

Oslo, 13. mai 2015

Presentasjon av 1. kvartals regnskap 2015 KLP-konsernet



Innhold

1. **Hovedtrekk**
2. **KLP-konsernet**
3. **Liv og pensjon**
4. **Skadeforsikring**
5. **Bedriftspensjon**
6. **Bank og finansieringstjenester**
7. **Kapitalforvaltning**
8. **Oppsummering**

Hovedtrekk



KLP viser styrke

Oppreservering for langt liv (K2013) gjennomført, herunder selskapets andel, uten bruk av overgangstid.

Historisk høy vekst gjennomført:

- Ytterligere 11 kommuner og 136 foretak sluttet seg til per 1. januar 2015
- Utgjorde netto flyttebalanse på 9,9 milliarder

Første kvartal viser fortsatt fremgang:

- Konsernets forvaltningskapital 513 milliarder kroner
- Livselskapets kollektivportefølje ga:
 - Bokført avkastning på 1,0 prosent
 - Verdijustert avkastning 2,2 prosent
- Selskapsporteføljen ga en avkastning på 1,3 prosent
- Konsernets driftsresultat i første kvartal 7,0 milliarder kroner

Samlet soliditetskapital 80,1 milliarder kroner – 22,5 prosent av forsikringsfond med rentegaranti



KLP – avkastning i investeringsporteføljer

<i>Alle tall i prosent</i>	1.kvartal 2015	1. kvartal 2014	Hele året 2014
Kollektivportefølje			
Bokført	1,0	0,9	4,3
Verdijustert	2,2	1,4	6,9
Verdijustert inkludert merverdier for investeringer bokført til amortisert kost	2,0	1,8	9,5
Investeringsvalgportefølje	2,3	1,1	6,7
Selskapsportefølje	1,3	1,2	7,3

KLP-konsern



KLP-konsern – resultat fra virksomhetsområder

<i>Millioner kroner</i>	Hittil i år		Året 2014
	31.03.2015	31.03.2014	
Livsforsikring	585	313	937
Skadeforsikring	1	14	304
Bank	2*	14	28
Kapitalforvaltning	10	-14	56
Øvrig virksomhet	-1	1	1
Konsernresultat før skatt	597	327	1 326

* Banksikringsfondsavgiften for 2015 på 4,9 millioner er i bankens regnskap kostnadsført i sin helhet i 1. kvartal, her er det periodisert med 1/4

KLP-konsern – hovedtall fra resultatet

Millioner kroner	Hittil i år		Året 2014
	31.03.2015	31.03.2014	
Premieinntekter for egen regning	16 296	26 565	63 611
- herav overførte premiereserver fra annet selskap	10 070	21 712	30 324
Netto inntekter fra investeringer	11 232	5 581	29 374
Minoritetens andel av avkastning på finansielle instrumenter	-1 999	-430	-3 343
Erstatninger	-4 110	-7 423	-18 643
Forsikringsmessige avsetninger	-14 077	-20 887	-51 848
Driftskostnader	390	-355	-1 167
Andre inntekter og kostnader	15	5	71
Driftsresultat	6 969	3 055	18 056
Til/fra kursreguleringsfond i livsforsikring	-4 592	-1 766	-9 130
Til/fra tilleggsavsetninger i livsforsikring	0	0	-3 415
Midler tilført kunder i livsforsikring	-1 710	-910	-4 322
Konsernresultat før skatt	668	379	1 189
Skattekostnad	-135	-90	-324
Andre resultatelementer	28	30	-2
Konsernresultat	559	320	863

KLP-konsern – eiendeler

<i>Millioner kroner</i>	31.03.2015	31.12.2014	Endring
Investeringseiendom	44 576	44 467	108
Gjeldsinstrumenter som holdes til forfall	31 885	30 620	1 265
Gjeldsinstrumenter klassifisert som lån og fordring	89 138	86 974	2 164
Utlån kommuner, bedrifter og personkunder	70 007	67 010	2 997
Gjeldsinstrumenter til virkelig verdi over resultatet	155 400	152 489	2 912
Aksjer til virkelig verdi over resultatet	110 652	101 123	9 529
Finansielle derivater	1 913	1 785	128
Investeringer i tilknyttede selskap	313	248	65
Eiendeler i innskuddsbasert livsforsikring	947	842	104
Utsatt skattefordel	76	88	-11
Andre immaterielle eiendeler	466	448	17
Andre eiendeler	7 848	4 800	3 048
Sum eiendeler	513 221	490 894	22 326

KLP-konsern – egenkapital og forpliktelseser

<i>Millioner kroner</i>	31.03.2015	31.12.2014	Endring
Egenkapital	18 209	17 644	565
Fondsobligasjon og ansvarlige lån	4 764	4 676	88
Gjeld til kredittinstitusjoner	5 273	5 220	53
Utstedt obligasjonslån med fortrinsrett	18 330	18 468	-138
Gjeld til og innskudd fra kunder	7 128	6 251	877
Forsikringsmessige avsetninger	403 696	383 309	20 388
Minoritetsinteresse klassifisert som gjeld	41 965	36 968	4 997
Andre forpliktelser	13 855	18 359	-4 505
Sum egenkapital og gjeld	513 221	490 894	22 326

Liv og pensjon



Liv og pensjon

Kommunal Landspensjonskasse står for konsernets kjernevirksomhet og leverer offentlig tjenstepensjon og gruppelivsforsikring til kommune- og helsesektoren samt til bedriftssegmentet for offentlig tjenstepensjon. Kommunal Landspensjonskasse omtales som **KLP** i etterfølgende tallpresentasjon.

KLP Bedriftspensjon leverer innskudds- og foretakspensjon til virksomheter som ikke er forpliktet til å ha offentlig tjenstepensjon.

Liv og pensjon

A close-up photograph of a hand holding several colorful glass marbles. The marbles are in various colors, including blue, green, and clear with internal patterns. The hand is positioned in the center of the frame, with the fingers slightly curled around the marbles. The background is a soft, out-of-focus grey.

