



OSLO PENSJONSFORSIKRING

# Kvartalsrapport – 3/2024

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



OSLO PENSJONSFORSIKRING

## RAPPORT FOR TREDJE KVARTAL 2024

### Hovedpunkter

- Konsernresultatet før skatt var 473 millioner kroner i tredje kvartal 2024, mot 37 millioner i samme kvartal i fjor.
- Verdijustert avkastning på kundenes midler var 2,3 prosent i kvartalet (minus 0,4 prosent i samme kvartal i fjor), og 6,3 prosent (3,0 prosent) hittil i år.
- Solvenskapitaldekningen var 408 prosent for konsernet ved utgangen av kvartalet, mot 375 prosent per 31. desember 2023.

### Konsernresultat

Oslo Pensjonsforsikring (OPF) fikk et konsernresultat før skatt på 473 millioner kroner i tredje kvartal i 2024, mot 37 millioner kroner i samme periode i fjor.

Kvartalsresultat per forretningsområde. Millioner kroner	HIÅ	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024	Q4 2023	Q3 2023	Året 2023
<b>Resultat fra pensjonsforsikring</b>	<b>365</b>	<b>195</b>	<b>101</b>	<b>69</b>	<b>145</b>	<b>99</b>	<b>419</b>
Risikoresultat	32	79	-4	-44	95	0	95
Administrasjonsresultat	31	11	6	14	-40	-1	-48
Rentegarantipremier og risikobidrag	302	105	99	99	90	100	372
<b>Finansinntekter på ansvarlig kapital</b>	<b>641</b>	<b>241</b>	<b>167</b>	<b>234</b>	<b>216</b>	<b>-65</b>	<b>471</b>
<b>Resultat fra Oslo Forsikring</b>	<b>91</b>	<b>38</b>	<b>15</b>	<b>38</b>	<b>57</b>	<b>3</b>	<b>72</b>
<b>Konsernresultat før skatt</b>	<b>1 097</b>	<b>473</b>	<b>283</b>	<b>340</b>	<b>418</b>	<b>37</b>	<b>962</b>

### Pensjonsforsikring

Resultatet for pensjonsforsikring var 195 millioner kroner i kvartalet, mot 99 millioner kroner i tredje kvartal 2023. Administrasjonsresultatet var 11 millioner (minus 1 millioner) kroner.

Rentegarantipremie og risikobidrag bidro med 105 millioner (100 millioner) kroner. Selskapets andel av risikoresultatet var 79 millioner.

### 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 for presentasjonsformål summen av resultatet i Oslo Forsikring AS og de forsikringstekniske resultatene fra personskadeforsikring i Oslo Pensjonsforsikring AS.

Resultatet i tredje kvartal var 38 millioner (3 millioner) kroner, fordelt på forsikringsteknisk resultat med 17 millioner kroner (4 millioner) og finansinntekter på 21 millioner kroner (minus 1 millioner). Kombinertprosent var 80 prosent av premieinntektene etter gjenforsikring hittil i år.



## Finansinntekter

Egenkapital i morselskapet var 13 103 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 241 millioner (minus 65 millioner) kroner i kvartalet.

Avkastningen hittil i år for selskapsporteføljen var 5,0 prosent (2,7 prosent). Likvide aksjer og eiendom utgjør 25,1 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	30.09.2024	30.09.2023
<b>Avkastningsresultat</b>	<b>6 061</b>	<b>1 875</b>
Finansinntekter pensjonsforsikring	7 645	3 389
Garantert rente og renter tilført andre fond	-1 584	-1 514
<b>Risikoresultat</b>	<b>32</b>	<b>141</b>
<b>Utdisponert kunderesultat</b>	<b>6 093</b>	<b>2 016</b>

Kronekursen svekket seg mot flere av hovedvalutaene. 10 års statsrente falt om lag 0,4 prosentpoeng i kvartalet. Avkastningen for IG lån og obligasjoner var 4,5 prosent. Porteføljen med likvide aksjer hadde 3,8% avkastning i kvartalet.

Eiendomsporteføljens avkastning var 1,7 prosent i tredje kvartal, hvorav oppskrivning av verdiene stod for 0,3 prosent.

