

# Kvartalsrapport 2/2014

**KLP**  
Bedriftspensjon



RESULTATREGNSKAP

BALANSE

NOTER



# Innhold

Resultatregnskap	3
Balanse	5
Egenkapitaloppstilling	7
Kontantstrømoppstilling	8
Noter til regnskapet	9
Note 1 Regnskapsprinsipper	9
Note 2 Premieinntekt fordelt på bransje	9
Note 3 Resultatfordeling	9
Note 4 Kapitaldekning og solvensmargindekning	9
Note 5 Allokering og avkastning	10
Note 6 Kapitalavkastning	10
Note 7 Oppreservering	10
Note 8 Virkelig verdi av finansielle eiendeler og forpliktelser	11
Note 9 Virkelig verdi hierarki	13

# Resultatregnskap

KLP Bedriftspensjon AS

Note	Tusen kroner	2. kvartal 2014	2. kvartal 2013	01.01.14- 30.06.14	01.01.13- 30.06.13	2013
	Forfalte premier, brutto	64 454	44 828	123 094	84 733	187 840
	Avgitte gjenforsikringspremier	0	0	0	0	-220
	Overføring av premiereserve fra andre forsikringselskaper	2 419	19 975	135 138	95 354	197 854
2	<b>Premieinntekter</b>	<b>66 874</b>	<b>64 803</b>	<b>258 232</b>	<b>180 088</b>	<b>385 474</b>
	Inntekt fra investeringer i datterforetak	3 625	3 680	5 244	4 957	8 953
	Renteinntekter/utbytte på finansielle eiendeler	9 153	5 359	17 092	14 512	28 914
	Verdiendringer på investeringer	3 130	-1 826	6 828	4 325	23 426
	Realisert gevinst og tap på investeringer	8 181	13	9 395	1 244	1 244
	<b>Netto inntekter kollektivporteføljen</b>	<b>24 088</b>	<b>7 226</b>	<b>38 559</b>	<b>25 038</b>	<b>62 536</b>
	Renteinntekter/utbytte mv. på finansielle eiendeler	3 534	-39	4 994	2237	4 188
	Verdiendringer på investeringer	24 907	-759	32 712	10 157	46 747
	Realisert gevinst og tap på investeringer	1 207	808	2 641	1 517	2 583
	<b>Netto inntekter fra investeringsvalgportefølje</b>	<b>29 648</b>	<b>9</b>	<b>40 347</b>	<b>13 911</b>	<b>53 518</b>
	<b>Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>	<b>521</b>	<b>186</b>	<b>771</b>	<b>362</b>	<b>837</b>
	Utbetalte erstatninger	-11 795	-9 136	-22 434	-21 251	-39 914
	Endring i erstatningsreserver	-1 700	0	-5 100	0	-3 100
	Overføring av premiereserve og tilleggsavsetninger til andre forsikringselskaper	-2 598	-2 512	-5 866	-5 915	-9 207
	<b>Erstatninger i livsforsikring</b>	<b>-16 093</b>	<b>-11 648</b>	<b>-33 400</b>	<b>-27 166</b>	<b>-52 221</b>
	Endring i premiereserve	-12 917	-20 298	-118 581	-48 224	-133 333
	Endring i tilleggsavsetninger	51	0	51	73	-1 210
	Endring i kursreguleringsfond	-3 129	1 889	-6 828	-4 325	-23 426
	Endring i premie- og innskuddsfond	-398	-7	-768	-368	-1 408
	Overføring av tilleggsavsetninger fra andre forsikringselskaper	0	0	0	0	1 291
	<b>Endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>	<b>-16 392</b>	<b>-18 415</b>	<b>-126 125</b>	<b>-52 843</b>	<b>-158 086</b>
	<b>Endringer i forsikringsforpliktelser investeringsvalg</b>	<b>-69 658</b>	<b>-37 771</b>	<b>-155 360</b>	<b>-130 980</b>	<b>-275 809</b>
	Overskudd på avkastningsresultatet	-551	0	-685	0	0
	Annen tilordning av overskudd	-13 514	0	-13 514	0	0
3	<b>Midler tilordnet forsikringskontraktene, kontraktsfastsatte forpliktelser</b>	<b>-14 065</b>	<b>0</b>	<b>-14 199</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

