



# ÅRSRAPPORT 2010

OPPLYSNINGSVESENETS FOND



# Innhold

<b>Styrets beretning 2010</b> .....	3
<b>Resultatregnskap</b> .....	9
<b>Balanse</b> .....	10
<b>Kontantstrøm</b> .....	12
<b>Regnskapsprinsipper</b> .....	13
<b>Noter</b> .....	15
Note 1 Salg av eiendom og kostnader ved salg av eiendom .....	15
Note 2 Driftsinntekt .....	15
Note 3 Annen driftsinntekt .....	15
Note 4 Immaterielle eiendeler og varige driftsmidler .....	16
Note 5 Refusjon Forvaltningsorganet for Opplysningsvesenets fond .....	17
Note 6 Nærstående parter .....	17
Note 7 Driftskostnad .....	17
Note 8 Finansielt utbytte til kirkelige formål .....	18
Note 9 Finansielle anleggsmidler pr 31.12.2010 .....	19
Note 10 Kundefordringer .....	21
Note 11 Andre fordringer .....	21
Note 12 Kapitalfond .....	21
Note 13 Disposisjonsfond .....	22
Note 14 Skogavgiftsfond .....	22
Note 15 Annen avsetning for forpliktelser .....	22
Note 16 Annen kortsiktig gjeld .....	22
Note 17 Garantier og sikkerhetsstillelser .....	23
Note 18 Valutasikring og effekten av denne .....	23
Note 19 Beholdningsoversikt verdipapirer .....	24
Note 20 Konsernmellomværende .....	31
Note 21 Banklån .....	32
Note 22 Forretningsområder .....	33
<b>Konsolidert regnskap for 2010</b> .....	34
<b>Revisjon</b> .....	37
<b>Forvaltningsorganet for Opplysningsvesenets fond</b> .....	38

DESIGN OG PRODUKSJON: 07 GRUPPEN  
 TRYKK: GRØSET



# Styrets beretning

Opplysningsvesenets fond (Ovf) er et selvstendig rettssubjekt som selv eier sine eiendommer og finanskapital. Eiendommene består av prestegårder, presteboliger, skog og utmark, vassdrag, festetomter og andre tomtearealer samt næringseiendommer for kirkelige formål.

Ovf skal tilgodese kirkelige formål i samsvar med Grunnloven § 106 og lov om Opplysningsvesenets fond. Fondet kan sees på som en stiftelse ved at verdier bevares og utvikles. Avkastningen skal tilgodese definerede formål.

Opplysningsvesenets fond forvaltes av Forvaltningsorganet for Opplysningsvesenets fond. Driftsutgiftene til forvaltningsorganet dekkes av fondets avkastning. Avkastningen utover dette skal nyttes til vedlikehold av eiendommene, øke formuen og overføring til kirkelige formål besluttet av Fornyings- administrasjons- og kirkedepartementet.

Både det norske og internasjonale aksjemarkedet utviklet seg positivt i 2010. Høyesterett avgjorde i mai 2010 at det er grunnlovsstridig å la regjeringens tomtefesteinstruks omfatte Opplysningsvesenets fond. Fondet mottok umiddelbart før årsskiftet ca. 319 millioner kroner som erstatning for de tap instruksjonen hadde påført fondet for årene 2009 og 2010. Høyesterettsdommen bekrefter den beskyttelse fondet og fondets formål har i Grunnlovens § 106.

Arbeidet med oppbygging av nye forretningsområder innenfor småkraft, eiendomsutvikling og kontoreiendommer har fortsatt i 2010. Antatt markedsverdi av fondets eiendeler pr. 31. 12. 2010 var 7 050 millioner kroner mot 6 060 millioner kroner året før.

## Organisering

Forvaltningsorganet er underlagt Fornyingsadministrasjons- og kirkedepartementet.

Departementet utnevner styret. To styremedlemmer utnevnes etter forslag fra henholdsvis Kirkerådet og Presteforeningen. Forvaltningsorganet hadde ved årsskiftet 46 årsverk og er lokalisert i Kirkens Hus i Oslo. Fondet benytter tjenesteleverandører i tilknytning til forvaltningen av finanskapital, skog og utmark, festetomter, IT og småkraft. De samlede driftskostnadene til forvaltningen av fondet, dvs. summen av forvaltningsorganets kostnader og honorarer til eksterne tjenesteleverandører utgjorde 105 millioner kroner i 2010. Beløpet utgjør 1,5 prosent av antatt markedsverdi av fondets formue – det samme som året før.

Siden utskillelsen av fondet i 2001, har den forretningsmessige delen av fondets virksomhet økt betydelig i omfang. Blant annet er det etablert en rekke datterselskaper for å ivareta forretningsmessige muligheter. Fondets store eiendomsmasse over hele landet gir mange og betydelige muligheter for fortsatt verdiskaping og forretningsutvikling. Det er i samråd med departementet i 2010, igangsatt et arbeid for å vurdere om forvaltningsorganet er den mest hensiktsmessige overordnede organiserings- og tilknytningsform for virksomheten.

## Presteboliger

Fondet eier 433 presteboliger, herav 11 bispeboliger. Boligene inklusive garasjer, uthus, naust og lignende har et samlet areal på ca. 164 000 m<sup>2</sup>. Det er i 2010 brukt ca. 89 millioner kroner til drift, vedlikehold og oppgradering/rehabilitering. Av dette utgjør drift og vedlikehold 46 millioner kroner og oppgradering/rehabilitering 43 millioner kroner. Det er dessuten kjøpt fem boliger for 10 millioner kroner og solgt fem boliger for 11 millioner kroner. I åtteårsperioden 2003 – 2010 har 407 boliger gjennomgått større oppgradering eller rehabilitering.

I følge tjenesteordning for menighetsprester har prester plikt til å bo i den tjenesteboligen som er tillagt stillingen. Fritak fra boplikten kan innvilges etter kriterier godkjent av Fornyings- administrasjons- og kirkedepartementet. Departementet har delegert myndighet til å fatte enkeltvedtak i bopliktaker til fondets styre. Fondet har i 2010 mottatt og behandlet 15 søknader om bofritak hvorav 11 er innvilget. To er avslått og to er gitt midlertidig fritak. Med utgangspunkt i alderssammensetningen for menighetsprester må det forventes et økt antall søknader om bofritak i årene fremover. Ovf har ved årsskiftet en ledighet i presteboligene på ca. 10 prosent. Av dette utgjør ca. åtte prosentpoeng boliger som er under oppussing.

Fra og med 2002 har Ovf dekket statens tilskudd til kommunale presteboliger (ca. 550 enheter). Tilskuddsatsene fastsettes av FAD. I 2010 utgjorde netto tilskudd ca. 20 millioner kroner mot ca. 21 millioner kroner i 2009.

## Finans

Fondets finansportefølje utgjorde ved utgangen av 2010 1 901 millioner kroner mot 1 520 millioner kroner i 2009. Mye av økningen skyldes erstatningsbeløpet fra Staten på 319 millioner kroner utbetalt i desember. Avkastningen på porteføljen var 6,3 prosent mot 5,5 prosent året før. Avkastningen ligger noe over fondets primære benchmark som er 2-3 prosent over risikofri rente. Tre måneders Nibor pluss 2,5 prosent var 5,2 prosent i 2010. I perioden 1991 til 2010 har gjennomsnittlig årlig avkastning på porteføljen vært 7,4 prosent.

Porteføljen består av aksjer, eiendom, rentepapirer, hedgefond, private equity og utlån til kirkelige formål og til datterselskaper. Fondet har i 2010 hatt god avkastning på aksjer (20,2 prosent) og på obligasjoner (14,3 prosent). Alle aktivklasser har gitt positiv avkastning. Det bokførte resultatet i 2010 var 118 millioner kroner mot 70 millioner kroner i 2009.

Finansporteføljen har eksponering mot markedsrisiko, kreditrisiko, renterisiko, valutarisiko og likviditetsrisiko. Risikoelementene er søkt dempet gjennom diversifisering i ulike aktivklasser, ulike markeder, flere forvaltere og et betydelig antall enkeltinvesteringer enten direkte eller gjennom fond. Ved årsskiftet var ca. 95 prosent valutasikret. Ca. 62 prosent av porteføljen kan frigjøres innen 7 dager. Ovf har gjennomgående et langsiktig perspektiv på sine investeringer. Finansporteføljen bokføres etter laveste verdis prinsipp. Likvider og valutaderivater vurderes som pengeposter og føres til virkelig verdi. Ved årsskiftet besto porteføljen av 161 enkeltinvesteringer. Fondsinvesteringer utgjør ca. 58 prosent av verdien. Ingen enkeltinvesteringer utgjør mer enn 3,5 prosent av porteføljens markedsverdi.

Ved årsskiftet var det utlånt ca. 90 millioner kroner til kirkelige formål til noe subsidiert rente. Det var utlånt ca. 71,5 millioner kroner til datterselskaper til markedsmessige vilkår.

Styret har vedtatt etiske retningslinjer for finanskapitalen. Våre aktive forvaltere av aksjer er pålagt å følge fondets retningslinjer. For fondsinvesteringene investerer Ovf i fond med etiske retningslinjer der det eksisterer gode slike alternativer. Investeringer i hedgefond og private equity søkes plassert i domiciler som har skatteavtale med Norge.

## Festekontrakter m.m.

Ved årsskiftet hadde fondet ca. 8 000 gjenværende festekontrakter hvorav rundt 6 000 til bolig- eller fritidsformål. Av disse gjelder ca. 150 kontrakter der hele boligfelt er festet bort til kommuner eller boligbyggelag for videre fremleie. Festeavgiften ble i 2010 oppregulert for 1 907 kontrakter mot 379 året før, som følge av utsatte saker pga. regjeringens tomtefesteinstruks. Inntekter fra festeavgifter utgjorde i 2010 60 millioner kroner mot 61 millioner kroner året før. Av festeinntektene utgjør ca. 40 prosent inntekter fra festetomter til boligformål.

Det ble i 2010 innløst festetomter for 47 millioner kroner mot 53 millioner kroner året før. Regjeringen vedtok i september 2007 instruks om tomtefeste for bl.a. statlig styrte fond. Instruksen var avhengig av endring av lov om Opplysningsvesenets fond. Dette ble gjort av Stortinget i november 2008. Instruksen ble gjort gjeldende fra 1. januar 2009. Kirkelig Arbeidsgiver- og interesseorganisasjon (KA) tok i 2008 ut stevning mot staten for å få kjent instruksens ugyldig. Oslo tingrett avsa dom i oktober 2009 om at instruksens stred mot Grunnlovens § 106. Etter anke fra regjeringen ble saken brakt direkte inn for Høyesterett

som avsa plenumsdom 12. mai 2010. Dommen erklærte at regjeringens instruks var grunnlovsstridig og erklærte instruksens ugyldig. Ovf har i 2010 foreløpig motatt 319 millioner kroner i erstatning for tap som følge av instruksens for 2009 og 2010, hvorav 279 millioner kroner for innløsningstap. Erstatning for fremtidig tap etter 2010 som følge av nedreguleringene, samt noen mindre poster, er det foreløpig ikke tatt stilling til. Stortinget må igjen endre lov om Opplysningsvesenets fond § 5 som følge av høyesterettsdommen.

## Jordbruk

Ved utgangen av 2010 hadde fondet 163 jordbrukseiendommer (prestegårder) fordelt med 35 forpaktingsbruk og 128 jordleiebruk. I tillegg kommer 10 eiendommer som er utleid til forsøksgårder, jordbrukskoler eller lignende. Det er i 2010 gjennomført større investeringer i form av nybygg eller restaureringer på fire forpaktingsbruk.

Forpaktingsbrukene har i 2010 vært gjensstand for kartlegging av samlede vedlikeholds- og investeringsbehov. Videre er det gjort en vurdering av brukenes tilstand og investeringsbehov i tiden fremover gitt utviklingen i norsk jordbruk. Konklusjoner fra prosjektet vil bli trukket første halvår 2011.

For jordleiebrukene, som stort sett er for små til å drives som selvstendige bruk, inngås avtaler om utleie av jord og/eller bygninger til interesserte i området. Det er i perioden 2008 – 2010 foretatt en gjennomgang av jordleiebrukene ut fra økonomiske og kulturelle kriterier. En rekke av brukene vil bli solgt helt eller delvis i årene som kommer. Mange bruk vil imidlertid bli beholdt delvis på grunn av at det er prestebolig på tunet hvor fradeling ikke vil bli tillatt eller at det er økonomiske ressurser på eiendommen som fondet ønsker å utvikle.