**Foreløpig resultat
gir over 1 400
millioner
kroner til kundene**

**Gjennomført
flytting av 11 nye
kommuner første
kvartal, med
9,9 milliarder kroner
i netto
flyttebalanse**

Livdivisjonen

- Den ekstraordinære tilflyttingen 2013-2015 fullført:
 - 83 nye kommuner
 - 344 nye bedrifter
 - 290 000 medlemmerGjennom treårsperioden
- Fokus på effektiv drift og lavere kostnader uten at dette skal gå på bekostning av kundebetjening og servicegrad.
- Videre arbeide med tilbud om egne pensjonskasser for kunder som ønsker en slik løsning.
- Høy markedsaktivitet i KLP Bedriftspensjon gir god volumvekst og tilfang av nye kunder



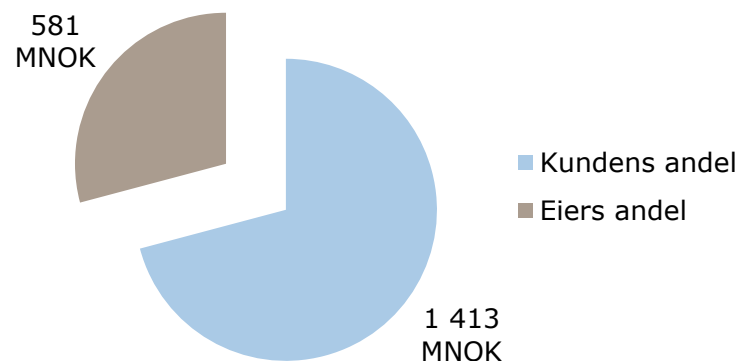
KLP - hovedtall fra resultatet

Millioner kroner	Hittil i år		2014
	31.03.2015	31.03.2014	
Premieinntekter og mottatte reserver	15 948	26 192	62 454
<i>Netto inntekt fra investeringer i kundeporteføljer</i>	<i>8 443</i>	<i>4 532</i>	<i>23 511</i>
Erstatninger og avgitte flyttereserver	-3 771	-7 222	-17 996
Endring i forsikringsforpliktelser	-18 636	-22 454	-64 160
Midler tilordnet forsikringskontrakter	-1 413	-703	-3 368
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-226	-213	-752
Andre forsikringsrelaterte inntekter og kostnader	8	1	58
Resultat av teknisk regnskap	352	132	-253
Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen	300	236	1 446
Andre inntekter og kostnader	-60	-49	-233
Resultat av ikke-teknisk regnskap	240	187	1 212
Resultat før skatt	592	319	959
Skattekostnad	-11	0	35
Resultat før andre resultatkomponenter	581	319	994
Utvidet resultat	0	0	-143
Totalresultat	581	319	852

KLP – resultatfordeling

Millioner kroner	Resultat til kunder	Resultat til selskap	1. kvartal	
			2015	2014
Avkastningsresultat	1 327	5	1 332	604
Risikoresultat	87	93	180	54
Rentegarantipremie		196	196	142
Administrasjonsresultat		58	58	36
Netto inntekter selskapsporteføljen		240	240	187
Skattekostnad		-11	-11	-
Resultat 1. kvartal 2015	1 413	581	1 995	1 022

- Godt avkastningsresultat på Kollektivporteføljen
- Godt bidrag fra selskapsporteføljen
- Foreløpig over 1 400 millioner kroner til kundene



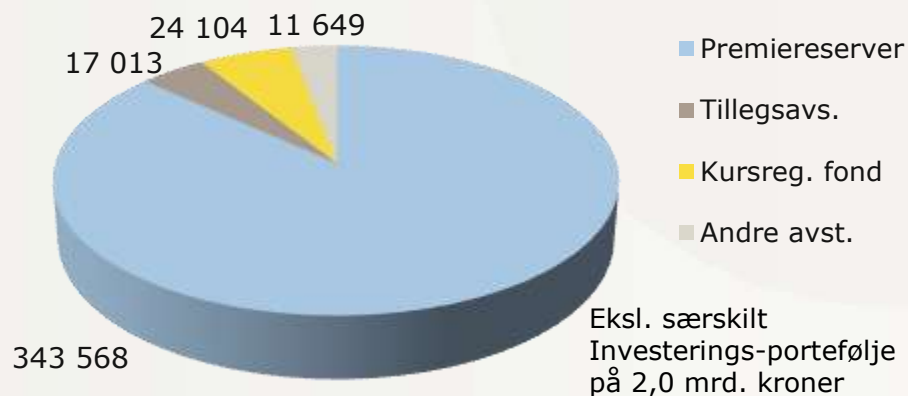
KLP – eiendeler

<i>Millioner kroner</i>	31.03.2015	31.12.2014	Endring hittil i 2015
Eiendeler i selskapsporteføljen	26 068	25 090	978
Eiendeler i kollektivporteføljen	403 452	387 982	15 470
Eiendeler i investeringsvalgporteføljen	1 978	1 958	20
Sum eiendeler	431 498	415 030	16 468

KLP – egenkapital og forpliktelseser

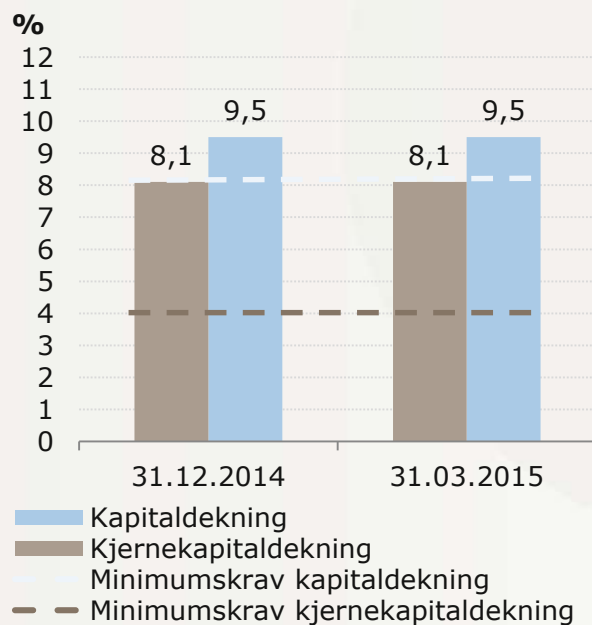
Millioner kroner	31.03.2015	31.12.2014	Endring hittil i 2015
Innskutt egenkapital	9 179	9 173	6
Opptjent egenkapital	8 862	8 281	581
Fondsobligasjon og ansvarlige lån	4 764	4 676	88
Forsikringsforpliktelseser	398 314	378 602	19 653
Øvrige forpliktelseser	10 378	14 298	-3 920
Sum egenkapital, avsetninger og gjeld	431 498	415 030	16 409