# Resultatregnskap (forts.)

KLP Bedriftspensjon AS

Note	Tusen kroner	2. kvartal 2014	2. kvartal 2013	01.01.14- 30.06.14	01.01.13- 30.06.13	2013
	Forvaltningskostnader	-167	141	-337	284	-562
	Salgskostnader	-3 810	-3 376	-7 801	-7 660	-16 059
	Forsikringsrelatert administrasjonskostnader	-5 865	-5 558	-11 854	-12 143	-23 873
	<b>Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	<b>-9 842</b>	<b>-8 793</b>	<b>-19 992</b>	<b>-19 519</b>	<b>-40 493</b>
	<b>Andre forsikringsrelaterte kostnader</b>	<b>-176</b>	<b>-120</b>	<b>-354</b>	<b>-217</b>	<b>-592</b>
	<b>Resultat av teknisk regnskap</b>	<b>-5 095</b>	<b>-4 522</b>	<b>-11 522</b>	<b>-11 327</b>	<b>-24 835</b>
	Renteinntekt/ utbytte på finansielle eiendeler	1 219	161	1 535	845	1 584
	Verdiendringer på investeringer	432	-219	646	-225	580
	Realisert gev. og tap på investeringer	181	181	327	192	208
	<b>Netto inntekter selskapsporteføljen</b>	<b>1 832</b>	<b>123</b>	<b>2 508</b>	<b>813</b>	<b>2 372</b>
	<b>Andre inntekter</b>	<b>43</b>	<b>140</b>	<b>215</b>	<b>173</b>	<b>423</b>
	Forvaltningskostnader	-10	6	-18	11	-28
	Andre kostnader	-108	-1	-110	-25	-215
	<b>Forvalt.kost og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>	<b>-119</b>	<b>6</b>	<b>-128</b>	<b>-14</b>	<b>-243</b>
	<b>Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>	<b>1 756</b>	<b>269</b>	<b>2 595</b>	<b>972</b>	<b>2 552</b>
	<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>-3 339</b>	<b>-4 253</b>	<b>-8 927</b>	<b>-10 355</b>	<b>-22 283</b>
	<b>Resultat før andre resultatkomponenter</b>	<b>-3 339</b>	<b>-4 253</b>	<b>-8 927</b>	<b>-10 355</b>	<b>-22 283</b>
	Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesbaserte pensjonsordninger - ytelser til ansatte	-386	0	-386	0	-583
	<b>Andre resultatkomponenter</b>	<b>-386</b>	<b>0</b>	<b>-386</b>	<b>0</b>	<b>-583</b>
	<b>Totalresultat</b>	<b>-3 725</b>	<b>-4 253</b>	<b>-9 313</b>	<b>-10 355</b>	<b>-22 866</b>
<b>Resultatdisponering</b>						
3	Overført til risikoutjevningssfond	-48	-52	-95	-114	-243
3	Overført fra/til annen egenkapital	3 772	4 305	9 408	10 469	23 110
		<b>3 725</b>	<b>4 253</b>	<b>9 313</b>	<b>10 355</b>	<b>22 866</b>