Finansinntektene fra kundenes midler var 7 645 millioner (3 389 millioner) kroner per 30. september 2024. Verdijustert avkastning var 6,3 (3,0) prosent.

*Avkastning på og allokering til ulike aktivaklasser. Prosent.*

Allokering og avkastning i prosent	Avkastning per 30.09.2024	Fordeling 30.09.2024	Fordeling 31.12.2023
Pengemarked og bank	4,0	3,4	3,0
Amortisert kost lån og obligasjoner	2,7	22,4	22,3
IG Lån og obligasjoner	2,9	15,0	15,3
HY Lån og obligasjoner	5,4	8,6	8,9
Eiendom og infrastruktur	6,1	14,3	14,6
Illikvide aksjer og fond	3,5	13,1	13,4
Likvide aksjer og fond	16,7	22,3	21,1
Hedgefond og annet	11,3	0,9	1,4
<b>I alt</b>	<b>6,3</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

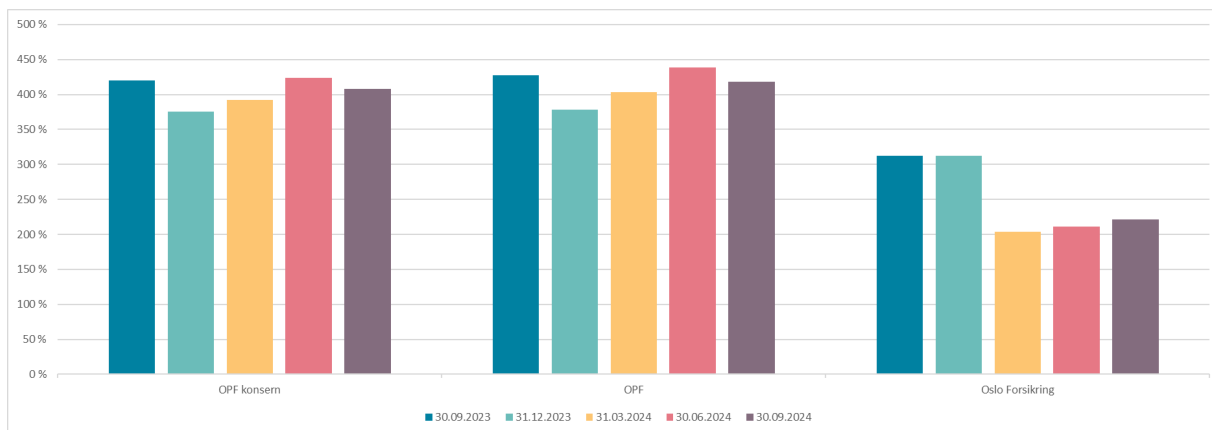
Premieinntektene for livsforsikring var 5 154 millioner (7 259 millioner) kroner i kvartalet. Forvaltningskapitalen var 144,5 milliarder kroner i konsernet.



## Soliditet og kapitalforhold

Kapitaldekningen beregnet etter solvens II-regelverket er god. Ved utgangen av kvartalet var den 408 prosent for konsernet og 419 prosent for OPF, mot henholdsvis 375 og 378 prosent ved forrige årsskifte.

*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 økt med 453 millioner til 12 737 millioner kroner, mens kapitalkravet økte med 228 millioner til 3 124 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, 25. oktober 2024*

