

KLP



# Kvartalsrapport

KLP BEDRIFTSPENSJON AS  
2. KVARTAL 2017



# Innhold

KLP BEDRIFTSPENSJON AS

RESULTATREGNSKAP	3
BALANSE	6
EGENKAPITALOPPSTILLING	9
KONTANTSTRØMOPPSTILLING	10
NOTER TIL REGNSKAPET	11
— <b>Note 1</b> Regnskapsprinsipper	11
— <b>Note 2</b> Premieinntekt fordelt på bransje	11
— <b>Note 3</b> Resultatfordeling	11
— <b>Note 4</b> Kapitalkrav	12
— <b>Note 5</b> Allokering og avkastning	14
— <b>Note 6</b> Kapitalavkastning	14
— <b>Note 7</b> Virkelig verdi av finansielle eiendeler og forpliktelser	15
— <b>Note 8</b> Virkelig verdi hierarki	17

# Resultatregnskap

KLP BEDRIFTSPENSJON AS

NOTE	TUSEN KRONER	2.KVARTAL 2017	2.KVARTAL 2016	01.01.2017 -30.06.2017	01.01.2016 -30.06.2016	2016
	Forfalte premier, brutto	107 333	90 538	218 281	183 762	389 573
	Avgitte gjenforsikringspremier	0	0	0	0	-250
	Overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. fra andre forsikringsforetak/pensjonskasser	141 809	24 382	351 642	65 322	184 970
<b>2</b>	<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>	<b>249 141</b>	<b>114 920</b>	<b>569 923</b>	<b>249 084</b>	<b>574 292</b>
	Inntekt fra investeringer i datterforetak	1 923	7 719	3 279	11 343	26 591
	Renteinntekt og utbytte m.v på finansielle eiendeler	9 759	9 496	17 361	19 316	37 285
	Verdiendringer på investeringer	1 430	7 134	11 480	10 672	10 149
	Realisert gevinst og tap på investeringer	5 479	-23	5 623	-159	10 388
	<b>Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>	<b>18 591</b>	<b>24 326</b>	<b>37 743</b>	<b>41 172</b>	<b>84 413</b>
	Renteinntekter/ utbytte mv. på finansielle eiendeler	2 034	2 249	4 047	4 462	8 694
	Verdiendringer på investeringer	14 645	20 062	22 063	9 868	73 028
	Realisert gevinst og tap på investeringer	17 694	3 245	54 071	10 852	18 247
	<b>Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsporteføljen</b>	<b>34 373</b>	<b>25 556</b>	<b>80 181</b>	<b>25 182</b>	<b>99 969</b>
	<b>Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>	<b>403</b>	<b>426</b>	<b>1 326</b>	<b>2 066</b>	<b>3 252</b>
	Utbetalte erstatninger	-18 050	-15 662	-37 082	-31 505	-63 891
	Overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. til andre forsikringsforetak/pensjonskasser	-49 243	-6 156	-99 354	-33 860	-48 194
	<b>Sum erstatninger</b>	<b>-67 292</b>	<b>-21 818</b>	<b>-136 436</b>	<b>-65 365</b>	<b>-112 085</b>
	Endring i premiereserve mv.	-9 906	-22 063	-13 851	-39 403	-103 743
	Endring i tilleggsavsetninger	71	0	93	0	-13 494
	Endring i kursreguleringsfond	-1 144	-7 134	-11 350	-10 672	-10 149
	Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner	505	-610	-289	-1 212	205
	Overføring av tilleggsavsetninger mv. til andre forsikringsforetak/pensjonskasser	0	0	0	0	222
	<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>	<b>-10 473</b>	<b>-29 807</b>	<b>-25 397</b>	<b>-51 287</b>	<b>-126 958</b>

