



OSLO PENSJONSFORSIKRING

Kvartalsrapport - 1/2024

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



OSLO PENSJONSFORSIKRING

RAPPORT FOR FØRSTE KVARTAL 2024

Hovedpunkter

- Konsernresultatet før skatt var 340 millioner kroner i første kvartal 2024, mot 293 millioner i samme kvartal i fjor.
- Verdijustert avkastning på kundenes midler var 2,6 prosent i kvartalet (2,3 prosent i samme kvartal i fjor).
- Solvenskapitaldekningen var 392 prosent for konsernet ved utgangen av kvartalet, mot 375 prosent per 31. desember 2023.

Konsernresultat

Oslo Pensjonsforsikring (OPF) fikk et konsernresultat før skatt på 340 millioner kroner i første kvartal i 2024, mot 293 millioner kroner i samme periode i fjor.

Kvartalsresultat per forretningsområde. Millioner kroner	Q1 2024	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023	Året 2023
Resultat fra pensjonsforsikring	69	145	99	95	80	419
Risikoresultat	-44	95	0	0	0	95
Administrasjonsresultat	14	-40	-1	5	-11	-48
Rentegarantipremier og risikobidrag	99	90	100	91	91	371
Finansinntekter på ansvarlig kapital	234	216	-65	136	184	472
Resultat fra Oslo Forsikring	38	57	3	-17	29	72
Konsernresultat før skatt	340	418	37	214	293	962

Pensjonsforsikring

Resultatet for pensjonsforsikring var 69 millioner kroner i kvartalet, mot 80 millioner kroner i første kvartal 2023. Administrasjonsresultatet var 14 millioner (-11 millioner) kroner. Rentegarantipremie og risikobidrag bidro med 99 millioner (91 millioner) kroner. Selskapets andel av risikoresultatet var minus 44 millioner. Dette skyldes en negativ engangseffekt ved korreksjon av systemfeil i premiereserveberegningen for uførhet.

Skadeforsikring

Personrisikoprodukter og tingskadeprodukter forvaltes i Oslo Forsikring AS. Personrisikoproduktene (gruppeliv, yrkesskade og ulykke) ble overført fra Oslo Pensjonsforsikring AS til Oslo Forsikring AS med virkning fra 1. januar 2024. Tall for 2024 er resultatet for Oslo Forsikring AS, mens tall for 2023 er summen av resultatet i Oslo Forsikring AS og resultatene fra personskadeforsikring i Oslo Pensjonsforsikring.



Resultatet i første kvartal var 38 millioner (29 millioner) kroner, fordelt på forsikringsteknisk resultat med 13 millioner kroner (12 millioner) og finansinntekter på 25 millioner kroner (17 millioner). Kombinertprosent var 70 prosent av premieinntektene etter gjenforsikring hittil i år.

Finansinntekter

Oslo Pensjonsforsikring AS har hatt et ansvarlig lån fra Oslo kommune på 1 240 millioner kroner. Det ansvarlige lånet ble i henhold til låneavtalen innfridd og tilbakebetalt 2. januar 2024. Egenkapital i morselskapet var 12 530 millioner kroner ved utløpet av kvartalet.

Finansinntektene er summen av inntektene fra selskapsporteføljen (ekskl. resultatet i Oslo Forsikring AS) og den delen av kollektivporteføljen som motsvares av risikoutjevningfondet. Netto finansinntekter var 234 millioner (184 millioner) kroner i kvartalet.

Avkastningen hittil i år for selskapsporteføljen var 1,8 prosent (1,6 prosent). Likvide aksjer og eiendom utgjør 24,4 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	31.03.2024	31.03.2023
Avkastningsresultat	2 551	2 135
Finansinntekter pensjonsforsikring	3 079	2 644
Garantert rente og renter tilført andre fond	-528	-509
Risikoresultat	0	10
Udisponert kunderesultat	2 551	2 145

Inflasjonen har vært svakt avtakende i kvartalet, og kronekursen svekket seg mot flere av hovedvalutaene. Rentemarkedene har vært urolige i kvartalet. 10 års statsrente økte om lag 0,7% i januar og februar for deretter å falle med om lag 0,3% i mars. Renteavkastningen var negativ for IG lån og obligasjoner. Aksjeindeksene har trukket opp og aksjeporteføljene bidrar med sterk avkastning.

Eiendomsporteføljen er oppskrevet med 1,3 prosent i første kvartal. Det generelle avkastningskravet er uendret fra forrige kvartal, mens inflasjonsestimatene for 2024 er nedjustert. De fleste eiendommene i porteføljen er skrevet ned, men en større økning i markedsleie for sentrale sentrumseiendommer i porteføljen bidrar til at verdiendringen for porteføljen i sum ble positiv.