*Styret i Oslo Pensjonsforsikring AS*

# RESULTATREGNSKAP

Millioner kroner	Note	OPF KONSERN					OPF AS		
		3. kvartal		30.09		Året	30.09		Året
		2024	2023	2024	2023	2023	2024	2023	2023
<b>TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING</b>									
<b>Resultat av teknisk regnskap for skadeforsikring</b>		<b>17</b>	<b>4</b>	<b>27</b>	<b>-15</b>	<b>27</b>	<b>0</b>	<b>6</b>	<b>33</b>
<b>TEKNISK REGNSKAP FOR LIVSFORSIKRING</b>									
<b>Premieinntekter</b>		5 154	7 259	7 128	9 278	10 451	7 128	9 278	10 451
Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		27	21	69	61	81	699	667	895
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		1 078	538	2 474	1 661	2 502	2 474	1 661	2 502
Netto driftsinntekt fra eiendom		201	204	629	605	815	0	0	0
Verdiendringer på investeringer		479	-2 012	594	695	2 903	594	695	2 903
Realisert gevinst og tap på investeringer		1 161	708	3 881	384	-61	3 881	384	-61
<b>Sum netto inntekt fra investeringer i kollektivporteføljen</b>		<b>2 945</b>	<b>-541</b>	<b>7 648</b>	<b>3 407</b>	<b>6 240</b>	<b>7 648</b>	<b>3 407</b>	<b>6 240</b>
<b>Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>		<b>50</b>	<b>17</b>	<b>135</b>	<b>41</b>	<b>87</b>	<b>135</b>	<b>41</b>	<b>87</b>
Erstatninger		-956	-970	-2 798	-2 669	-3 585	-2 798	-2 669	-3 585
Overføring av premiereserve til andre forsikringsforetak/pensjonskasser		0	0	-121	0	0	-121	0	0
<b>Sum erstatninger</b>		<b>-956</b>	<b>-970</b>	<b>-2 919</b>	<b>-2 669</b>	<b>-3 585</b>	<b>-2 919</b>	<b>-2 669</b>	<b>-3 585</b>
Endring i premiereserve mv., brutto		-4 413	-6 449	-5 111	-7 377	-7 920	-5 111	-7 377	-7 920
Endring i bufferfond		0	0	0	0	-2 361	0	0	-2 361
Endring i premiefond		-20	-27	-62	-84	-104	-62	-84	-104
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser</b>		<b>-4 434</b>	<b>-6 476</b>	<b>-5 173</b>	<b>-7 460</b>	<b>-10 385</b>	<b>-5 173</b>	<b>-7 460</b>	<b>-10 385</b>
Overskudd på avkastningsresultatet		0	0	0	0	-1 818	0	0	-1 818
Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene		0	0	0	0	-95	0	0	-95
Ufordelte overskuddsmidler til forsikringskontraktene	4	-2 436	886	-6 093	-2 016	0	-6 093	-2 016	0
<b>Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfaste forpliktelser</b>		<b>-2 436</b>	<b>886</b>	<b>-6 093</b>	<b>-2 016</b>	<b>-1 914</b>	<b>-6 093</b>	<b>-2 016</b>	<b>-1 914</b>
Forvaltningskostnader		-26	-23	-74	-69	-122	-74	-69	-122
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader		-52	-62	-151	-180	-247	-151	-180	-247
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>		<b>-77</b>	<b>-85</b>	<b>-225</b>	<b>-248</b>	<b>-369</b>	<b>-225</b>	<b>-248</b>	<b>-369</b>
<b>Resultat av teknisk regnskap for livsforsikring</b>		<b>246</b>	<b>89</b>	<b>502</b>	<b>332</b>	<b>526</b>	<b>502</b>	<b>332</b>	<b>526</b>
<b>IKKE-TEKNISK REGNSKAP</b>									
Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen og øvrige eiendeler		211	-35	566	296	500	592	273	492
Andre inntekter		8	8	29	18	29	28	18	28
Forvaltningskostnader og andre kostnader		-9	-29	-27	-86	-119	-25	-84	-116
<b>Resultat av ikke teknisk regnskap</b>		<b>211</b>	<b>-56</b>	<b>567</b>	<b>228</b>	<b>410</b>	<b>595</b>	<b>207</b>	<b>404</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>	4	<b>473</b>	<b>37</b>	<b>1 097</b>	<b>545</b>	<b>962</b>	<b>1 097</b>	<b>545</b>	<b>962</b>
Skattekostnader		-98	-36	-278	-128	-234	-275	-73	-235
<b>Resultat før andre inntekter og kostnader</b>		<b>375</b>	<b>2</b>	<b>818</b>	<b>417</b>	<b>729</b>	<b>821</b>	<b>472</b>	<b>727</b>
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger		0	0	0	0	-3	0	0	-3
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet		0	0	0	0	1	0	0	1
<b>Totalresultat</b>		<b>375</b>	<b>2</b>	<b>818</b>	<b>417</b>	<b>726</b>	<b>821</b>	<b>472</b>	<b>725</b>
<b>Disponeringer</b>									
Overført (fra) / til risikoutjevningfond		131	0	169	0	203	169	0	203
Overført (fra) / til naturskadekapital		1	0	0	0	0	0	0	0
Overført (fra) / til garantiordningen		1	0	0	0	0	0	0	0
Overført (fra) / til annen egenkapital		243	2	649	417	523	652	472	522
<b>Sum disponeringer</b>		<b>375</b>	<b>2</b>	<b>818</b>	<b>417</b>	<b>726</b>	<b>821</b>	<b>472</b>	<b>725</b>