Forsikringsforpliktelseser 31.03.2015 - Mrd. kroner



KLP – kapitaldekning

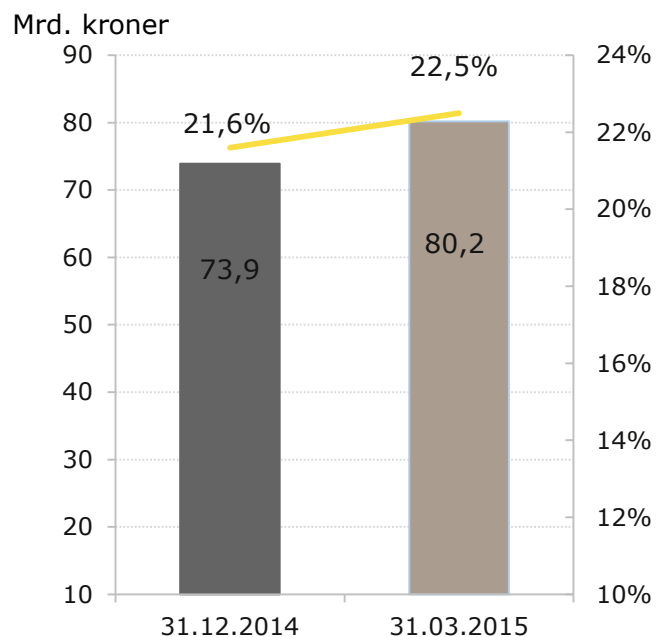
<i>Alle tall i prosent</i>	31.03.2015	31.12.2014
Kapitaldekning	9,5	9,5
Kjernekapitaldekning	8,1	8,1
Minimumskrav kapitaldekning	8,0	8,0
Minimumskrav kjernekapitaldekning	4,0	4,0



KLP – bufferkapital

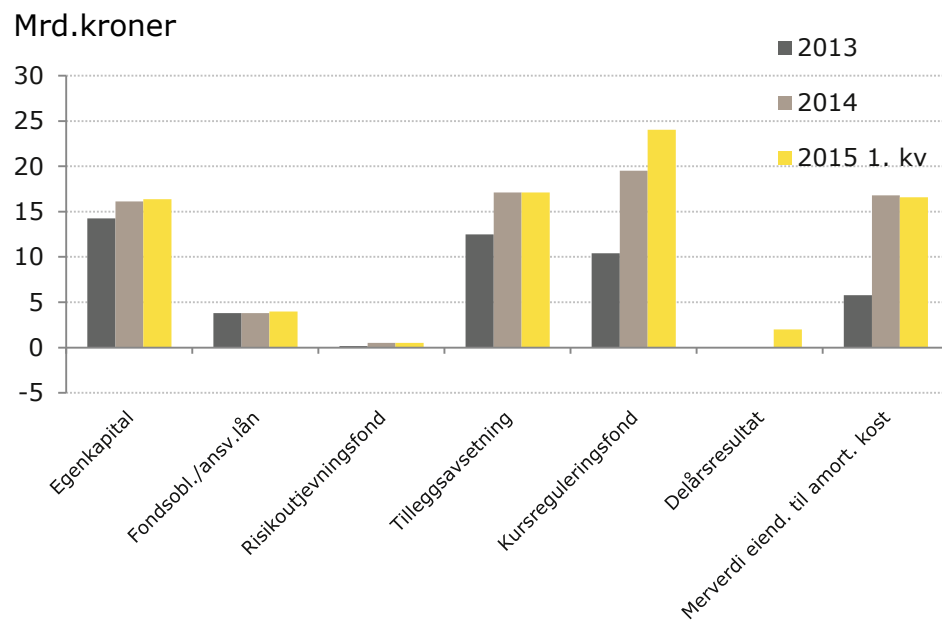
<i>Millioner kroner</i>	31.03.2015	31.12.2014
Kursreguleringsfond	24 104	19 522
Tilleggsavsetninger	17 104	17 103
Kjernekapitalmargin	3 127	3 210
Delårsresultat	1 995	
Bufferkapital	46 330	39 835
Mer-/mindreverdi investeringer bokført til amortisert kost	16 596	16 789

KLP – soliditetskapital



■ Soliditeteskapital (v.a.)