Eiendommene har ved årsskiftet rundt 22 500 dekar dyrket mark. De omfatter ca. 500 bygninger (ekskl. presteboliger), med et gulvareal på til sammen ca. 10 000 m<sup>2</sup> boareal og ca. 50 000 m<sup>2</sup> grunnflate i uthusbygningene.

Ovf mottok i august 2010 Norsk Kulturarvs Olavsrosa for Nesset prestegård – Bjørnstjerne Bjørnsons barndomshjem.

### Skog og utmark

Samlet eide fondet 850 000 dekar skog og utmark ved utgangen av 2010 hvorav 485 000 er produktiv skog. Totalt ble det i 2010 avvirket 58 000 kubikkmeter mot 69 000 kubikkmeter i 2009. Andelen tynningsvirke var henholdsvis 26 prosent og 30 prosent. Prisen på sagtømmer har steget med ca. sju prosent fra 2009 til 2010. Tilveksten i fondet skoger er ca. 100 000 kubikkmeter pr. år. Da mye av tilveksten er yngre skog vil økt avvirkning først finne sted 15 – 20 år frem i tid.

Inntekter fra utleie av hytter, jakt- og fiskeretter er stigende. Det samme gjelder inntekter fra uttak av grus og mineraler.

Direktoratet for Naturforvaltning har i 2010 stengt eller forkortet sesongen for fiske i en rekke lakseelver. Dette gjøres i håp om å øke bestandene. Mange av fondets vassdrag berøres av dette og vil på kort sikt redusere inntektene fra salg av fiskeretter som i 2010 var ca. 0,8 millioner kroner. Ovf har i 2010 solgt ca. 9800 dekar skog i Storelvdal. Fondets skoger er sterkt berørt av vern i regi av Direktoratet for Naturforvaltning (DN). Ca. 80 000 dekar skog og utmark er nå berørt av ulike vernetiltak. Det er også stilt store arealer til disposisjon for DN til bruk som erstatningsskog for andre skogeiere som har fått skogarealer vernet. Ovf mottar erstatning fra DN for slike arealer.

På tre av fondets eiendommer på Sørlandet er det etablert produksjon av juletrær og pyntegrønt. Salg skjer gjennom selskapet Ligos K/S der fondet etter årsskiftet eier 60 prosent.

### Eiendomsutvikling

Fondet har p.t. samlet 50 – 60 prosjekter, hvorav ca. 25 med prioritert innsats. Det er nå gitt rammetillatelse for bygging av 7 000 m<sup>2</sup> på vår tomt i Blindernveien på Marienlyst i Oslo. Det planlegges igangsatt prosjektering i 2011. Fysiske arbeider vil ikke bli igangsatt før mesteparten av bygget er utleid. Det er også gitt rammetillatelse for bygging av 21 boliger i Sandefjord. Prosjektering, salg og bygging avventes til markedssituasjonen i byen har bedret seg. Fondet deltar i en omfattende planprosess ved Gardermoen der Ovf eier vel 200 dekar. Hele planområdet utgjør ca. 2600 dekar. Utbyggingsplan ventes vedtatt av kommunen på vårparten i år. På planområdet er det allerede gjort avtale med to betydelige aktører om etablering.

I Sandnes har fondet to større utviklingsprosjekter – et boligområde på ca. 55 dekar og et prosjekt med nytt kontorbygg for Mattilsynet som i dag holder til i midlertidige lokaler på samme tomt. Under forutsetning av rammetillatelse og enighet om husleiekontrakt vil det bli bygget ca. 2000 m<sup>2</sup> på tomte.

### Næringseiendommer til kirkelig bruk

Virksomheten drives gjennom selskapene Rådhusgaten 1-3 KS (Kirkens hus) der fondet eier ca. 96 prosent og de heleide datterselskapene Clemens Eiendom KS og Granavolden Eiendom A/S. Kirkens hus har et bruttoareal på ca 10 700 kvm og er fullt utleid på markedsmessige vilkår. Leienivåene ligger 20 – 25 prosent lavere enn det som kunne oppnås ved reutleie i dag. Hovedtyngden av kontraktene har en gjen-

værende løpetid på 8 – 9 år. Nærheten til Oslo S og utviklingen i Bjørvika og generell oppgradering av nærområdene styrker eiendommens attraktivitet. Clemens Eiendom KS har eiendommer med bruttoareal på ca. 8 700 kvm. Selskapet har for tiden en ledighet på ca. seks prosent.

Ovf kjøpte sommeren 2010 Granavolden Gjæstgiveri. Eiendommen er kjøpt for ca. 9,5 millioner kroner, og er etablert som eget selskap – Granavolden Eiendom A/S. Eiendommen som ligger ved søsterkirkene på Hadeland har i stor grad blitt benyttet som konferanse og kurssted for virksomheter med kirkelig tilknytning. Granavolden er av regjeringen utpekt som regionalt pilgrimssenter. Eiendommen blir nå rehabilitert og skal bl.a. fortsatt benyttes til kirkelig aktiviteter i bred forstand.

### Småskala kraftverk

Virksomheten er organisert gjennom det heleide datterselskapet Clemens Kraft KS. Det er ved årsskiftet sendt inn 29 søknader om konsesjon. Ytterligere 8 søknader vil bli sendt i løpet av 2011. Det er mottatt tre konsesjoner. Det må nå regnes med 5-7 års behandlingstid på konsesjonssøknader.

For et prosjekt i Sør Trøndelag starter prosjektering i løpet av 1. kvartal 2011. Prosjektet vil ha en produksjon på ca. 14 GWh og skal eies med ca.  $\frac{2}{3}$  av Clemens Kraft. Flere av de omsøkte prosjektene er usikre pga restriksjoner i form av vern, avklaring av falleierforhold og manglende kapasitet i regionale kraftnett.

Det antas realistisk å regne med ca. 10 konsesjoner innen utgangen av 2012. Ovf hadde i 2010 ca. 0,9 millioner i inntekter fra falleie. Disse inntektene vil øke betydelig etter hvert som konsesjoner mottas og anlegg bygges.

## IKT

Fondet drifter i tillegg til dataløsninger for egen organisasjon, også dataløsninger for Kirkerådet, bispedømmene og enkelte andre virksomheter knyttet til kirken. Tjenesten omfatter ca. 500 brukere lokalisert på ca. 50 steder, og har ca. 20 sluttbrukerapplikasjoner.

Virksomheten omfatter også karttjenester for Ovf. Denne skal lette den daglige saksbehandlingen ved drift, utvikling, kjøp og salg av eiendommer, samt bidra til å synliggjøre eiendommenes ressurser.

I regi av Kirkerådet og KA arbeides det med helhetlige IKT-løsninger for Den norske kirke som en felleskirkelig IKT-strategi. En rapport om gjennomføringen av en slik IKT-strategi er nylig fremlagt av en prosjektgruppe under KA og Kirkerådet. Det pågår samtaler med Kirkerådet og FAD om Ovf's rolle i den forbindelse.

## Omdømme og kommunikasjon

Fondet ønsker et omdømme som en konstruktiv, samarbeidsorientert og profesjonell aktør. Med eiendom over hele landet og mange virksomhetsområder er fondet en betydelig aktør på en rekke felt. Med et bevisst forhold til vedlikehold av et stort antall kulturminneeieendommer blir fondet ansett som en profesjonell og ansvarlig eier. Gjennom nyere forretningsområder som småkraft og eiendomsutvikling, opplever Ovf å være en attraktiv samarbeidspartner for mange aktører. Et sterkt fokus på etiske investeringer har gitt positiv oppmerksomhet. Fondet legger vekt på å ha et åpent, aktivt og profesjonelt forhold til media, og søke et godt samarbeid med sentrale og lokale myndigheter. Kontakt med enkeltmennesker skal preges av respekt, saklighet og åpenhet.

## Arbeidsmiljøet

Arbeidsmiljøet i Forvaltningsorganet preges av motiverte medarbeidere med høy kompetanse og bred faglig bakgrunn. Som IA-bedrift har Ovf en aktiv livsfasepolitikk. Det er et mål at sykefraværet ikke skal overstige 4,5 prosent. Ansatte over 62 år gis ekstra feriedager, og det legges til rette for redusert og fleksibel arbeidstid for ansatte som på grunn av helse, alder eller omsorgsansvar har behov for det. En del ansatte har dessuten hjemmekontorordninger 1-2 dager i uken.

Gjennomsnittsalder for ansatte var ved utgangen av 2010 ca. 46 år. Det gjennomføres medarbeidermålinger og helseundersøkelser som følges opp i samarbeid med tillitsvalgte og bedriftshelsetjeneste. Forvaltningsorganet har en rekke sosiale og kulturelle aktiviteter for medarbeiderne.

## Sykefravær

I 2010 var totalt sykefravær 4,0 prosent mot 4,6 prosent året før. De siste fem år er gjennomsnittlig sykefravær 4,0 prosent. Av sykefraværet i 2010 var 2,1 langtidssykefravær (mer enn 16 dager). Det har ikke vært personskader eller ulykker på arbeidsplassen. Det arbeides med å forebygge arbeidsrelatert sykefravær. Fondet bidrar på flere måter til økt fysisk aktivitet blant medarbeiderne.

## Likestilling

Det legges vekt på likestilling ved rekruttering og avlønning av ledere og saksbehandlere. Dersom det finnes kvalifiserte søkere av begge kjønn innstilles alltid både menn og kvinner. Av ansatte i fondet er 49 prosent kvinner. Kvinneandelen i ledelsen er 37,5 prosent. Fondets styre har fem faste medlemmer hvorav to er kvinner.

## Miljø

Ovf ønsker gjennom sin forvaltning og sine investeringer å bidra til mer bærekraftig utvikling og renere miljø. Følgende forhold har særlig betydning:

- Netto tilvekst i fondets skoger binder årlig 60 – 80 000 tonn CO<sub>2</sub> – tilsvarer utslipp fra 30 – 36 000 personbiler
- Fondets andel av plantasjeskog i Mosambik og Nicaragua binder anslagsvis årlig gjennomsnittlig 7 000 tonn CO<sub>2</sub> – tilsvarer utslipp fra ca 3 500 personbiler.
- Prosjektene bidrar dessuten til gjenoppbygging av store arealer ødelagt skog.
- Ovf deltar i Carbon Disclosure Project (CDP) – et samarbeid mellom ca. 550 investorer som representerer 43 000 mrd. USD i forvaltning. CDP arbeider med å øve press for å få ned CO<sub>2</sub>-utslippene hos de selskaper som medlemmene er investert i.
- Fondet har søkt konsesjon på en lang rekke småkraftverk. Fondets andel av kraften fra de verk som får konsesjon vil bety ny fornybar energi tilsvarende forbruket i flere tusen eneboliger.
- Ved rehabilitering av presteboliger og annet husvære foretas tilleggsisolering og installasjon av mer energieffektive varmekilder.
- Fondet investerer i virksomheter som produserer forbedret miljøteknologi.
- Fondets kontor er lokalisert i kort gangavstand fra Oslo S. Dette gir redusert behov for transport for ansatte og gjester.
- Fondet disponerer ikke parkeringsplasser for ansatte eller gjester. Dette bidrar til økt bruk av kollektive transportmidler.
- Fondet kjøper CO<sub>2</sub>-kvoter for alle tjenestereiser med fly foretatt av ansatte.

## Hovedtrekk i regnskapet

Driftsinntektene i 2010 ble drøye 144 millioner kroner, mot 132 millioner kroner foregående år. Inntektene fra drift kommer fra festetomter, forpaktning, jordleie, husleie og utmarksnæring.

I 2010 er det regnskapsført gevinst ved salg av eiendom for 396 millioner kroner. Erstatningsutbetalingen for de tap fondet har hatt som følge av tomtefesteinnstruksene, utgjør 279 millioner av denne salgsgevinsten. Fratrasket dette er salgssinntektene av eiendom på nivå med forrige år. Utover en erstatning for innløsning av festetomter har fondet mottatt erstatning fra Staten for nedregulering av festeavgifter, oppregulering etter instruks, utsatt regulering, samt rentekompensasjon for årene 2008, 2009 og 2010. Dette utgjør 21 millioner kroner av driftsinntektene og 19 millioner i finansinntektene for 2010. Totalt har Fondet mottatt 319 millioner kroner i erstatning.