# Resultatregnskap

KLP BEDRIFTSPENSJON AS

NOTE	TUSEN KRONER	2.KVARTAL 2017	2.KVARTAL 2016	01.01.2017 -30.06.2017	01.01.2016 -30.06.2016	2016
	Endring i pensjonskapital mv.	-209 151	-103 008	-511 167	-181 382	-495 316
	<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje</b>	<b>-209 151</b>	<b>-103 008</b>	<b>-511 167</b>	<b>-181 382</b>	<b>-495 316</b>
	Overskudd på avkastningsresultatet	0	0	0	0	-9 032
	Ufordelt resultat til forsikringskontraktene	-5 904	-5 420	-5 904	-8 476	0
<b>3</b>	<b>Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>	<b>-5 904</b>	<b>-5 420</b>	<b>-5 904</b>	<b>-8 476</b>	<b>-9 032</b>
	Forvaltningskostnader	-284	-216	-576	-433	-871
	Salgskostnader	-6 152	-3 590	-11 796	-8 678	-20 446
	Forsikringsrelatert administrasjonskostnader	-10 047	-5 969	-18 782	-13 672	-31 502
	<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	<b>-16 483</b>	<b>-9 776</b>	<b>-31 153</b>	<b>-22 783</b>	<b>-52 819</b>
	<b>Andre forsikringsrelaterte kostnader</b>	<b>-214</b>	<b>-163</b>	<b>-311</b>	<b>-353</b>	<b>-591</b>
	<b>Resultat av teknisk regnskap</b>	<b>-7 009</b>	<b>-4 763</b>	<b>-21 194</b>	<b>-12 143</b>	<b>-34 875</b>
	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	1 149	1 052	2 111	1 778	3 934
	Verdiendringer på investeringer	440	1 427	-465	1 565	1 703
	Realisert gevinst og tap på investeringer	0	70	2 032	1 828	1 884
	<b>Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>	<b>1 589</b>	<b>2 549</b>	<b>3 678</b>	<b>5 171</b>	<b>7 520</b>
	<b>Andre inntekter</b>	<b>173</b>	<b>87</b>	<b>327</b>	<b>216</b>	<b>426</b>
	Forvaltningskostnader	-34	-28	-60	-54	-103
	Andre kostnader	-58	-47	-179	-109	-231
	<b>Forvaltningskost og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>	<b>-93</b>	<b>-74</b>	<b>-240</b>	<b>-163</b>	<b>-334</b>
	<b>Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>	<b>1 670</b>	<b>2 562</b>	<b>3 765</b>	<b>5 225</b>	<b>7 612</b>
	<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>-5 339</b>	<b>-2 202</b>	<b>-17 429</b>	<b>-6 918</b>	<b>-27 263</b>
	<b>Resultat før andre resultatkomponenter</b>	<b>-5 339</b>	<b>-2 202</b>	<b>-17 429</b>	<b>-6 918</b>	<b>-27 263</b>

# Resultatregnskap

KLP BEDRIFTSPENSJON AS

NOTE	TUSEN KRONER	2.KVARTAL 2017	2.KVARTAL 2016	01.01.2017 -30.06.2017	01.01.2016 -30.06.2016	2016
	Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesbaserte pensjonsordninger – ytelser til ansatte	0	0	0	-1 067	-323
	<b>Andre resultatkomponenter</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1 067</b>	<b>-323</b>
	<b>Totalresultat</b>	<b>-5 339</b>	<b>-2 202</b>	<b>-17 429</b>	<b>-7 985</b>	<b>-27 586</b>
	<b>RESULTATDISPONERING</b>					
3	Overført til risikoutjevningssfond	0	-39	0	-79	3 985
3	Overført fra/til annen egenkapital	5 339	2 241	17 429	8 064	23 601
		<b>5 339</b>	<b>2 202</b>	<b>17 429</b>	<b>7 985</b>	<b>27 586</b>

# Balanse

KLP BEDRIFTSPENSJON AS

NOTE	TUSEN KRONER	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
<b>EIENDELER</b>				
<b>EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>				
	<b>Immaterielle eiendeler</b>	<b>18 161</b>	<b>12 182</b>	<b>18 284</b>
	Investeringer som holdes til forfall	0	121 489	0
	Utlån og fordringer	206 053	27 294	158 643
<b>7</b>	<b>Finansielle eiendeler til amortisert kost</b>	<b>206 053</b>	<b>148 782</b>	<b>158 643</b>
	Aksjer og andeler	6 694	10 648	11 615
	Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	297 111	149 594	128 548
	Utlån og fordringer	41 395	14 736	7 762
	Andre finansielle eiendeler	119	2	6
<b>7,8</b>	<b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>	<b>345 319</b>	<b>174 980</b>	<b>147 930</b>
<b>7</b>	<b>Sum investeringer</b>	<b>551 371</b>	<b>323 762</b>	<b>306 573</b>
	Fordringer i forbindelse med direkte forretninger	13 329	10 872	20 077
	Fordring på datterforetak	0	0	7 970
	Andre fordringer	72	34	131
	<b>Sum fordringer</b>	<b>13 401</b>	<b>10 906</b>	<b>28 178</b>
	Bankinnskudd	7 318	3 907	3 944
	<b>Sum andre eiendeler</b>	<b>7 318</b>	<b>3 907</b>	<b>3 944</b>
	<b>Sum eiendeler i selskapsporteføljen</b>	<b>590 252</b>	<b>350 757</b>	<b>356 979</b>