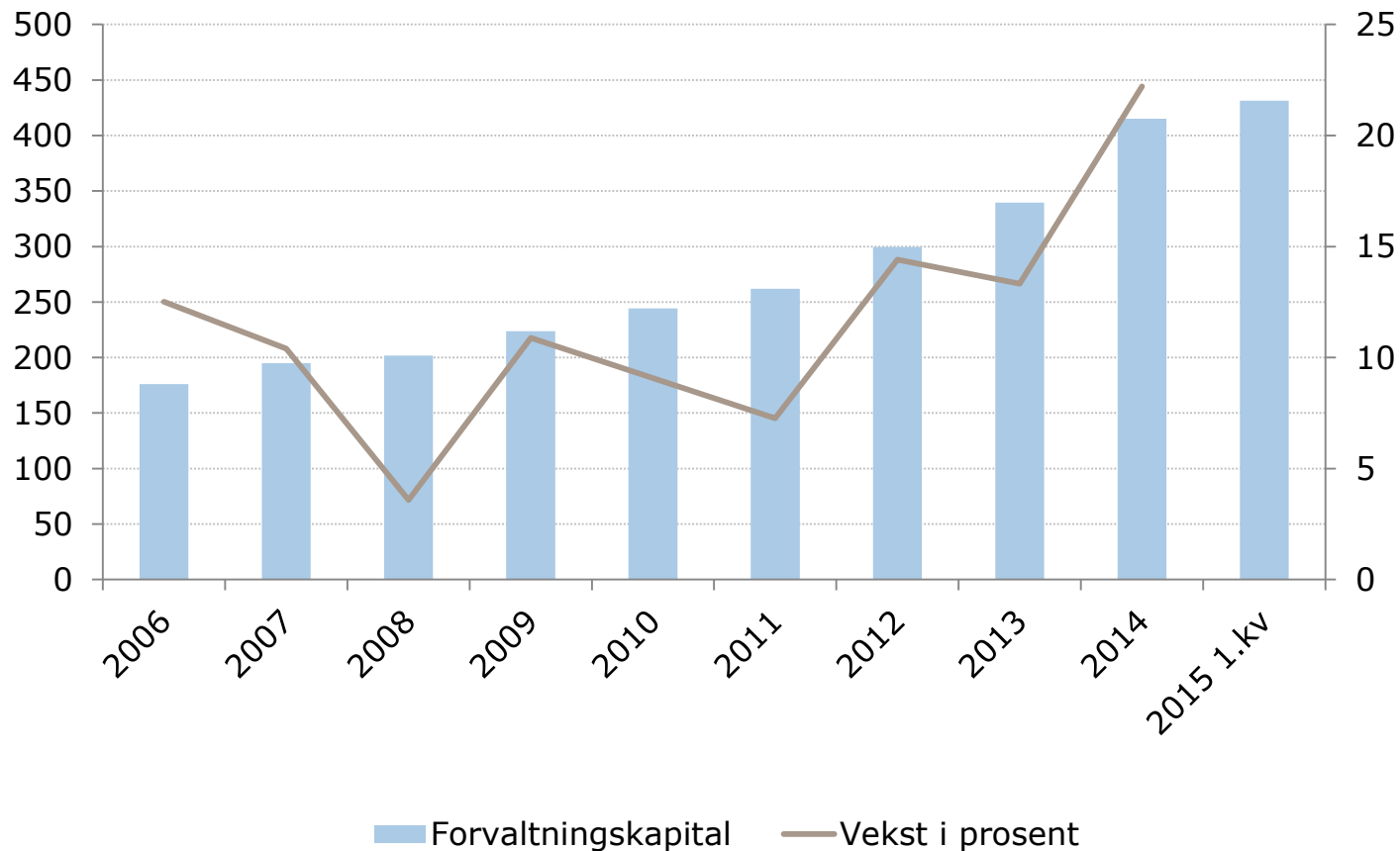
— I % av forpliktelser med rentegaranti (h.a.)



KLP – forvaltningskapital og vekstrate

Mrd kroner

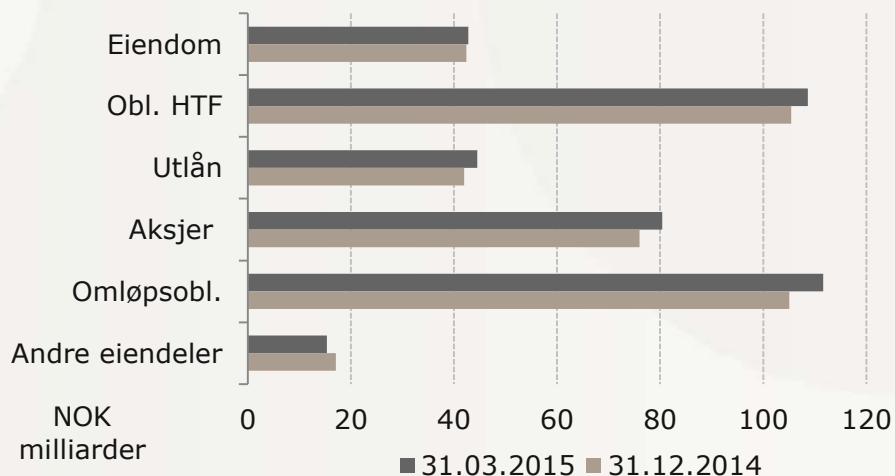
Prosent



KLP kollektivportefølje – allokering og avkastning

Alle tall i prosent	Andel ¹⁾	Avkastning	Avkastning
	31.03.2015	31.03.2015	2014
Aksjer*	21,8	4,7	13,0
Omløpsobligasjoner	21,5	1,8	8,4
Obligasjoner som holdes til forfall	27,1	1,1	4,7
Utlån	11,3	0,7	3,2
Eiendom	10,8	2,8	6,9
Andre finansielle eiendeler	7,5	0,4	2,4

*) Målt etter eksponering

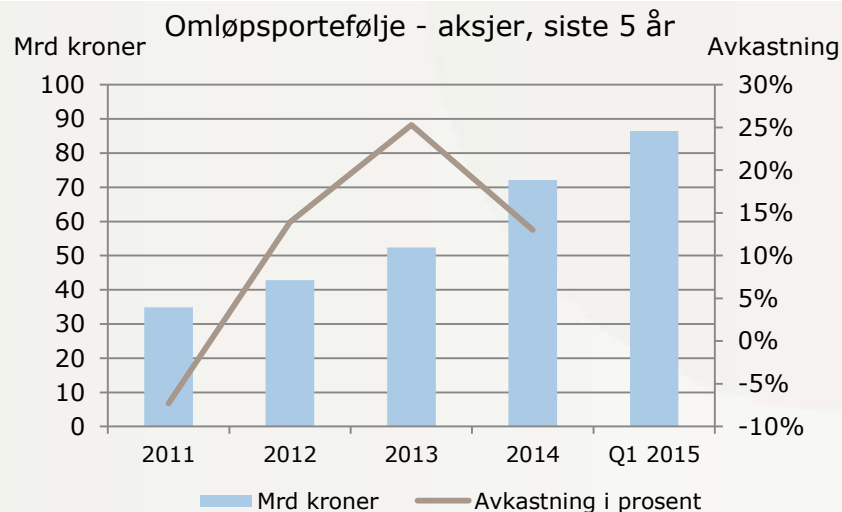


Omløpsporteføljer aksjer

KLP kollektivportefølje

Omløpsporteføljer aksjer *	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Verdi aksjer (mill kroner)	86 441	57 649	72 087
Avkastning omløpsaksjer	4,7 %	1,8 %	13,0 %
Andel indeksforvaltning aksjer	60,6 %	60,2 %	61,1 %
Andel aktivforvaltning aksjer	11,6 %	19,6 %	13,5 %
Andel lavbeta aksjer	27,8 %	20,1 %	25,4 %

* Beregnet etter forvaltningsmessige normer. Denne avviker noe fra regnskapsmessig verdi