Finansinntektene fra kundenes midler var 3 079 millioner (2 644 millioner) kroner. Verdijustert avkastning var 2,6 (2,3) prosent.



Avkastning på og allokering til ulike aktivaklasser. Prosent.

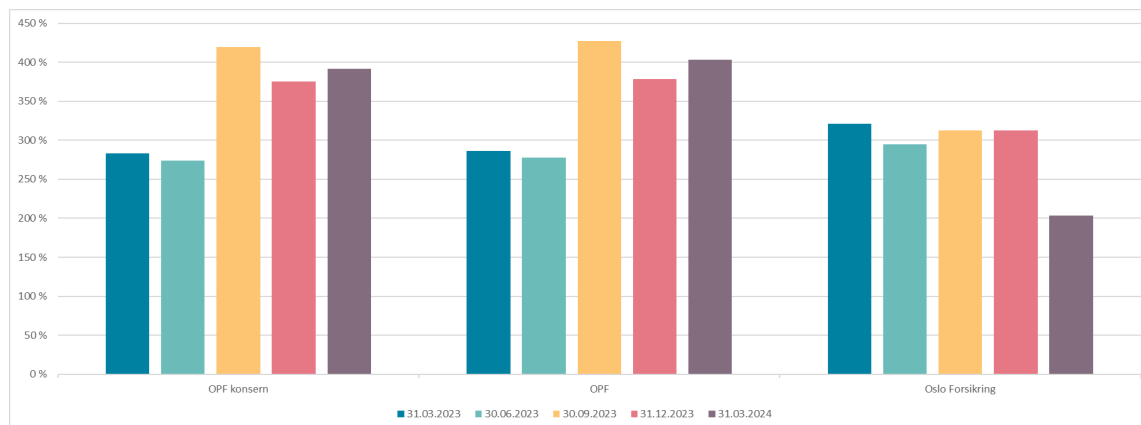
Allokering og avkastning i prosent	Avkastning per 31.03.2024	Fordeling 31.03.2024	Fordeling 31.12.2023
Pengemarked og bank	1,2	4,0	3,0
Amortisert kost lån og obligasjoner	0,9	21,9	22,3
IG Lån og obligasjoner	-1,8	14,8	15,3
HY Lån og obligasjoner	1,4	8,8	8,9
Eiendom og infrastruktur	2,6	14,5	14,6
Illikvide aksjer og fond	-0,3	13,2	13,4
Likvide aksjer og fond	11,1	21,3	21,1
Hedgefond og annet	4,9	1,3	1,4
I alt	2,6	100,0	100,0

Premieinntektene for livsforsikring var 908 millioner (1 046 millioner) kroner i kvartalet. Forvaltningskapitalen var 139,6 milliarder kroner i konsernet.

Soliditet og kapitalforhold

Kapitaldekningen beregnet etter solvens II-regelverket er god. Ved utgangen av kvartalet var den 392 prosent for konsernet og 403 prosent for OPF, mot henholdsvis 375 og 378 prosent ved forrige årsskifte. Forskjellen i kapitaldekning mellom konsern og OPF har økt noe i kvartalet. Dette skyldes at personrisikoproduktene (gruppeliv, yrkesskade og ulykke) er overført fra OPF til Oslo Forsikring med virkning fra 1. januar 2024.

Kapitaldekning for konsern, OPF og OF. 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 ble tellende solvenskapital redusert med 81 millioner til 12 191 millioner kroner, mens kapitalkravet ble redusert 116 millioner til 3 110 millioner kroner i kvartalet. Kundebufferne er noe lavere enn taket for hvor mye som kan forutsettes som tapsabsorberende 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.