# BALANSE 30. SEPTEMBER

Millioner kroner	Note	OPF KONSERN			OPF AS		
		30.09.2024	30.09.2023	31.12.2023	30.09.2024	30.09.2023	31.12.2023
<b>EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN OG ØVRIGE EIENDELER</b>							
Immaterielle eiendeler		32	70	35	32	69	35
Investerings eiendommer	6	727	711	693	0	0	0
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		116	118	111	1 073	988	944
Fordringer på datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		0	0	0	341	304	337
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost		5 417	5 479	4 672	5 153	5 337	4 512
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	6	5 293	5 170	4 834	4 543	4 796	4 470
Fordringer		226	193	152	157	143	96
Andre eiendeler		984	1 086	2 504	916	1 018	2 462
<b>Sum eiendeler i selskapsporteføljen</b>		<b>12 797</b>	<b>12 827</b>	<b>13 001</b>	<b>12 214</b>	<b>12 655</b>	<b>12 855</b>
<b>EIENDELER I KOLLEKTIVPORTEFØLJEN</b>							
Investerings eiendommer	6	14 457	14 628	14 032	0	0	0
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		4 254	4 425	4 144	13 319	13 768	12 153
Fordringer på datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		0	0	0	7 185	6 885	7 572
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost		30 412	29 419	27 690	30 412	29 418	27 690
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	6	82 594	73 144	77 966	80 802	71 545	76 417
<b>Sum eiendeler i kollektivporteføljen</b>		<b>131 717</b>	<b>121 616</b>	<b>123 832</b>	<b>131 717</b>	<b>121 616</b>	<b>123 831</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>144 513</b>	<b>134 443</b>	<b>136 833</b>	<b>143 930</b>	<b>134 271</b>	<b>136 687</b>

Millioner kroner	Note	OPF KONSERN			OPF AS		
		30.09.2024	30.09.2023	31.12.2023	30.09.2024	30.09.2023	31.12.2023
<b>EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE</b>							
Innskutt egenkapital		1 430	1 430	1 430	1 430	1 430	1 430
Opptjent egenkapital		11 644	10 516	10 825	11 673	10 598	10 851
<b>Sum egenkapital</b>		<b>13 074</b>	<b>11 946</b>	<b>12 255</b>	<b>13 103</b>	<b>12 028</b>	<b>12 281</b>
Annen ansvarlig lånekapital		0	1 240	1 240	0	1 240	1 240
Premiereserve mv.		91 061	85 445	85 966	91 061	85 445	85 966
Bufferfond		29 966	27 647	30 008	29 966	27 647	30 008
Premiefond		2 230	3 907	5 661	2 230	3 907	5 661
Udisponert resultat til kunder	4	6 093	2 016	0	6 093	2 016	0
<b>Sum forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>		<b>129 349</b>	<b>119 015</b>	<b>121 634</b>	<b>129 349</b>	<b>119 015</b>	<b>121 634</b>
Forpliktelser ved periodeskatt		351	183	253	351	178	249
Forpliktelser ved utsatt skatt		451	464	495	413	371	457
Forsikringsforpliktelser skadeforsikring		565	520	481	0	371	356
Finansielle derivater		12	630	2	12	630	3
Andre forpliktelser		350	367	396	342	362	391
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		361	77	78	360	77	75
<b>Sum andre forpliktelser</b>		<b>2 090</b>	<b>2 242</b>	<b>1 704</b>	<b>1 478</b>	<b>1 988</b>	<b>1 532</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE</b>		<b>144 513</b>	<b>134 443</b>	<b>136 833</b>	<b>143 930</b>	<b>134 271</b>	<b>136 687</b>