# Balanse

KLP Bedriftspensjon AS

Note	Tusen kroner	30.06.14	30.06.13	31.12.13
<b>EIENDELER</b>				
<b>EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>				
	<b>Immaterielle eiendeler</b>	<b>12 062</b>	<b>13 481</b>	<b>12 771</b>
	Aksjefondsandeler	4 662	3 298	3 830
	Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	101 268	89 344	77 811
	Utlån og fordringer	1 376	11 481	382
	Andre finansielle eiendeler	5	1	0
8,9	<b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>	<b>107 311</b>	<b>104 124</b>	<b>82 022</b>
8,9	<b>Investeringer</b>	<b>107 311</b>	<b>104 124</b>	<b>82 022</b>
	Fordringer i forbindelse med direkte forretninger	9 953	9 819	3 566
	Andre fordringer	920	56	8 516
	<b>Fordringer</b>	<b>10 873</b>	<b>9 875</b>	<b>12 081</b>
	Bankinnskudd	3 746	3 960	2 564
	<b>Andre eiendeler</b>	<b>3 746</b>	<b>3 960</b>	<b>2 564</b>
	<b>Sum eiendeler i selskapsporteføljen</b>	<b>133 992</b>	<b>131 439</b>	<b>109 439</b>
<b>EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE</b>				
	Aksjer i datterselskap	122 225	119 373	116 981
8,9	<b>Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak</b>	<b>122 225</b>	<b>119 373</b>	<b>116 981</b>
	Investeringer som holdes til forfall	140 694	142 580	133 491
	Obligasjoner	455 645	341 751	380 156
8,9	<b>Finansielle eiendeler til amortisert kost</b>	<b>596 339</b>	<b>484 330</b>	<b>513 648</b>
	Aksjefondsandeler	131 473	107 733	126 206
	Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	400 253	306 706	334 890
	Bankinnskudd	11 738	21 831	13 256
	Andre finansielle eiendeler	4	75	0
	<b>Finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>	<b>543 467</b>	<b>436 344</b>	<b>474 351</b>
	<b>Investeringer i kollektivporteføljen</b>	<b>1 262 032</b>	<b>1 040 048</b>	<b>1 104 980</b>
	Aksjefondsandeler	354 066	202 417	277 407
	Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	374 758	230 136	289 187
	Bankinnskudd	4 698	7 172	11 046
	Andre finansielle eiendeler	986	862	110
	<b>Finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>	<b>734 508</b>	<b>440 587</b>	<b>577 749</b>
8,9	<b>Investeringer i investeringsvalgporteføljen</b>	<b>734 508</b>	<b>440 587</b>	<b>577 749</b>
	<b>Sum eiendeler i kundeporteføljene</b>	<b>1 996 540</b>	<b>1 480 635</b>	<b>1 682 729</b>
	<b>EIENDELER</b>	<b>2 130 532</b>	<b>1 612 074</b>	<b>1 792 169</b>

# Balanse (forts.)

KLP Bedriftspensjon AS

Note	Tusen kroner	30.06.14	30.06.13	31.12.13
<b>EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>				
	Aksjekapital	27 250	27 000	27 000
	Overkursfond	218 000	193 250	193 250
	<b>Innskutt egenkapital</b>	<b>245 250</b>	<b>220 250</b>	<b>220 250</b>
	Risikoutjevningfond	4 853	4 629	4 758
	Annen opptjent egenkapital	-130 869	-108 821	-121 461
	<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>-126 016</b>	<b>-104 192</b>	<b>-116 703</b>
	<b>Sum egenkapital</b>	<b>119 234</b>	<b>116 058</b>	<b>103 547</b>
	Premiereserve	1 137 819	941 050	1 001 279
	Tilleggsavsetninger	30 188	28 097	28 615
	Kursreguleringsfond	42 011	16 082	35 183
	Erstatningsavsetning	21 550	150	16 450
	Premiefond og pensjonistenes overskuddsfond	17 543	16 377	18 513
	Udisponert resultat til kunder	13 514	0	0
	<b>Forsikringsforpliktelse kontraktsfaste</b>	<b>1 262 626</b>	<b>1 001 757</b>	<b>1 100 040</b>
	Premiereserve	727 322	435 313	571 396
	Premiefond og innskuddsfond	7 186	5 273	6 353
	<b>Forsikringsforpliktelse særskilt investeringsportefølje</b>	<b>734 508</b>	<b>440 587</b>	<b>577 749</b>
	Pensjonsforpliktelse o.l.	4 850	3 045	4 354
	<b>Avsetninger for forpliktelse</b>	<b>4 850</b>	<b>3 045</b>	<b>4 354</b>
	Forpliktelse i forbindelse med direkte forsikring	368	285	13
	Andre forpliktelse	4 753	44 162	4 909
	<b>Forpliktelse</b>	<b>5 122</b>	<b>44 447</b>	<b>4 922</b>
	<b>Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>	<b>4 192</b>	<b>6 180</b>	<b>1 557</b>
	<b>EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>	<b>2 130 532</b>	<b>1 612 074</b>	<b>1 792 169</b>