# Balanse

KLP BEDRIFTSPENSJON AS

NOTE	TUSEN KRONER	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
<b>EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE</b>				
	Aksjer og andeler i datterforetak	189 690	179 133	186 411
<b>7</b>	<b>Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak</b>	<b>189 690</b>	<b>179 133</b>	<b>186 411</b>
	Investeringer som holdes til forfall	81 793	103 266	91 908
	Obligasjoner	693 579	625 361	656 907
<b>7</b>	<b>Finansielle eiendeler til amortisert kost</b>	<b>775 372</b>	<b>728 627</b>	<b>748 815</b>
	Aksjefondsandeler	198 160	156 262	161 166
	Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	421 637	438 886	436 960
	Utlån og fordringer	14 564	6 354	5 879
	Andre finansielle eiendeler	40	4	1 300
<b>7,8</b>	<b>Finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>	<b>634 401</b>	<b>601 507</b>	<b>605 305</b>
<b>7,8</b>	<b>Sum investeringer i kollektivporteføljen</b>	<b>1 599 463</b>	<b>1 509 266</b>	<b>1 540 531</b>
	Aksjer og andeler	1 281 969	678 645	892 997
	Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	884 835	679 843	769 354
	Utlån og fordringer	14 465	3 142	9 009
	Andre finansielle eiendeler	1 746	212	2 357
<b>7,8</b>	<b>Finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>	<b>2 183 015</b>	<b>1 361 843</b>	<b>1 673 718</b>
<b>7,8</b>	<b>Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen</b>	<b>2 183 015</b>	<b>1 361 843</b>	<b>1 673 718</b>
	<b>Sum eiendeler i kundeporteføljene</b>	<b>3 782 478</b>	<b>2 871 109</b>	<b>3 214 249</b>
	<b>SUM EIENDELER</b>	<b>4 372 729</b>	<b>3 221 866</b>	<b>3 571 228</b>

# Balanse

KLP BEDRIFTSPENSJON AS

NOTE	TUSEN KRONER	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
<b>EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>				
Aksjekapital		28 250	28 000	28 000
Overkurs		713 000	473 250	473 250
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>741 250</b>	<b>501 250</b>	<b>501 250</b>
Risikoutjevningfond		0	4 064	0
Annen opptjent egenkapital		-210 187	-177 220	-192 758
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-210 187</b>	<b>-173 156</b>	<b>-192 758</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>531 063</b>	<b>328 094</b>	<b>308 492</b>
Premiereserve mv.		1 461 688	1 385 604	1 426 722
Tilleggsavsetninger		46 450	37 454	47 595
Kursreguleringsfond		78 111	67 284	66 761
Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.		20 700	12 764	26 185
Ufordelt resultat til forsikringskontraktene		5 904	8 476	0
<b>Sum forsikringsforpliktelser kontraktsfastsatte</b>		<b>1 612 852</b>	<b>1 511 583</b>	<b>1 567 263</b>
Premiereserve mv.		2 174 037	1 353 555	1 665 285
Premiefond og innskuddsfond		8 978	8 287	8 432
<b>Sum forpliktelser- særskilt investeringsportefølje</b>		<b>2 183 015</b>	<b>1 361 843</b>	<b>1 673 718</b>
Pensjonsforpliktelser o.l.		6 463	7 042	6 463
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>6 463</b>	<b>7 042</b>	<b>6 463</b>
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring		396	199	21
Andre forpliktelser		29 826	5 832	13 085
<b>Sum forpliktelser</b>		<b>30 222</b>	<b>6 031</b>	<b>13 106</b>
<b>Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>		<b>9 113</b>	<b>7 274</b>	<b>2 186</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>		<b>4 372 729</b>	<b>3 221 866</b>	<b>3 571 228</b>



