



OSLO PENSJONSFORSIKRING

Kvartalsrapport - 1/2023

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



OSLO PENSJONSFORSIKRING

RAPPORT ETTER FØRSTE KVARTAL 2023

Hovedpunkter

- Konsernresultatet før skatt var 293 millioner kroner i første kvartal 2023, mot 48 millioner i samme kvartal i fjor.
- Verdijustert avkastning på kundenes midler var 2,3 prosent i kvartalet (0,4 prosent i samme kvartal i fjor).
- Solvenskapitaldekningen var 283 prosent for konsernet ved utgangen av kvartalet, mot 357 prosent per 31. desember 2022.

Konsernresultat

Oslo Pensjonsforsikring (OPF) fikk et konsernresultat før skatt på 293 millioner kroner i første kvartal i 2023, mot 48 millioner kroner i resultat samme periode i fjor. Økning i resultatet er i hovedsak knyttet til finansinntekter på ansvarlig kapital.

Kvartalsresultat per forretningsområde.						
Millioner kroner	Q1 2023	Q4 2022	Q3 2022	Q2 2022	Q1 2022	Året 2022
Resultat fra pensjonsforsikring	80	80	101	117	107	405
Risikoresultat	0	0	0	0	0	0
Administrasjonsresultat	-11	-17	2	10	8	3
Rentegarantipremier og risikobidrag	91	97	99	107	100	402
Resultat fra skadeforsikring	29	38	6	6	3	53
Personrisikoprodukter	9	13	-5	15	-6	17
Tingskade (Oslo Forsikring)	20	25	11	-9	9	36
Finansinntekter på ansvarlig kapital	185	144	-86	-163	-62	-167
Konsernresultat før skatt	293	262	21	-40	48	291

Pensjonsforsikring

Resultatet for pensjonsforsikring var 80 millioner kroner i kvartalet, mot 107 millioner kroner i første kvartal 2022. Administrasjonsresultatet var minus 11 millioner (8 millioner) kroner.

Rentegarantipremie og risikobidrag bidro med 91 millioner (100 millioner) kroner, som reflekterer redusert rentegarantipremie fra i fjor. Selskapets andel av risikoresultatet var null 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 kvartalet var 29 millioner (3 millioner) kroner. Resultatet for personrisikoprodukter var 9 millioner (-6 millioner) kroner, som består av forsikringsteknisk resultat på minus 3 millioner kroner og finansinntekter på 6 millioner kroner. Resultatet for Oslo Forsikring AS var 20 millioner (9 millioner) kroner, som består av forsikringsteknisk resultat på 9 millioner kroner og finansinntekter på 11 millioner kroner.



Skade- og driftskostnader var 71 prosent av premieinntektene etter gjenforsikring hittil i år. For personrisikoprodukter var skade- og driftskostnader 86 prosent av premieinntektene og for tingskade 55 prosent.

Finansinntekter på den ansvarlige kapitalen

Ansvarlig kapital i morselskapet var 13 090 millioner kroner ved utløpet av kvartalet. Av dette var 11 850 millioner kroner egenkapital.

Finansinntektene på ansvarlig kapital er summen av inntektene fra selskapsporteføljen og den delen av kollektivporteføljen som motsvares av risikoutjevningfondet. Netto finansinntekter på selskapets ansvarlige kapital var 185 millioner (-62 millioner) kroner i kvartalet etter rentekostnader på ansvarlig lån på 19 millioner kroner.

Avkastningen hittil i år for selskapsporteføljen var 1,6 prosent (-0,4 prosent). Likvide aksjer og eiendom utgjør 23,2 prosent av selskapsporteføljen, mens resten i hovedsak er utlån og rentepapirer.

Kunderesultat og forvaltning – pensjonsforsikring

Kundenes resultat innen pensjonsforsikring består av avkastningsresultatet og risikoresultatet. Avkastningsresultatet er forskjellen mellom finansinntektene i kollektivporteføljen, etter tilførsel eller belastning av bufferfond, og den garanterte renten.

Oppbygging av kunderesultat og disponering.

Millioner kroner	31.03.2023	31.03.2022
Avkastningsresultat	2 135	-70
Finansinntekter pensjonsforsikring	2 644	-461
Garantert rente og renter tilført andre fond	-509	-478
Fra (+) /til (-) bufferfond	0	869
Risikoresultat	10	70
Udisponert kunderesultat	2 145	0

Fortsatt høy inflasjon, betydelige rentebevegelser med økte korte renter og fallende lange renter har preget markedene i første kvartal. Aksjeindeksene trakk noe opp i begynnelsen av året, mens de falt noe tilbake i forbindelse med uroen i banksektoren. Rentene internasjonalt har økt mer enn i Norge. Kursen på norske kroner svekket seg ytterligere i kvartalet.