Oslo, 5. juni 2024

Styret i Oslo Pensjonsforsikring AS

OPF-KONSERN OG OPF AS / RESULTATREGNSKAP

Millioner kroner	Note	Konsern			OPF AS		
		1. kvartal 2024	2023	Året 2023	31.03 2024	2023	Året 2023
TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING							
Resultat av teknisk regnskap for skadeforsikring	19	13	12	27	0	3	33
TEKNISK REGNSKAP FOR LIVSFORSIKRING							
Premieinntekter							
Forfalte premier brutto	18	908	1 046	10 451	908	1 046	10 451
-Avgitte gjenforsikringspremier		0	0	0	0	0	0
Overføring av premiereserve fra andre forsikringsforetak/pensjonskasser		0	0	0	0	0	0
Sum premieinntekter for egen regning		908	1 046	10 451	908	1 046	10 451
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen							
Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	5 a)	20	19	81	222	223	895
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	7 a)	728	635	2 502	728	635	2 502
Netto driftsinntekt fra eiendom	6 a)	203	203	815	0	0	0
Verdiendringer på investeringer	8 a)	957	2 085	2 903	957	2 085	2 903
Realisert gevinst og tap på investeringer	9 a)	1 195	-262	-61	1 195	-262	-61
Sum netto inntekt fra investeringer i kollektivporteføljen		3 102	2 681	6 240	3 102	2 681	6 240
Andre forsikringsrelaterte inntekter		33	9	87	33	9	87
Utbetalte erstatninger							
Brutto	21	-913	-855	-3 585	-913	-855	-3 585
Overføring av premiereserve til andre forsikringsforetak/pensjonskasser		-121	0	0	-121	0	0
Sum erstatninger		-1 034	-855	-3 585	-1 034	-855	-3 585
Endring i premiereserve mv., brutto	23	-242	-492	-7 920	-242	-492	-7 920
Endring i bufferfond	24	0	0	-2 361	0	0	-2 361
Endring i premiefond		-21	-28	-104	-21	-28	-104
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse		-263	-521	-10 385	-263	-521	-10 385
Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser							
Overskudd på avkastningsresultatet		0	0	-1 818	0	0	-1 818
Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene		0	0	-95	0	0	-95
Ufordelte overskuddsmidler til forsikringskontraktene	3	-2 551	-2 145	0	-2 551	-2 145	0
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser		-2 551	-2 145	-1 914	-2 551	-2 145	-1 914
Forsikringsrelaterte driftskostnader							
Forvaltningskostnader		-23	-23	-122	-23	-23	-122
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader		-47	-67	-247	-47	-67	-247
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	20	-70	-90	-369	-70	-90	-369
Resultat av teknisk regnskap for livsforsikring		125	125	526	125	125	526
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	1	5	49	34	67
Renteinntekter og utbytte mv på finansielle eiendeler	7 b)	93	80	346	85	77	328
Netto driftsinntekt fra eiendom	6 b)	10	13	39	0	0	0
Verdiendringer på investeringer	8 b)	-7	99	102	-26	91	89
Realisert gevinst og tap på investeringer	9 b)	103	-13	8	104	-13	8
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen og øvrige eiendeler		199	180	500	212	189	492
Andre inntekter		12	4	29	11	4	28
Forvaltningskostnader og andre kostnader							
Forvaltningskostnader		-9	-10	-44	-8	-10	-41
Andre kostnader		0	-19	-75	0	-19	-75
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader	20	-9	-29	-119	-8	-29	-116
Resultat av ikke teknisk regnskap		202	155	410	216	165	404
Resultat før skattekostnad		340	293	962	340	293	962
Skattekostnader		-94	-43	-234	-92	0	-235
Resultat før andre inntekter og kostnader		246	250	729	249	293	727
Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet							
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger		0	0	-3	0	0	-3
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet		0	0	1	0	0	1
Totalresultat		246	250	726	249	293	725
Disponeringer							
Overført (fra) / til risikoutjevningfond		12	0	203	12	0	203
Overført (fra) / til naturskadepkapital		0	0	0	0	0	0
Overført (fra) / til garantiordningen		0	0	0	0	0	0
Overført (fra) / til annen egenkapital		234	250	523	237	293	522
Sum disponeringer		246	250	726	249	293	725