# Egenkapitaloppstilling

KLP BEDRIFTSPENSJON AS

2017 TUSEN KRONER	INNSKUTT EGENKAPITAL	ANNEN OPPTJENT EGENKAPITAL	RISIKO- UTJEVNINGSFOND	SUM EGENKAPITAL
Egenkapital 01.01.2017	501 250	-192 758	0	308 492
Kapitalutvidelse	240 000	0	0	240 000
Resultat før andre resultatkomponenter (udisponert)	0	-17 429	0	-17 429
Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesbaserte pensjonsordninger – ytelser til ansatte	0	0	0	0
<b>Totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>-17 429</b>	<b>0</b>	<b>-17 429</b>
<b>Egenkapital 30.06.2017</b>	<b>741 250</b>	<b>-210 187</b>	<b>0</b>	<b>531 063</b>

  

2016 TUSEN KRONER	INNSKUTT EGENKAPITAL	ANNEN OPPTJENT EGENKAPITAL	RISIKO- UTJEVNINGSFOND	SUM EGENKAPITAL
Egenkapital 01.01.2016	476 250	-169 156	3 985	311 078
Kapitalutvidelse	25 000	0	0	25 000
Resultat før andre resultatkomponenter (udisponert)	0	-6 997	79	-6 918
Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesbaserte pensjonsordninger – ytelser til ansatte	0	-1 067	0	-1 067
<b>Totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>-8 064</b>	<b>79</b>	<b>-7 985</b>
<b>Egenkapital 30.06.2016</b>	<b>501 250</b>	<b>-177 220</b>	<b>4 064</b>	<b>328 094</b>

Selskapet har pr. 30.06.2017 en aksjeklasse fordelt på 250 000 aksjer á kr 113,00.

# Kontantstrømoppstilling

KLP BEDRIFTSPENSJON AS

TUSEN KRONER	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-235 278	-21 864	-14 832
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-1 348	-3 060	-10 055
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	240 000	25 000	25 000
<b>Netto endring i kontanter og bankinnskudd</b>	<b>3 374</b>	<b>76</b>	<b>114</b>
Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse	3 944	3 830	3 830
<b>Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodens slutt</b>	<b>7 318</b>	<b>3 907</b>	<b>3 944</b>

# Noter til regnskapet

KLP BEDRIFTSPENSJON AS

## NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Regnskapet i denne delårsrapporten viser regnskapet for KLP Bedriftspensjon AS for perioden 01.01.2017 – 30.06.2017, og er ikke revidert. Delårsregnskapet er avlagt etter Forskrift av 18. desember 2015 nr. 1824: Forskrift om årsregnskap for livsforsikringsselskaper (årsoppgjørsforskriften) og IAS 34 delårsrapportering.

Delårsregnskapet er utarbeidet etter samme prinsipper som årsregnskapet 2016 med mindre annet er oppgitt. Det anbefales derfor at denne delårsrapporten leses i sammenheng med årsregnskapet.

## NOTE 2 Premieinntekt fordelt på bransje

30.06.2017 TUSEN KRONER	YTELSES- PENSJON	INNSKUDD- PENSJON	TOTALT
Forfalte premier, brutto	42 087	176 194	218 281
Overføring av premiereserve fra andre	641	351 001	351 642
<b>Sum premieinntekter</b>	<b>42 728</b>	<b>527 195</b>	<b>569 923</b>

30.06.2016 TUSEN KRONER	YTELSES- PENSJON	INNSKUDD- PENSJON	TOTALT
Forfalte premier, brutto	52 817	130 945	183 762
Overføring av premiereserve fra andre	1 845	63 477	65 322
<b>Sum premieinntekter</b>	<b>54 662</b>	<b>194 422</b>	<b>249 084</b>

## NOTE 3 Resultatfordeling

30.06.2017 TUSEN KRONER	KUNDER	EGENKAPITAL	TOTALT
Administrasjonsresultat	0	-20 002	-20 002
Avkastningsresultat	4 475	0	4 475
Netto inntekter selskapsportefølje	0	3 678	3 678
Rentegarantipremier, fortjenesteelement og andre resultatelementer	0	2 751	2 751
Risikoresultat	1 429	-3 856	-2 427
<b>Totalt</b>	<b>5 904</b>	<b>-17 429</b>	<b>-11 525</b>