Eiendomsporteføljen er oppskrevet med 0,7 prosent i første kvartal. God utvikling for leiekontrakter veide opp for effektene av høyere rentenivå.

Finansinntektene fra kundenes midler var 2 644 millioner (- 461 millioner) kroner. Verdijustert avkastning var 2,3 (-0,4) prosent.



Avkastning på og allokering til ulike aktivaklasser. Prosent.

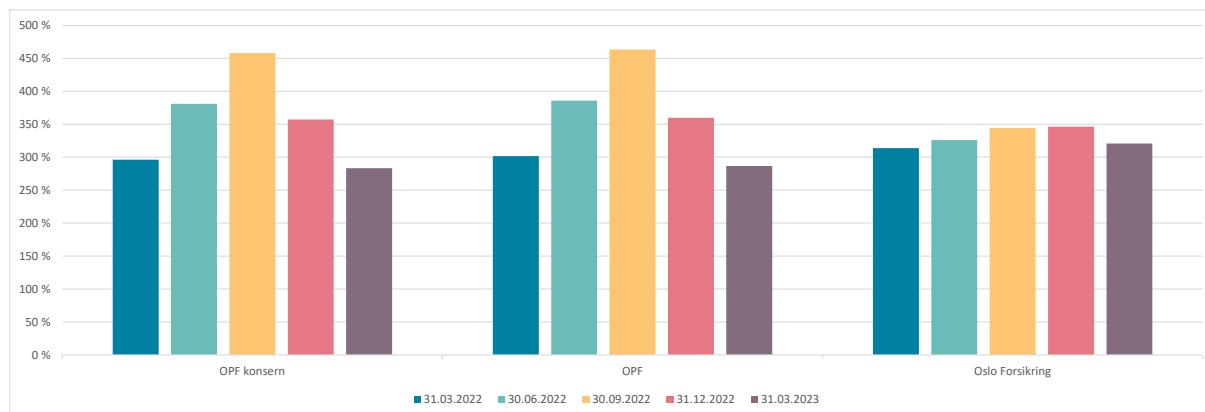
Allokering og avkastning i prosent	Avkastning per 31.03.2023	Fordeling 31.03.2023	Fordeling 31.12.2022
Pengemarked og bank	1,0	0,7	0,8
Amortisert kost lån og obligasjoner	0,7	22,3	23,3
IG Lån og obligasjoner	1,9	15,6	15,8
HY Lån og obligasjoner	1,9	9,1	9,7
Eiendom og infrastruktur	1,7	16,6	17,0
Illikvide aksjer og fond	0,7	13,7	13,1
Likvide aksjer og fond	7,1	20,9	19,2
Hedgefond og annet	6,0	1,2	1,1
I alt	2,3	100,0	100,0

Premieinntektene var 1 046 millioner (1 161 millioner) kroner i kvartalet. Forvaltningskapitalen var 132 milliarder kroner.

Soliditet og kapitalforhold

Kapitaldekningen beregnet etter solvens II-regelverket er god. Ved utgangen av kvartalet var den 283 prosent for konsernet og 287 prosent for OPF, mot henholdsvis 357 og 360 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 712 millioner til 12 136 millioner kroner, mens kapitalkravet økte med 1 084 millioner til 4 282 millioner kroner i første kvartal. Kapitalkravet økte hovedsakelig på grunn av endringer i symmetrisk justering av aksjestress og nedgang i lange renter. Kundebufferne overstiger taket for hvor mye som kan forutsettes som tapabsorberende effekt i solvensberegningen. Når kundebufferne og kapitaldekningen er på et høyt nivå, vil endringer i det beregnede taket kunne gi betydelige utslag i beregnet kapitalkrav og solvenskapitaldekning. Kundebufferne som andel av premiereserven økte i kvartalet, og langsiktig risikobærende evne vurderes ikke svekket.