Det er Forvaltningsorganet for Opplysningsvesenets fond som administrerer og forestår driften av verdiene som ligger i fondet. Kostnadene for Forvaltningsorganet blir bokført i fondets regnskap og utgjør sammen med øvrige forvaltningskostnader den totale kostnaden ved fondets drift. Forvaltningsorganets kostnader utgjorde 41 millioner kroner i 2010. Dette representerer en økning på rundt 2,7 millioner kroner sammenlignet med året før.

Driftskostnadene inklusive avskrivninger utgjorde 181 millioner kroner i 2010. Driftskostnadene omfatter alle kostnader knyttet til forvaltning og drift av eiendommene, herunder tjenestekjøp fra forvaltningsorganet. Utover tjenestekjøp fra forvaltningsorganet, er de største postene relatert til vedlikehold av bygg og anlegg, IKT tjenester og tjenestekjøp fra eksterne underleverandører. Det er en kostnadsøkning på 14 millioner kroner fra året før. Økningen fra fjorårets skyldes vesentlig merkostnader knyttet

til eksternt tjenestekjøp, primært som følge av skifte av tjenesteleverandør for festetomter. Frostvinteren 2010 medførte også en rekke større utbedringskostnader som følge av at fondet er selvassurandør.

Driftsresultatet, inkludert gevinster ved salg av eiendom, ble nesten 359 millioner kroner mot 115 millioner kroner i 2009. Resultatforbedringen skyldes erstatningsutbetalingen etter tomtefesteinnstruksene, samtidig som det i 2010 var noe lavere ordinært salg av eiendom sammenlignet med året før.

Finanspostene bidro i 2010 med et bokført resultat på 118 millioner kroner som er en økning fra drøye 70 millioner i 2009.

Årsresultatet (resultat før disponering og utbytte) ble i 2010 i underkant av 477 millioner kroner. Dette er en forbedring fra 185 millioner kroner i 2009.

Opplysningsvesenets fond er et skattefritt rettssubjekt, jfr. Skattelovens § 2-30, første ledd, bokstav b.

## Utbytte til kirkelige formål

Opplysningsvesenets fond skal etter lov om Opplysningsvesenets fond § 2, komme Den norske kirke (Dnk) til gode. Utbyttet gis i ulike former, både rent finansielt og i form av at fondet holder boliger for prester i Dnk. Videre ytes tjenester av ulik art hvor mottaker ikke betaler i det omfang som ellers ville kunne forventes ut fra en markedsmessig betraktning.

Fondet brukte i 2010 rundt 89 millioner kroner på presteboligvirksomheten. Dette omfatter også netto tilgang (kjøp) av boliger på 33 millioner kroner. En vesentlig andel av de midler som benyttes til presteboligvirksomheten kan også tilskrives fondets bidrag til det nasjonale kulturminnevern. Over 100 av fondets 436 bispes/presteboliger er fredet.

Verdien av såkalte naturalytelser, er for 2010 beregnet til ca 48 millioner kroner. Dette består av subsidieeffekten knyttet til husleie i fondets boliger, subsidieeffekt knyttet til lån på betingelser som er gunstigere enn markedsvilkår, og at fondet yter IKT-tjenester uten at mottakerne betaler.

Finansielle ytelser til kirkelige formål, beløp seg i 2010 til 47 millioner kroner. Dette kommer i tillegg til de ovenfor nevnte ytelsene. De finansielle ytelsene består av tilskudd til kirkelige formål, tilskudd til kommunale presteboliger, og ytelser til vedlikehold av middelalderkirker.

Totale ytelser overfor Den norske kirke, inklusive vern av presteboliger, ble i 2010 rundt 127 millioner kroner.

## Disponering av årets resultat

Regelverket for fondet tilsier at gevinster ved salg av eiendom skal avsettes til kapitalfondet. Dette følger av § 5 i Lov om Opplysningsvesenets fond.

Styret har foreslått følgende disponering av resultat for 2010:

Tall i 1000 kroner	
<b>Årsresultat</b>	<b>477</b>
<b>Disponering av årsresultat til utbytte og egenkapital:</b>	
Avsetning av gevinst salg av eiendom til kapitalfondet	396
Finansielt utbytte til kirkelige formål	47
Til disposisjonsfond	34
<b>Sum disponert og overført</b>	<b>477</b>

Med foreslåtte avsetning til disposisjonsfondet vil den frie egenkapitalen utgjøre 52,2 millioner kroner. For å sikre fondets frie egenkapital mot fremtidige svingninger i finansmarkedene, er det ønskelig at disposisjonsfondet styrkes ytterligere i årene som kommer.

### Forvaltningsorganets regnskap

Forvaltningsorganets regnskap for 2010 følger i hovedsak kontantprinsippet, hvor det vesentligste av kostnader bokføres når utbetaling finner sted. Det foretas avsetning for arbeidsgiveravgift og feriepengene på tidspunktet for avslutning av regnskapet. Samlede kostnader ble i 2010 43 millioner kroner. Av dette utgjør lønn- og personalrelaterte kostnader 34 millioner kroner, mens husleie og felleskostnader utgjør 10 millioner kroner. Salg av tjenester til daterselskaper utgjør 2,1 millioner kroner.

### Fortsatt drift

I henhold til regnskapslovens krav bekrefter styret at grunnlaget for fortsatt drift er til stede. Årsregnskapet for 2010 er utarbeidet i samsvar med dette.

### Revisjon

Riksrevisjonen reviderer regnskapene for Forvaltningsorganet for Opplysningsvesenets fond og Opplysningsvesenets fond. Resultatet av revisjonen legges frem i forbindelse med offentliggjøringen av Dok. nr. 1 til Stortinget.

### Utsiktene fremover for finans- og eiendomsmarkedene

Veksten i verdensøkonomien tok seg opp i 2010 og ser ut til å fortsette i 2011. I tillegg til at veksten i land under utvikling holder seg høy er det nå også god vekst i USA og deler av Europa. Dette har bidratt til stigende priser på matvarer, olje- og andre råvarer. Veksten i verdensøkonomien vil sammen med begrenset tilgang på ny produksjon og økt politisk uro i arabiske land, bidra til å holde oljeprisen på et høyt nivå.

Det er forventet at rentenivået over store deler av verden vil holde seg lavt også gjennom første del av 2011, dog med en økende tendens. Med gryende tegn til inflasjon og sterkere vekst, må det forventes gradvis strammere finanspolitikk. I deler av Europa og i USA vil de store bud-

sjetunderskuddene dessuten tvinge myndighetene til strammere budsjettpolitikk. Arbeidsløsheten i store deler av Europa og Nord Amerika forventes å holde seg høy gjennom hele 2011. Inntjeningen i bedriften tok seg kraftig opp i 2010. Dette ser ut til å fortsette, i alle fall i første del av 2011.

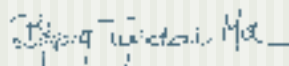
Avkastningen på risikoutsatte investeringer som aksjer og kredittobligasjoner forventes å bli god også i 2011. Det er videre forventet brukbar avkastning på eiendomsinvesteringer, først og fremst som følge av økte leienivåer. Noe høyere inflasjon vil også være gunstig for eiendomsverdiene.

I Norge er det forventet fortsatt økning i verdiene på boliger de nærmeste årene.


Oslo, 27. april 2011



Marvin Wiseth  
Styreleder




Bjørg Tysdal Moe  
Nestleder



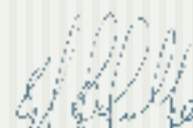
Jan Olav Aarflot  
Styremedlem



Marit Arnstad  
Styremedlem



Gunnar Mathisen  
Styremedlem



Egil K. Sundbye  
Direktør



# Resultatregnskap

Tall i 1000 kroner

	NOTE	2010	2009	2008
Gevinst ved salg av eiendom	1	395 976	119 392	85 471
Driftsinntekt	2	132 822	118 220	107 522
Annen driftsinntekt	3	11 472	14 061	5 519
<b>Sum inntekter</b>	<b>22</b>	<b>540 270</b>	<b>251 673</b>	<b>198 512</b>
Avskrivning varige driftsmidler	4	-13 935	-12 204	-13 128
Refusjon Forvaltningsorganet	5	-41 348	-38 665	-36 446
Driftskostnad	6, 7	-126 354	-86 022	-116 336
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>-181 636</b>	<b>-136 891</b>	<b>-165 910</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>358 634</b>	<b>114 782</b>	<b>32 602</b>
<b>Driftsresultat ekskl. gevinst ved salg av eiendom</b>		<b>-37 342</b>	<b>-4 610</b>	<b>-52 869</b>
Renteinntekt		30 189	24 076	24 592
Finansinntekter og utbytte verdipapirer		15 007	12 444	32 556
Gevinster og tap verdipapirer		49 091	-59 080	-30 307
Nedskrivn. (-)/rev. nedskr. av andre finansielle omløpsmidler		26 726	95 558	-208 102
Annen finansinntekt-/kostnad		-3 065	-2 509	8 933
<b>Netto finansinntekter</b>		<b>117 947</b>	<b>70 489</b>	<b>-172 329</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>476 581</b>	<b>185 271</b>	<b>-139 726</b>
<b>DISPONERING AV ÅRSRESULTAT TIL UTBYTTE OG EGENKAPITAL:</b>				
Finansielt utbytte kirkelige formål:				
Finansielt utbytte til kirkelige formål	8	45 194	45 465	61 901
Tilskudd til middelalderkirker	8	1 808	1 319	1 172
<b>Finansielt utbytte til kirkelige formål</b>	<b>8, 22</b>	<b>47 002</b>	<b>46 783</b>	<b>63 073</b>
<b>Årsresultat etter utbytte til kirkelige formål</b>		<b>429 579</b>	<b>138 487</b>	<b>-202 799</b>
Gevinst av salg eiendom til Kapitalfondet	1, 12	395 976	119 392	85 471
Bruk av kapitalfond	1, 12	0	0	-42 570
Til/fra bufferfond		0	0	-3 420
Til/fra disposisjonsfondet	13, 22	33 603	19 096	-242 280
<b>Sum disponert og overført</b>		<b>429 579</b>	<b>138 487</b>	<b>-202 799</b>

# Balanse

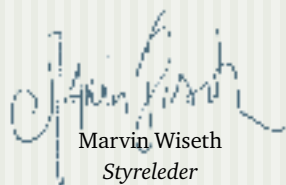
Tall i 1000 kroner

EIENDELER	Note	2010	2009	2008
<b>ANLEGGSMIDLER</b>				
<b>Immaterielle eiendeler – Melkekvoter</b>				
	4	635	411	396
<b>Varige driftsmidler</b>				
Tomter, bygninger og annen fast eiendom	4	491 843	432 934	407 506
Maskiner og inventar	4	547	645	744
IT-utstyr	4	6 379	5 029	5 455
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>498 769</b>	<b>438 608</b>	<b>413 705</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>				
Investering i datterselskap	9	194 391	151 503	132 039
Lån til datterselskap	9, 20	71 513	57 748	10 000
Anleggsobligasjoner og selskapsandeler	9	83 569	91 404	187 159
Verdiregulering finansielle anleggsmidler	9	-9 740	-34 746	-46 576
Utlån kirkelige formål		90 098	101 357	107 625
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>429 833</b>	<b>367 266</b>	<b>390 248</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>929 236</b>	<b>806 285</b>	<b>804 348</b>
<b>OMLØPSMIDLER</b>				
<b>Varer</b>				
		0	330	0
<b>Fordringer</b>				
Kundefordringer	10	26 784	45 003	37 356
Mellomværende datterselskap	20	2 718	2 706	1 948
Andre fordringer	11	34 096	30 655	17 072
<b>Sum fordringer</b>		<b>63 598</b>	<b>78 363</b>	<b>56 375</b>
<b>Investeringer</b>				
Markedsbaserte egenkapitalinvesteringer	19	478 828	439 012	347 536
Eiendomsandeler	19	435 967	428 987	454 841
Rentepapirer	19	291 737	319 027	197 639
Hedge fond	19	145 030	172 714	193 367
Verdiregulering av verdipapirer	19	-83 328	-82 688	-46 030
<b>Sum investeringer</b>	19	<b>1 268 232</b>	<b>1 277 051</b>	<b>1 147 353</b>
<b>Bankinnskudd</b>		<b>400 221</b>	<b>80 618</b>	<b>36 525</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>1 732 051</b>	<b>1 436 363</b>	<b>1 240 254</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>2 661 288</b>	<b>2 242 647</b>	<b>2 044 602</b>