## EGENKAPITALOPPSTILLING

OPF KONSERN (millioner kroner)	Aksje-		Sum innskutt egenkapital	Risiko- utjevnings- fond	Avsetning til natur- skade fond	Avsetning til garanti- ordningen	Annen opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital	OPF KONSERN Sum egenkapital
	kapital	Overkurs							
Egenkapital 31.12.2023	900	530	1 430	2 198	47	4	8 576	10 825	12 255
Årets disponeringer/overføringer				169			649	818	818
<b>Egenkapital 30.09.2024</b>	<b>900</b>	<b>530</b>	<b>1 430</b>	<b>2 367</b>	<b>47</b>	<b>4</b>	<b>9 225</b>	<b>11 644</b>	<b>13 074</b>

OPF AS (millioner kroner)	Aksje-		Sum innskutt egenkapital	Risiko- utjevnings- fond	Avsetning til natur- skade fond	Avsetning til garanti- ordningen	Annen opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital	OPF AS Sum egenkapital
	kapital	Overkurs							
Egenkapital 31.12.2023	900	530	1 430	2 198	0	4	8 650	10 851	12 281
Overført 1. januar						-4	4	0	0
Årets disponeringer				169			652	821	821
<b>Egenkapital 30.09.2024</b>	<b>900</b>	<b>530</b>	<b>1 430</b>	<b>2 367</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9 305</b>	<b>11 673</b>	<b>13 103</b>

## KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Millioner kroner	OPF KONSERN	
	30.09.2024	30.09.2023
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	1 173	4 192
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-1 240	0
<b>Netto endring i kontanter og bankinnskudd</b>	<b>-67</b>	<b>4 192</b>
Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse	5 952	1 760
<b>Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodens slutt</b>	<b>5 885</b>	<b>5 952</b>

# NOTER

## Note 1. Regnskapsprinsipper

Regnskapet i denne delårsrapporten viser perioden 1. juli til 30. september for konsernet, og perioden 1. januar til 30. september for konsernet og OPF AS. Regnskapet er ikke revidert.

Delårsregnskapet er utarbeidet i henhold til forskrift om årsregnskap for livsforsikringsforetak § 6-1 til § 6-3, samt IAS 34 Delårsrapportering. Delårsregnskapet er utarbeidet etter samme prinsipper som årsregnskapet for 2023 med mindre annet er oppgitt. Separate noter er utarbeidet der hvor det er vesentlige forskjeller på konsern og OPF AS. Alle tall er oppgitt i hele millioner, avrundingsdifferanser kan oppstå.

Delårsregnskapet inneholder ikke all informasjon som kreves av et fullstendig årsregnskap, og denne delårsrapporten bør leses i sammenheng med årsregnskapet for 2023. Årsrapport for 2023 er tilgjengelig på [opf.no](https://www.opf.no).

## Note 2. Risikoer

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

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

## Note 3. Avkastning

Kollektivporteføljen	30.09.2024	2023	2022	2021	2020
Avkastning	6,3 %	5,4 %	-0,3 %	10,2 %	7,9 %
Selskapsporteføljen	30.09.2024	2023	2022	2021	2020
Avkastning	5,0 %	4,4 %	-0,5 %	5,7 %	5,0 %

## Note 4. Fordeling av resultat per forretningsområde

Millioner kroner	30.09.2024		30.09.2023	
	Kunde resultat	Konsern resultat	Kunde resultat	Konsern resultat
Resultat fra pensjonsforsikring		365		274
Risikoresultat	32	32	141	0
Avkastningsresultat	6 061		1 875	
Administrasjonsresultat		31		-8
Rentegarantipremier og risikobidrag		302		282
<b>Finansinntekter på ansvarlig kapital</b>		<b>641</b>		<b>256</b>
Resultat fra Oslo Forsikring		91		15
Konsernresultat før skatt		1 097		545
<b>Udisponert kundersresultat</b>	<b>6 093</b>		<b>2 016</b>	



# NOTER

## Note 5. 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 og tredepartspriser)

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

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

I nivå 2 inngår rentebærende verdipapirer og OTC-derivater.