**NOTE 4** Kapitalkrav

Solvens II er innført fra 1.1.2016 og beregningen av solvensmargin endres fullstendig samtidig med at tidligere krav til kapitaldekning og kjernekapitaldekning bortfaller. I Solvens II-balansen inngår eiendeler og forpliktelser til virkelig verdi. For eiendeler som har en lavere verdi i regnskapet legges derfor merverdiene til. For KLP Bedriftspensjons forsikringsforpliktelser finnes det ikke observerbare markedsverdier. Disse beregnes derfor ved et beste estimat basert på aktuarielle forutsetninger. I tillegg kommer en risikomargin som skal reflektere en tredjeparts kapitalkostnader ved å overta disse forpliktelsene.

Kapitalgruppe 1 fremkommer av Solvens II-balansen. For foretaket består kapitalgruppe 2 av risikoutjevningssfond, mens kapitalgruppe 3 består av utsatt skattefordeler. Kapital som kan medregnes i kapitalgruppe 2 er begrenset oppad til 50 prosent av kapitalkravet og til 15 prosent av kapitalkravet for kapitalgruppe 3.

Uten bruk av midlertidig fradrag i forsikringstekniske avsetninger er selskapets kapitaldekning 185 prosent. Med det midlertidige fradraget er kapitaldekningen 377 prosent.

	30.06.2017	31.12.2016
<b>SOLVENSGRAD</b>	185 %	22 %

MILLIONER KRONER FORENKLET SOLVENS II BALANSE	30.06.2017	31.12.2016
Eiendeler, bokført	4 355	3 553
Merverdier HTF/lån og fordringer	61	57
Utsatt skattefordel	120	132
<b>Sum eiendeler</b>	<b>4 536</b>	<b>3 741</b>

MILLIONER KRONER	30.06.2017	31.12.2016
Beste estimat	4 030	3 480
Risikomargin	78	97
Andre forpliktelser	46	22
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>4 153</b>	<b>3 599</b>
Eiendeler minus forpliktelser	383	143
- Utsatt skattefordel	-120	-132
- Risikoutjevningssfond	0	0
<b>Basiskapital - kapitalgruppe 1</b>	<b>262</b>	<b>11</b>
<b>Tellende ansvarlig kapital - kapitalgruppe 1</b>	<b>262</b>	<b>11</b>
Risikoutjevningssfond	0	0
<b>Basiskapital - kapitalgruppe 2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Supplerende kapital	0	0
<b>Supplerende kapital - kapitalgruppe 2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Frdrag for maks. kapital i gruppe 2	0	0
<b>Tellende ansvarlig kapital - kapitalgruppe 2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**NOTE 4** Kapitalkrav - forts.

MILLIONER KRONER	30.06.2017	31.12.2016
Utsatt skattefordel	120	132
Fradrag for maks. kapital i gruppe 3	-97	-110
<b>Basiskapital - kapitalgruppe 3</b>	<b>23</b>	<b>22</b>
<b>Tellende ansvarlig kapital - kapitalgruppe 3</b>	<b>23</b>	<b>22</b>
<b>Tellende ansvarlig kapital under Solvens II</b>	<b>285</b>	<b>33</b>
Markedsrisiko	131	119
Diversifisering markedsrisiko	-22	-23
Motpartrisiko	3	4
Forsikringsrisiko	75	83
Diversifisering forsikringsrisiko	-17	-18
Diversifisering generelt	-33	-35
Operasjonell risiko	17	17
Tapsabsorberende evne til ustatt skatt	-	-
<b>Solvenskapitalkrav (SCR)</b>	<b>154</b>	<b>147</b>
Det lineære minstekapitalkravet (MCR_lineær)	63	56
Minimum	38	37
Maksimum	69	66
Minstekapitalkravet (MCR)	63	56
<b>Kapitaldekning Solvens II</b>	<b>185 %</b>	<b>22 %</b>

Det er foretatt en rekalkulering av kapitaldekning etter solvens II per 31.12.2016. Etter de nye beregningene er kapitaldekningen per 31.12. 22% mot tidligere rapportert 79%.