# Egenkapitaloppstilling

KLP Bedriftspensjon AS

2014 Tusen kroner	Innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital	Risiko- utjevningfond	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.14	220 250	-121 461	4 758	103 547
Kapitalutvidelse 07.04.14	25 000	0	0	25 000
Totalresultat	0	-9 408	95	-9 313
<b>Egenkapital 30.06.14</b>	<b>245 250</b>	<b>-130 869</b>	<b>4 853</b>	<b>119 234</b>

2013 Tusen kroner	Innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital	Risiko- utjevningfond	Sum egenkapital
Egenkapital 31.12.12	160 250	-97 477	4 515	67 288
Prinsippendring, nullstilling av pensjonskorridor	0	-875	0	-875
Egenkapital 01.01.13	160 250	-98 352	4 515	66 413
Kapitalutvidelse 17.04.13	25 000	0	0	25 000
Kapitalutvidelse 30.06.13	35 000	0	0	35 000
Totalresultat	0	-10 469	114	-10 355
<b>Egenkapital 30.06.13</b>	<b>220 250</b>	<b>-108 821</b>	<b>4 629</b>	<b>116 058</b>

Selskapet har pr. 30.06.2014 en aksjeklasse fordelt på 250 000 aksjer á kr. 109,00.

# Kontantstrømoppstilling

KLP Bedriftspensjon AS

Tusen kroner	30.06.14	30.06.13	31.12.13
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-23 818	-58 560	-59 956
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	0	-705	-705
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	25 000	60 000	60 000
<b>Netto endring i kontanter og bankinnskudd</b>	<b>1 182</b>	<b>735</b>	<b>-661</b>
Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse	2 564	3 225	3 225
Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodens slutt	3 746	3 960	2 564



# Noter til regnskapet

KLP Bedriftspensjon AS

## Note 1 REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapet i denne delårsrapporten viser regnskapet for KLP Bedriftspensjon AS for perioden 01.01.2014 - 30.06.2014, og er ikke revidert. Delårsregnskapet er, i likhet med årsregnskapet for 2013, avlagt etter Forskrift av 16. desember 1998 nr. 1241: Forskrift om årsregnskap m.m. for forsikringsselskaper ( årsoppgjørsforskriften).

Delårsregnskapet er utarbeidet etter samme prinsipper som årsregnskapet 2013 med mindre annet er oppgitt. Det anbefales derfor at denne delårsrapporten leses i sammenheng med årsregnskapet.

## Note 2 PREMIEINNTÉKT FORDELT PÅ BRANSJE

Tusen kroner	Ytelses- pensjon	Innskudds- pensjon	Totalt
Forfalte premier, brutto	45 221	77 873	123 094
Avgitte gjenforsikringspremier	0	0	0
Overføring av premiereserve fra andre	89 826	45 312	135 138
<b>Sum premieinntekter</b>	<b>135 047</b>	<b>123 185</b>	<b>258 232</b>

## Note 3 RESULTATFORDELING

Tusen kroner	Reserve- styrking	Ufordelt resultat	Kunder	Egenkapital	Totalt
Administrasjonsresultat	0	0	0	-14 472	-14 472
Avkastningsresultat	0	11 022	685	338	12 045
Netto inntekter selskapsportefølje	0	0	0	2 508	2 508
Rentegarantipremier, fortjenesteelement og andre resultatelementer	0	0	0	2 493	2 493
Oppreservering fra egenkapital	900	0	0	-900	0
Risikoresultat	0	2 492	0	720	3 212
<b>Totalt</b>	<b>900</b>	<b>13 514</b>	<b>685</b>	<b>-9 313</b>	<b>5 786</b>

## Note 4 KAPITALDEKNING OG SOLVENSMARGINDEKNING

Tusen kroner	30.06.14	30.06.13	31.12.13
Kjernekapital	100 347	97 426	84 776
Tilleggskapital	0	0	0
<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>100 347</b>	<b>97 426</b>	<b>84 776</b>
Risikovektet beregningsgrunnlag	642 265	553 603	575 310
Kapitaldekning	15,6 %	17,6 %	14,7 %
Kjernekapitaldekning	15,6 %	17,6 %	14,7 %
Solvensmargindekning	188 %	250 %	198 %