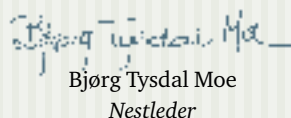
Tall i 1000 kroner

EGENKAPITAL OG GJELD	Note	2010	2009	2008
<b>EGENKAPITAL</b>				
Kapitalfond	12	2 504 220	2 108 244	1 992 178
Disposisjonsfond	13	52 201	19 096	0
<b>Sum egenkapital</b>		<b>2 556 421</b>	<b>2 127 340</b>	<b>1 992 178</b>
<b>Avsetning for forpliktelser</b>				
Skogfond	14	3 739	3 647	4 819
<b>Kortsiktig gjeld</b>				
Leverandørgjeld		17 248	50 612	26 747
Skyldig offentlige avgifter		430	2 438	-1 429
Annen avsetning for forpliktelser	15	16 003	16 727	4 092
Kortsiktig gjeld datterselskap	20	7 211	0	0
Annen kortsiktig gjeld	16	236	1 884	18 195
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>41 128</b>	<b>71 660</b>	<b>47 605</b>
<b>Langsiktig gjeld</b>				
Lån DnBNor	21	60 000	40 000	0
<b>Sum gjeld og forpliktelser</b>		<b>104 867</b>	<b>115 307</b>	<b>52 424</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>2 661 288</b>	<b>2 242 647</b>	<b>2 044 602</b>
Garantier og andre forpliktelser	17	110 364	144 920	193 090
Valutasikring	18	492 402	425 994	365 438

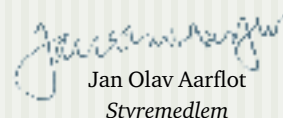
Oslo, 27. april 2011



Marvin Wiseth  
Styreleder



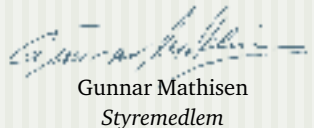
Bjørg Tysdal Moe  
Nestleder



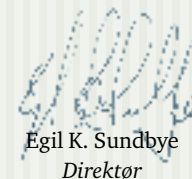
Jan Olav Aarflot  
Styremedlem



Marit Arnstad  
Styremedlem



Gunnar Mathisen  
Styremedlem



Egil K. Sundbye  
Direktør

# Kontantstrøm

Tall i 1000 kroner

	2010	2009	2008
Årsresultat	476 581	185 271	-139 726
Salg av eiendom	-395 976	-119 392	-85 471
Avskrivninger og nedskrivninger	13 935	12 204	13 128
Endring i driftsmessige eiendeler, gjeld og fordringer	3 655	41 565	6 427
Nedskrivning/reversering nedskrivning andre fin. Omløpsmidler	-26 726	-95 558	208 102
<b>Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>71 469</b>	<b>24 090</b>	<b>2 460</b>
Endring av varige driftsmidler	-74 319	-37 123	-100 892
Salg av eiendom	395 976	119 392	85 471
Netto finansielle investeringer	-53 389	-132 544	198 405
Verdiregulering av finansielle anl.- og oml- midler	24 509	11 830	-46 576
Verdiregulering urealiserte valutaeffekter	2 360	105 231	-70 260
<b>Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>295 137</b>	<b>66 786</b>	<b>66 148</b>
Tilskudd til middelalderkirker	-1 808	-1 319	-1 172
Finansielt utbytte til kirkelige formål	-45 194	-45 465	-61 901
<b>Kontantstrøm fra finansielle aktiviteter</b>	<b>-47 002</b>	<b>-46 783</b>	<b>-63 073</b>
<b>Netto likviditetsendring</b>	<b>319 604</b>	<b>44 093</b>	<b>5 535</b>
Kontanter 1. januar	80 618	36 525	30 990
Kontanter 31. desember	400 221	80 618	36 525

# Regnskapsprinsipper

## **Generelt:**

Opplysningsvesenets fond har sitt grunnlag i Grunnlovens § 106. Fondet er et eget rettssubjekt som er regulert ved «Lov om opplysningsvesenets fond» av 7. juni 1996. Det er regjeringen (Kongen) som fastsetter vedtektene, oppnevner styret og gir instruks til styret. Styret skal påse at virksomheten drives i samsvar med selskapets formål og retningslinjer. Styret har ansvaret for en tilfredsstillende organisering og forvaltning av selskapet og skal bl.a. påse at registrering og formuesforvaltning er gjenstand for betryggende kontroll.

Opplysningsvesenets fond er et skattefritt rettssubjekt (statlig innretning eller fond), jf skatteloven § 2–30 første ledd bokstav b.

Årsregnskapet er avlagt i henhold til regnskapsloven av 1998. Regnskapet er utarbeidet etter norske regnskapsstandarder og i henhold til god regnskapskikk. Datterselskapene følger regnskapsloven. Det er ikke utarbeidet et fullstendig konsernregnskap da datterselskapene ikke anses å ha vesentlig betydning i forhold til å vurdere konsernets stilling og resultat, jf. regnskapsloven § 3-8. Det er imidlertid utarbeidet et egen oppstilling, som viser et konsolidert regnskap for 2010.

Det vil bli foretatt nye vurderinger hvert år i samråd med ekstern revisor.

Regnskapet for Forvaltningsorganet for Opplysningsvesenets fond følger et modifisert kontantprinsipp, og fondet refunderer de kostnader som er bokført i forvaltningsorganets regnskap.

## **Inntekts- og kostnadsføring:**

Inntekter ved salg av eiendom bokføres på tidspunktet for inngåelse av kontrakt. Som driftsinntekt er klassifiserte inntekter som ikke anses å være av midlertidig karakter og som er regulert i avtaler og kontrakter. Annen driftsinntekt omfatter inntekter av forbigående eller midlertidig art hvor det ikke foreligger et avtalemessig grunnlag for inntekten.

## **Periodiserings- og vurderingsprinsipper:**

Regnskapet bygger i samsvar med god regnskapskikk på transaksjons-, opptjenings-, sammenstillings- og kongruensprinsippene. Ved usikkerhet anvendes beste estimat.

## **Klassifisering av eiendeler og gjeld:**

Eiendeler bestemte til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen et år er klassifisert som omløpsmidler. Tilsvarende regler er benyttet for klassifisering av langsiktig og kortsiktig gjeld.

## **Immaterielle eiendeler og varige driftsmidler:**

Anleggsmidlene er i regnskapet oppført til anskaffelseskost med fradrag for planmessige avskrivninger. Avskrivningene er fordelt lineært over anleggsmidlenes forventede økonomiske levetid. Immaterielle eiendeler avskrives ikke. Det anses ikke å foreligge vesentlig risiko for verdifall for slike aktiva.

Fondet har inntil år 2001 ikke aktivert investeringer og påkostninger. Eiendommer ervervet før utløpet av 2000 er bokført samlet med kroner 1 000, da kostpris på eiendom ervervet helt tilbake til 1821 ikke har latt seg rekonstruere.

Etter 2001 har påkostninger og store vedlikeholdskostnader blitt aktivert og avskrevet lineært etter forventet økonomisk levetid.

## **Omløpsmidler:**

Omløpsmidler er vurdert til det laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi

## **Fordringer:**

Kundefordringer og andre fordringer er vurdert til pålydende etter fradrag av avsetninger til dekning av påregnelige tap. Konstaterte tap kostnadsføres.

**Finansielle investeringer:**

Finansinvesteringer vurderes etter porteføljeprinsippet. Der en delportefølje har lavere verdi enn valutajustert anskaffelseskost blir denne porteføljen ført til virkelig verdi og med reversering av virkelig verdi tilbake til anskaffelseskost når det ikke er grunn til nedskrivningen lenger. Valutajusteringen av anskaffelseskost gjøres for å reflektere valutasingringen. Opplysningsvesenets fond er en langsiktig investor. Dette innebærer etter god regnskapsskikk at finansielle omløpsmidler vurderes til laveste verdi prinsipp, jf regnskapslovens § 5-2. Fondet har imidlertid også finansielle omløpsmidler som oppfyller kravene til handelsportefølje. Normalt skal derivater handlet i regulerte markeder og ETFer (Exchanges Traded Funds) føres som handelsportefølje til virkelig verdi etter regnskapsloven § 5-8. Fondet har i begrenset omfang slike verdipapirer. Anskaffelseskost ved kjøpstidspunktet er kjøpspris tillagt kursstigning, jf regnskapslovens § 5-4. Ved tilordning av anskaffelseskost etter regnskapslovens § 5-5 velges gjennomsnittlig anskaffelseskost. Rentebærende investeringer behandles etter «opptjent rente prinsippet», dvs at både avtalt rente (kupong) og over/under-

kurs periodiseres. Børsnoterte verdipapirer og verdipapirfond bokføres som omløpsmidler. Normalt bokføres også unoterte verdipapirer som omløpsmiddel. Utlån til kirkelige formål og obligasjoner hvor intensjonen er å holde de til forfall betraktes som finansielt anleggsmiddel, jf regnskapsloven § 5-3. Normalt føres datterselskaper, felleskontrollert virksomhet og tilknyttede selskaper som anleggsmidler. Betingede fordringer bokføres til kroner 0.

**Valuta:**

Enkelttransaksjoner i løpet av året, blir omregnet etter dagskursen på transaksjonstidspunktet. Beholdninger, fordringer og gjeld i utenlandsk valuta ved årsslutt, vurderes etter dagskursen pr 31.12. Valutatap og -gevinst føres under finansposter.

**Valutasikring:**

Fondet legger til grunn virkelig verdi sikring av valuta på verdipapirer som føres som omløps- og anleggsmidler. Valutasikringen føres etter Foreløpig Norsk regnskaps standard om finansielle eiendeler og forpliktelser, oktober 2009. Se ellers note om valutasikring.

**Disponering og utbytte:**

Utbytte til kirkelige formål fremkommer i regnskapet som finansielt utbytte utbetalt i regnskapsåret. Normalt vil det foretas avsetning i regnskapet for tilskudd til kirkelige formål som skal disponeres i året etter at det er opptjent.

**Kontantstrømoppstilling:**

I oppstillingen er kun bankinnskudd og lignende definert som kontanter. Det er brukt en indirekte metode for oppsett av kontantstrømsanalysen.

Fondet har ingen ansatte.

Riksrevisjonen er revisor. Det utbetales ikke revisjonshonorar.

# Noter

## NOTE 1 Salg av eiendom og kostnader ved salg av eiendom

Tall i 1000 kroner

	2010	2009	2008
Salg av jordbruk	6 607	5 407	6 551
Salg av tomter *	349 399	59 338	64 513
Salg av skog	25 993	-1 774	243
Eiendomsutvikling	4 166	30 043	2 766
Salg av presteboliger	10 523	27 296	14 265
Salgsutgifter	-712	-918	-2 866
<b>Sum salg av eiendommer, til kapitalfondet</b>	<b>395 976</b>	<b>119 392</b>	<b>85 471</b>

\* Stortinget bevilget den 9. desember 2010 erstatning til Ovf som følge av Høyesterettsdommen av 12. mai 2010 hvor tomtefesteinnstruksen ble kjent ugyldig. Erstatningen dekker de tap fondet har hatt under instruksens regime for årene 2009 og 2010. Erstatningsbeløpet ble utbetalt 27. desember 2010 og fordeler seg på følgende poster:

+ 279.180' kroner for innløsningsavtaler med festere til underpris (utgjør salg av ca. 1.150 tomter

+ 20.872' kroner for utsatte reguleringer og to forfall for nedregulerte festeavgifter.