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

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

Det har ikke vært betydelige reklassifiseringer gjennom året.

Millioner kroner	OPF KONSERN			
	Klassifisering			
30.09.2024	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
<b>Sum investeringseiendommer</b>			<b>15 185</b>	<b>15 185</b>
			100 %	<b>100 %</b>
<b>Aksjer og andeler</b>				
Aksjer	14 801			14 801
Aksjefond og andeler	10 951			10 951
Hedgefond			1 086	1 086
Infrastruktur			4 013	4 013
Private Equity			13 993	13 993
Indirekte eiendomsfond			6 002	6 002
<b>Sum aksjer og andeler</b>	<b>25 752</b>	<b>0</b>	<b>25 094</b>	<b>50 846</b>
	51 %	0 %	49 %	100 %
<b>Rentebærende verdipapirer</b>	<b>2 771</b>	<b>28 840</b>	<b>0</b>	<b>31 611</b>
	9 %	91 %	0 %	100 %
<b>Andre finansielle eiendeler</b>	<b>4 901</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 901</b>
	100 %	0 %	0 %	100 %
<b>Derivater</b>	<b>530</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>530</b>
	0	0	0	0
	<b>530</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>530</b>
	100 %	0 %	0 %	100 %
<b>Sum finansielle eiendeler og forpliktelser som måles til virkelig verdi</b>	<b>33 954</b>	<b>28 840</b>	<b>40 278</b>	<b>103 072</b>
	<b>33 %</b>	<b>28 %</b>	<b>39 %</b>	<b>100 %</b>
			Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler	6 021
			Kollektivporteføljen	97 051
			<b>Sum balanseverdier</b>	<b>103 072</b>

Millioner kroner	OPF KONSERN			
	Klassifisering			
31.12.2023	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
<b>Sum investeringseiendommer</b>			<b>14 725</b>	<b>14 725</b>
			100 %	<b>100 %</b>
<b>Aksjer og andeler</b>				
Aksjer	11 373			11 373
Aksjefond og andeler	11 895			11 895
Hedgefond			1 666	1 666
Infrastruktur			3 448	3 448
Private Equity			13 433	13 433
Indirekte eiendomsfond			6 163	6 163
<b>Sum aksjer og andeler</b>	<b>23 269</b>	<b>0</b>	<b>24 709</b>	<b>47 978</b>
	48 %	0 %	52 %	100 %
<b>Rentebærende verdipapirer</b>	<b>2 719</b>	<b>26 210</b>	<b>752</b>	<b>29 680</b>
	9 %	88 %	3 %	100 %
<b>Andre finansielle eiendeler</b>	<b>3 448</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 448</b>
	100 %	0 %	0 %	100 %
<b>Derivater</b>	<b>0</b>	<b>1 693</b>	<b>0</b>	<b>1 693</b>
	0 %	100 %	0 %	100 %
<b>Sum finansielle eiendeler og forpliktelser som måles til virkelig verdi</b>	<b>29 436</b>	<b>27 903</b>	<b>40 186</b>	<b>97 524</b>
	<b>30 %</b>	<b>29 %</b>	<b>41 %</b>	<b>100 %</b>
			Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler	5 527
			Kollektivporteføljen	91 998
			<b>Sum balanseverdier</b>	<b>97 524</b>

