

KLP



# Kvartalsrapport

KLP BEDRIFTSPENSJON AS  
3. 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
— <b>Note 9</b> Pensjonsforpliktelser egne ansatte	19

# Resultatregnskap

KLP BEDRIFTSPENSJON AS

NOTE	TUSEN KRONER	3.KVARTAL 2017	3.KVARTAL 2016	01.01.2017 -30.09.2017	01.01.2016 -30.09.2016	2016
	Forfalte premier, brutto	105 365	98 352	323 646	282 114	389 573
	Avgitte gjenforsikringspremier	-250	-250	-250	-250	-250
	Overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. fra andre forsikringsforetak/pensjonskasser	95 374	36 577	447 016	101 899	184 970
<b>2</b>	<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>	<b>200 489</b>	<b>134 679</b>	<b>770 412</b>	<b>383 764</b>	<b>574 292</b>
	Inntekt fra investeringer i datterforetak	1 617	6 745	4 895	18 088	26 591
	Renteinntekt og utbytte m.v på finansielle eiendeler	20 502	9 170	37 863	28 486	37 285
	Verdiendringer på investeringer	-1 850	7 832	9 631	18 504	10 149
	Realisert gevinst og tap på investeringer	45	0	5 668	-159	10 388
	<b>Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>	<b>20 314</b>	<b>23 747</b>	<b>58 057</b>	<b>64 919</b>	<b>84 413</b>
	Renteinntekter/ utbytte mv. på finansielle eiendeler	30 308	2 244	34 355	6 705	8 694
	Verdiendringer på investeringer	46 697	30 067	68 760	39 935	73 028
	Realisert gevinst og tap på investeringer	7 741	3 083	61 812	13 935	18 247
	<b>Sum netto inntekter fra investeringer i investeringssporteføljen</b>	<b>84 746</b>	<b>35 394</b>	<b>164 927</b>	<b>60 575</b>	<b>99 969</b>
	<b>Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>	<b>361</b>	<b>230</b>	<b>1 687</b>	<b>2 295</b>	<b>3 252</b>
	Utbetalte erstatninger	-18 120	-15 888	-55 201	-47 394	-63 891
	Overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. til andre forsikringsforetak/pensjonskasser	-12 314	-9 038	-111 668	-42 898	-48 194
	<b>Sum erstatninger</b>	<b>-30 434</b>	<b>-24 927</b>	<b>-166 869</b>	<b>-90 292</b>	<b>-112 085</b>
	Endring i premiereserve mv.	-9 369	-20 921	-23 219	-60 324	-103 743
	Endring i tilleggsavsetninger	151	122	244	122	-13 494
	Endring i kursreguleringsfond	2 383	-7 832	-8 966	-18 504	-10 149
	Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner	-139	-643	-428	-1 855	205
	Overføring av tilleggsavsetninger mv. til andre forsikringsforetak/pensjonskasser	0	0	0	0	222
	<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>	<b>-6 973</b>	<b>-29 273</b>	<b>-32 370</b>	<b>-80 561</b>	<b>-126 958</b>