OPF-KONSERN OG OPF AS / BALANSE 31. MARS

Millioner kroner	Note	Konsern		OPF AS	
		31.03.2024	31.12.2023	31.03.2024	31.12.2023
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN OG ØVRIGE EIENDELER					
Immaterielle eiendeler					
Andre immaterielle eiendeler		34	35	34	35
Sum immaterielle eiendeler		34	35	34	35
Investeringer					
Investeringseiendommer	4, 17 a)	703	693	0	0
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	15 a)	111	111	993	944
Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	16 a)	0	0	331	337
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost					
Rentebærende verdipapirer	10 a)	2 888	2 666	2 634	2 506
Utlån og fordringer	10 a)	2 027	2 006	2 027	2 006
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi					
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	4, 11 a)	2 337	2 363	2 021	2 165
Rentebærende verdipapirer	4, 12 a)	2 739	2 421	2 301	2 255
Finansielle derivater	14 a)	2	50	2	50
Sum investeringer		10 807	10 310	10 309	10 262
Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelse i skadeforsikring					
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent brutto premie		27	0	0	0
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning		54	53	0	0
Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelse i skadeforsikring		81	53	0	0
Fordringer					
Andre fordringer i forbindelse med direkte forretninger		99	47	91	45
Sum fordringer		99	47	91	45
Andre eiendeler					
Anlegg og utstyr		8	9	8	9
Kasse, bank	13 a)	1 150	2 504	1 044	2 462
Sum andre eiendeler		1 157	2 512	1 052	2 471
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter					
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		86	42	82	42
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		86	42	82	42
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		12 264	13 001	11 568	12 855
EIENDELER I KOLLEKTIVPORTEFØLJEN					
Bygninger og andre faste eiendommer					
Investeringseiendommer	4, 17 b)	14 311	14 032	0	0
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak					
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	15 b)	4 161	4 144	12 659	12 153
Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	16 b)	0	0	7 413	7 572
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost					
Rentebærende verdipapirer	10 b)	23 660	23 541	23 660	23 541
Utlån og fordringer	10 b)	4 649	4 149	4 649	4 149
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi					
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	4, 11 b)	48 092	45 614	46 823	44 391
Rentebærende verdipapirer	4, 12 b)	27 929	27 259	27 929	27 259
Utlån og fordringer	13 b)	4 265	3 448	3 933	3 123
Finansielle derivater	14 b)	248	1 644	248	1 644
Sum eiendeler i kollektivporteføljen		127 314	123 832	127 314	123 832
SUM EIENDELER		139 578	136 833	138 882	136 687

OPF-KONSERN OG OPF AS / BALANSE 31. MARS

Millioner kroner	Note	Konsern		OPF AS	
		31.03.2024	31.12.2023	31.03.2024	31.12.2023
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE					
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	2 211	2 198	2 211	2 198
Avsetning til naturskadefondet		45	47	0	0
Avsetning til garantiordningen		3	4	0	3
Annen opptjent egenkapital		8 812	8 576	8 890	8 650
Sum opptjent egenkapital		11 071	10 825	11 100	10 851
Ansvarlig lånekapital mv.					
Annen ansvarlig lånekapital	25	0	1 240	0	1 240
Sum ansvarlig lånekapital mv.		0	1 240	0	1 240
Forsikringsforpliktelser brutto i skadeforsikring					
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie		163	0	0	0
Brutto erstatningsavsetning	19	491	481	0	356
Sum forsikringsforpliktelser brutto i skadeforsikring		654	481	0	356
Forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelser					
Premiereserve mv.	23	86 192	85 966	86 192	85 966
Bufferfond	24	29 966	30 008	29 966	30 008
Premiefond		5 575	5 661	5 575	5 661
Ufordelte overskuddsmidler til forsikringskontraktene	3	2 551	0	2 551	0
Sum forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelser		124 284	121 634	124 284	121 634
Forpliktelser ved skatt					
Forpliktelser ved periodeskatt		133	253	138	249
Forpliktelser ved utsatt skatt		480	495	442	457
Sum avsetninger for forpliktelser		613	747	580	706
Forpliktelser					
Finansielle derivater	14	825	2	825	2
Andre forpliktelser		315	396	277	391
Sum forpliktelser		1 140	398	1 103	393
Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter					
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		385	77	384	76
Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		385	77	384	76
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE		139 578	136 833	138 882	136 687

OPF-KONSERN OG OPF AS / EGENKAPITALOPPSTILLING

OPF - Konsern

Millioner kroner	Aksje kapital	Overkurs	Sum innskutt egenkapital	Risiko	Avsetning	Avsetning	Annen	Konsern
				utjevningss-fond	til natur-skade fond	til garanti-ordningen	opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital
Egenkapital 31.12.2023	900	530	1 430	2 198	47	4	8 576	10 825
Årets disponeringer/overføringer				12			234	246
Egenkapital 31.03.2024	900	530	1 430	2 211	47	4	8 810	11 071

Selskapets aksjekapital består av 720.000 aksjer à kr. 1.250.

Det er kun en aksjeklasse og vedtektene inneholder ingen stemmebegrensninger.

Selskapet eies 100% av Oslo kommune.