**Note 5 ALLOKERING OG AVKASTNING**

Kollektivportefølje	Allokering 30.06.2014	Avkastning		Allokering 31.12.2013
		Hittil i år	Kvartalet	
Aksjer	10,4 %	7,3 %	6,2 %	11,4 %
Omløpsobligasjoner	25,2 %	3,9 %	2,1 %	23,7 %
Anleggs-/HTF-obligasjoner	47,6 %	2,2 %	1,1 %	46,6 %
Eiendom (eid via datterselskap)	9,3 %	4,6 %	3,2 %	10,4 %
Pengemarked	6,6 %	1,1 %	0,5 %	6,6 %
Likviditet	0,9 %	1,0 %	0,4 %	1,3 %
<b>Totalt</b>	<b>100 %</b>	<b>3,2 %</b>	<b>1,9 %</b>	<b>100 %</b>

**Note 6 KAPITALAVKASTNING**

	30.06.14	30.06.13	31.12.13
Kollektivportefølje			
Regnskapsført avkastning	2,7 %	1,8 %	4,0 %
Verdijustert avkastning	3,2 %	2,6 %	6,2 %
Investeringsvalg	6,1 %	4,7 %	13,5 %
Selskapsportefølje	1,9 %	1,4 %	3,1 %

Kapitalavkastning i kollektivporteføljen er beregnet i henhold til forskrift om beregning av kapitalavkastning i livsforsikringsselskaper mv. av 26.05.2009.

**Note 7 OPPRESERVERING**

Tusen kroner	Oppreservering K 2013
Oppreservering for ny tariff K2013:	
Brutto oppreserveringsbehov	89 810
Oppreservert pr. 31.12.2013	34 944
Netto endring ved flytting/overføringer i 2014	(703)
Oppreservert 2014 fra egenkapital	900
<b>Sum oppreservert pr. 30.06.2014</b>	<b>35 141</b>
Resterende oppreserveringsbehov	54 669

KLP Bedriftspensjon har søkt Finanstilsynet om å benytte en opptrappingsplan på 7 år fra og med 1.1.2014 for finansiering av økte avsetninger som følge av nye forutsetninger for økt levealder. Opptrappingsplanen vil gjelde både for bidrag fra kunders resultater og for bidrag fra egenkapitalen. I første halvår 2014 er det i tråd med planen avsatt 900.000 kroner i bidrag fra egenkapitalen. I henhold til anbefaling fra Finanstilsynet er det i delårsregnskapet ikke avsatt bidrag fra kundemidlene til oppreservering. Kundenes andel av risikoresultat og avkastningsresultat er avsatt som ufordelt resultat pr. 30.06.14.

Oppreservering inngår i premiereserven i balansen.