# Resultatregnskap

KLP BEDRIFTSPENSJON AS

NOTE	TUSEN KRONER	3.KVARTAL 2017	3.KVARTAL 2016	01.01.2017 -30.09.2017	01.01.2016 -30.09.2016	2016
	Endring i pensjonskapital mv.	-250 238	-125 913	-761 405	-307 295	-495 316
	<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje</b>	<b>-250 238</b>	<b>-125 913</b>	<b>-761 405</b>	<b>-307 295</b>	<b>-495 316</b>
	Overskudd på avkastningsresultatet	0	0	0	0	-9 032
	Ufordelt resultat til forsikringskontraktene	-11 902	-7 761	-17 806	-16 237	0
<b>3</b>	<b>Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>	<b>-11 902</b>	<b>-7 761</b>	<b>-17 806</b>	<b>-16 237</b>	<b>-9 032</b>
	Forvaltningskostnader	-280	-217	-855	-650	-871
	Salgskostnader	-5 415	-4 347	-17 210	-13 025	-20 446
	Forsikringsrelatert administrasjonskostnader	-8 031	-6 122	-26 812	-19 793	-31 502
	<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	<b>-13 725</b>	<b>-10 686</b>	<b>-44 878</b>	<b>-33 469</b>	<b>-52 819</b>
	<b>Andre forsikringsrelaterte kostnader</b>	<b>-260</b>	<b>-119</b>	<b>-572</b>	<b>-472</b>	<b>-591</b>
	<b>Resultat av teknisk regnskap</b>	<b>-7 622</b>	<b>-4 629</b>	<b>-28 816</b>	<b>-16 772</b>	<b>-34 875</b>
	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	5 719	1 116	7 830	2 894	3 934
	Verdiendringer på investeringer	-2 841	1 008	-3 306	2 573	1 703
	Realisert gevinst og tap på investeringer	67	-18	2 099	1 810	1 884
	<b>Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>	<b>2 945</b>	<b>2 106</b>	<b>6 623</b>	<b>7 277</b>	<b>7 520</b>
	<b>Andre inntekter</b>	<b>188</b>	<b>101</b>	<b>515</b>	<b>317</b>	<b>426</b>
	Forvaltningskostnader	-38	-26	-98	-80	-103
	Andre kostnader	-139	-47	-318	-155	-231
	<b>Forvaltningskost og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>	<b>-177</b>	<b>-73</b>	<b>-417</b>	<b>-236</b>	<b>-334</b>
	<b>Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>	<b>2 956</b>	<b>2 134</b>	<b>6 721</b>	<b>7 359</b>	<b>7 612</b>
	<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>-4 666</b>	<b>-2 495</b>	<b>-22 096</b>	<b>-9 413</b>	<b>-27 263</b>
	<b>Resultat før andre resultatkomponenter</b>	<b>-4 666</b>	<b>-2 495</b>	<b>-22 096</b>	<b>-9 413</b>	<b>-27 263</b>

# Resultatregnskap

KLP BEDRIFTSPENSJON AS

NOTE	TUSEN KRONER	3.KVARTAL 2017	3.KVARTAL 2016	01.01.2017 -30.09.2017	01.01.2016 -30.09.2016	2016
9	Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesbaserte pensjonsordninger – ytelser til ansatte	-1 341	-147	-1 341	-1 214	-323
	<b>Andre resultatkomponenter</b>	<b>-1 341</b>	<b>-147</b>	<b>-1 341</b>	<b>-1 214</b>	<b>-323</b>
	<b>Totalresultat</b>	<b>-6 007</b>	<b>-2 642</b>	<b>-23 437</b>	<b>-10 627</b>	<b>-27 586</b>
<b>RESULTATDISPONERING</b>						
3	Overført til risikoutjevningssfond	0	-41	0	-120	3 985
3	Overført fra/til annen egenkapital	6 007	2 683	23 437	10 747	23 601
		<b>6 007</b>	<b>2 642</b>	<b>23 437</b>	<b>10 627</b>	<b>27 586</b>

# Balanse

KLP BEDRIFTSPENSJON AS

NOTE	TUSEN KRONER	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
<b>EIENDELER</b>				
<b>EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>				
	<b>Immaterielle eiendeler</b>	<b>17 425</b>	<b>17 068</b>	<b>18 284</b>
	Investeringer som holdes til forfall	0	121 440	0
	Utlån og fordringer	216 280	27 224	158 643
<b>7</b>	<b>Finansielle eiendeler til amortisert kost</b>	<b>216 280</b>	<b>148 663</b>	<b>158 643</b>
	Aksjer og andeler	6 985	11 103	11 615
	Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	291 491	144 035	128 548
	Utlån og fordringer	11 219	15 516	7 762
	Andre finansielle eiendeler	511	14	6
<b>7,8</b>	<b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>	<b>310 205</b>	<b>170 668</b>	<b>147 930</b>
<b>7</b>	<b>Sum investeringer</b>	<b>526 486</b>	<b>319 331</b>	<b>306 573</b>
	Fordringer i forbindelse med direkte forretninger	3 791	12 092	20 077
	Fordring på datterforetak	0	0	7 970
	Andre fordringer	45	33	131
	<b>Sum fordringer</b>	<b>3 836</b>	<b>12 125</b>	<b>28 178</b>
	Bankinnskudd	2 577	4 271	3 944
	<b>Sum andre eiendeler</b>	<b>2 577</b>	<b>4 271</b>	<b>3 944</b>
	<b>Sum eiendeler i selskapsporteføljen</b>	<b>550 324</b>	<b>352 794</b>	<b>356 979</b>