OPF AS

Millioner kroner	Aksje kapital	Overkurs fond	Sum innskutt egenkapital	Risiko	Avsetning	Annen	OPF AS
				utjevningss-fond	til garanti-ordningen	opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital
Egenkapital 31.12.2023	900	530	1 430	2 198	3	8 650	10 851
Årets disponeringer				12		237	249
Egenkapital 31.03.2024	900	530	1 430	2 211	3	8 887	11 100

OPF-KONSERN OG OPF AS / KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Millioner kroner	Note	31.03.2024	31.12.2023
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		-538	4 192
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		0	0
Netto endring i kontanter og bankinnskudd		-538	4 192
Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse		5 952	1 760
Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodens slutt	15 (a+b)	5 414	5 952

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.

Årsrapport 2023 er tilgjengelig på opf.no.

Note 2. Avkastning

Kollektivporteføljen	31.03.2024	2023	2022	2021	2020
Avkastning	2,6 %	5,4 %	-0,3 %	10,2 %	7,9 %
Selskapsporteføljen	31.03.2024	2023	2022	2021	2020
Avkastning	1,8 %	4,4 %	-0,5 %	5,7 %	5,0 %

Note 3. Fordeling av resultat per forretningsområde

Millioner kroner	31.03.2024		31.03.2023	
	Kunder	Konsernet	Kunder	Konsernet
Fordeling av resultat per forretningsområde:				
Resultat fra pensjonsforsikring		69		80
Avkastningsresultat	2 551		2 135	
Risikoresultat	0	-44	10	0
Administrasjonsresultat		14		-11
Rentegarantipremier og risikobidrag		99		91
Resultat fra skadeforsikring (Oslo Forsikring)		38		29
Finansinntekter på ansvarlig kapital		234		184
Konsernresultat før skatt		340		293
Udisponert kunderesultat	2 551		2 145	

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, 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.

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
31.03.2024	-						
Sum investeringseiendommer	703	14 311	15 014			15 014	100 %
Aksjer og andeler							
Aksjer				13 150			13 150
Aksjefond og andeler				11 840			11 840
Hedgefond						1 716	1 716
Infrastruktur						3 723	3 723
Private Equity						13 721	13 721
Indirekte eiendomsfond						6 280	6 280
Sum aksjer og andeler	2 337	48 092	50 429	24 990	0	25 439	50 429
				50 %	0 %	50 %	100 %
Rentebærende verdipapirer	2 739	27 929	30 668	2 732	27 175	761	30 668
				9 %	89 %	2 %	100 %
Andre finansielle eiendeler		4 265	4 265	4 265	0	0	4 265
				100 %	0 %	0 %	100 %
Derivater	2	248	250		250	0	250
	-7	-819	-825	0	-825	0	-825
				0	-576	0	-576
				0 %	100 %	0 %	100 %
Sum finansielle eiendeler og forpliktelser som måles til virkelig verdi			99 800	31 986	26 600	41 214	99 800
				32 %	27 %	41 %	100 %

Millioner kroner	Balanseverdier			Klassifisering			
	Selskaps- porteføljen og øvrige eiendeler	Kollektiv- porteføljen	Sum	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
31.12.2023							
Sum investeringseiendommer	719	14 897	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	0	22 650	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 %
Andre finansielle eiendeler		906	906	906	0	0	906
				100 %	0 %	0 %	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	25 363	39 236	89 011
				28 %	28 %	44 %	100 %

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

Millioner kroner	OPF AS			
	31.03.2024	31.03.2023		
Tingskade (Oslo Forsikring AS)	38	20		
Eiendomsinvesteringer (netto driftsinntekter)	233	237		
Eiendomsinvesteringer (renteinntekter på lån)	0	0		
Sum inntekter fra datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	271	257		
	Kollektivporteføljen	5 a)	222	223
	Selskapsporteføljen	5 b)	49	34

Note 6. Netto driftsinntekt fra eiendom

Millioner kroner	Konsern			
	1. kv 2024	1. kv. 2023		
Eiendomsinvesteringer (drifts-og renteinntekter)	233	237		
Netto driftsinntekt fra eiendom	233	237		
	Kollektivporteføljen - felleskontrollerte foretak	5 a)	20	19
	Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS	5 b)	1	1
	Kollektivporteføljen	6 a)	203	203
	Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS	6 b)	10	13