**Note 8 VIRKELIG VERDI AV FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSER**

30.06.14 Tusen kroner	Selskapsporteføljen		Kollektivporteføljen		Investeringsvalg	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
DATTERSELSKAPER REGNSKAPSFØRT ETTER EGENKAPITALMETODEN						
Aksjer og andeler i datterforetak	0	0	122 225	122 225	0	0
<b>Sum datterforetak</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>122 225</b>	<b>122 225</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL AMORTISERT KOST						
INVESTERINGER SOM HOLDES TIL FORFALL						
Investeringer som holdes til forfall	0	0	117 871	127 498	0	0
Norske hold til forfall obligasjoner	0	0	2 784	2 784	0	0
Opptjente ikke forfalte renter	0	0	20 000	20 286	0	0
Utenlandske hold til forfall obligasjoner	0	0	38	38	0	0
Opptjente ikke forfalte renter	0	0	38	38	0	0
<b>Sum investeringer som holdes til forfall</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>140 694</b>	<b>150 607</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
OBLIGASJONER KLASSIFISERT SOM UTLÅN OG FORDRING						
Norske obligasjonslån	0	0	210 225	225 976	0	0
Opptjente ikke forfalte renter	0	0	5 249	5 249	0	0
Utenlandske obligasjonslån	0	0	236 028	253 633	0	0
Opptjente ikke forfalte renter	0	0	4 143	4 143	0	0
<b>Sum obligasjoner klassifisert som utlån og fordring</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>455 645</b>	<b>489 001</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sum finansielle eiendeler til amortisert kost</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>596 339</b>	<b>639 607</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI						
Norske obligasjonsfond	101 268	101 268	400 253	400 253	374 758	374 758
<b>Sum obligasjonsfond</b>	<b>101 268</b>	<b>101 268</b>	<b>400 253</b>	<b>400 253</b>	<b>374 758</b>	<b>374 758</b>
Norske aksjefond	4 662	4 662	131 473	131 473	354 066	354 066
<b>Sum aksjefondsandeler</b>	<b>4 662</b>	<b>4 662</b>	<b>131 473</b>	<b>131 473</b>	<b>354 066</b>	<b>354 066</b>
Utlån og fordringer	1 376	1 376	11 738	11 738	4 698	4 698
<b>Sum utlån og fordringer</b>	<b>1 376</b>	<b>1 376</b>	<b>11 738</b>	<b>11 738</b>	<b>4 698</b>	<b>4 698</b>
Andre finansielle eiendeler	5	5	4	4	986	986
<b>Sum andre finansielle eiendeler</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>986</b>	<b>986</b>
<b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>	<b>107 311</b>	<b>107 311</b>	<b>543 467</b>	<b>543 467</b>	<b>734 508</b>	<b>734 508</b>
<b>Sum investeringer</b>	<b>107 311</b>	<b>107 311</b>	<b>1 262 032</b>	<b>1 305 300</b>	<b>734 508</b>	<b>734 508</b>

**Note 8 VIRKELIG VERDI AV FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSER (FORTS.)**

30.06.13 Tusen kroner	Selskapsporteføljen		Kollektivporteføljen		Investeringsvalg	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
DATTERSELSKAPER REGNSKAPSFØRT ETTER EGENKAPITALMETODEN						
Aksjer og andeler i datterforetak	0	0	119 373	119 373	0	0
<b>Sum datterforetak</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>119 373</b>	<b>119 373</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL AMORTISERT KOST						
INVESTERINGER SOM HOLDES TIL FOREFALL						
Norske hold til forfall obligasjoner	0	0	138 824	147 083	0	0
Opptjente ikke forfalte renter	0	0	3 756	3 756	0	0
<b>Sum investeringer som holdes til forfall</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>142 580</b>	<b>150 839</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
OBLIGASJONER KLASSIFISERT SOM UTLÅN OG FORDRING						
Norske obligasjonslån	0	0	170 457	176 724	0	0
Opptjente ikke forfalte renter	0	0	4 790	4 790	0	0
Utenlandske obligasjonslån	0	0	165 035	174 173	0	0
Opptjente ikke forfalte renter	0	0	1 469	1 414	0	0
<b>Sum obligasjoner klassifisert som utlån og fordring</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>341 751</b>	<b>357 101</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sum finansielle eiendeler til amortisert kost</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>484 330</b>	<b>507 940</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI						
Norske obligasjonsfond	89 344	89 344	306 706	306 706	230 136	230 136
<b>Sum obligasjonsfond</b>	<b>89 344</b>	<b>89 344</b>	<b>306 706</b>	<b>306 706</b>	<b>230 136</b>	<b>230 136</b>
Norske aksjefond	3 298	3 298	107 733	107 733	202 417	202 417
<b>Sum aksjefondsandeler</b>	<b>3 298</b>	<b>3 298</b>	<b>107 733</b>	<b>107 733</b>	<b>202 417</b>	<b>202 417</b>
Utlån og fordringer	11 481	11 481	21 831	21 831	7 172	7 172
<b>Sum utlån og fordringer</b>	<b>11 481</b>	<b>11 481</b>	<b>21 831</b>	<b>21 831</b>	<b>7 172</b>	<b>7 172</b>
Andre finansielle eiendeler	1	1	75	75	862	862
<b>Sum andre finansielle eiendeler</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>75</b>	<b>75</b>	<b>862</b>	<b>862</b>
<b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>	<b>104 124</b>	<b>104 124</b>	<b>436 344</b>	<b>436 344</b>	<b>440 587</b>	<b>440 587</b>
<b>Sum investeringer</b>	<b>104 124</b>	<b>104 124</b>	<b>436 344</b>	<b>436 344</b>	<b>440 587</b>	<b>440 587</b>