## NOTER

### Note 6. Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi

Aksjer og andeler	OPF KONSERN				OPF AS	
	30.09.2024		31.12.2023		30.09.2024	31.12.2023
Millioner kroner	Virkelig verdi	Andel i prosent	Virkelig verdi	Andel i prosent	Virkelig verdi	Virkelig verdi
Hedgefond	1 086	2 %	1 666	3 %	1 086	1 666
Infrastruktur	3 695	7 %	3 448	8 %	3 695	3 448
Private equity	12 543	25 %	12 536	25 %	12 543	12 536
Norske aksjer og andeler	3 768	7 %	3 317	6 %	2 390	2 094
Utenlandske aksjer og andeler	23 888	47 %	21 157	44 %	23 670	20 632
Eiendomsfond - utland	2 741	5 %	2 830	7 %	2 741	2 830
Eiendomsfond - Norge	3 126	6 %	3 024	7 %	3 126	3 024
<b>Sum aksjer og andeler - konsern</b>	<b>50 846</b>	<b>100 %</b>	<b>47 978</b>	<b>100 %</b>		
<b>Sum aksjer og andeler - OPF AS</b>					<b>49 250</b>	<b>46 230</b>
Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS	2 512		2 363		2 187	2 165
Kollektivporteføljen	48 334		45 614		47 063	44 065

Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	OPF KONSERN				OPF AS	
	30.09.2024		31.12.2023		30.09.2024	31.12.2023
Millioner kroner	Virkelig verdi	Andel i prosent	Virkelig verdi	Andel i prosent	Virkelig verdi	Virkelig verdi
Obligasjoner	16 589	52 %	15 894	54 %	16 172	15 727
Pengemarked	5 643	18 %	4 840	12 %	5 643	4 840
<b>Sum</b>	<b>22 231</b>	<b>70 %</b>	<b>20 734</b>	<b>66 %</b>	<b>21 814</b>	<b>20 568</b>
Utenlandske obligasjoner	3 774	12 %	3 570	12 %	3 774	3 570
<b>Sum</b>	<b>3 774</b>	<b>12 %</b>	<b>3 570</b>	<b>12 %</b>	<b>3 774</b>	<b>3 570</b>
Obligasjonsfond konvertible obligasjoner	0	0 %	0	5 %	0	0
Obligasjonsfond utenlandske obligasjoner	1 008	3 %	1 151	3 %	1 008	1 151
Obligasjonsfond high yield	4 300	14 %	3 951	13 %	4 300	3 951
<b>Sum</b>	<b>5 308</b>	<b>17 %</b>	<b>5 102</b>	<b>21 %</b>	<b>5 308</b>	<b>5 102</b>
<b>Sum</b>	<b>31 313</b>	<b>99 %</b>	<b>29 406</b>	<b>99 %</b>	<b>30 896</b>	<b>29 239</b>
Påløpte renter	299	1 %	274	1 %	299	274
<b>Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning - konsern</b>	<b>31 611</b>	<b>100 %</b>	<b>29 680</b>	<b>100 %</b>		
<b>Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning - OPF AS</b>					<b>31 194</b>	<b>29 514</b>
Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS	2 773		2 421		2 356	2 255
Kollektivporteføljen	28 838		27 259		28 838	27 259

Utlån og fordringer	OPF KONSERN		OPF AS	
	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2023
Millioner kroner				
Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS	0	0	0	0
Kollektivporteføljen	4 901	3 449	4 901	3 449
	<b>4 901</b>	<b>3 449</b>	<b>4 901</b>	<b>3 449</b>

Finansielle derivater	OPF KONSERN		OPF AS	
	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2023
Millioner kroner				
Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS	9	50	9	50
Kollektivporteføljen	521	1 644	521	1 644
	<b>530</b>	<b>1 694</b>	<b>530</b>	<b>1 694</b>

Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	OPF KONSERN		OPF AS	
	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2023
Millioner kroner				
Selskapsporteføljen og øvrige eiendeler konsern/OPF AS	5 293	4 834	4 543	4 470
Kollektivporteføljen	82 594	77 966	80 802	76 417

# NOTER

---

## Note 7. Solvenskapital

<i>Millioner kroner</i>	OPF KONSERN	
	30.09.2024	31.12.2023
Tilgjengelig solvenskapital	13 589	13 982
Tellende solvenskapital	12 737	12 110
Solvenskapitalkrav	3 124	3 226
Solvenskapitaldekning	408 %	375 %
Tilgjengelig solvenskapital til dekning av minstekapitalkravet	11 344	10 667
Minstekapitalkrav	848	853

*Solvenskapitaldekningen er beregnet uten overgangsregler*



OSLO PENSJONSFORSIKRING