Note 7. Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler

Millioner kroner	Konsern		OPF AS	
	1. kv. 2024	1. kv. 2023	31.03.2024	31.03.2023
Renter utenlandske obligasjonsfond	0	0	0	0
Renter finansielle derivater norske	-86	-26	-86	-26
Renter finansielle derivater utenlandske	0	0	0	0
Renter av norske obligasjoner	196	146	189	143
Renter av high yield	16	16	16	16
Renter utenlandske obligasjoner	29	26	29	26
Sum renteinntekter finansielle eiendeler til virkelig verdi	156	162	148	159
Renter av og gebyr - utlån	75	56	75	56
Renter norske obligasjoner - fordringer	212	196	212	196
Renter norske obligasjoner - til amortisert kost	-8	-10	-8	-10
Sum renteinntekter finansielle eiendeler til amortisert kost	279	242	279	242
Utbytte norske aksjer og andeler	32	30	32	30
Utbytte utenlandske aksjer og infrastrukturinvesteringer	119	200	119	200
Utbytte private equity	233	82	233	82
Sum utbytte	384	312	384	312
Andre finansinntekter / kostnader	2	0	2	0
Sum andre løpende kostnader og inntekter	2	0	2	0
Sum renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	820	716	813	713
	Kollektivporteføljen	7 a)	728	635
	Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS	7 b)	93	80

Note 8. Verdiendring på investeringer

Millioner kroner	Konsern		OPF AS		
	1. kv. 2024	1. kv. 2023	31.03.2024	31.03.2023	
Aksjer og andeler	2 731	2 969	2 713	2 961	
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	322	174	322	174	
Private equity	46	51	46	51	
Finansielle derivater	-2 362	-1 118	-2 362	-1 118	
Verdiendring finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	737	2 075	719	2 067	
Verdiendring utlån og fordringer - ref note 10	0	-20	0	-20	
Sum verdiendring finansielle instrumenter til amortisert kost	0	-20	0	-20	
Eiendom eid via datterselskaper	212	129	212	129	
Verdiregulering eiendom	212	129	212	129	
Sum verdiendring på investeringer	950	2 184	931	2 176	
	Kollektivporteføljen 8 a)	957	2 085	957	2 085
	Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS 8 b)	-7	99	-26	91

Note 9. Realisert gevinst og tap på investeringer

Millioner kroner	Konsern		OPF AS		
	1. kv. 2024	1. kv. 2023	31.03.2024	31.03.2023	
Aksjer og andeler	930	332	931	332	
Aksjer og andeler - eiendom utland	87	2	87	2	
Aksjer og andeler - eiendom Norge	0	0	0	0	
Utenlandske infrastrukturinvesteringer	0	0	0	0	
Realisert aksjer og andeler	1 017	334	1 018	334	
Norske obligasjoner	-2	9	-2	9	
Utenlandske obligasjoner	-17	34	-17	34	
Konvertible obligasjoner	0	712	0	712	
Realisert gjeldsinstrumenter til virkelig verdi	-19	756	-19	756	
Realisert gjeldsinstrumenter - fordringer	0	0	0	0	
Realisert gjeldsinstrumenter - hold til forfall	0	0	0	0	
Realisert gjeldsinstrumenter - hold til forfall	0	0	0	0	
Realisert tap utlån	0	0	0	0	
Opsjoner	397	-229	397	-229	
Futures	-2	23	-2	23	
Valuta	-85	-1 192	-85	-1 192	
Renteswap NOK	-11	35	-11	35	
Renteswap utenlandske valuta NOK	0	0	0	0	
Realisert finansielle derivater	300	-1 364	300	-1 364	
Sum realisert gevinst og tap på investeringer	1 298	-275	1 299	-275	
	Kollektivporteføljen 9 a)	1 195	-262	1 195	-262
	Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS 9 b)	103	-13	104	-13

Note 10. Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost

<i>Millioner kroner</i>		31.03.2024	31.12.2023	31.03.2024	31.12.2023
Obligasjoner		26 121	25 839	25 867	25 679
Påløpte renter		426	368	426	368
Sum obligasjoner		26 547	26 207	26 294	26 047
	Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS 10 a)	2 888	2 666	2 634	2 506
	Kollektivporteføljen 10 b)	23 660	23 541	23 660	23 541
<i>Millioner kroner</i>					
Boliglån		5 753	5 711	5 753	5 711
Påløpte renter		35	16	35	16
Sum utlån		5 788	5 727	5 788	5 727
Andre fordringer (kunder)	Kollektivporteføljen	888	429	888	429
Sum utlån og fordringer		6 677	6 155	6 677	6 155
	Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS 10 a)	2 027	2 006	2 027	2 006
	Kollektivporteføljen 10 b)	4 649	4 149	4 649	4 149

Tapsavsetning iht kravene etter IFRS 9 er beregnet til 20 millioner, for eiendeler som måles til amortisert kost.