**Note 9 VIRKELIG VERDI HIERARKI**

<b>30.06.14</b> <b>Tusen kroner</b>	<b>Nivå 1</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>	<b>Sum</b>
<b>EIENDELER</b>				
<b>SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>				
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	101 268	0	0	101 268
Obligasjonsfond	101 268	0	0	101 268
Utlån og fordringer	1 376	0	0	1 376
Aksjer og andeler	4 662	0	0	4 662
Aksjefond	4 662	0	0	4 662
Andre finansielle eiendeler	0	5	0	5
<b>Sum selskapsporteføljen</b>	<b>107 306</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>107 311</b>
<b>KOLLEKTIVPORTEFØLJEN</b>				
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	400 253	0	0	400 253
Obligasjonsfond	400 253	0	0	400 253
Utlån og fordringer	11 738	0	0	11 738
Aksjer og andeler	131 473	0	0	131 473
Aksjefond	131 473	0	0	131 473
Andre finansielle eiendeler	0	4	0	4
<b>Sum kollektivporteføljen</b>	<b>543 463</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>543 467</b>
<b>INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN</b>				
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	374 758	0	0	374 758
Obligasjonsfond	374 758	0	0	374 758
Utlån og fordringer	4 698	0	0	4 698
Aksjer og andeler	354 066	0	0	354 066
Aksjefond	354 066	0	0	354 066
Andre finansielle eiendeler	0	986	0	986
<b>Sum investeringsvalgporteføljen</b>	<b>733 522</b>	<b>986</b>	<b>0</b>	<b>734 508</b>
<b>Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>	<b>1 384 292</b>	<b>995</b>	<b>0</b>	<b>1 385 287</b>

**Note 9 VIRKELIG VERDI HIERARKI (FORTS.)**

<b>30.06.13</b> <b>Tusen kroner</b>	<b>Nivå 1</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>	<b>Sum</b>
<b>EIENDELER</b>				
<b>SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>				
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	89 344	0	0	89 344
Sertifikater	9 856	0	0	9 856
Obligasjoner	24 733	0	0	24 733
Obligasjonsfond	54 755	0	0	54 755
Utlån og fordringer	11 481	0	0	11 481
Aksjer og andeler	3 298	0	0	3 298
Aksjefond	3 298	0	0	3 298
Andre finansielle eiendeler	0	1	0	1
<b>Sum selskapsporteføljen</b>	<b>104 123</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>104 124</b>
<b>KOLLEKTIVPORTEFØLJEN</b>				
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	306 706	0	0	306 706
Obligasjonsfond	306 706	0	0	306 706
Utlån og fordringer	21 831	0	0	21 831
Aksjer og andeler	107 733	0	0	107 733
Aksjefond	107 733	0	0	107 733
Andre finansielle eiendeler	0	75	0	75
<b>Sum kollektivporteføljen</b>	<b>436 270</b>	<b>75</b>	<b>0</b>	<b>436 344</b>
<b>INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN</b>				
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	<b>230 136</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>230 136</b>
Obligasjonsfond	230 136	0	0	230 136
Utlån og fordringer	7 172	0	0	7 172
Aksjer og andeler	202 417	0	0	202 417
Aksjefond	202 417	0	0	202 417
Andre finansielle eiendeler	0	862	0	862
<b>Sum investeringsvalgporteføljen</b>	<b>439 725</b>	<b>862</b>	<b>0</b>	<b>440 587</b>
<b>Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>	<b>980 117</b>	<b>938</b>	<b>0</b>	<b>981 055</b>



**KLP Bedriftspensjon AS**  
Pb. 400 Sentrum, 0103 Oslo  
Organisasjonsnr.: 990 329 389  
klpbedriftspensjon@klp.no  
klp.no

**Besøksadresse:**  
Dronning Eufemias gate 10, Oslo  
Tlf.: 22 03 35 00  
Faks: 22 03 38 50