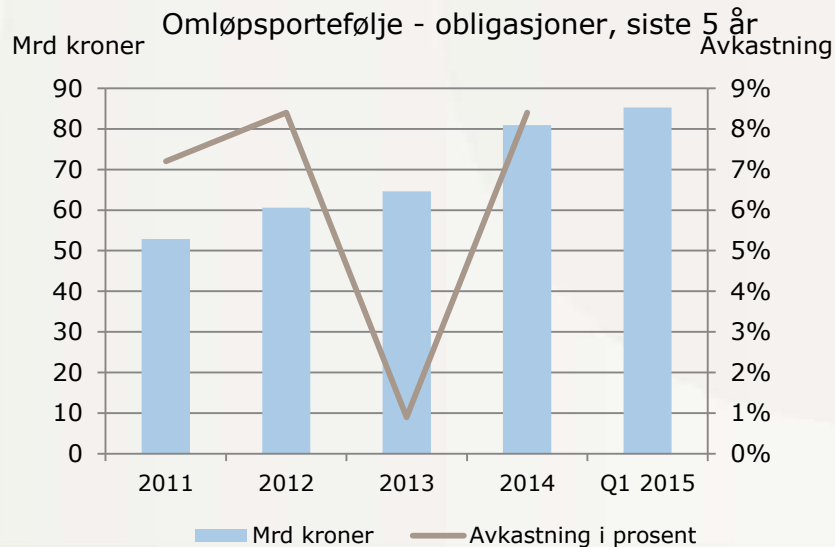


Omløpsporteføljer renter

KLP kollektivportefølje

Omløpsporteføljer renter*	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Verdi renter (mill kroner)	111 497	104 726	117 859
Avkastning omløpsrenter	1,4 %	1,7 %	6,5 %
Andel indeksforvaltning renter	44,3 %	35,6 %	43,4 %

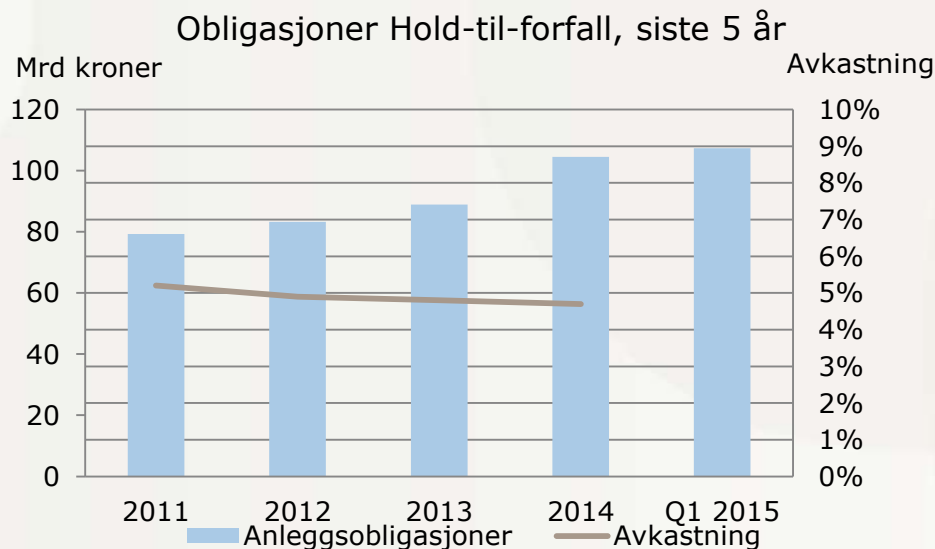
* Beregnet etter forvaltningsmessige normer. Denne avviker noe fra regnskapsmessig verdi