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

Note 11. Aksjer og andeler

Millioner kroner	31.03.2024		31.12.2023		31.03.2024	31.12.2023
	Virkelig verdi	Andel i prosent	Virkelig verdi	Andel i prosent	Virkelig verdi	Virkelig verdi
Hedgefond	1 716	3 %	1 666	3 %	1 716	1 666
Infrastruktur	3 723	7 %	3 448	8 %	3 723	3 448
Private equity	12 812	25 %	12 536	25 %	12 812	12 536
Norske aksjer og andeler	3 081	6 %	3 317	6 %	1 812	2 094
Utenlandske aksjer og andeler	23 179	46 %	21 157	44 %	22 863	20 958
Eiendomsfond - utland	2 899	6 %	2 830	7 %	2 899	2 830
Eiendomsfond - Norge	3 020	6 %	3 024	7 %	3 020	3 024
Sum aksjer og andeler - konsern	50 429	100 %	47 978	100 %		
Sum aksjer og andeler - OPF AS					48 844	46 556
Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS	2 337		2 363		2 021	2 165
Kollektivporteføljen	48 092		45 614		46 823	44 391

Note 12. Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning

Millioner kroner	31.03.2024		31.12.2023		31.03.2024	31.12.2023
	Virkelig verdi	Andel i prosent	Virkelig verdi	Andel i prosent	Virkelig verdi	Virkelig verdi
Obligasjoner	16 099	52 %	15 894	54 %	15 661	15 727
Pengemarked	5 340	17 %	4 840	12 %	5 340	4 840
Sum	21 439	70 %	20 734	66 %	21 001	20 568
Utenlandske obligasjoner	3 690	12 %	3 570	12 %	3 690	3 570
Sum	3 690	12 %	3 570	12 %	3 690	3 570
Obligasjonsfond konvertible obligasjoner	0	0 %	0	5 %	0	0
Obligasjonsfond utenlandske obligasjoner	1 103	4 %	1 151	3 %	1 103	1 151
Obligasjonsfond high yield	4 123	13 %	3 951	13 %	4 123	3 951
Sum	5 226	17 %	5 102	21 %	5 226	5 102
Sum	30 355	99 %	29 406	99 %	29 917	29 239
Påløpte renter	313	1 %	274	1 %	313	274
Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning - konsern	30 668	100 %	29 680	100 %		
Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning - OPF AS					30 230	29 514
Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS	2 739		2 421		2 301	2 255
Kollektivporteføljen	27 929		27 259		27 929	27 259

Note 13. Kasse, bank/Utlån og fordringer

Millioner kroner	Konsern		OPF AS	
	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2024	31.12.2023
Bankinnskudd	5 188	5 801	4 751	5 434
Skattetrekkskonto (bundne midler)	86	95	86	95
Bank (futures)	140	57	140	57
Sum kasse, bank/Utlån og fordringer	5 414	5 952	4 977	5 585
Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS	13 a)	1 150	2 504	1 044
Kollektivporteføljen	13 b)	4 265	3 448	3 123

Note 14. Finansielle derivater

Millioner kroner			31.03.2024	31.12.2023
Valutarelaterte kontrakter			0	1 523
Renterelaterte kontrakter			248	154
Egenkapitalrelaterte kontrakter			2	17
Sum finansielle derivater - aktiva			250	1 694
Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS	14 a)		2	50
Kollektivporteføljen	14 b)		248	1 644
Millioner kroner			31.03.2024	31.12.2023
Valutarelaterte kontrakter			819	0
Renterelaterte kontrakter			7	2
Egenkapitalrelaterte kontrakter			0	0
Sum finansielle derivater - passiva			825	2
Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS	14 a)		7	2
Kollektivporteføljen	14 a)		819	0

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	
	31.03.2024	31.12.2023				31.03.2024	31.12.2023
Datterforetak							
Inngående balanse						454	431
Inntektsført resultat						38	23
Oslo Forsikring AS			976 542 371	100 %	Oslo	492	454
Inngående balanse						1 223	1 068
Tilgang						0	0
Verdireguleringer						46	155
OPF Private Equity AS			911 628 015	100 %		556	556
Cubera OPF PE II AS			920 646 875	95,238 %		713	667
Tilknyttede og felleskontrollerte foretak	4 271	4 255				4 271	4 255
Eiendomsdøtre							
Inngående balanse						7 165	8 477
Tilgang/avgang						77	801
Verdireguleringer						212	-1 692
Resultatandel						233	494
Kapitalinnkallinger og utdelinger netto						-67	-915
Sum aksjer og andeler i eiendomsdøtre						7 621	7 165
Sum aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak						13 653	13 097
Selskapsporteføljens andel 15 a)	111	111				993	944
Kollektivporteføljens andel 15 b)	4 161	4 144				12 659	12 153