# Balanse

KLP BEDRIFTSPENSJON AS

NOTE	TUSEN KRONER	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
<b>EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE</b>				
	Aksjer og andeler i datterforetak	191 306	185 878	186 411
<b>7</b>	<b>Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak</b>	<b>191 306</b>	<b>185 878</b>	<b>186 411</b>
	Investeringer som holdes til forfall	82 705	99 070	91 908
	Obligasjoner	708 709	642 331	656 907
<b>7</b>	<b>Finansielle eiendeler til amortisert kost</b>	<b>791 414</b>	<b>741 401</b>	<b>748 815</b>
	Aksjefondsandeler	206 224	162 813	161 166
	Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	409 632	441 918	436 960
	Utlån og fordringer	10 917	2 686	5 879
	Andre finansielle eiendeler	20	21	1 300
<b>7,8</b>	<b>Finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>	<b>626 792</b>	<b>607 439</b>	<b>605 305</b>
<b>7,8</b>	<b>Sum investeringer i kollektivporteføljen</b>	<b>1 609 513</b>	<b>1 534 718</b>	<b>1 540 531</b>
	Aksjer og andeler	1 487 819	757 345	892 997
	Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	936 997	720 755	769 354
	Utlån og fordringer	6 625	8 036	9 009
	Andre finansielle eiendeler	1 029	500	2 357
<b>7,8</b>	<b>Finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>	<b>2 432 471</b>	<b>1 486 637</b>	<b>1 673 718</b>
<b>7,8</b>	<b>Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen</b>	<b>2 432 471</b>	<b>1 486 637</b>	<b>1 673 718</b>
	<b>Sum eiendeler i kundeporteføljene</b>	<b>4 041 984</b>	<b>3 021 356</b>	<b>3 214 249</b>
	<b>SUM EIENDELER</b>	<b>4 592 307</b>	<b>3 374 150</b>	<b>3 571 228</b>

# Balanse

KLP BEDRIFTSPENSJON AS

NOTE	TUSEN KRONER	30.09.2017	30.09.2016	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	4 105	0
	Annen opptjent egenkapital	-216 194	-179 903	-192 758
	<b>Sum opptjent egenkapital</b>	<b>-216 194</b>	<b>-175 799</b>	<b>-192 758</b>
	<b>Sum egenkapital</b>	<b>525 056</b>	<b>325 451</b>	<b>308 492</b>
	Premiereserve mv.	1 461 061	1 397 771	1 426 722
	Tilleggsavsetninger	46 496	37 342	47 595
	Kursreguleringsfond	75 728	75 117	66 761
	Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	14 307	13 755	26 185
	Ufordelt resultat til forsikringskontraktene	17 806	16 237	0
	<b>Sum forsikringsforpliktelser kontraktsfastsatte</b>	<b>1 615 398</b>	<b>1 540 221</b>	<b>1 567 263</b>
	Premiereserve mv.	2 423 314	1 479 207	1 665 285
	Premiefond og innskuddsfond	9 156	7 431	8 432
	<b>Sum forpliktelser- særskilt investeringsportefølje</b>	<b>2 432 471</b>	<b>1 486 637</b>	<b>1 673 718</b>
9	Pensjonsforpliktelser o.l.	8 117	7 135	6 463
	<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>	<b>8 117</b>	<b>7 135</b>	<b>6 463</b>
	Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring	328	121	21
	Andre forpliktelser	5 981	10 464	13 085
	<b>Sum forpliktelser</b>	<b>6 309</b>	<b>10 585</b>	<b>13 106</b>
	<b>Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>	<b>4 957</b>	<b>4 121</b>	<b>2 186</b>
	<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>	<b>4 592 307</b>	<b>3 374 150</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	-22 096	0	-22 096
Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesbaserte pensjonsordninger – ytelser til ansatte	0	-1 341	0	-1 341
<b>Totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>-23 437</b>	<b>0</b>	<b>-23 437</b>
<b>Egenkapital 30.09.2017</b>	<b>741 250</b>	<b>-216 194</b>	<b>0</b>	<b>525 056</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	-9 533	120	-9 413
Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesbaserte pensjonsordninger – ytelser til ansatte	0	-1 214	0	-1 214
<b>Totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>-10 747</b>	<b>120</b>	<b>-10 627</b>
<b>Egenkapital 30.09.2016</b>	<b>501 250</b>	<b>-179 903</b>	<b>4 105</b>	<b>325 451</b>

Selskapet har pr. 30.09.2017 en aksjeklasse fordelt på 250 000 aksjer á kr 113,00.