Oslo, 11. mai 2023

Styret i Oslo Pensjonsforsikring AS

OPF-KONSERN OG OPF AS / RESULTATREGNSKAP

Millioner kroner	Note	Konsern			OPF AS		
		1. kvartal 2023	2022	Året 2022	31.03 2023	2022	Året 2022
TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING							
Resultat av teknisk regnskap for skadeforsikring	19	12	8	69	3	-4	19
TEKNISK REGNSKAP FOR LIVSFORSIKRING							
Premieinntekter							
Forfalte premier brutto	18	1 046	1 161	8 324	1 046	1 161	8 324
Overføring av premiereserve fra andre forsikringsforetak/pensjonskasser		0	0	0	0	0	0
Sum premieinntekter for egen regning		1 046	1 162	8 324	1 046	1 161	8 324
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen							
Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	5 a)	19	14	75	223	202	849
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	7 a)	635	531	2 352	635	531	2 352
Netto driftsinntekt fra eiendom	6 a)	203	188	773	0	0	0
Verdiendringer på investeringer	8 a)	2 085	-6 165	-7 178	2 085	-6 165	-7 178
Realisert gevinst og tap på investeringer	9 a)	-262	4 953	3 707	-262	4 953	3 707
Sum netto inntekt fra investeringer i kollektivporteføljen		2 681	-479	-271	2 681	-479	-271
Andre forsikringsrelaterte inntekter		9	10	40	9	10	40
Utbetalte erstatninger							
Brutto	21	-855	-792	-3 331	-855	-792	-3 331
Sum erstatninger		-855	-792	-3 331	-855	-792	-3 331
Endring i premiereserve mv., brutto	23	-492	-567	-5 952	-492	-567	-5 952
Endring i tilleggsavsetninger		0	8 555	0	0	8 555	0
Endring i kursreguleringsfond		0	21 261	0	0	21 261	0
Endring i bufferfond	24	0	-28 948	2 169	0	-28 948	2 169
Endring i premiefond		-28	-36	-130	-28	-36	-130
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse		-521	266	-3 913	-521	266	-3 913
Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser							
Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene		0	0	-149	0	0	-149
Overskudd på avkastningsresultatet		0	0	0	0	0	0
Ufordelte overskuddsmidler til forsikringskontraktene	3	-2 145	0	0	-2 145	0	0
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser		-2 145	0	-149	-2 145	0	-149
Forsikringsrelaterte driftskostnader							
Forvaltningskostnader		-23	-16	-79	-23	-16	-79
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader		-67	-52	-222	-67	-52	-222
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	20	-90	-67	-301	-90	-67	-301
Resultat av teknisk regnskap for livsforsikring		125	99	399	125	99	399
IKKE-TEKNISK REGNSKAP							
Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen og øvrige eiendeler							
Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	5 b)	1	0	4	34	22	88
Renteinntekter og utbytte mv på finansielle eiendeler	7 b)	80	46	254	77	43	242
Netto driftsinntekt fra eiendom	6 b)	13	13	48	0	0	0
Verdiendringer på investeringer	8 b)	99	-94	-308	91	-89	-284
Realisert gevinst og tap på investeringer	9 b)	-13	2	-76	-13	2	-75
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen og øvrige eiendeler		180	-34	-79	189	-22	-29
Andre inntekter		4	2	16	4	2	11
Forvaltningskostnader og andre kostnader							
Forvaltningskostnader		-10	-8	-38	-10	-7	-33
Andre kostnader		-19	-19	-75	-19	-19	-75
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader	20	-29	-27	-114	-29	-26	-109
Resultat av ikke teknisk regnskap		155	-59	-176	165	-46	-127
Resultat før skattekostnad		293	48	291	293	48	291
Skattekostnader		-43	-38	-160	0	-33	-195
Resultat før andre inntekter og kostnader		250	10	131	293	15	96
Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet							
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger		0	0	-4	0	0	-4
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet		0	0	1	0	0	1
Totalresultat		250	10	128	293	15	93
Disponeringer							
Overført (fra) / til risikoutjevningfond		0	0	-6	0	0	-6
Overført (fra) / til naturskadekapital		0	0	4	0	0	0
Overført (fra) / til garantiordningen		0	0	0	0	0	0
Overført (fra) / til annen egenkapital		250	10	130	293	15	99
Sum disponeringer		250	10	128	293	15	93

OPF-KONSERN OG OPF AS / BALANSE 31. MARS

Millioner kroner	Note	Konsern		OPF AS	
		31.03.2023	31.12.2022	31.03.2023	31.12.2022
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN OG ØVRIGE EIENDELER					
Immaterielle eiendeler					
Andre immaterielle eiendeler		73	71	72	70
Sum immaterielle eiendeler		73	71	72	70
Investeringer					
Investeringseiendommer	4, 17 a)	720	719	0	0
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	15 a)	125	126	997	966
Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	16 a)	0	0	309	318
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost					
Utlån og fordringer	10 a)	5 503	5 477	5 363	5 338
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi					
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	4, 11 a)	2 473	2 333	2 290	2 156
Rentebærende verdipapirer	4, 12 a)	2 790	2 508	2 524	2 318
Finansielle derivater	14 a)	17	0	17	
Sum investeringer		11 628	11 163	11 500	11 097
Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser i skadeforsikring					
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent brutto premie		19	0	0	0
Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser i skadeforsikring		19	0	0	0
Fordringer					
Andre fordringer i forbindelse med direkte forretninger		189	122	188	120
Sum fordringer		189	122	188	120
Andre eiendeler					
Anlegg og utstyr		12	13	12	13
Kasse, bank	13 a)	1 010	855	963	822
Sum andre eiendeler		1 022	867	975	835
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter					
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		37	24	37	24
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		37	24	37	24
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		12 968	12 247	12 773	12 146
EIENDELER I KOLLEKTIVPORTEFØLJEN					
Bygninger og andre faste eiendommer					
Investeringseiendommer	4, 17 b)	15 085	14 897	0	0
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak					
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	15 b)	4 555	4 322	14 106	13 457
Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	16 b)	0	0	7 119	7 194
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost					
Utlån og fordringer	10 b)	26 330	27 528	26 330	27 528
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi					
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	4, 11 b)	45 093	40 941	43 975	39 873
Rentebærende verdipapirer	4, 12 b)	26 492	27 014	26 492	27 014
Utlån og fordringer	13 b)	1 546	905	1 080	542
Finansielle derivater	14 b)	163	0	163	0
Sum eiendeler i kollektivporteføljen		119 265	115 608	119 265	115 608
SUM EIENDELER		132 233	127 855	132 038	127 754