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

Millioner kroner	31.03.2024	31.12.2023
Lån til datterselskap per 1.1.	7 909	7 512
Netto ut/innbetalinger i løpet av året	-165	397
Sum lån til datterselskaper	7 744	7 909
Selskapsporteføljens andel 16 a)	331	337
Kollektivporteføljens andel 16 b)	7 413	7 572

Note 17. Investerings eiendom

Millioner kroner	31.03.2024	31.12.2023
Virkelig verdi	14 725	15 616
Tilgang/avgang	77	801
Verdiendringer	212	-1 692
Sum investeringseiendom til virkelig verdi	15 014	14 725
Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern 17 a)	703	693
Kollektivporteføljen 17 b)	14 311	14 032

Note 18. Forfalte premier, livsforsikring

Millioner kroner	1. kv. 2024	1. kv. 2023
Ordinær premie kollektiv	843	788
Reguleringspremie og andre engangspremier	65	257
Sum forfalte premier, livsforsikring	908	1 046

Note 19. Skadeforsikringsresultat og erstatningsavsetninger

<i>Millioner kroner</i>	1. kv. 2024	1. kv. 2023
Premieinntekter		
Forfalte premier	54	50
Sum opptjent premie	54	50
Brutto erstatninger		
Betalte erstatninger	-20	-30
Endring erstatningsavsetning	-5	6
Sum erstatninger	-24	-24
Driftskostnader		
Administrasjonskostnader	-8	-7
Driftskostnader	-8	-7
Gjenforsikringsresultat		
Andel av bruttopremier	-9	-7
Betalte erstatninger	0	0
Endring erstatningsavsetning	0	0
Gjenforsikringsresultat	-8	-7
Teknisk resultat pr. produkt	13	12
Finansinntekter	24	17
Sum	38	29
Brutto erstatningsavsetning	491	481

Note 20. Forsikringsrelaterte driftskostnader

Millioner kroner	Konsern		OPF AS	
	1. kv.2024	1. kv. 2023	31.03.2024	31.03.2023
Driftskostnader presentert under teknisk regnskap for skadeforsikring	8	7	0	1
Teknisk regnskap for livsforsikring				
Forvaltningskostnader	23	23	23	23
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	47	67	47	67
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader - livsforsikring	70	90	70	90
Ikke-teknisk regnskap				
Forvaltningskostnader	9	10	8	10
Andre kostnader	0	19	0	19
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader	9	29	8	29
Sum driftskostnader	86	126	78	120

Note 21. Utbetalte erstatninger brutto

Millioner kroner	1.kv. 2024	1.kv. 2023
Utbetalte erstatninger brutto. Livsforsikring		
Alderspensjoner	-750	-694
Ektefellepensjoner	-72	-67
Barnepensjoner	-3	-3
Uførepensjoner, varige	-66	-70
Uførepensjoner, midlertidige	-22	-21
Sum utbetalte erstatninger brutto	-913	-855

Note 22. Risikoutjevningfond

<i>Millioner kroner</i>	31.03.2024	31.12.2023
Inngående balanse	2 198	1 995
Andel av årets risikoresultat	-44	95
Finansavkastning	56	108
Sum risikoutjevningfond	2 211	2 198

Note 23. Premiereserve

<i>Millioner kroner</i>	31.03.2024	31.12.2023
Inngående balanse	85 014	77 164
Sum endring premiereserve (a)	218	7 850
Sum premiereserve	85 232	85 014
Inngående balanse	937	867
Overført fra risikoresultat	0	23
Finansavkastning	24	47
Sum endring erstatningsavsetning (b)	24	70
Sum erstatningsavsetning	961	937
Gruppeliv	0	15
Sum resultatført endring i premiereserve mv. (a+b)	242	7 920
Sum total premiereserve inkludert erstatningsavsetning	86 193	85 966

Note 24. Bufferfond

<i>Millioner kroner</i>	31.03.2024	31.12.2023
Inngående balanse	30 008	27 647
Flytting	-43	0
Kunderesultat	0	2 361
Sum bufferfond	29 965	30 008

Note 25. Ansvarlig lånekapital mv.

Lånet er oppgjort 2. januar 2024.

Note 26. Solvenskapital

<i>Millioner kroner</i>	31.03.2024	31.12.2023
Solvenskapital uten overgangsregler	12 891	13 982
Solvenskapitalkrav uten overgangsregler	3 110	3 226
Solvenskapitaldekning uten overgangsregler	392 %	375 %



OSLO PENSJONSFORSIKRING