# Kontantstrømoppstilling

KLP BEDRIFTSPENSJON AS

TUSEN KRONER	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-240 018	-16 176	-14 832
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-1 348	-8 384	-10 055
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	240 000	25 000	25 000
<b>Netto endring i kontanter og bankinnskudd</b>	<b>-1 366</b>	<b>441</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>2 577</b>	<b>4 271</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 – 30.09.2017, og er ikke revidert. Delårsregnskapet er avlagt etter Forskrift av 18. desember 2015 nr. 1824: Forskrift om årsregnskap for livsforsikringselskaper (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

30.09.2017 TUSEN KRONER	YTELSES- PENSJON	INNSKUDD- PENSJON	TOTALT
Forfalte premier, brutto	61 324	262 322	323 646
Avgitte gjenforsikringspremier	-250	0	-250
Overføring av premiereserve fra andre	746	446 270	447 016
<b>Sum premieinntekter</b>	<b>61 820</b>	<b>708 592</b>	<b>770 412</b>

30.09.2016 TUSEN KRONER	YTELSES- PENSJON	INNSKUDD- PENSJON	TOTALT
Forfalte premier, brutto	82 464	199 650	282 114
Avgitte gjenforsikringspremier	-250	0	-250
Overføring av premiereserve fra andre	5 534	96 365	101 899
<b>Sum premieinntekter</b>	<b>87 748</b>	<b>296 015</b>	<b>383 764</b>

## NOTE 3 Resultatfordeling

30.09.2017 TUSEN KRONER	KUNDER	EGENKAPITAL	TOTALT
Administrasjonsresultat	0	-28 046	-28 046
Avkastningsresultat	15 304	760	16 064
Andre resultatkomponenter	0	-1 341	-1 341
Netto inntekter selskapsportefølje	0	6 623	6 623
Rentegarantipremier, fortjenesteelement og andre resultatelementer	0	4 201	4 201
Risikoresultat	2 502	-5 634	-3 132
<b>Totalt</b>	<b>17 806</b>	<b>-23 437</b>	<b>-5 631</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 147 prosent. Med det midlertidige fradraget er kapitaldekningen 317 prosent.

	30.09.2017	31.12.2016
<b>SOLVENS II</b>	147 %	22 %

TUSEN KRONER FORENKLET SOLVENS II BALANSE	30.09.2017	31.12.2016
Eiendeler, bokført	4 575	3 553
Merverdier HTF/lån og fordringer	62	57
Utsatt skattefordel	134	132
<b>Sum eiendeler</b>	<b>4 771</b>	<b>3 741</b>

	30.09.2017	31.12.2016
Beste estimat	4 270	3 480
Risikomargin	107	97
Andre forpliktelser	19	22
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>4 397</b>	<b>3 599</b>
Eiendeler minus forpliktelser	374	143
- Utsatt skattefordel	-134	-132
- Risikoutjevningssfond	0	0
<b>Basiskapital - kapitalgruppe 1</b>	<b>241</b>	<b>11</b>
<b>Tellende ansvarlig kapital - kapitalgruppe 1</b>	<b>241</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.