OPF-KONSERN OG OPF AS / BALANSE 31. MARS

Millioner kroner	Note	Konsern		OPF AS	
		31.03.2023	31.12.2022	31.03.2023	31.12.2022
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	22	1 995	1 995	1 995	1 995
Avsetning til naturskadefondet		63	63	0	0
Avsetning til garantiordningen		4	4	3	3
Annen opptjent egenkapital		8 287	8 037	8 422	8 128
Sum opptjent egenkapital		10 349	10 099	10 420	10 127
Ansvarlig lånekapital mv.					
Annen ansvarlig lånekapital	25	1 240	1 240	1 240	1 240
Sum ansvarlig lånekapital mv.		1 240	1 240	1 240	1 240
Forsikringsforpliktelser brutto i skadeforsikring					
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie		152	0	70	0
Brutto erstatningsavsetning	19	395	427	335	358
Sum forsikringsforpliktelser brutto i skadeforsikring		548	427	405	358
Forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelser					
Premiereserve mv.	23	78 562	78 045	78 562	78 045
Bufferfond	24	27 647	27 647	27 647	27 647
Premiefond		7 398	7 623	7 398	7 623
Ufordelte overskuddsmidler til forsikringskontraktene	3	2 145	0	2 145	0
Sum forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelser		115 752	113 315	115 752	113 315
Forpliktelser ved skatt					
Forpliktelser ved periodeskatt		68	236	74	220
Forpliktelser ved utsatt skatt		500	518	406	475
Sum avsetninger for forpliktelser		569	754	480	695
Forpliktelser					
Finansielle derivater	15	1 586	307	1 586	307
Andre forpliktelser		623	218	588	217
Sum forpliktelser		2 209	524	2 174	524
Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter					
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		136	66	135	65
Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		136	66	135	65
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		132 233	127 855	132 038	127 754

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 fond	innskutt egenkapital					
Egenkapital 31.12.2022	900	530	1 430	1 995	63	4	8 037	10 099
Årets disponeringer/overføringer				0			250	250
Egenkapital 31.03.2023	900	530	1 430	1 995	63	4	8 287	10 349

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 31.12.2022	900	530	1 430	1 995	3	8 128	10 127
Årets disponeringer				0		293	293
Egenkapital 31.03.2023	900	530	1 430	1 995	3	8 422	10 420

OPF-KONSERN OG OPF AS / KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Millioner kroner	Note	31.03.2023	31.12.2022
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		796	-493
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		0	0
Netto endring i kontanter og bankinnskudd		796	-493
Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse		1 760	2 253
Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodens slutt	15 (a+b)	2 556	1 760

Note 1. Regnskapsprinsipper

Regnskapet i denne delårsrapporten viser perioden 1. januar til 31. mars for konsernet og OPF AS. Regnskapet er ikke revidert. Separate noter er utarbeidet der hvor det er vesentlige forskjeller på konsern og OPF AS. Delårsregnskapet er utarbeidet i henhold til forskrift om årsregnskap for livsforsikringsforetak § 6-1 til § 6-3, samt IAS 34 Delårsrapportering. Alle tall er oppgitt i hele millioner, avrundingsdifferanser kan oppstå.

Fra 1. januar 2023 benyttes reglene etter IFRS 9. Det innebærer endringer i hvordan det avsettes for tap for finansielle eiendeler som måles til amortisert kost. Videre omklassifiseres gruppen Investeringer som holdes til forfall, til Utlån og fordringer. Årsrapport 2022 er tilgjengelig på opf.no.

Note 2. Avkastning

Kollektivporteføljen	31.03.2023	2022	2021	2020	2019
Kapitalavkastningsrente 1)	2,3 %	-0,3 %	10,2 %	7,9 %	10,3 %
Selskapsporteføljen	31.03.2023	2022	2021	2020	2019
Kapitalavkastningsrente	1,6 %	-0,5 %	5,7 %	5,0 %	6,3 %

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.