+ 18.769' kroner i rentekompensasjon for overnevnte poster (6% (Dette beløpet er ført under finansposter

= 318.821' kroner

## NOTE 2 Driftsinntekt

Tall i 1000 kroner	2010	2009	2008
Husleie	17 112	16 803	16 115
Tomtefeste*	59 563	61 058	58 749
Forpaktning	3 851	3 824	3 725
Jordleie	3 828	4 011	2 505
Skogsdrift	45 405	24 052	21 021
Utmarksnæring	554	5 385	2 692
Grus og mineraler	2 511	3 088	2 714
<b>Sum driftsinntekt</b>	<b>132 822</b>	<b>118 220</b>	<b>107 522</b>

## NOTE 3 Annen driftsinntekt

Tall i 1000 kroner	2010	2009	2008
Administrasjonsvederlag	7 792	10 562	2 635
Leieinntekter	2 114	1 637	1 326
Vassdragserstatninger	872	873	698
Driftsinntekt IKT	770	872	780
Andre inntekter, avg. pl.	-76	117	80
<b>Sum annen driftsinntekt</b>	<b>11 472</b>	<b>14 061</b>	<b>5 519</b>

**NOTE 4 Immaterielle eiendeler og varige driftsmidler**

Tall i 1000 kroner

	Varige Driftsmidler						Sum varige driftsmidler
	Preste- boliger	Bygninger, anlegg	Jord, skog, festetomter	Eiendoms- utvikling	IKT	Maskiner, inventar	Sum
Anskaffelseskost 1.1. 10	371 636	70 857	25 155	10 212	23 019	984	501 863
Tilgang	41 250	9 168	16 800	7 272	4 247	0	78 738
Avgang	0	0	0	-4 643	0	0	-4 643
Anskaffelseskost 31.12.10	412 887	80 025	41 955	12 841	27 266	984	575 957
		0			0		
Akkumulert avskrivninger	-35 494	-14 139	0		-20 887	-437	-70 957
Akkumulert nedskrivninger	-6 231	0	0		0		-6 231
<b>Bokført verdi</b>	<b>371 162</b>	<b>65 886</b>	<b>41 955</b>	<b>12 841</b>	<b>6 379</b>	<b>547</b>	<b>498 769</b>
Årets avskrivninger	-7 999	-2 940	0	0	-2 898	-98	-13 935
Avskrivningstype	Lineær	Lineær	Avskr. Ikke	Avskr. Ikke	Lineær	Lineær	
Avskrivningssats	0-2%	4%	0%	0%	33%	10%	
Antatt levertid	50 år/evig	25 år	Evig	Evig	3 år	10 år	

Tall i 1000 kroner

	Immaterielle eiendeler	Sum Imm. eiendeler
	Melkekvoter	Sum
Anskaffelseskost 1.1. 10	436	436
Tilgang	224	224
Avgang	0	0
<b>Anskaffelseskost 31.12.10</b>	<b>660</b>	<b>660</b>
Akkumulert avskrivninger	-25	-25
Akkumulert nedskrivninger	0	0
<b>Bokført verdi</b>	<b>635</b>	<b>635</b>
<b>Årets avskrivninger</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Avskrivningstype	Avskr. Ikke	
Avskrivningssats	0%	
Antatt levertid	Evig	

Kvotordningen for melk har som formål å tilpasse produksjonen av ku- og geitemelk til avsetningsmulighetene i markedet. En melkekvote representerer en eksklusiv rettighet til å produsere et knapt gode. Kumelk- kvoter omsettes innenfor hvert fylke. Ved privat omsetning avtales pris mellom kjøper og selger. Omsetning med Staten er prisen fastsatt av Statens Landbruksforvaltning. Prisen for 2010 var kr 3,50 per liter.



**NOTE 5 Refusjon Forvaltningsorganet for Opplysningsvesenets fond**

Tall i 1000 kroner

Forretningsområde	2010	2009	2008
Presteboliger	7 736	7 820	6 903
Jordbruk	3 392	2 450	3 565
Skog og utmark	656	476	623
Tomte- og arealforvaltning	5 103	4 837	4 917
Eiendomsutvikling	2 074	3 003	2 577
IKT	2 274	2 177	2 437
Generell administrasjon	18 180	16 598	14 236
Finans	1 932	1 304	1 188
<b>Sum refusjon</b>	<b>41 348</b>	<b>38 665</b>	<b>36 446</b>

**NOTE 6 Nærstående parter**

Foruten FOVF, har vi følgende nærstående parter:

Statskog; forvaltning av våre festekontrakter. Blir erstattet av Advokatfirmaet Harris f.o.m. jan 2011

Norskog; Forvaltning av skog og utmarksressurser

Advokatfirmaet Nicolaysen; bistår med oppdrag innen kart, arealavklaring og juridisk rådgivning.

Sesam Data; IKT-tjenester, drift av IKT utstyr

Tall i 1000 kroner

	2010	2009	2008
Statskog	24 037	17 267	11 881
Norskog	4 340	4 606	4 322
Sesam Data	19 661	15 094	16 737
Adv. Nikolaisen	3 869	3 391	3 844
<b>Sum tjenesteleverandører</b>	<b>51 907</b>	<b>40 658</b>	<b>36 785</b>

**NOTE 7 Driftskostnad**

Tall i 1000 kroner

	2010	2009	2008
Vedlikehold av bygninger	32 394	29 742	38 944
Honorar tjenesteleverandør	50 841	43 069	36 291
Drift av eiendommer	26 064	26 324	24 308
Annen driftskostnad	17 054	16 887	16 793
Tilskudd fra FAD	0	-30 000	0
<b>Sum driftskostnad</b>	<b>126 354</b>	<b>86 022</b>	<b>116 336</b>

**NOTE 8 Finansielt utbytte til kirkelige formål**

Tall i 1000 kroner

	2010	2009	2008
Trosopplæring	779	1 440	1 168
Diakoni	2 653	3 319	2 048
Ung i kirken	2 252	2 120	2 180
Gudstjenesteliv	2 891	3 373	2 318
Søsterkirker	2 111	2 075	2 108
Samisk kirkeliv	700	700	668
Andre fellestilltak	5 907	3 500	5 952
Kapellprosjekt	119	355	525
Økumeniske organisasjoner	4 009	4 213	4 167
Samarbeidsråd for menighet og misjon i bispedømmene	1 200	1 221	1 036
Administrasjon i Kirkerådet	2 540	2 510	2 431
<b>Sum tilskudd felleskirkelige tiltak</b>	<b>25 161</b>	<b>24 826</b>	<b>24 601</b>
Medlemsregister Kirkerådet	-		8 000
Tilskudd til demokratireform	-		1 125
Tilskudd til middelalderkirker	1 808	1 319	1 173
<b>Sum andre tilskudd</b>	<b>1 808</b>	<b>1 319</b>	<b>10 298</b>
<b>Sum tilskudd til kirkelige formål</b>	<b>26 969</b>	<b>26 145</b>	<b>34 899</b>
Tilskudd til kommunale presteboliger	37 450	37 716	44 382
Husleieinntekt kommunale presteboliger	-17 417	-17 077	-16 208
<b>Netto tilskudd kommunale presteboliger</b>	<b>20 033</b>	<b>20 639</b>	<b>28 174</b>
<b>Sum finansielt utbytte</b>	<b>47 002</b>	<b>46 783</b>	<b>63 073</b>

**NOTE 9 Finansielle anleggsmidler pr 31.12.2010**

Tall i 1000 kroner

Selskap	Kontor- sted	Eier- andel %	Resultat	Andel resultat	Egen- kapital	Andel EK	Bokført verdi
Clemens Kraft AS	Oslo	100	1	1	3 311	3 311	3 320
Clemens Eiendom KS	Oslo	90	-2 020	-1 818	39 225	35 303	39 600
OVF Eiendom AS	Oslo	100	-213	-213	6 119	6 119	6 020
Clemens Eiendomsutvikling KS	Oslo	90	-730	-657	9 270	8 343	9 000
OVF Eiendomsutvikling AS	Oslo	100	-88	-88	2 412	2 412	2 500
Eltosgodset AS	Trysil	51	-252	-129	-353	-180	77
Eltosgodset Jerpen Granskafte AS	Trysil	100	-140	-140	9 701	9 701	9 976
Granavolden eiendom AS	Oslo	100	-1 126	-1 126	8 368	8 368	9 500
Rådhusgaten 1-3 KS	Oslo	87	-3 587	-3 121	24 282	21 125	74 647
Rådhusgaten 1-3 AS	Oslo	91	-18	-17	80	73	10 752
<b>Sum investeringer i datterselskaper</b>			<b>-17 073</b>	<b>-15 317</b>	<b>111 640</b>	<b>102 877</b>	<b>194 391</b>

Datterselskap er utelatt fra konsolideringen. Datterselskapene anses ikke å ha betydning for vurderingen av fondets stilling og resultat, jf. Regnskapsloven § 3-8.

Tall i 1000 kroner

<b>Lån til datterselskap</b>	
Rådhusgaten 1-3 KS	10 700
Clemens Eiendom KS	25 000
Clemens Eiendomsutvikling KS	30 438
Granavolden Eiendom AS	5 000
Eltosgodset AS	375
<b>Sum lån til datterselskap</b>	<b>71 513</b>

<b>Anleggsobligasjoner</b>				
<b>Verdipapirer</b>	<b>Kostpris</b>	<b>Markedsverdi</b>	<b>Urealisert</b>	<b>Påløpte Renter</b>
Bjørvika kontorbygg I AS	570 000	570 000	0	43 940
Finarca Norfund flrt	3 259 500	2 942 750	-316 750	0
Forus kontorbygg lån	1 575 000	1 575 000	0	59 764
Verdane Venture IV Twin AS	253 175	253 175	0	0
Kirkelig kulturverksted	500 000	250 000	-250 000	0
Kirkelig kulturverksted	800 000	200 000	-600 000	0
Ansvarlig lån Røysheim	1 428 825	1 428 825	0	0
BSA Lange kontrakter lån 07/17 7,5%	6 771 000	7 131 894	360 894	213 699
BSA lange kontrakter pant 07/17 7,5%	4 000 000	4 200 000	200 000	216 986
Norfund -LAAD	2 246 032	1 961 279	-284 753	34 361
Norteak obligasjonslån	600 000	600 000	0	2 959
Obligasjonsforetaket 3 6,10% 20/09/15	29 343 000	22 680 900	-6 662 100	0
Obligasjonsforetaket 5	10 000 000	7 459 160	-2 540 840	0
Obligasjonsforetaket 4 22/06/2016	15 000 000	15 000 000	0	418 192
Pareto Handelseiendom II Ansvarlig lån	2 640 000	2 640 000	0	0
Risløkka Eiendom AS	585 000	585 000	0	9 919
Ski Eiendomsinvst AS	568 500	568 500	0	24 618
Diaconia FRIF Bolivia	1 043 580	1 177 100	133 520	20 543
Small Business development Fund Georgia (Kolibri)	359 210	392 363	33 153	7 602
Sinapi Aba Trust Ghana	1 026 260	1 177 100	150 840	14 673
<b>Sum Anleggobligasjon</b>	<b>82 569 082</b>	<b>72 793 046</b>	<b>-9 776 036</b>	<b>1 067 256</b>
<b>Selskapsandeler</b>				
Ligos K AS, eierandel 34%	100 200			
Ligos KS, eierandel 34%	900 000			
<b>Sum anleggsobligasjoner og selskapsandeler</b>	<b>83 569 282</b>	<b>72 793 046</b>	<b>-9 776 036</b>	<b>1 067 256</b>
<b>Verdiregulering anleggsobligasjoner</b>	<b>-9 739 518</b>			
<b>Sum anleggsobligasjoner og selskapsandeler inkl.verdiregulering</b>	<b>73 829 764</b>	<b>72 793 046</b>	<b>-9 776 036</b>	<b>1 067 256</b>
<b>Utlån til kirkelige formål</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	
<b>Sum utlån til kirkelige formål</b>	<b>90 098</b>	<b>10 136</b>	<b>107 625</b>	

Lån i Opplysningsvesenets fond skal gis til kirkelige formål.

Med kirkelige formål menes at formålet kommer virksomhet i Den norske kirke til gode. Det gis opptil 25 års avdragstid.

**NOTE 10 Kundefordringer**

Tall i 1000 kroner

	2010	2009	2008
Kundefordringer	29 064	54 360	41 477
Avsetning tap på kundefordringer	-2 280	-9 357	-4 121
<b>Sum</b>	<b>26 784</b>	<b>45 003</b>	<b>37 356</b>

Tap på kundefordringer er klassifisert som annen driftskostnad i resultatregnskapet.