	30.09.2017	31.12.2016
Utsatt skattefordel	134	132
Fradrag for maks. kapital i gruppe 3	-106	-110
<b>Basiskapital - kapitalgruppe 3</b>	<b>27</b>	<b>22</b>
<b>Tellende ansvarlig kapital - kapitalgruppe 3</b>	<b>27</b>	<b>22</b>
<b>Tellende ansvarlig kapital under Solvens II</b>	<b>268</b>	<b>33</b>
Markedsrisiko	160	119
Diversifisering markedsrisiko	-26	-23
Motpartrisiko	3	4
Forsikringsrisiko	82	83
Diversifisering forsikringsrisiko	-19	-18
Diversifisering generelt	-38	-35
Operasjonell risiko	20	17
Tapsabsorberende evne til ustatt skatt	0	0
<b>Solvenskapitalkrav (SCR)</b>	<b>183</b>	<b>147</b>
Det lineære minstekapitalkravet (MCR_lineær)	70	56
Minimum	46	37
Maksimum	82	66
Minstekapitalkravet (MCR)	70	56
<b>Kapitaldekning Solvens II</b>	<b>147 %</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 30.09.2017	AVKASTNING HITTIL I ÅR	ALLOKERING 31.12.2016	AVKASTNING 2016
Aksjer	11,2 %	11,9 %	10,5 %	9,1 %
Omløpsobligasjoner	20,7 %	2,8 %	21,0 %	3,5 %
Anleggs-/HTF-obligasjoner	49,3 %	2,9 %	48,7 %	4,1 %
Eiendom (eid via datterselskap og eiendomsfond)	13,1 %	3,5 %	11,5 %	15,4 %
Pengemarked	4,7 %	1,6 %	7,3 %	2,5 %
Likviditet	0,9 %	0,7 %	1,0 %	0,0 %
<b>Total verdijustert avkastning</b>	<b>100 %</b>	<b>3,7 %</b>	<b>100 %</b>	<b>5,7 %</b>

**NOTE 6** Kapitalavkastning

	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
Kollektivporteføljen			
Regnskapsført avkastning	3,3 %	3,3 %	5,3 %
Verdijustert avkastning	3,7 %	4,4 %	5,7 %
Investeringsvalgporteføljen	8,3 %	4,4 %	7,0 %
Selskapsporteføljen	1,8 %	2,3 %	2,4 %

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

30.09.2017 TUSEN KRONER	SELSKAPS- PORTEFØLJEN		KOLLEKTIV- PORTEFØLJEN		INVESTERINGSVALG- PORTEFØLJEN	
	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi
<b>DATTERFORETAK REGNSKAPSFØRT ETTER EGENKAPITALMETODEN</b>						
Aksjer og andeler i datterforetak	0	0	191 306	191 306	0	0
<b>Sum datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>191 306</b>	<b>191 306</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	76 004	81 985	0	0
Opptjente ikke forfalte renter	0	0	2 760	2 760	0	0
Utenlandske hold til forfall obligasjoner	0	0	3 908	4 114	0	0
Opptjente ikke forfalte renter	0	0	33	33	0	0
<b>Sum investeringer som holdes til forfall</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>82 705</b>	<b>88 893</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>OBLIGASJONER KLASSIFISERT SOM UTLÅN OG FORDRING</b>						
Norske obligasjonslån	173 863	175 287	265 932	286 271	0	0
Opptjente ikke forfalte renter	2 249	2 249	4 099	4 099	0	0
Utenlandske obligasjonslån	39 983	39 855	431 011	465 498	0	0
Opptjente ikke forfalte renter	185	185	7 667	7 667	0	0
<b>Sum obligasjoner klassifisert som utlån og fordring</b>	<b>216 280</b>	<b>217 576</b>	<b>708 709</b>	<b>763 534</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sum finansielle eiendeler til amortisert kost</b>	<b>216 280</b>	<b>217 576</b>	<b>791 414</b>	<b>852 428</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI</b>						
Norske rentefond	291 491	291 491	409 632	409 632	936 997	936 997
<b>Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</b>	<b>291 491</b>	<b>291 491</b>	<b>409 632</b>	<b>409 632</b>	<b>936 997</b>	<b>936 997</b>
Norske aksjefond	6 985	6 985	180 429	180 429	1 487 819	1 487 819
Eiendomsfond	0	0	25 795	25 795	0	0
<b>Aksjer og andeler</b>	<b>6 985</b>	<b>6 985</b>	<b>206 224</b>	<b>206 224</b>	<b>1 487 819</b>	<b>1 487 819</b>
Utlån og fordringer	11 219	11 219	10 917	10 917	6 625	6 625
<b>Sum utlån og fordringer</b>	<b>11 219</b>	<b>11 219</b>	<b>10 917</b>	<b>10 917</b>	<b>6 625</b>	<b>6 625</b>
Andre finansielle eiendeler	511	511	20	20	1 029	1 029
<b>Sum andre finansielle eiendeler</b>	<b>511</b>	<b>511</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>1 029</b>	<b>1 029</b>
<b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>	<b>310 205</b>	<b>310 205</b>	<b>626 792</b>	<b>626 792</b>	<b>2 432 471</b>	<b>2 432 471</b>
<b>Sum investeringer</b>	<b>526 486</b>	<b>527 781</b>	<b>1 609 513</b>	<b>1 670 526</b>	<b>2 432 471</b>	<b>2 432 471</b>