**NOTE 5** Allokering og avkastning

KOLLEKTIVPORTEFØLJE	ALLOKERING 30.06.2017	AVKASTNING HITTIL I ÅR	ALLOKERING 31.12.2016	AVKASTNING 2016
Aksjer	10,8 %	7,2 %	10,5 %	9,1 %
Omløpsobligasjoner	20,7 %	2,0 %	21,0 %	3,5 %
Anleggs-/HTF-obligasjoner	49,1 %	2,0 %	48,7 %	4,1 %
Eiendom (eid via datterselskap og eiendomsfond)	13,2 %	2,2 %	11,5 %	15,4 %
Pengemarked	5,7 %	1,2 %	7,3 %	2,5 %
Likviditet	0,6 %	0,5 %	1,0 %	0,0 %
<b>Total verdijustert avkastning</b>	<b>100 %</b>	<b>2,4 %</b>	<b>100 %</b>	<b>5,7 %</b>

**NOTE 6** Kapitalavkastning

	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Kollektivporteføljen			
Regnskapsført avkastning	1,8 %	2,2 %	5,3 %
Verdijustert avkastning	2,4 %	2,8 %	5,7 %
Investeringsvalgporteføljen	4,4 %	1,8 %	7,0 %
Selskapsporteføljen	1,3 %	1,7 %	2,4 %

**NOTE 7** Virkelig verdi av finansielle eiendeler og forpliktelser

30.06.2017 TUSEN KRONER	SELSKAPS- PORTEFØLJEN		KOLLEKTIV- PORTEFØLJEN		INVESTERINGSVALG- PORTEFØLJEN	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
<b>DATTERFORETAK REGNSKAPSFØRT ETTER EGENKAPITALMETODEN</b>						
Aksjer og andeler i datterforetak	0	0	189 690	189 690	0	0
<b>Sum datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>189 690</b>	<b>189 690</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL AMORTISERT KOST</b>						
<b>Investeringer som holdes til forfall</b>						
Norske hold til forfall obligasjoner	0	0	75 998	82 275	0	0
Opptjente ikke forfalte renter	0	0	1 884	1 884	0	0
Utenlandske hold til forfall obligasjoner	0	0	3 905	4 095	0	0
Opptjente ikke forfalte renter	0	0	6	6	0	0
<b>Sum investeringer som holdes til forfall</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>81 793</b>	<b>88 260</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>OBLIGASJONER KLASFISERT SOM UTLÅN OG FORDRING</b>						
Norske obligasjonslån	179 165	180 064	255 964	276 176	0	0
Opptjente ikke forfalte renter	1 840	1 840	5 466	5 466	0	0
Utenlandske obligasjonslån	24 982	24 858	426 072	459 678	0	0
Opptjente ikke forfalte renter	65	65	6 077	6 077	0	0
<b>Sum obligasjoner klassifisert som utlån og fordring</b>	<b>206 053</b>	<b>206 828</b>	<b>693 579</b>	<b>747 398</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sum finansielle eiendeler til amortisert kost</b>	<b>206 053</b>	<b>206 828</b>	<b>775 372</b>	<b>835 658</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI</b>						
Norske rentefond	297 111	297 111	421 637	421 637	884 835	884 835
<b>Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</b>	<b>297 111</b>	<b>297 111</b>	<b>421 637</b>	<b>421 637</b>	<b>884 835</b>	<b>884 835</b>
Norske aksjefond	6 694	6 694	172 871	172 871	1 281 969	1 281 969
Eiendomsfond	0	0	25 289	25 289	0	0
<b>Aksjer og andeler</b>	<b>6 694</b>	<b>6 694</b>	<b>198 160</b>	<b>198 160</b>	<b>1 281 969</b>	<b>1 281 969</b>
Utlån og fordringer	41 395	41 395	14 564	14 564	14 465	14 465
<b>Sum utlån og fordringer</b>	<b>41 395</b>	<b>41 395</b>	<b>14 564</b>	<b>14 564</b>	<b>14 465</b>	<b>14 465</b>
Andre finansielle eiendeler	119	119	40	40	1 746	1 746
<b>Sum andre finansielle eiendeler</b>	<b>119</b>	<b>119</b>	<b>40</b>	<b>40</b>	<b>1 746</b>	<b>1 746</b>
<b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>	<b>345 319</b>	<b>345 319</b>	<b>634 401</b>	<b>634 401</b>	<b>2 183 015</b>	<b>2 183 015</b>
<b>Sum investeringer</b>	<b>551 371</b>	<b>552 147</b>	<b>1 599 463</b>	<b>1 659 749</b>	<b>2 183 015</b>	<b>2 183 015</b>