Note 3. Fordeling av resultat per forretningsområde

Millioner kroner	31.03.2023		31.03.2022	
	Kunder	Konsernet	Kunder	Konsernet
Fordeling av resultat per forretningsområde:				
Resultat fra pensjonsforsikring		80		107
Avkastningsresultat	2 135		-938	
Fra (+) /til (-) bufferfond	0		869	
Risikoresultat	10	0	70	0
Administrasjonsresultat		-11		8
Rentegarantipremier og risikobidrag		91		100
Resultat fra skadeforsikring		29		3
Personrisikoprodukter		9		-6
Tingskadeforsikring (Oslo Forsikring)		20		9
Finansinntekter på ansvarlig kapital		184		-62
Konsernresultat før skatt		293		48
Udisponert kundersresultat	2 145		0	

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

Verdsettelse av eiendeler og forpliktelser til virkelig verdi er for konsernbalansen. Morselskapet vi 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, megler, prissettjeningstjeneste, 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.

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
31.03.2023	-						
Sum investeringseiendommer	720	15 085	15 804			15 804	15 804 0 %
Aksjer og andeler							
Aksjer				10 528			10 528
Aksjefond og andeler				12 672			12 672
Hedgefond						1 414	1 414
Infrastruktur						3 672	3 672
Private Equity						12 741	12 741
Indirekte eiendomsfond						6 540	6 540
Sum aksjer og andeler	2 473	45 093	47 567	23 200 49 %	0 0 %	24 367 51 %	47 567 100 %
Rentebærende verdipapirer	2 790	26 492	29 282	2 875 10 %	25 342 87 %	1 066 4 %	29 282 100 %
Andre finansielle eiendeler		1 546	1 546	1 546 100 %	0 0 %	0 0 %	1 546 100 %
Derivater							
	17	163	180	180			180
	-69	-1 517	-1 586	0	-1 586	0	-1 586
	-52	-1 354	-1 406	180 -13 %	-1 586 113 %	0 0 %	-1 406 100 %
Sum finansielle eiendeler og forpliktelser som måles til virkelig verdi			92 793	27 801 30 %	23 755 26 %	41 237 44 %	92 793 100 %

Millioner kroner	Balanseverdier			Klassifisering			
	Selskaps- porteføljen og øvrige eiendeler	Kollektiv-porteføljen	Sum	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
31.12.2022							
Sum investeringseiendommer	719	14 897	15 616			15 616	15 616 100 %
Aksjer og andeler							
Aksjer				9 368			9 368
Aksjefond og andeler				11 255			11 255
Hedgefond						1 292	1 292
Infrastruktur						3 280	3 280
Private Equity						11 806	11 806
Indirekte eiendomsfond						6 273	6 273
Sum aksjer og andeler	2 333	40 941	43 274	20 623 48 %	0 0 %	22 650 52 %	43 274 100 %
Rentebærende verdipapirer	2 508	27 014	29 522	2 882 10 %	25 670 87 %	970 3 %	29 522 100 %
Andre finansielle eiendeler		906	906	906 100 %	0 0 %	0 0 %	906 100 %
Derivater							
	-9	-298	-307	0	-307	0	-307
				0 %	100 %	0 %	100 %
Sum finansielle eiendeler og forpliktelser som måles til virkelig verdi			89 011	24 411 28 %	25 363 28 %	23 620 44 %	73 395 100 %

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

Millioner kroner	OPF AS			
	31.03.2023	31.03.2022		
Tingskade (Oslo Forsikring AS)	20	9		
Eiendomsinvesteringer (netto driftsinntekter)	237	214		
Eiendomsinvesteringer (renteinntekter på lån)	0	1		
Sum inntekter fra datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	257	224		
	Kollektivporteføljen	5 a)	223	202
	Selskapsporteføljen	5 b)	34	22

Note 6. Netto driftsinntekt fra eiendom

Millioner kroner	Konsern			
	1. kv. 2023	1. kv. 2022		
Eiendomsinvesteringer (drifts- og renteinntekter)	235	215		
Netto driftsinntekt fra eiendom	235	215		
	Kollektivporteføljen - felleskontrollerte foretak	5 a)	19	14
	Kollektivporteføljen	6 a)	203	188
	Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS	6 b)	13	13