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

30.09.2016 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	185 878	185 878	0	0
<b>Sum datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>185 878</b>	<b>185 878</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL AMORTISERT KOST</b>						
Investeringer som holdes til forfall						
Norske hold til forfall obligasjoner	120 001	121 161	95 951	104 634	0	0
Opptjente ikke forfalte renter	1 439	1 439	3 119	3 119	0	0
<b>Sum investeringer som holdes til forfall</b>	<b>121 440</b>	<b>122 600</b>	<b>99 070</b>	<b>107 753</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>OBLIGASJONER KLASSIFISERT SOM UTLÅN OG FORDRING</b>						
Norske obligasjonslån	26 882	26 928	231 873	257 163	0	0
Opptjente ikke forfalte renter	341	341	3 818	3 818	0	0
Utenlandske obligasjonslån	0	0	399 235	442 358	0	0
Opptjente ikke forfalte renter	0	0	7 405	7 405	0	0
<b>Sum obligasjoner klassifisert som utlån og fordring</b>	<b>27 224</b>	<b>27 269</b>	<b>642 331</b>	<b>710 744</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sum finansielle eiendeler til amortisert kost</b>	<b>148 663</b>	<b>149 869</b>	<b>741 401</b>	<b>818 497</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI</b>						
Norske rentefond	144 035	144 035	441 918	441 918	720 755	720 755
<b>Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</b>	<b>144 035</b>	<b>144 035</b>	<b>441 918</b>	<b>441 918</b>	<b>720 755</b>	<b>720 755</b>
Norske aksjefond	11 103	11 103	162 813	162 813	757 345	757 345
<b>Aksjer og andeler</b>	<b>11 103</b>	<b>11 103</b>	<b>162 813</b>	<b>162 813</b>	<b>757 345</b>	<b>757 345</b>
Utlån og fordringer	15 516	15 516	2 686	2 686	8 036	8 036
<b>Sum utlån og fordringer</b>	<b>15 516</b>	<b>15 516</b>	<b>2 686</b>	<b>2 686</b>	<b>8 036</b>	<b>8 036</b>
Andre finansielle eiendeler	14	14	21	21	500	500
<b>Sum andre finansielle eiendeler</b>	<b>14</b>	<b>14</b>	<b>21</b>	<b>21</b>	<b>500</b>	<b>500</b>
<b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>	<b>170 668</b>	<b>170 668</b>	<b>607 439</b>	<b>607 439</b>	<b>1 486 637</b>	<b>1 486 637</b>
<b>Sum investeringer</b>	<b>319 331</b>	<b>320 537</b>	<b>1 534 718</b>	<b>1 611 814</b>	<b>1 486 637</b>	<b>1 486 637</b>



**NOTE 8** Virkelig verdi hierarki

30.09.2017 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>291 491</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>291 491</b>
Obligasjonsfond	291 491	0	0	291 491
<b>Utlån og fordringer</b>	<b>11 219</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11 219</b>
<b>Aksjer og andeler</b>	<b>6 985</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 985</b>
Aksjefond	6 985	0	0	6 985
<b>Andre finansielle eiendeler</b>	<b>0</b>	<b>511</b>	<b>0</b>	<b>511</b>
<b>Sum selskapsporteføljen</b>	<b>309 695</b>	<b>511</b>	<b>0</b>	<b>310 205</b>
<b>KOLLEKTIVPORTEFØLJEN</b>				
<b>Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</b>	<b>409 632</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>409 632</b>
Obligasjonsfond	409 632	0	0	409 632
<b>Utlån og fordringer</b>	<b>10 917</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10 917</b>
<b>Aksjer og andeler</b>	<b>180 429</b>	<b>0</b>	<b>25 795</b>	<b>206 224</b>
Aksjefond	180 429	0	0	180 429
Eiendomsfond	0	0	25 795	25 795
<b>Andre finansielle eiendeler</b>	<b>0</b>	<b>20</b>	<b>0</b>	<b>20</b>
<b>Sum kollektivporteføljen</b>	<b>600 977</b>	<b>20</b>	<b>25 795</b>	<b>626 792</b>
<b>INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN</b>				
<b>Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</b>	<b>936 997</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>936 997</b>
Obligasjonsfond	936 997	0	0	936 997
<b>Utlån og fordringer</b>	<b>6 625</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 625</b>
<b>Aksjer og andeler</b>	<b>1 487 819</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 487 819</b>
Aksjefond	1 487 819	0	0	1 487 819
<b>Andre finansielle eiendeler</b>	<b>0</b>	<b>1 029</b>	<b>0</b>	<b>1 029</b>
<b>Sum investeringsvalgporteføljen</b>	<b>2 431 442</b>	<b>1 029</b>	<b>0</b>	<b>2 432 471</b>
<b>Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>	<b>3 342 114</b>	<b>1 560</b>	<b>25 795</b>	<b>3 369 468</b>

