	12
Brutto premie- og erstatningsavsetning	432	351	81

Note 21. Forsikringsrelaterte driftskostnader

Millioner kroner	Konsern		OPF AS	
	1.kv. 2022	1.kv. 2021	1.kv. 2022	1.kv. 2021
Teknisk regnskap for skadeforsikring	7	5	2	1
Teknisk regnskap for livsforsikring				
Forvaltningskostnader	16	22	16	22
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	52	36	52	36
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader - livsforsikring	67	58	67	58
Ikke-teknisk regnskap				
Forvaltningskostnader	8	7	7	7
Andre kostnader	19	19	19	19
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader	27	26	26	26
Sum driftskostnader	102	89	95	85

Note 22. Utbetalte erstatninger brutto, livsforsikring

<i>Millioner kroner</i>	1. kv. 2022	1. kv. 2021
Alderspensjoner	-636	-574
Ektefellepensjoner	-66	-74
Barnepensjoner	-3	-3
Uførepensjoner, varige	-69	-71
Uførepensjoner, midlertidige	-18	-19
Sum utbetalte erstatninger brutto	-792	-741

Note 23. Risikoutjevningfond

<i>Millioner kroner</i>	31.03.2022	31.12.2021
Inngående balanse	2 001	1 852
Overført premiefond	0	0
Andel av årets risikoresultat	0	-1
Finansavkastning	0	150
Sum risikoutjevningfond	2 001	2 001

Note 24. Premiereserve

<i>Millioner kroner</i>	31.03.2022	31.12.2021
Inngående balanse	71 293	66 023
Endring premiereserve		
Overføring av premiereserve ut/inn	0	14
All forsikringsteknisk premie	1 161	7 445
Garantert avkastning	445	1 742
Utbetalte pensjoner	-792	-3 086
Rentegarantipremie	-100	-479
Risikoresultat	-70	-110
Administrasjonspremie	-75	-256
Sum endring premiereserve (a)	571	5 270
Sum premiereserve	71 864	71 293
Inngående balanse	786	726
Overført fra risikoresultat	0	1
Finansavkastning	-3	59
Sum endring erstatningsavsetning (b)	-3	60
Sum erstatningsavsetning	783	786
Gruppeliv	13	13
Sum resultatført endring i premiereserve mv. (a+b)	567	5 330
Sum total premiereserve inkludert erstatningsavsetning	72 659	72 092

Note 25. Bufferfond

<i>Millioner kroner</i>	31.03.2022	31.12.2021
Inngående balanse	0	0
Overført fra tilleggsavsetninger 1/1	8 555	0
Overført fra kursreguleringsfond 1/1	21 261	0
Kunderesultat	-869	0
Sum bufferfond	28 948	0

Note 26. 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 27. Solvenskapital

<i>Millioner kroner</i>	31.03.2022	31.12.2021
Solvenskapital uten overgangsregler	11 126	11 106
Solvenskapitalkrav uten overgangsregler	3 755	3 521
Solvenskapitaldekning uten overgangsregler	296 %	314 %



OSLO PENSJONSFORSIKRING