Obligasjoner bokført til amortisert kost

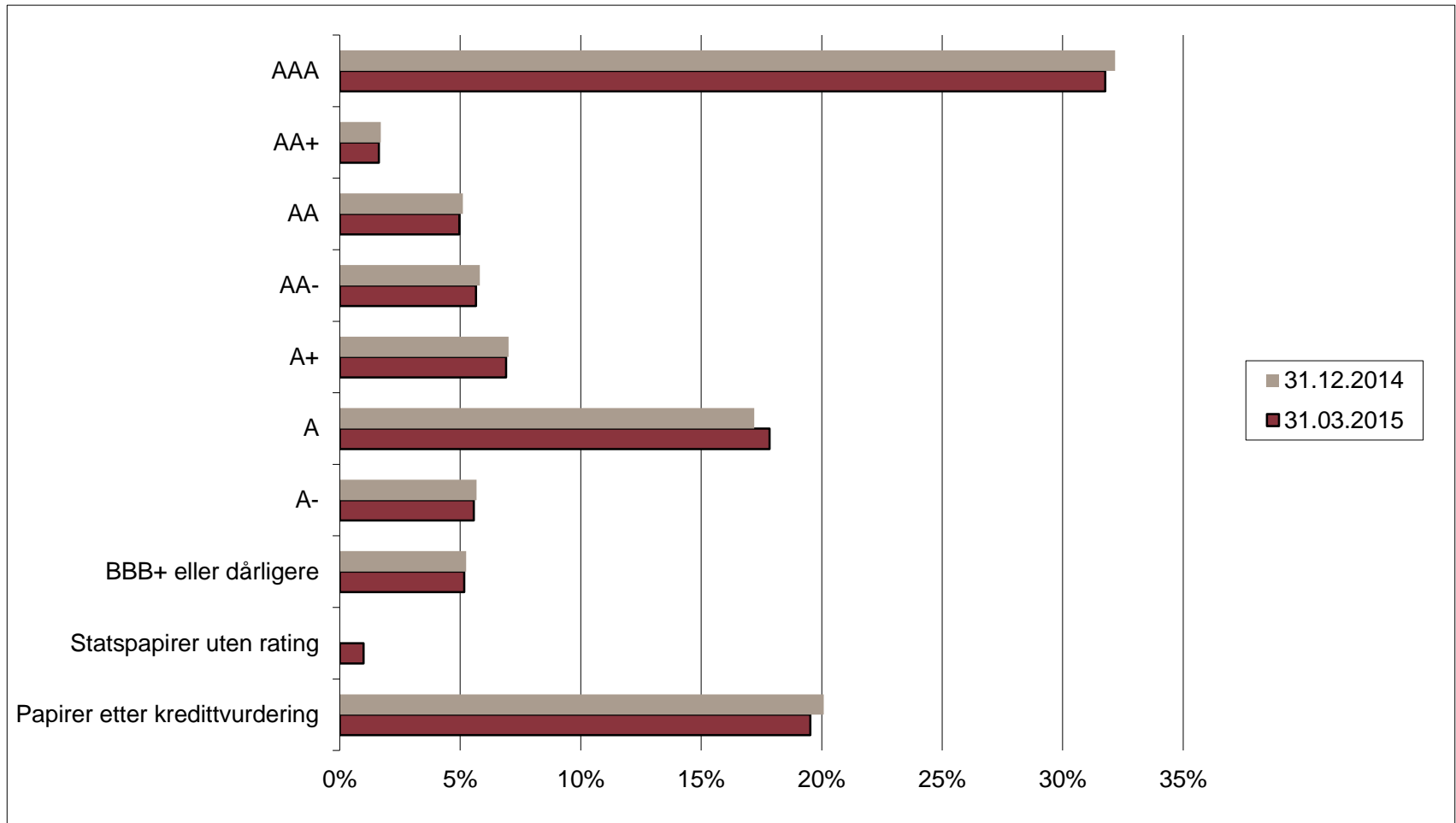
KLP kollektivportefølje

	1. kvartal		Hele året
	2015	2014	2014
Bokført verdi (mill kroner)	107 307	96 527	104 504
Merverdi (mill kroner)	15 458	6 495	14 590
Avkastning (i %)	1,1	1,1	4,7



Obligasjoner bokført til amortisert kost

KLP kollektivportefølje

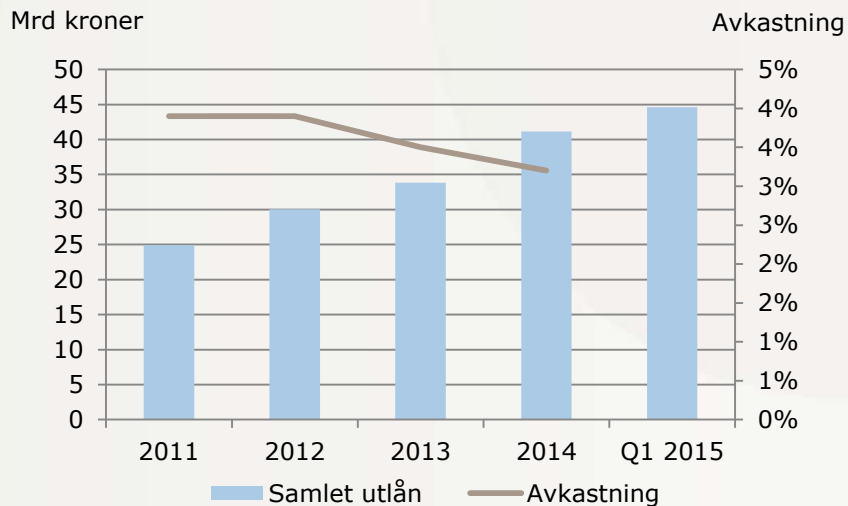


Utlån

KLP kollektivportefølje

	1. kvartal		Hele året
	2015	2014	2014
Bokført verdi (millioner kroner)	44 620	35 669	41 136
Herav lån med fastrente (millioner kroner)	18 168	14 934	18 031
Avkastning (i prosent)	0,7	0,8	3,2
Spesifisert og uspesifisert tapsavsetning (millioner kroner)	-0,4	0,7	0,7

Utlånsportefølje og avkastning siste 5 år

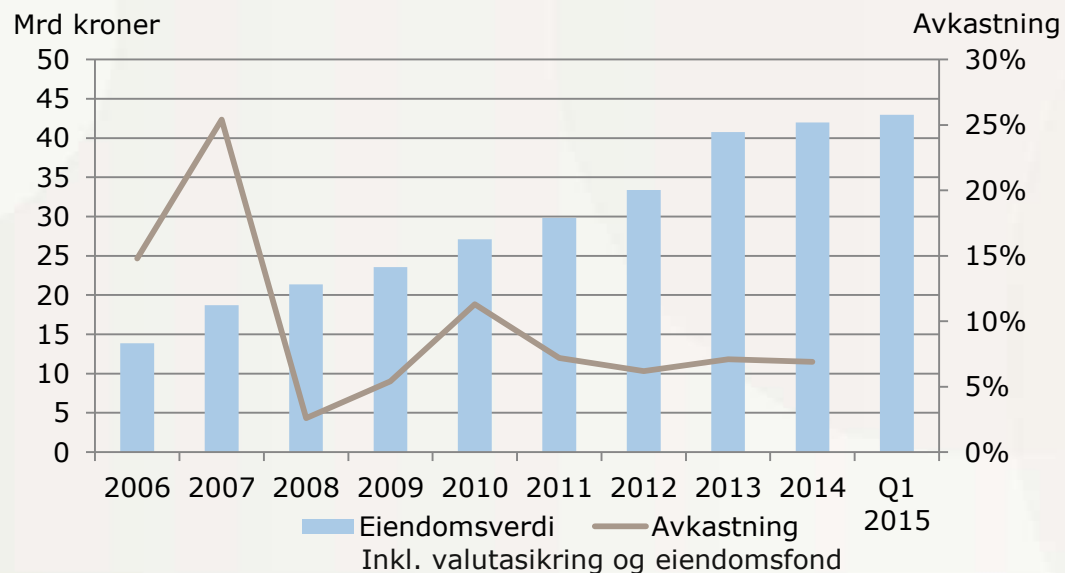


Eiendomsinvesteringer

Totalportefølje

	Hittil i år		Hele året 2014
	2015	2014	
Bokført verdi (verdijustert mill kroner)*	45 763	40 832	45 652
Utleiegrad (i %)	95,4 %	94,7 %	95,4 %
Vektet gjenværende leietid (i år)	8,0	7,9	8,2

* Eks.valutasikring og eiendomsfond



KLPs eiendomsvirksomhet

KLP Eiendom AS inngår i kollektivporteføljen, men selskapet forvalter alle eiendomsinvesteringene i konsernet