**NOTE 7** Virkelig verdi av finansielle eiendeler og forpliktelser — forts.

30.06.2016 TUSEN KRONER	SELSKAPS- PORTEFØLJEN		KOLLEKTIV- PORTEFØLJEN		INVESTERINGSVALG- PORTEFØLJEN	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
<b>DATTERFORETAK REGNSKAPSFØRT ETTER EGENKAPITALMETODEN</b>						
Aksjer og andeler i datterforetak	0	0	179 133	179 133	0	0
<b>Sum datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>179 133</b>	<b>179 133</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL AMORTISERT KOST</b>						
Investeringer som holdes til forfall						
Norske hold til forfall obligasjoner	120 176	121 762	100 943	110 640	0	0
Opptjente ikke forfalte renter	1 313	1 313	2 322	2 322	0	0
<b>Sum investeringer som holdes til forfall</b>	<b>121 489</b>	<b>123 075</b>	<b>103 266</b>	<b>112 962</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>OBLIGASJONER KLASSIFISERT SOM UTLÅN OG FORDRING</b>						
Norske obligasjonslån	26 981	27 211	224 901	251 406	0	0
Opptjente ikke forfalte renter	312	312	5 375	5 375	0	0
Utenlandske obligasjonslån	0	0	389 292	434 720	0	0
Opptjente ikke forfalte renter	0	0	5 793	5 793	0	0
<b>Sum obligasjoner klassifisert som utlån og fordring</b>	<b>27 294</b>	<b>27 524</b>	<b>625 361</b>	<b>697 294</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sum finansielle eiendeler til amortisert kost</b>	<b>148 782</b>	<b>150 598</b>	<b>728 627</b>	<b>810 257</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI</b>						
Norske rentefond	149 594	149 594	438 886	438 886	679 843	679 843
<b>Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</b>	<b>149 594</b>	<b>149 594</b>	<b>438 886</b>	<b>438 886</b>	<b>679 843</b>	<b>679 843</b>
Norske aksjefond	10 648	10 648	156 262	156 262	678 645	678 645
<b>Aksjer og andeler</b>	<b>10 648</b>	<b>10 648</b>	<b>156 262</b>	<b>156 262</b>	<b>678 645</b>	<b>678 645</b>
Utlån og fordringer	14 736	14 736	6 354	6 354	3 142	3 142
<b>Sum utlån og fordringer</b>	<b>14 736</b>	<b>14 736</b>	<b>6 354</b>	<b>6 354</b>	<b>3 142</b>	<b>3 142</b>
Andre finansielle eiendeler	2	2	4	4	212	212
<b>Sum andre finansielle eiendeler</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>212</b>	<b>212</b>
<b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>	<b>174 980</b>	<b>174 980</b>	<b>601 507</b>	<b>601 507</b>	<b>1 361 843</b>	<b>1 361 843</b>
<b>Sum investeringer</b>	<b>323 762</b>	<b>325 578</b>	<b>1 509 266</b>	<b>1 590 896</b>	<b>1 361 843</b>	<b>1 361 843</b>