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

ENDRINGER I NIVÅ 3 EIENDOMSFOND		SUM
Inngående balanse 01.01.		0
Solgt		0
Kjøpt		25 130
Urealiserte endringer		665
Utgående balanse 30.09.2017		25 795
Realisert gevinst / tap		0

30.09.2016 TUSEN KRONER	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	SUM
----------------------------	--------	--------	--------	-----

**EIENDELER****SELSKAPSPORTEFØLJEN**

<b>Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</b>	<b>144 035</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>144 035</b>
Obligasjonsfond	144 035	0	0	144 035
<b>Utlån og fordringer</b>	<b>15 516</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>15 516</b>
<b>Aksjer og andeler</b>	<b>11 103</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11 103</b>
Aksjefond	11 103	0	0	11 103
<b>Andre finansielle eiendeler</b>	<b>0</b>	<b>14</b>	<b>0</b>	<b>14</b>
<b>Sum selskapsporteføljen</b>	<b>170 654</b>	<b>14</b>	<b>0</b>	<b>170 668</b>

**KOLLEKTIVPORTEFØLJEN**

<b>Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</b>	<b>441 918</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>441 918</b>
Obligasjonsfond	441 918	0	0	441 918
<b>Utlån og fordringer</b>	<b>2 686</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 686</b>
<b>Aksjer og andeler</b>	<b>162 813</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>162 813</b>
Aksjefond	162 813	0	0	162 813
<b>Andre finansielle eiendeler</b>	<b>0</b>	<b>21</b>	<b>0</b>	<b>21</b>
<b>Sum kollektivporteføljen</b>	<b>607 418</b>	<b>21</b>	<b>0</b>	<b>607 439</b>

**INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN**

<b>Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</b>	<b>720 755</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>720 755</b>
Obligasjonsfond	720 755	0	0	720 755
<b>Utlån og fordringer</b>	<b>8 036</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8 036</b>
<b>Aksjer og andeler</b>	<b>757 345</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>757 345</b>
Aksjefond	757 345	0	0	757 345
<b>Andre finansielle eiendeler</b>	<b>0</b>	<b>500</b>	<b>0</b>	<b>500</b>
<b>Sum investeringsvalgporteføljen</b>	<b>1 486 137</b>	<b>500</b>	<b>0</b>	<b>1 486 637</b>
<b>Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>	<b>2 264 209</b>	<b>535</b>	<b>0</b>	<b>2 264 744</b>

**NOTE 9** Pensjonsforpliktelser egne ansatte.

TUSEN KRONER		
Balanseført netto forpliktelse 01.01.2017		6 463
Resultatført pensjonskostnad		1 174
Resultatført finanskostnad		173
Aktuarielle gevinster og tap (Estimatavvik)		1 341
Innbetalt premie / tilskudd		-1 035
<b>Balanseført netto forpliktelse 30.09.2017</b>		<b>8 117</b>
FORUTSETNINGER	30.09.2017	31.12.2016
Diskonteringsrente	2,30 %	2,60 %
Lønnsvekst	2,50 %	2,50 %
Folketrygdens grunnbeløp (G)	2,25 %	2,25 %
Pensjonsregulering	1,48 %	1,48 %
Arbeidsgiveravgiftssats	14,10 %	14,10 %
Finansskatt av pensjonsmidler	5,00 %	5,00 %

Effekten av endringer i forutsetningene er en økning av forpliktelsen på 1,3 mill. kroner. Endringen er resultatført under andre resultatkomponenter i resultatregnskapet.



**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