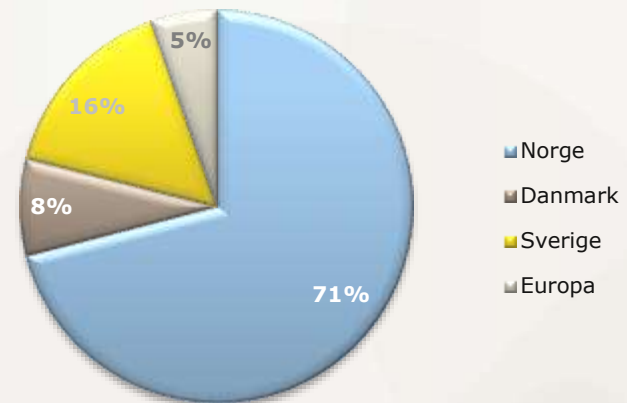
Eiendomsmassen er skrevet opp med 660 millioner kroner som følge av fortsatt lav risiko i markedet (1,5 prosent) etter valutasikring i 1. kvartal

Nyinvesteringer/salg i 2015:

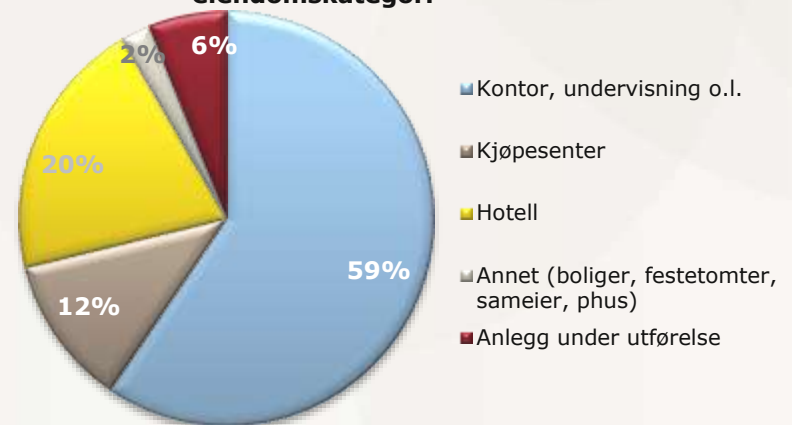
- Hovlandsbanen i Larvik
- Solgt Hotell Park Inn i Stavanger

Eiendomsinvesteringene i kollektivporteføljen utgjør 10,7 prosent av kollektivporteføljens finansaktiva

Eiendomsverdi - fordeling per land



Eiendomsverdi - fordeling per eiendomskategori



KLPs eiendomsvirksomhet

Eiendomsverdier	Hittil i år		Hele året 2014
	2015	2014	
Virkelig verdi totalportefølje (mill kroner)*	45 252	40 509	44 610
Verdijustering i %	1,5 %	-0,1 %	2,0 %
Virkelig verdi kollektivporteføljen (mill kroner)*	41 237	37 820	41 734
Verdijustering i % kollektivporteføljen	1,4 %	-0,1 %	1,6 %
Avkastning	Hittil i år		Hele året 2014
	2015	2014	
Totalavkastning*	2,8 %	1,1 %	7,2 %
Avkastning kollektivporteføljen**	2,8 %	1,2 %	6,8 %

*Inkludert valutasikring og eks eiendomsfond

**Inkludert valutasikring og eiendomsfond

Skadeforsikring



KLP Skadeforsikring

1. kvartalsresultat:
1,2 millioner kroner
før skatt

To store skole-
branner med forventet
erstatning på 117
millioner kroner.

63 millioner etter
reassurans

Moderate gevinster fra
tidligere års reserver

Godt salg innen alle
områdene.

KLP Skadeforsikring pr 31.03.15

- Svakt driftsresultat: 1,2 millioner kroner
- To store skolebranner –ikke påsatt–
koster KLP Skadeforsikring 63 millioner,
og reassurandørene 54 millioner kroner
- Sikkerhetsavsetninger løst opp med 59,5
millioner kroner
- Tilfredsstillende finansavkastning på 1,9
prosent
- Moderate gevinster fra tidligere års
reserver på 7,4 millioner kroner
- Godt salg i alle markedsområdene
- Fortsatt god soliditet, selv etter
betydelige forsikringskader



KLP Skadeforsikring – resultater pr 1. kvartal

<i>Millioner kroner</i>	Hittil i år 2015	Hittil i år 2014
Premieinntekter	246,7	201,9
Allokerte inntekter fra investeringer	5,3	11,3
Erstatninger	-324,8	-184,7
Forsikringsrelaterte kostnader	-54,8	-50,8
Andre forsikringsrelaterte poster	0,3	0,7
Endring sikkerhetsavsetninger m.v.	59,5	-3,2
Resultat av teknisk regnskap	-67,7	-24,7
Resultat fra investeringer	73,9	49,3
Allokert investeringsresultat til teknisk regnskap	-5,3	-11,3
Andre inntekter	0,3	0,4
Resultat før avsetning til egenkapitalfond og skatt	1,2	13,6
Beregnet skattekostnad	-9,8	-1,4
Andre resultatkomponenter	0	0
Avsetning til egenkapitalfond	35,0	-8,4
Resultat etter avsetning til egenkapitalfond	26,4	3,8

KLP Skadeforsikring AS

Nøkkeltall, prosent	31.03.2015	31.03.2014
Skadeprocent for egen regning	76,1	76,3
Kostnadsprocent for egen regning	21,8	25,1
Totalkostnadsprocent for egen regning	97,9	101,4
Finansavkastning	4,6	4,6
Kapitaldekning	37,9	31,6
Resultatposter, mill kroner	31.03.2015	31.03.2014
Forfalt premie brutto	633	490
Premieinntekter for egen regning	247	202
Erstatningskostnader for egen regning	-325	-185
Forsikringsrelaterte driftskostnader for egen regning	-55	-51
Resultat før skatt og endring i egenkapitalfond	1	14
Balanseposter, mill kroner	31.03.2015	31.03.2014
Finansielle eiendeler	4 167	3 705
Sum eiendeler	4 439	4 040
Egenkapital	1 113	986
Forsikringstekniske avsetninger for egen regning	2 977	2 828

