

Presentasjon av tredje kvartals regnskap 2016 KLP-konsernet

Oslo, 3. november 2016



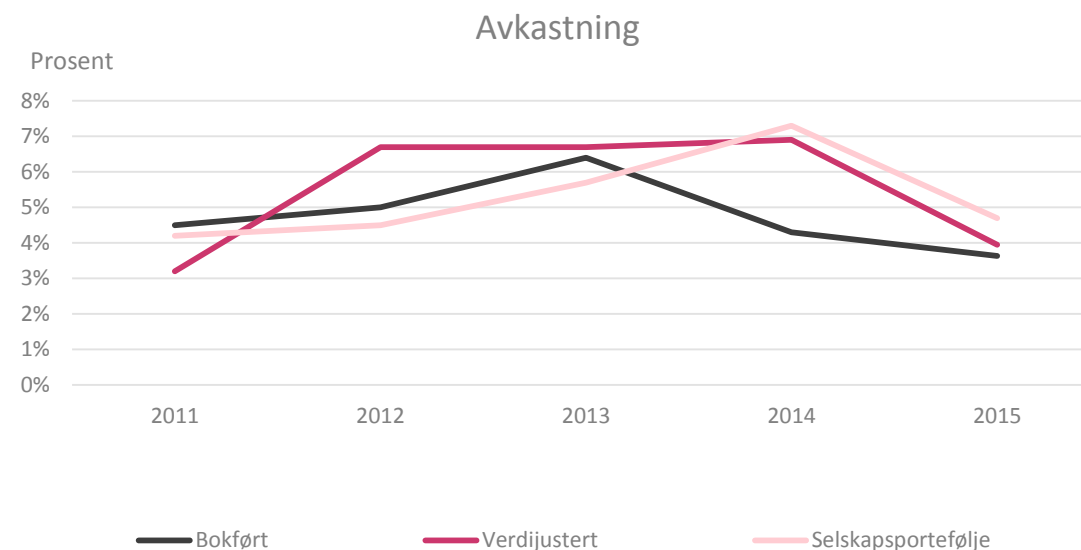
Innhold

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

Hovedtrekk

- Konsernet forvaltningskapital 589 milliarder
- Livselskapets kollektivportefølje hittil i år:
 - Bokført avkastning var 3,5 prosent
 - Verdijustert avkastning var 4,4 prosent
- Selskapsporteføljen ga en avkastning på 4,0 prosent hittil i år
- Kapitaldekning Solvens II: 208 prosent

	3. kvartal 2016	2. kvartal 2016	1. kvartal 2016	4. kvartal 2015
Kollektivportefølje				
Bokført	1,3 %	1,1 %	1,1 %	1,0 %
Verdijustert	1,7 %	1,7 %	1,0 %	2,0 %
Verdijustert inkludert merverdier for investeringer bokført til amortisert kost	1,5 %	1,8 %	1,6 %	1,6 %
Investeringsvalgportefølje	1,8 %	1,7 %	1,5 %	2,2 %
Selskapsportefølje	1,2 %	1,7 %	1,0 %	1,5 %



KLP konsern – resultat virksomhetsområder

Millioner kroner	3. kvartal 2016	2. kvartal 2016	1. kvartal 2016	4. kvartal 2015
Livsforsikring	589	688	513	3 096
Skadeforsikring	70	66	50	137
Bank	33	38	20	15
Kapitalforvaltning	15	7	-5	1
Øvrig virksomhet	0	1	0	0
Konsernresultat før skatt	707	800	578	3 249