**NOTE 11 Andre fordringer**

Tall i 1000 kroner

	2010	2009	2008
Påløpt rente	8 797	9 770	5 356
Kortsiktige fordringer forvaltere	126	3 404	5 520
Øvrige fordringer	25 173	17 480	6 196
<b>Sum andre fordringer</b>	<b>34 096</b>	<b>30 655</b>	<b>17 072</b>

Alle fordringer har forfall innen 31. desember 2011

**NOTE 12 Kapitalfond**

Tall i 1000 kroner

	2010	2009	2008
Kapitalfond pr. 1. 1.	2 108 244	1 988 852	1 949 280
Tillagt netto gevinster salg av eiendom	395 976	119 392	85 471
Inndekning av udekket tap	0	0	-42 573
<b>Kapitalfondet pr. 31.12.</b>	<b>2 504 220</b>	<b>2 108 244</b>	<b>1 992 178</b>

**NOTE 13 DISPOSISJONSFOND**

Tall i 1000 kroner

	2010	2009	2008
Disposisjonsfond pr. 01.01	19 096	-	242 280
Inntektsføring tidligere avsatt		-	-242 280
Korrigerings av tidligere års feilføring i regnskapet	-496	-	-
Tillagt fondet	33 603	19 096	-
<b>Disposisjonsfond pr. 31.12</b>	<b>52 201</b>	<b>19 096</b>	<b>0</b>

Korrigeringen fra tidligere års feilføringer, er et beløp som ved en feil ble ført direkte mot disposisjonsfondet i 2009, og ikke mot en resultatkonto. Korrigeringen er foretatt i 2010.

**NOTE 14 Skogavgiftsfond**

Tall i 1000 kroner

	2010	2009	2008
Skogavgiftsfond pr. 1.1.	3 647	4 819	5 906
Netto endring	92	-1 172	-1 087
<b>Skogavgiftsfond pr. 31.12.</b>	<b>3 739</b>	<b>3 647</b>	<b>4 819</b>

**NOTE 15 Annen avsetning for forpliktelser**

Tall i 1000 kroner

	2010	2009	2008
Forpliktelser tjenesteleverandør	1 119	1 992	2 033
Andre påløpte driftskostnader	14 884	14 735	2 059
<b>Sum avsetninger</b>	<b>16 003</b>	<b>16 727</b>	<b>4 092</b>

**NOTE 16 Annen kortsiktig gjeld**

Tall i 1000 kroner

	2010	2009	2008
Kortsiktig gjeld finansforvaltning	192	146	64
Gjeld finansforvaltere	44	1 738	18 131
<b>Sum annen kortsiktig gjeld</b>	<b>236</b>	<b>1 884</b>	<b>18 195</b>

**NOTE 17 Garantier og sikkerhetsstillelser**

Tall i 1000 kroner

	2010	2009	2008
Garantier med pant til datterselskaper		-	34 000
Garantier til minoriteter	3 000	3 000	-
Uinnkalt lån datterselskaper	60 000	12 700	20 000
Uinnkalt kommandittkapital m.v. datterselskaper		46 172	32 672
Uinnkalt kommandittkapital m.v. andre selskaper	47 364	83 048	106 418
<b>Sum garantier og andre forpliktelser</b>	<b>110 364</b>	<b>144 920</b>	<b>193 090</b>

**NOTE 18 VALUTASIKRING OG EFFEKTEN AV DENNE**

Tall i 1000 kroner

	Markedsverdi eiendeler	Markedsverdi derivater	Netto valutaeksponering
Euro	135 594	117 226	18 368
Britiske Pund	36 531	31 816	4 715
Svenske Kroner	19 868	29 168	-9 301
Amerikanske Dollar	300 409	291 646	8 764
<b>Sum utelandsk valuta</b>	<b>492 402</b>	<b>469 856</b>	<b>22 546</b>
Andel sikret	95%		

Det benyttes 3 mndr valutaterminer som sikringsinstrument, som føres til virkelig verdi.

For sikringsobjektene justeres kostpris i forhold til sikringsgraden. Den regnskapsmessige sikringseffekten er vist i note 18.

**NOTE 19 Beholdningsoversikt verdipapirer**

Tall i 1000 kroner

	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert
<b>MARKEDSBASERTE EGENKAPITALINVESTERINGER</b>			
<b>AKSJER</b>			
<b>Norske Aksjer</b>			
<b>Energi</b>			
Acergy S.A	1 354 266	4 211 350	2 857 084
Bergesen Worldwide Ltd	213 391	294 769	81 378
Fred Olsen Energy ASA	1 311 176	1 727 260	416 084
Petroleum Geo-Services ASA	1 590 186	1 726 150	135 964
Prosafe SE	503 584	782 768	279 184
SeaDrill LTD. (NO)	1 220 621	3 297 381	2 076 760
Siem Offshore Inc	1 182 668	947 205	-235 463
Solstad Offshore ASA	328 751	626 400	297 649
Statoil ASA	6 355 791	6 952 592	596 801
Subsea 7 Inc	1 724 446	3 265 850	1 541 404
TGS Nopec Geophysical Compay ASA	1 255 742	1 922 530	666 788
<b>Sum Energi</b>	<b>17 040 623</b>	<b>25 754 255</b>	<b>8 713 632</b>
<b>Finans</b>			
DnBNOR ASA	1 722 778	2 305 485	582 707
Gjensidige Forsikring ASA	1 427 800	1 415 700	-12 100
Storebrand ASA Ord.	1 238 044	1 479 735	241 691
<b>Sum Finans</b>	<b>4 388 622</b>	<b>5 200 920</b>	<b>812 298</b>
<b>Forbruksvare</b>			
Schibstedt ASA	2 091 282	1 848 828	-242 454
Statoil Fuel & Retail ASA	888 985	1 160 950	271 965
<b>Sum Forbruksvare</b>	<b>2 980 267</b>	<b>3 009 778</b>	<b>29 511</b>
<b>Forsyning</b>			
Hafslund ASA B-aksjer	1 318 224	882 245	-435 979
<b>Sum Forsyning</b>	<b>1 318 224</b>	<b>882 245</b>	<b>-435 979</b>
<b>Helse</b>			
PCI Biotech Holding ASA	0	48 984	48 984
PhotoCure ASA	817 011	814 874	-2 137
Pronova Biopharma ASA Ordinære	376 976	190 820	-186 156
<b>Sum Helse</b>	<b>1 193 987</b>	<b>1 054 678</b>	<b>-139 309</b>



	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert
<b>Industri</b>			
Orkla ASA (ord)	2 281 449	2 321 581	40 132
Wilh. Wilhelmsen ASA	747 780	1 313 250	565 470
Norwegian Air Shuttle ASA	1 464 479	2 048 965	584 486
Veidekke ASA	397 076	951 300	554 224
<b>Sum Industri</b>	<b>4 890 784</b>	<b>6 635 096</b>	<b>1 744 312</b>
<b>IT</b>			
EDB Business Partner ASA	1 688 088	805 033	-883 055
Atea ASA	472 392	723 465	251 073
<b>Sum IT</b>	<b>2 160 480</b>	<b>1 528 498</b>	<b>-631 982</b>
<b>Konsumvare</b>			
Austevoll Seafood ASA	592 850	828 320	235 470
Lerøy Seafood Group ASA	257 576	397 000	139 424
Marine Harvest ASA	1 460 806	1 710 941	250 135
<b>Sum Konsumvare</b>	<b>2 311 232</b>	<b>2 936 261</b>	<b>625 029</b>
<b>Material</b>			
Norsk Hydro ASA	4 346 885	5 451 651	1 104 766
Yara International ASA	1 810 172	3 645 000	1 834 828
<b>Sum Material</b>	<b>6 157 057</b>	<b>9 096 651</b>	<b>2 939 594</b>
<b>Telekom</b>			
Telenor ASA	2 861 200	4 833 568	1 972 368
<b>Sum Telekom</b>	<b>2 861 200</b>	<b>4 833 568</b>	<b>1 972 368</b>
<b>Sum Norske Aksjer</b>	<b>45 302 474</b>	<b>60 931 950</b>	<b>15 629 476</b>
<b>Egenkapitalbevis</b>			
Cultura Sparebank	500 000	500 000	0
Sparebank 1 SMN	801 850	1 148 742	346 892
Sparebank 1 SR bank	798 721	1 086 990	288 269
<b>Sum Egenkapitalbevis</b>	<b>2 100 571</b>	<b>2 735 732</b>	<b>635 161</b>
<b>Aksjefond Norge</b>			
Banco Norge	10 024 391	22 323 440	12 299 049
Storebrand Verdi	53 705 494	66 770 716	13 065 222
<b>Sum Aksjefond Norge</b>	<b>63 729 885</b>	<b>89 094 156</b>	<b>25 364 271</b>

	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert
<b>Aksjefond utland</b>			
Aberdeen Ethical World Fund	29 170 900	36 530 629	7 359 729
Danske Invest Global Emerging Markets	47 903 305	54 082 587	6 179 282
Mango Capital Fund -Illiquid Asset	198 148	185 739	-12 409
Nordea Stabile Aksjer Global Etisk	26 764 576	30 155 737	3 391 161
Robeco Emerging Markets Equities	40 357 176	44 792 417	4 435 241
<b>Sum Aksjefond utland</b>	<b>144 394 105</b>	<b>165 747 109</b>	<b>21 353 004</b>
<b>Sum Aksjer og aksjefond</b>	<b>255 527 035</b>	<b>318 508 947</b>	<b>62 981 912</b>
<b>DIREKTE INVESTERINGER – PRIVATE EQUITY</b>			
<b>Infrastruktur, skog og jordbruk</b>			
FO Global Infrastruktur (IS Formuesforv)	5 697 600	3 545 931	-2 151 669
NorTeak AS	2 690 219	4 977 056	2 286 837
Global Solidarity Forrest Fund AB	15 726 835	10 700 911	-5 025 924
Global Solidarity Fund International AB	8 470 000	870 700	-7 599 300
Zeus PE(CS Global Infrastructure Partners	9 462 432	10 791 971	1 329 539
<b>Sum Infrastruktur, skog og jordbruk</b>	<b>42 047 086</b>	<b>30 886 569</b>	<b>-11 160 517</b>
<b>Private equity</b>			
<b>Offshore og Shipping</b>			
Atlantis Navigation AS	5 000 000	5 735 000	735 000
FO Sector Speculare	4 908 600	3 600 795	-1 307 805
Pareto World Wide Offshore AS	12 067 827	7 508 608	-4 559 219
Pareto World Wide Shipping 2	5 099 904	4 034 576	-1 065 328
Westfal-Larsen Chemical Carriers I Investor KS	5 100 000	2 613 605	-2 486 395
LPG Carrier I DIS/AS	1 360 832	1 280 096	-80 736
Oceanlink Offshore III DIS	1 283 152	2 692 616	1 409 464
Sector Speculare (Private Equity Class A USD sh	5 232 300	4 505 350	-726 950
<b>Sum Private Equity Offshore og Shipping</b>	<b>40 052 615</b>	<b>31 970 646</b>	<b>-8 081 969</b>
<b>Private equity buyout</b>			
Carlyle Europe Partners III	3 554 117	2 199 097	-1 355 020
FO Nordic Private Equity 2007 IS	3 967 600	3 919 015	-48 585
<b>Sum Private Equity Buyout</b>	<b>7 521 717</b>	<b>6 118 112</b>	<b>-1 403 605</b>