Note 7. Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler

Millioner kroner	Konsern		OPF AS	
	1. kv. 2023	1. kv. 2022	31.03.2023	31.03.2022
Renter utenlandske obligasjonsfond	0	13	0	13
Renter finansielle derivater norske	-26	0	-26	0
Renter finansielle derivater utenlandske	0	-1	0	-1
Renter av norske obligasjoner	146	84	143	82
Renter av high yield	16	9	16	9
Renter utenlandske obligasjoner	26	17	26	17
Sum renteinntekter finansielle eiendeler til virkelig verdi	162	121	159	119
Renter av og gebyr - utlån	56	22	56	22
Renter norske obligasjoner - fordringer	196	192	196	192
Renter norske obligasjoner - til amortisert kost	-10	1	-10	1
Sum renteinntekter finansielle eiendeler til amortisert kost	242	215	242	215
Utbytte norske aksjer og andeler	30	28	30	28
Utbytte utenlandske aksjer og infrastrukturinvesteringer	200	104	200	104
Utbytte private equity	82	108	82	108
Sum utbytte	312	240	312	240
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	716	576	712	574
	Kollektivporteføljen	7 a)	635	531
	Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS	7 b)	80	46
			635	531
			77	43

Note 8. Verdiendring på investeringer

Millioner kroner	Konsern		OPF AS		
	1.kv. 2023	1.kv. 2022	31.03.2023	31.03.2022	
Aksjer og andeler	2 969	-4 881	2 961	-4 876	
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	174	-1 575	174	-1 575	
Private equity	51	18	51	18	
Finansielle derivater	-1 118	473	-1 118	473	
Verdiendring finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	2 075	-5 965	2 067	-5 960	
Verdiendring utlån og fordringer (ref. note 10)	-20	0	-20	0	
Sum verdiendring finansielle instrumenter til amortisert kost	-20	0	-20		
Eiendom eid via datterselskaper	129	-294	129	-294	
Verdiregulering eiendom	129	-294	129	-294	
Sum verdiendringer på investeringer	2 184	-6 259	2 176	-6 254	
	Kollektivporteføljen 8 a)	2 085	-6 165	2 085	-6 165
	Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS 8 b)	99	-94	91	-89

Note 9. Realisert gevinst og tap på investeringer

Millioner kroner	Konsern		OPF AS		
	1.kv. 2023	1.kv. 2022	31.03.2023	31.03.2022	
Aksjer og andeler	332	3 589	332	3 589	
Aksjer og andeler - eiendom utland	2	33	2	33	
Aksjer og andeler - eiendom Norge	0	-31	0	-31	
Utenlandske infrastrukturinvesteringer	0	0	0	0	
Realisert aksjer og andeler	334	3 591	334	3 591	
Norske obligasjoner	9	4	9	4	
Utenlandske obligasjoner	34	-40	34	-40	
Konvertible obligasjoner	712	617	712	617	
High yield fond	0	0	0	0	
Realisert gjeldsinstrumenter til virkelig verdi	756	581	756	581	
Opsjoner	-229	348	-229	348	
Futures	23	54	23	54	
Valuta	-1 192	377	-1 192	377	
Renteswap NOK	35	4	35	4	
Renteswap utenlandske valuta NOK	0	0	0	0	
Realisert finansielle derivater	-1 364	784	-1 364	784	
Sum realisert gevinst og tap på investeringer	-275	4 956	-275	4 956	
	Kollektivporteføljen 9 a)	-262	4 953	-262	4 953
	Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS 9 b)	-13	2	-13	2

Note 10. Utlån og fordringer

Millioner kroner	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2023	31.12.2022
Andre sektorer	0	396	0	396
Påløpte renter	0	4	0	4
Sum obligasjoner som holdes til forfall	0	400	0	400

Millioner kroner	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2023	31.12.2021	
Utlån	5 866	5 855	5 866	5 855	
Påløpte renter	28	11	28	11	
Sum utlån	5 895	5 866	5 895	5 866	
Fordringer	25 462	25 767	25 322	25 628	
Påløpte renter	403	366	403	366	
Sum fordringer konsern	25 865	26 133			
Sum fordringer OPF AS			25 725	25 993	
Andre fordringer (kunder)	Kollektivporteføljen	74	606	74	606
Sum utlån og fordringer konsern		31 833	33 005		
Sum utlån og fordringer OPF AS			31 693	32 866	
	Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS 10 a)	5 503	5 477	5 363	5 338
	Kollektivporteføljen 10 b)	26 330	27 528	26 330	27 528

Tapsavsetning iht kravene etter IFRS 9 er beregnet til 20 millioner, for utlån og fordringer totalt pr. 31. mars.

OPF vil estimere fremtidige tap minst årlig, og foreta ytterligere tapsavsetning dersom forventet tap overskrider initiell tapsavsetning.