**NOTE 8** Virkelig verdi hierarki

31.03.2017 TUSEN KRONER	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	SUM
<b>EIENDELER</b>				
<b>SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>				
<b>Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</b>	<b>297 111</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>297 111</b>
Obligasjonsfond	297 111	0	0	297 111
<b>Utlån og fordringer</b>	<b>21 393</b>	<b>20 002</b>	<b>0</b>	<b>41 395</b>
<b>Aksjer og andeler</b>	<b>6 694</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 694</b>
Aksjefond	6 694	0	0	6 694
<b>Andre finansielle eiendeler</b>	<b>0</b>	<b>119</b>	<b>0</b>	<b>119</b>
<b>Sum selskapsporteføljen</b>	<b>325 198</b>	<b>20 121</b>	<b>0</b>	<b>345 319</b>
<b>KOLLEKTIVPORTEFØLJEN</b>				
<b>Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</b>	<b>421 637</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>421 637</b>
Obligasjonsfond	421 637	0	0	421 637
<b>Utlån og fordringer</b>	<b>14 564</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14 564</b>
<b>Aksjer og andeler</b>	<b>172 871</b>	<b>0</b>	<b>25 289</b>	<b>198 160</b>
Aksjefond	172 871	0	0	172 871
Eiendomsfond	0	0	25 289	25 289
<b>Andre finansielle eiendeler</b>	<b>0</b>	<b>40</b>	<b>0</b>	<b>40</b>
<b>Sum kollektivporteføljen</b>	<b>609 072</b>	<b>40</b>	<b>25 289</b>	<b>634 401</b>
<b>INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN</b>				
<b>Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</b>	<b>884 835</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>884 835</b>
Obligasjonsfond	884 835	0	0	884 835
<b>Utlån og fordringer</b>	<b>14 465</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14 465</b>
<b>Aksjer og andeler</b>	<b>1 281 969</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 281 969</b>
Aksjefond	1 281 969	0	0	1 281 969
<b>Andre finansielle eiendeler</b>	<b>0</b>	<b>1 746</b>	<b>0</b>	<b>1 746</b>
<b>Sum investeringsvalgporteføljen</b>	<b>2 181 269</b>	<b>1 746</b>	<b>0</b>	<b>2 183 015</b>
<b>Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>	<b>3 115 539</b>	<b>21 907</b>	<b>25 289</b>	<b>3 162 735</b>

**NOTE 8** Virkelig verdi hierarki – forts.

ENDRINGER I NIVÅ 3 EIENDOMSFOND		SUM
Inngående balanse 01.01.		0
Solgt		0
Kjøpt		25 158
Urealiserte endringer		131
Utgående balanse 30.06.2017		25 289
Realisert gevinst / tap		0

30.06.2016 TUSEN KRONER	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	SUM
<b>EIENDELER</b>				
<b>SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>				
<b>Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</b>	<b>149 594</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>149 594</b>
Obligasjonsfond	149 594	0	0	149 594
<b>Utlån og fordringer</b>	<b>14 736</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14 736</b>
<b>Aksjer og andeler</b>	<b>10 648</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10 648</b>
Aksjefond	10 648	0	0	10 648
<b>Andre finansielle eiendeler</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>2</b>
<b>Sum selskapsporteføljen</b>	<b>174 978</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>174 980</b>
<b>KOLLEKTIVPORTEFØLJEN</b>				
<b>Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</b>	<b>438 886</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>438 886</b>
Obligasjonsfond	438 886	0	0	438 886
<b>Utlån og fordringer</b>	<b>6 354</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 354</b>
<b>Aksjer og andeler</b>	<b>156 262</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>156 262</b>
Aksjefond	156 262	0	0	156 262
<b>Andre finansielle eiendeler</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>4</b>
<b>Sum kollektivporteføljen</b>	<b>601 503</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>601 507</b>
<b>INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN</b>				
<b>Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</b>	<b>679 843</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>679 843</b>
Obligasjonsfond	679 843	0	0	679 843
<b>Utlån og fordringer</b>	<b>3 142</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 142</b>
<b>Aksjer og andeler</b>	<b>678 645</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>678 645</b>
Aksjefond	678 645	0	0	678 645
<b>Andre finansielle eiendeler</b>	<b>0</b>	<b>212</b>	<b>0</b>	<b>212</b>
<b>Sum investeringsvalgporteføljen</b>	<b>1 361 630</b>	<b>212</b>	<b>0</b>	<b>1 361 843</b>
<b>Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>	<b>2 138 110</b>	<b>219</b>	<b>0</b>	<b>2 138 329</b>



**KLP BEDRIFTSPENSJON AS**

Pb. 400 Sentrum, 0103 Oslo  
Organisasjonsnr.: 990 329 389  
bedriftspensjon@klp.no

**BESØKSADRESSE**

Dronning Eufemias gate 10, Oslo  
Tlf: 55 54 85 00  
Faks: 22 03 38 50