	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert
<b>Private equity distressed</b>			
FO Distressed 2008 IS	2 293 500	2 438 059	144 559
<b>Sum Private Equity Distressed</b>	<b>2 293 500</b>	<b>2 438 059</b>	<b>144 559</b>
<b>Private equity multistrategy</b>			
Nordea Private Equity II Global Fund of Funds KS	25 013 470	28 099 342	3 085 872
Storebrand International private Equity Fund VI	8 001 050	6 459 543	-1 541 507
CS Select Partners	4 616 175	4 078 124	-538 051
Emerald Hill Capital Partners 2 LP	2 018 329	1 672 506	-345 823
Morgan Stanley Private Equity Asia	9 546 854	7 388 751	-2 158 103
<b>Sum Private Equity Multistrategy</b>	<b>49 195 878</b>	<b>47 698 266</b>	<b>-1 497 612</b>
<b>Private equity opportunistic</b>			
Opportunistic Global Strategies IS	2 020 000	1 878 271	-141 729
CS Opportunity Partners India	4 170 488	3 550 204	-620 284
<b>Sum Private Equity Opportunistic</b>	<b>6 190 488</b>	<b>5 428 475</b>	<b>-762 013</b>
<b>Private equity secondary</b>			
Cubera Secondary KS	8 448 262	5 820 479	-2 627 783
Capital Dynamics Secondaries Fund 3	2 593 170	1 259 845	-1 333 325
CS Strategic Partners Offs Fd IV B	4 222 100	4 461 084	238 984
<b>Sum Private Equity Secondary</b>	<b>15 263 532</b>	<b>11 541 408</b>	<b>-3 722 124</b>
<b>Private equity Venture</b>			
NeoMed Innovation IV LP	4 942 461	4 992 911	50 450
Verdane Private Equity ASA	625 182	2 554 533	1 929 351
Verdane Venture V B KS	1 688 025	4 045 941	2 357 916
Verdane IV TWIN	4 172 371	1 841 432	-2 330 939
Verdane Capital VI KS	9 968 288	4 962 240	-5 006 048
<b>Sum Private Equity Venture</b>	<b>21 396 327</b>	<b>18 397 057</b>	<b>-2 999 270</b>
<b>Andre direkte investeringer</b>			
Kirkelig kulturverksted AS	2 200 001	94	-2 199 907
Kolibri kapital ASA B-aksjer	2 909 860	2 270 400	-639 460
Sjøfossen Energi AS C-aksjer	1 000	205 835	204 835
Strek Media AS	375 000	383 857	8 857
Mentor Medier AS	4 999 940	4 030 406	-969 534
Verdibanken ASA	8 323 260	9 838 125	1 514 865
<b>Sum andre direkteinvesteringer</b>	<b>18 809 061</b>	<b>16 728 717</b>	<b>-2 080 344</b>
<b>Sum Private Equity</b>	<b>160 723 118</b>	<b>140 320 740</b>	<b>-20 402 378</b>

	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert
<b>RÅVARER</b>			
<b>Fond</b>			
Custom Markets PLC Credit Suisse CARES Fund C	20 529 522	23 447 169	2 917 647
<b>Sum Råvarer Fond</b>	<b>20 529 522</b>	<b>23 447 169</b>	<b>2 917 647</b>
<b>SUM MARKEDSBASERTE EGENKAPITALINVESTERINGER</b>			
	<b>478 827 761</b>	<b>513 163 425</b>	<b>34 336 664</b>
<b>ANDRE FINANSIELLE INSTRUMENTER</b>			
<b>Hedgefond</b>			
Absolute Fund acs	136 180 642	143 984 605	7 803 963
Alysheba Fund Ltd Class B-1 0505	116 282	287 355	171 073
Comac Global Macro Fund	182 208	261 401	79 193
Cheyne Special Situations Fund INC	5 285 372	3 319 486	-1 965 886
Deephaven Global Multi Strategy FD	759 770	874 362	114 592
Lim Asia Multi Strategy Fund Inc	33 449	33 528	79
Tames River Alternativ Strategies Warrior II Fund	2 471 921	2 205 432	-266 489
<b>Sum Hedgefond</b>	<b>145 029 644</b>	<b>150 966 169</b>	<b>5 936 525</b>
<b>RENTEPAPIRER</b>			
<b>High Yield</b>			
European Clean Energy Fund	8 479 483	9 380 693	901 210
Ing Intl (II Senior Bank Loans EUR Class Danske I	31 807 644	32 467 544	659 900
Crystal Fund II	10 355 590	4 488 165	-5 867 425
Crystal Opportunities Fund Offshore PTG SHS	2 841 643	3 948 144	1 106 501
Morgan Stanley Credit partners offshore Feeder L.P	1 418 050	1 412 267	-5 783
Solidus Investment Fund	4 725 540	3 648 068	-1 077 472
Tetragon Credit Income Fund Ltd	12 533 656	7 265 853	-5 267 803
<b>Sum High Yield</b>	<b>72 161 606</b>	<b>62 610 734</b>	<b>-9 550 872</b>
<b>OBLIGASJONER</b>			
<b>Obligasjonsfond Norge</b>			
Danske Invest Norske Obligasjon Instutisjon	41 926 706	42 835 166	908 460
DnB Obligasjon III	67 440 461	65 710 572	-1 729 889
<b>Sum Obligasjonsfond Norge</b>	<b>109 367 167</b>	<b>108 545 738</b>	<b>-821 429</b>

	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert
<b>Obligasjonsfond utland</b>			
Schroder Global Corporate Bonds	39 706 983	42 210 464	2 503 481
Schroder Emerging Market Debt Fund	28 500 518	29 538 338	1 037 820
Nordic Microcap	8 623 532	9 988 670	1 365 138
<b>Sum obligasjonsfond utland</b>	<b>76 831 033</b>	<b>81 737 472</b>	<b>4 906 439</b>
<b>Sum obligasjoner</b>	<b>186 198 200</b>	<b>190 283 210</b>	<b>4 085 010</b>
<b>Pengemarked/likviditetsfond</b>			
Diversifert Norsk Pengemarked	1 817 537	1 877 795	60 258
Pluss Likviditet II	23 538 062	23 767 334	229 272
JPM Liq USD Liquidity C	8 021 836	7 659 534	-362 302
<b>Sum Pengemarked/Likviditetsfond</b>	<b>33 377 435</b>	<b>33 304 663</b>	<b>-72 772</b>
<b>SUM RENTEPAPIRER</b>	<b>291 737 241</b>	<b>286 198 607</b>	<b>-5 538 634</b>
<b>EIENDOMSANDELER</b>			
<b>Eiendom Norge</b>			
Hansa Property Group ASA	17 815 700	892 456	-16 923 244
Bjørsvika kontorbygg I AS	16 228 826	16 200 000	-28 826
Brynsalleen 6 KS	5 550 000	7 875 000	2 325 000
Pareto Fornebu Eiendom Holding IS/AS	6 391 359	3 402 000	-2 989 359
Forskningsparkens Hus 5 AS	36 500	36 500	0
Forskningsparken Hus 5 KS	328 000	328 000	0
Forus kontorbygg lån	4 050 000	454 541	-3 595 459
Industrifinans Røysheim	2 538 144	3 614 684	1 076 540
Kristoffer Aamodtsgate 9 KS	7 975 000	15 000 000	7 025 000
Pareto Lagårdsveien Holding AS	10 277 890	10 130 000	-147 890
BSA lange kontrakter AS	17 000 160	13 346 784	-3 653 376
Myren Eiendomsinvest as	5 226 750	5 465 332	238 582
Norwegian Property ASA	95 995 233	41 407 566	-54 587 667
Pareto Handelseiendom II	7 040 000	1 018 596	-6 021 404
Risløkka Eiendom AS	3 517 500	6 960 000	3 442 500
Sinsenveien 45-49 KS	5 610 000	5 452 500	-157 500
Ski Eiendomsinvest AS	1 800 000	1 695 000	-105 000
Solist Investor AS	4 000 000	4 000 000	0
<b>Sum Eiendom Norge</b>	<b>211 381 062</b>	<b>137 278 959</b>	<b>-74 102 103</b>

	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert
<b>Eiendom utland</b>			
Morgan Stanley Eurozone Office Fund D1	24 870 997	17 818 663	-7 052 334
Morgan Stanley Eurozone Office Fund E2	16 534 349	10 690 163	-5 844 186
Thames River Property Growth & Income Fund LTD	32 521 100	29 759 810	-2 761 290
BSA Berlin AS	31 772 120	24 727 680	-7 044 440
BSA Development AS	3 600 000	795 600	-2 804 400
DE Residential Co-Invest AS	2 627 031	3 318 423	691 392
Grønn Handelsinvest I AS	1 855 768	1 527 488	-328 280
Hyllinge Invest AS	1 008 000	4 758 000	3 750 000
Northern logistic Property	10 725 857	6 235 440	-4 490 417
Nordisk Eiendomsinvest AS	4 040 000	3 194 000	-846 000
Nordisk Realkapital – Logistikkbygg III IS(Formue	3 187 591	2 779 223	-408 368
Pareto Eiendomsinvest Nordic AS	8 428 050	8 775 000	346 950
Pre EiendomsInvest Tyskland AS	27 000 000	29 381 700	2 381 700
Prime Office Germany	16 775 000	8 625 000	-8 150 000
Realkapital European Opportunity AS	20 765 386	19 786 027	-979 359
CS Globale Private Real Estate	18 874 711	10 825 641	-8 049 070
<b>Sum Eiendom Utland</b>	<b>224 585 960</b>	<b>182 997 858</b>	<b>-41 588 102</b>
<b>SUM EIENDOMSANDELER</b>	<b>435 967 022</b>	<b>320 276 817</b>	<b>-115 690 205</b>
<b>Sum verdipapirer før nedskrivning</b>	<b>1 351 560 668</b>	<b>1 270 605 018</b>	<b>-80 955 650</b>
Verdiregulering av verdipapirer	-77 418 070		
Verdiregulering av urealiserte valutaeffekter	-5 910 369		
<b>Sum verdipapirer etter nedskrivning</b>	<b>1 268 232 229</b>	<b>1 270 605 018</b>	<b>2 372 789</b>
<b>Bankinnskudd finansforvaltning</b>	<b>343 140 986</b>		

**NOTE 20 Konsernmellomværende**

Tall i 1000 kroner

	2010	2009	2008
<b>Langsiktig fordring</b>			
Rådhusgaten 1-3 KS	10 700	-	-
Clemens Eiendom KS	25 000	10 000	10 000
Clemens Kraft KS	-	8 000	-
Clemens Eiendomsutvikling KS	30 438	29 308	-
Granavolden Eiendom AS	5 000		
Eltosgodset AS	375	300	-
Eltosgodset Jerpen Granskafte AS	-	10 140	-
<b>Sum langsiktig fordring konsern</b>	<b>71 513</b>	<b>57 748</b>	<b>10 000</b>
<b>Kortsiktig fordring</b>			
Rådhusgaten 1-3 KS	1 183	619	651
Clemens Eiendom KS	1 065	866	297
Ovf Eiendom AS		1 000	1 000
Granavolden Eiendom AS	446		
Eltosgodset AS	12		
Clemens Kraft KS	13	221	-
<b>Sum kortsiktig fordring konsern</b>	<b>2 718</b>	<b>2 706</b>	<b>1 948</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Eltosgodset Jerpen Granskafte AS	-6 506		
Clemens Kraft KS	-705		
<b>Sum kortsiktig gjeld konsern</b>	<b>-7 211</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sum mellomværende</b>	<b>67 021</b>	<b>60 454</b>	<b>11 948</b>

**NOTE 21 Banklån**

OVF har tatt opp følgende lån og trekkfasiliteter hos DnBNOR :

Tall i 1000 kroner

	Opptaks- dato	Innfrielses- dato	Rentesats 311210	2010	2009	2008
<b>Lån</b>						
Marginbasert lån	9/11/09	3/31/13	3.82%	40 000 000	40 000 000	-
Opptrekk nr 1 på rammelånet kr. 110"	2/16/10	1/31/12	3.57%	15 000 000		
Opptrekk nr 2 på rammelånet kr. 110"	11/24/10	1/31/12	3.55%	5 000 000		
Sum lån				60 000 000	40 000 000	-
<b>Sikkerhet / Garantier for lån</b>						
VPS – papirer. Bokført verdi pr 31/12				73 009 486	86 365 082	-
<b>Ubrukt trekkfasiliteter</b>						
Trekkfasilitet rammelån, opprinnelig kr. 110", restbeløp	9/11/09	1/31/12	0.30%	90 000 000	110 000 000	-



**NOTE 22 Forretningsområder**

Omsetning fordelt på forretningsområdene

Tall i 1000 kroner

	2010	2009	2008
Eiendom og festetomter	463 264	174 422	156 414
Skog og utmark	72 101	46 294	40 275
Eiendomsutvikling	4 135	30 043	1 151
Annet	770	913	672
<b>Sum omsetning</b>	<b>540 270</b>	<b>251 673</b>	<b>198 512</b>
<b>Resultat fra forretningsområdene og bruk av midler til forvaltning og utbytte</b>			
Finans	111 836	64 603	-179 134
Eiendom og festetomter	54 099	39 342	39 453
Skog og utmark	4 932	11 104	5 725
Eiendomsutvikling	-956	25 034	-3 690
Kontoreiendommer	678	1 570	2 056
Småkraft	-1 789	-970	-556
<b>Sum bidrag forretningsmessige virksomhetsområder (drift)</b>	<b>168 800</b>	<b>140 683</b>	<b>-136 146</b>
Korreksjon salgskostnader og inntekt salg eiendomsutvikling	4 135	29 125	-101
<b>Resultat til disposisjon for forvaltningsoppgaver og utbytte</b>	<b>164 665</b>	<b>111 558</b>	<b>-136 045</b>
<b>Forvaltningsmessige virksomhetsområder</b>			
Prestebolig	-48 035	-45 008	-49 803
Ekstraordinært tilskudd til presteboliger	0	30 000	
IKT	-31 574	-30 637	-31 435
Jordbruk	-4 451	-33	-7 914
<b>Sum bruk av midler på forvaltningsområder (drift)</b>	<b>-84 060</b>	<b>-45 678</b>	<b>-89 152</b>
<b>Til disposisjon for finansielt utbytte</b>	<b>80 605</b>	<b>65 880</b>	<b>-225 197</b>
<b>Finansielt utbytte betalt</b>	<b>47 002</b>	<b>46 784</b>	<b>63 073</b>
<b>Til reserveoppbygging</b>	<b>33 603</b>	<b>19 096</b>	<b>-288 270</b>

- Bidrag fra forretningsområdene består av driftsresultat ekskl. salg av eiendom, inkludert relative andeler av overhead-kostnader.
- For Eiendomsutvikling er inntekter ved salg av eiendom inkludert i driftsresultatet, da salg av eiendom er områdets virksomhet. Gevinst fra salg av eiendom skal til kapitalfondet, resultat til bruk for forvaltning og utbytte er derfor korrigert for salgsinntekter fra Eiendomsutvikling.
- Det er benyttet samme beregningsmetodikk for forvaltnings- og forretningsområdene.
- Det må tas hensyn til at det foretas betydelige investeringer i de forvaltningsmessige områdene, noe som medfører økt behov for likviditet.