Millioner kroner	Selskap	Kollektiv
Tapsavsetning	3 458	16 542

Note 11. Aksjer og andeler

Millioner kroner	31.03.2023		31.12.2022			31.03.2023	31.12.2022
	Virkelig verdi	Andel i prosent	Anskaffelses-kost	Virkelig verdi	Andel i prosent	Virkelig verdi	Virkelig verdi
Hedgefond	1 414	3 %	304	1 292	3 %	1 414	1 292
Infrastruktur	3 672	8 %	2 122	3 280	8 %	3 672	3 280
Private equity	11 660	25 %	7 349	10 766	25 %	11 660	10 766
Norske aksjer og andeler	2 613	5 %	1 044	2 533	6 %	1 494	1 465
Utenlandske aksjer og andeler	21 759	46 %	10 668	19 221	44 %	21 576	19 045
Eiendomsfond - utland	3 185	7 %	2 662	3 057	7 %	3 185	3 057
Eiendomsfond - Norge	3 264	7 %	2 755	3 125	7 %	3 264	3 125
Sum aksjer og andeler - konsern	47 567	100 %	26 903	43 274	100 %		
Sum aksjer og andeler - OPF AS						46 265	42 029
Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS	2 473			2 333		2 290	2 156
Kollektivporteføljen	45 093			40 941		43 975	39 873

Note 12. Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning

Millioner kroner	31.03.2023		31.12.2022			31.03.2023	31.12.2022
	Virkelig verdi	Andel i prosent	Anskaffelses-kost	Virkelig verdi	Andel i prosent	Virkelig verdi	Virkelig verdi
Obligasjoner	16 011	55 %	16 108	15 943	54 %	15 745	15 755
Pengemarked	3 895	13 %	3 538	3 511	12 %	3 895	3 510
Sum	19 907	68 %	19 646	19 455	66 %	19 641	19 265
Utenlandske obligasjoner	3 455	12 %	3 672	3 540	12 %	3 455	3 540
Sum	3 455	12 %	3 672	3 540	12 %	3 455	3 540
Obligasjonsfond konvertible obligasjoner	524	2 %	579	1 455	5 %	524	1 455
Obligasjonsfond utenlandske obligasjoner	1 122	4 %	1 088	1 025	3 %	1 122	1 025
Obligasjonsfond high yield	4 035	14 %	3 799	3 811	13 %	4 035	3 811
Sum	5 681	19 %	5 466	6 292	21 %	5 681	6 292
Sum	29 043	99 %	28 783	29 286	99 %		29 096
Påløpte renter	239	1 %		236	1 %	239	236
Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning - konsern	29 282	100 %	28 783	29 523	100 %		
Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning - OPF AS						29 016	29 333
Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS	2 790			2 508		2 524	2 318
Kollektivporteføljen	26 492			27 014		26 492	27 014

Note 13. Kasse, bank/Utlån og fordringer

<i>Millioner kroner</i>	Konsern		OPF AS	
	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2023	31.12.2022
Bankinnskudd	2 442	1 645	1 929	1 250
Skattetrekkskonto (bundne midler)	81	82	81	82
Bank (futures)	33	32	33	32
Sum kasse, bank/Utlån og fordringer	2 556	1 760	2 044	1 364
Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS	13 a)	1 010	855	963
Kollektivporteføljen	13 b)	1 546	905	1 080

Note 14. Finansielle derivater

<i>Millioner kroner</i>			31.03.2023	31.12.2022
Renterelaterte kontrakter			150	11
Aksjerelaterte kontrakter			30	20
Sum finansielle derivater - aktiva			180	32
	Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS	14 a)	17	
	Kollektivporteføljen	14 b)	163	
Valutarelaterte kontrakter			-1 584	-338
Sum finansielle derivater - passiva			-1 584	-338
	Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS	14 a)	67	
	Kollektivporteføljen	14 a)	1 517	
Sum finansielle derivater - konsern/OPF AS			-1 404	-307

Note 15. Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak

Millioner kroner	Konsern		Organisasjons- nummer	Eie- og stemme- andel	Forretnings- adresse	OPF AS	
	31.03.2023	31.12.2022				31.03.2023	31.12.2022
Datterforetak							
Inngående balanse						431	395
Inntektsført resultat						20	36
Oslo Forsikring AS			976 542 371	100 %	Oslo	451	431
Inngående balanse						1 068	918
Tilgang						0	0
Verdireguleringer						51	151
OPF Private Equity AS			911 628 015	100 %		511	511
Cubera OPF PE II AS			920 646 875	95,238 %		607	557
Tilknyttede og felleskontrollerte foretak	4 680	4 448				4 680	4 448
Eiendomsdøtre							
Inngående balanse						8 477	10 332
Tilgang/avgang						60	-1 032
Verdireguleringer						129	-1 337
Resultatandel						237	625
Kapitalinnkallinger og utdelinger netto						-49	-112
Sum aksjer og andeler i eiendomsdøtre						8 853	8 477
Sum aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak						15 103	14 423
Selskapsporteføljens andel 15 a)	125	126				997	966
Kollektivporteføljens andel 15 b)	4 555	4 322				14 106	13 457

Note 16. Fordringer på datterselskap, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak

Millioner kroner	31.03.2023	31.12.2022
Lån til datterselskap per 1.1.	7 512	8 155
Netto ut/innbetalinger i løpet av året	-84	-643
Sum lån til datterselskaper	7 428	7 512
Selskapsporteføljens andel 16 a)	309	318
Kollektivporteføljens andel 16 b)	7 119	7 194

Note 17. Investerings eiendom

Millioner kroner	31.03.2023	31.12.2022
Virkelig verdi	15 616	17 985
Tilgang/avgang	60	-1 032
Verdiendringer	129	-1 337
Sum investeringseiendom til virkelig verdi	15 805	15 616
Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern 17 a)	720	719
Kollektivporteføljen 17 b)	15 085	14 897

Note 18. Forfalte premier, livsforsikring

Millioner kroner	1. kv. 2023	1. kv. 2022
Ordinær premie kollektiv	788	744
Reguleringspremie og andre engangspremier	257	418
Sum forfalte premier, livsforsikring	1 046	1 161

Note 19. Spesifikasjoner av skadeforsikringsresultater og erstatningsavsetninger

<i>Millioner kroner</i>	Konsern 1. kv. 2023	Tingskade 1. kv. 2023	Personskade 1. kv. 2023
Premieinntekter			
Forfalte premier	135	27	23
Sum opptjent premie	135	27	23
Brutto erstatninger			
Betalte erstatninger	-52	-13	-17
Endring erstatningsavsetning	10	8	-2
Sum erstatninger	-42	-5	-18
Driftskostnader			
Administrasjonskostnader	-19	-6	-1
Driftskostnader	-19	-6	-1
Gjenforsikringsresultat			
Andel av bruttopremier	-22	-6	-1
Betalte erstatninger	0	0	0
Endring erstatningsavsetning	0	0	0
Gjenforsikringsresultat	-22	-6	0
Teknisk resultat pr. produkt	52	9	3
Finansinntekter	-7	11	6
Sum	45	20	9
Brutto erstatningsavsetning	395	60	335

<i>Millioner kroner</i>	Konsern 1. kv. 2022	Tingskade 1. kv.2022	Personskade 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	-4	-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 erstatningsavsetning	427	68	358

Note 20. Forsikringsrelaterte driftskostnader

Millioner kroner	Konsern		OPF AS	
	1.kv. 2023	1.kv. 2022	31.03.2023	31.03.2022
Driftskostnader presentert under teknisk regnskap for skadeforsikring	7	7	1	2
Teknisk regnskap for livsforsikring				
Forvaltningskostnader	23	16	23	16
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	67	52	67	52
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader - livsforsikring	90	67	90	67
Ikke-teknisk regnskap				
Forvaltningskostnader	10	8	10	7
Andre kostnader	19	19	19	19
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader	29	27	29	26
Sum driftskostnader	126	102	120	95

Note 21. Utbetalte erstatninger brutto

Millioner kroner	1.kv. 2023	1.kv. 2022
Utbetalte erstatninger brutto. Livsforsikring		
Alderspensjoner	-694	-636
Ektefellepensjoner	-67	-66
Barnpensjoner	-3	-3
Uførepensjoner, varige	-70	-69
Uførepensjoner, midlertidige	-21	-18
Sum utbetalte erstatninger brutto	-855	-792

Note 22. Risikoutjevningfond

<i>Millioner kroner</i>	1.kv. 2023	31.12.2022
Inngående balanse	1 995	2 001
Andel av årets risikoresultat	0	0
Finansavkastning	0	-6
Sum risikoutjevningfond	1 995	1 995

Note 23. Premiereserve

<i>Millioner kroner</i>	1.kv. 2023	31.12.2022
Inngående balanse	77 166	71 294
Sum endring premiereserve (a)	472	5 872
Sum premiereserve	77 638	77 166
Inngående balanse	865	784
Overført fra risikoresultat	0	82
Finansavkastning	20	-1
Sum endring erstatningsavsetning (b)	20	81
Sum erstatningsavsetning	885	865
Gruppeliv	39	14
Sum resultatført endring i premiereserve mv. (a+b)	492	5 953
Sum total premiereserve inkludert erstatningsavsetning	78 562	78 045

Note 24. Bufferfond

<i>Millioner kroner</i>	1.kv. 2023	31.12.2022
Inngående balanse	27 647	29 816
Kunderesultat	0	-2 169
Sum bufferfond	27 647	27 647

Note 25. 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 26. Solvenskapital

<i>Millioner kroner</i>	1.kv. 2023	31.12.2022
Solvenskapital uten overgangsregler	12 136	11 424
Solvenskapitalkrav uten overgangsregler	4 282	3 198
Solvenskapitaldekning uten overgangsregler	283 %	357 %



OSLO PENSJONSFORSIKRING