Bedriftspensjon



KLP Bedriftspensjon – resultat og fordeling

<i>Millioner kroner</i>	1. kvartal		Året
	2015	2014	2014
Avkastningsresultat	5,5	1,8	17,3
Risikoresultat	-2,0	3,0	5,2
Administrasjonsresultat	-7,1	-7,6	-30,7
Rentegarantipremie og fortjenesteelement	1,5	1,3	5,1
Netto inntekter selskapsporteføljen	0,8	0,7	4,1
Andre resultatelementer	-	-	-2,0
Sum	-1,4	-0,8	-1,0
Herav resultat til kunder	5,7	4,8	23,7
Resultat til eier	-7,1	-5,6	-24,7

KLP Bedriftspensjon – avkastning og soliditet

<i>Alle tall i prosent</i>	1. kvartal		Hele året
	2015	2014	2015
Kollektivportefølje			
Bokført	1,3	1,0	4,6
Verdijustert	2,0	1,2	6,1
Investeringsvalgportefølje	3,3	1,7	8,8
Selskapsportefølje	0,8	0,8	3,6


<i>Alle tall i prosent</i>	31.03.2015	31.12.2014
Kapitaldekning	14,5	12,7
Solvensmargindekning	184	165
Bufferkapitalutnyttelse (stresstest)	-2 585,2	372,0

<i>Millioner kroner</i>	31.03.2015	31.12.2014
Kursreguleringsfond	65,5	55,5
Tilleggsavsetninger	30,1	30,1
Soliditetskapital	295,4	265,4

Bank og finansieringstjenester



Bank og finansieringstjenester



KLP Boligkreditt AS har gjort ytterligere OMF-utstedelser og har ved utgangen av kvartalet en utlånsbalanse på 4,0 milliarder kroner

Nettorenter opp i konsernet grunnet flere PM-lån på egen balanse

Utviklingen i markedsspreder og refinansiering i KLP Kommunekreditt AS har også i Q1 medført regnskapsmessige tap.

KLP Banken Q1

- Veksten i utlån og innskudd på personmarked fortsetter
- Marginer på PM-lån stabilt gode
- Fortsatt tilfredsstillende lønnsomhet offentlig utlånsportefølje, men regnskapsmessige tap fra likviditetsplasseringer og refinansiering av innlån tynger kvartalsresultatet
- Høyere kostnader i konsernet, men også voksende portefølje
- KLP Boligkreditt AS har utstedt nye OMF-er og hadde en utlånsbalanse på 4,0 milliarder per 31. mars

PM:
35 700
aktive
kunder



KLP bankvirksomhet – hovedtall per selskap

<i>NOK millioner</i>	KLP Kommunekreditt		KLP Banken		KLP Boligkreditt	
	Q1 2015	2014	Q1 2015	2014	Q1 2015	2014
Hittil i år 2015, helår 2014						
Netto renteinntekter	16,9	71,7	10,0	46,9	11,5	14,5
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	-	-	2,8	10,0	-	-
Forvaltningshonorar	-	-	14,4	58,0	-	-
Driftskostnader	-5,2	-19,9	-34,3	-126,0	-6,7	-11,5
Verdiendringer/konsernbidrag	-10,9	-15,2	10,2	31,0	-0,2	-0,2
Resultat før skatt	0,8	36,5	3,0	20,0	4,6	2,8
Forvaltningskapital	19 255	20 022	11 704	10 827	4 439	3 074

KLP banken konsern – hovedtall konsernet

<i>NOK millioner</i>	KLP Banken konsern		
	Q1 2015	Q1 2014	2014
Hittil i år 2015, helår 2014			
Netto renteinntekter	38,4	31,4	133,0
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	2,8	2,2	10,0
Forvaltningshonorar	14,4	14,5	58,0
Driftskostnader	-46,3	-37,5	-157,4
Verdiendringer finansielle instrumenter	-11,2	3,3	-15,0
Resultat før skatt	-1,8	13,8	28,7
Forvaltningskapital	30 469	26 104	29 755

KLP – utlån og innskudd

NOK milliarder	Boliglån		Offentlige lån		Innskudd	
	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2015	31.12.2014
KLP Banken AS	5,4	5,6	-	-	7,1	6,2
KLP Boligkreditt AS	4,0	3,0	-	-	-	-
KLP Kommunekreditt AS	-	-	15,5	15,9	-	-
KLP (forvaltningsavtale)	3,9	4,1	33,9	32,4	-	-
KLP (valutalån)	-	-	6,9	5,2	-	-
Sum	13,3	12,6	56,3	53,5	7,1	6,2

Kapitalforvaltning



KLP Kapitalforvaltning

Forvalter i alt
390 milliarder
kroner i fond og
diskresjonære
porteføljer

Forvalter
40 milliarder
kroner for
konsern-eksterne
kunder
Netto nyttegning
2,5 milliarder
kroner i
1. kvartal

Fusjon av KLP
Kapitalforvaltning
og
KLP
Fondsforvaltning
gjennomført

KLP Kapitalforvaltning

- KLP Kapitalforvaltning AS forvalter verdipapirinvesteringer på vegne av KLP-konsernet og andre kunder
- Totalt ble det forvaltet 390 milliarder kroner ved utgangen av kvartalet
- 40 milliarder kroner forvaltes på vegne av eksterne investorer og personkunder. I KLP fondene er det ca 41 000 andelseiere
- Resultat før skatt;
 - Pr 31.03.2015: 10,3 millioner kroner



Oppsummering



2015 – solid basis for fremtiden

Med gjennomført oppreservering har KLP øket handlefrihet til resultatdisponering og bygging av kapital og reserver.

Krevende flytteprosess gjennomført, fokus på god drift:

- Effektiv drift
- Fokus på kostnadsreduksjon
- Service og kundetilfredshet

Forberedelser til Solvens II i rute

- Nødvendige vedtektsendringer for tilpassing til nye lover og regelverk på plass
- Rutiner og modeller for rapportering og oppfølging ihht plan
- Solvenskapitalen styrkes ved opptak av nytt lån



Kontaktpersoner i KLP

Stilling	Navn	Telefon	E-post
Konserndirektør Økonomi & Finans	Aage E. Schaanning	22 03 79 01/90 52 43 12	aes@klp.no
Finansdirektør	Oliver Siem	934 31 820	sie@klp.no
SVP	Per Victor Nordan	22 03 35 55/92 03 55 00	pvn@klp.no