## Konsolidert regnskap for 2010

Datterselskap er utelatt fra konsolideringen i årsregnskapet for 2010, da datterselskapene anses ikke å ha betydning for vurderingen av fondets stilling og resultat, jf. Regnskapsloven § 3–8. Her følger imidlertid en oppstilling som viser det konsoliderte regnskapet for 2010. Det er ikke utarbeidet noter til det konsoliderte regnskapet for 2010.

Følgende selskap er inkludert: Opplysningsvesenets fond, Rådhusgaten 1–3 Eiendom AS, Rådhusgaten 1–3 KS, Rådhusgaten 1–3 AS, OVF Eiendom AS, Clemens Eiendom KS, Clemens Kraft AS, Clemens Kraft KS, OvF Eiendomsutvikling AS, Clemens Eiendomsutvikling KS, Granavold Eiendom AS, Eltosgodset AS og Eltosgodset Jerpen Granskafte AS.

Tall i 1000 kroner

	KONSERN	OVF
<b>RESULTATREGNSKAP</b>		
Gevinst ved salg av eiendom	395 976	395 976
Driftsinntekt	149 431	132 822
Annen driftsinntekt	11 934	11 472
<b>Sum inntekter</b>	<b>557 341</b>	<b>540 270</b>
Avskrivning varige driftsmidler	-20 243	-13 935
Lønn	-403	
Refusjon Forvaltningsorganet	-41 348	-41 348
Annen driftskostnad	-144 700	-126 354
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>-206 694</b>	<b>-181 636</b>
<b>Driftsresultat</b>	<b>350 647</b>	<b>358 634</b>
Renteinntekt	28 122	30 189
Finansinntekter og utbytte verdipapirer	15 007	15 007
Gevinster og tap verdipapirer	75 817	75 817
Annen rentekostnad	-9 866	0
Rentekostnad til foretak i samme konsern	0	0
Annen finansinntekt/-kostnad	-3 139	-3 065
<b>Netto finansinntekter</b>	<b>105 941</b>	<b>117 947</b>
<b>Årsresultat før skatt</b>	<b>456 588</b>	<b>476 581</b>
Årets skattekostnad	-1 806	
<b>Årsresultat etter skatt</b>	<b>454 781</b>	<b>476 581</b>
Herav minoritetsinteresser	-418	0

Tall i 1000 kroner

	KONSERN	OVF
<b>BALANSE</b>		
<b>ANLEGGSMIDLER</b>		
Immaterielle eiendeler	635	635
Utsatt skattefordel	0	0
Varige driftsmidler	777 704	498 769
<b>Sum ikke-finansielle anleggsmidler</b>	<b>778 338</b>	<b>499 403</b>
Investering i datterselskap	0	194 391
Investering i tilknyttet selskap	430	0
Investering i aksjer og andeler	808	0
Ansvarlig lån til datterselskap	0	71 513
Lån til tilknyttet selskap	0	0
Anleggsobligasjoner og selskapsandeler	73 830	73 830
Utlån til kirkelige formål	90 098	90 098
Lån til aksjonær	0	0
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>	<b>165 168</b>	<b>429 833</b>
Sum anleggsmidler	943 506	929 237
Varer	15	0
<b>OMLØPSMIDLER</b>		
<b>Fordringer</b>		
Kundefordringer	27 287	26 784
Fordring konsernselskap	0	2 718
Andre fordringer	37 176	34 096
Sum fordringer	64 463	63 598
<b>Investeringer</b>		
Markedsbaserte egenkapitalinvesteringer	478 828	478 828
Eiendomsandeler	435 967	435 967
Rentepapirer	291 737	291 737
Hedge fond	145 030	145 030
Verdiregulering av verdipapirer	-83 328	-83 328
Sum investeringer	1 268 233	1 268 233
Bankinnskudd og kontantekvivalenter	432 094	400 221
<b>Sum omløpsmidler</b>	<b>1 764 790</b>	<b>1 732 053</b>
<b>Sum eiendeler</b>	<b>2 708 311</b>	<b>2 661 288</b>

Tall i 1000 kroner

	KONSERN	OVF
<b>EGENKAPITAL</b>		
<b>Innskutt egenkapital</b>		
Kapitalfond	2 504 220	2 504 220
Disposisjonsfond	52 201	52 201
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>2 556 421</b>	<b>2 556 421</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>		
Udekket underskudd/tap	-117 503	0
<b>Sum opptjent egenkapital</b>	<b>117 503</b>	<b>0</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>2 438 918</b>	<b>2 556 421</b>
Herav minoritetsinteresser	1 432	0
<b>GJELD</b>		
<b>Langsiktig gjeld</b>		
Gjeld til kredittinstitusjoner	222 100	60 000
Gjeld til konsernselskap	0	0
<b>Sum langsiktig gjeld</b>	<b>222 100</b>	<b>60 000</b>
<b>Avsetning for forpliktelser</b>		
Skogfond	3 739	3 739
<b>Kortsiktig gjeld</b>		
Leverandørgjeld	23 764	17 248
Skyldig offentlige avgifter	464	430
Annen avsetning for forpliktelser	16 003	16 003
Gjeld til konsernselskap	0	7 211
Annen kortsiktig gjeld	3 321	236
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>	<b>43 551</b>	<b>41 128</b>
<b>Sum gjeld og forpliktelser</b>	<b>269 391</b>	<b>104 867</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>2 708 311</b>	<b>2 661 288</b>

Opplysningsvesenets fond  
Postboks 535 Sentrum  
0105 OSLO

#### Revisjon av regnskapet for 2010

Riksrevisjonen har revisjonsansvaret for Opplysningsvesenets fond og Forvaltningsorganet for Opplysningsvesenets fond, jf. hovedinstruks for forvaltningen av Opplysningsvesenets fond § 5-1. Ved avslutningen av den årlige revisjonen utsteder Riksrevisjonen et avsluttende revisjonsbrev(beretning) som representerer konklusjonene fra revisjonsarbeidet. Revisjonen blir først offentlig når Riksrevisjonen har rapportert om resultatene av revisjonen til Stortinget, jf. Lov om Riksrevisjonen §18.

Regnskapet til Opplysningsvesenets fond er revidert og styret er orientert om resultatene av revisjonen.

Etter fullmakt



Thorgunn Nordstrand  
avdelingsdirektør



Alice Marie Mukamuhirwa  
rådgiver

Kopi: Fornyings-, administrasjons- og kirkedepartementet

Styret v/ styrets leder Marvin Wiseth

# Forvaltningsorganet for Opplysningsvesenets fond

## Regnskapsprinsipper

Forvaltningsorganet er den del av staten som juridisk person. Opplysningsvesenets fond omfattes ikke av økonomiregelverket for staten (jfr. Hovedinstruksen § 4-6), men det er forutsatt at økonomireglementets med funksjonelle krav skal være retninggivende for forvaltningen av fondet. Lønns- og personalrelaterte utgifter, reiseutgifter og leie og drift av kontorlokaler i Rådhusgaten 1-3 føres til utgift for

Forvaltningsorganet. Det samme gjelder utgiftene knyttet til styrehonorar og øvrige utgifter i sammenheng med styrets arbeid. Forvaltningsorganets regnskap følger et modifisert kontantprinsipp. Der blir alt av vesentlige utgiftene, herunder lønn, ført etter kontantprinsippet. Det gjøres imidlertid avsetninger for å dekke utbetalinger påfølgende år til feriepenge og arbeidsgiveravgift. Forvaltningsorganet er medlem

av Statens pensjonskasse hvor de ansatte har en ytelsesbasert pensjonsordning. Pensjonspremien blir løpende kostnadsført. Forvaltningsorganets utgifter gjelder Opplysningsvesenets fond, og fondets refusjon til forvaltningsorganet i 2010 er lik de bokførte utgiftene som gjelder Ovf.

Riksrevisjonen reviderer Forvaltningsorganets regnskap.

## OVERSIKT OVER SAMLEDE KOSTNADER

Tall i 1000 kroner

	Note	2010	2009	2008
Lønn og honorarer	1,2	31 289	29 797	28 774
Reiseutgifter		1 602	1 844	1 182
Kurs, opplæring og kjøp av tjenester		2 869	1 224	630
Maskiner, inventar og utstyr		625	532	496
Kontorrekvisita, porto og telefon		883	728	1 470
Husleie og drift av lokaler		3 842	4 053	3 499
Andre kostnader		238	487	395
<b>SUM</b>	<b>3</b>	<b>41 348</b>	<b>38 665</b>	<b>36 446</b>

## NOTE 1 SPESIFIKASJON AV LØNN OG HONORARER

Tall i 1000 kroner

	2010	2009	2008
Lønn og honorarer	23 968	22 885	22 787
Arbeidsgiveravgift	4 086	3 837	3 640
Pensjonskostnader	2 690	2 453	1 849
Andre personal og sosiale kostnader	545	622	498
<b>SUM</b>	<b>31 289</b>	<b>29 797</b>	<b>28 774</b>
Antall årsverk	46	44	46
Antall ansatte pr. 31.12	49	46	50

**NOTE 2 YTELSE TIL LEDENDE PERSONER**

Tall i 1000 kroner

	2010	2009	2008
<b>Direktør</b>			
Lønn og honorarer	1 120 458	1 038 225	1 096 468
Pensjonskostnader	17 453	17 281	16 585
Andre personal og sosiale kostnader	11 122	6 690	67 685
<b>SUM</b>	<b>1 149 033</b>	<b>1 062 196</b>	<b>1 180 738</b>
<b>Styrehonorarer</b>			
	390 000	408 585	392 000
<b>Personer i styre:</b>			
Styremedlemmer:	5	5	5
Varerepresentanter:	5	5	5

Godtgjørelsen til direktør omfatter innbetaling til pensjonsordning i Statens pensjonskasse. Pensjonsordningen følger vanlige regler og er tilsvarende som for øvrige ansatte i Forvaltningsorganet. Det eksisterer ingen forpliktelser utover lønn og styrehonorarer. Det er ikke avtale om særskilte pensjoner, lån, godtgjørelse eller sluttvederlag for ledende ansatte.

**NOTE 3 MELLOMVÆRENDE MED OPPLYSNINGSVESENETS FOND**

Det var ingen mellomværende mot Opplysningsvesenets fond pr. 31.12.10.



## **OPPLYSNINGSVESENETS FOND**

Postboks 535 Sentrum • 0105 Oslo • Besøksadresse: Rådhusgata 1–3

Telefon 23 08 15 00 • Faks: 23 08 15 01

[www.ovf.no](http://www.ovf.no) • [ovf@ovf.no](mailto:ovf@ovf.no)