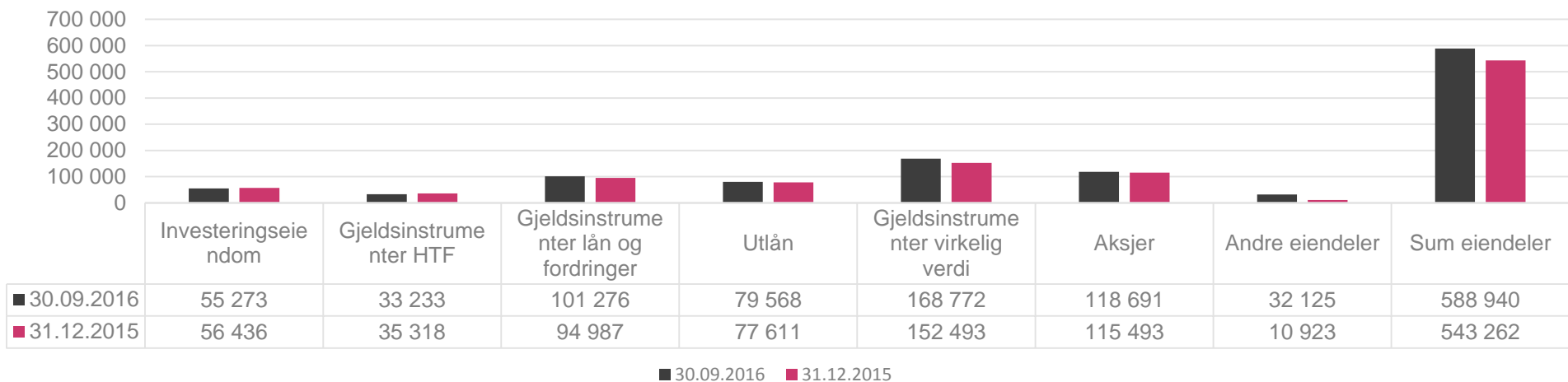
KLP konsern – hovedtall fra resultatet

Millioner kroner	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Premieinntekter for egen regning	30 879	33 075	40 236
- herav overførte premiereserver fra annet selskap	3 630	9 402	9 397
Netto inntekter fra investeringer	22 729	8 717	19 089
Ikke-kontrollerende eierinteressenter's andel av avkastning på finansielle instrumenter	-1 146	222	-1 949
Erstatninger	-12 974	-12 116	-16 161
Forsikringsmessige avsetninger	-23 142	-26 360	-11 740
Rentekostnader og verdiendringer ansvarlig lån og fondsobligasjoner	360	-1195	-1490
Driftskostnader	-1 059	-1 032	-1 429
Andre inntekter og kostnader	0	44	43
Driftsresultat	15 647	1 356	26 598
Til/fra kursreguleringsfond i livsforsikring	-4 548	2 078	-1 951
Til/fra tilleggsavsetninger i livsforsikring	7	57	-3 073
Midler tilført kunder i livsforsikring	-9 022	-1 601	-16 435
Konsernresultat før skatt	2 085	1 889	5 138
Skattekostnad	-225	-578	-927
Andre resultatelementer	2	132	261
Konsernresultat	1 862	1 444	4 472

KLP konsern - balanse

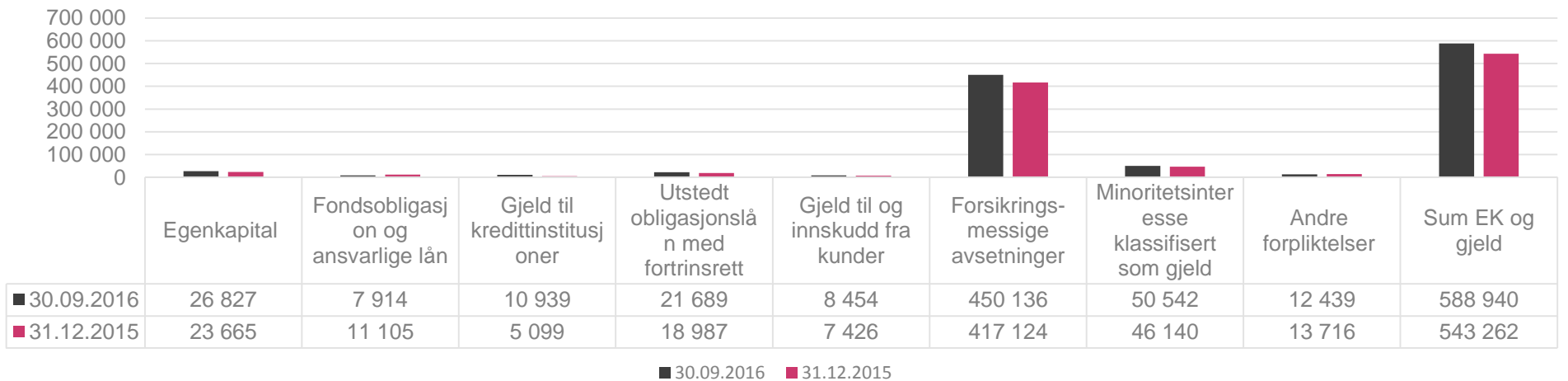
Eiendeler

Millioner kroner



Egenkapital og forpliktelser

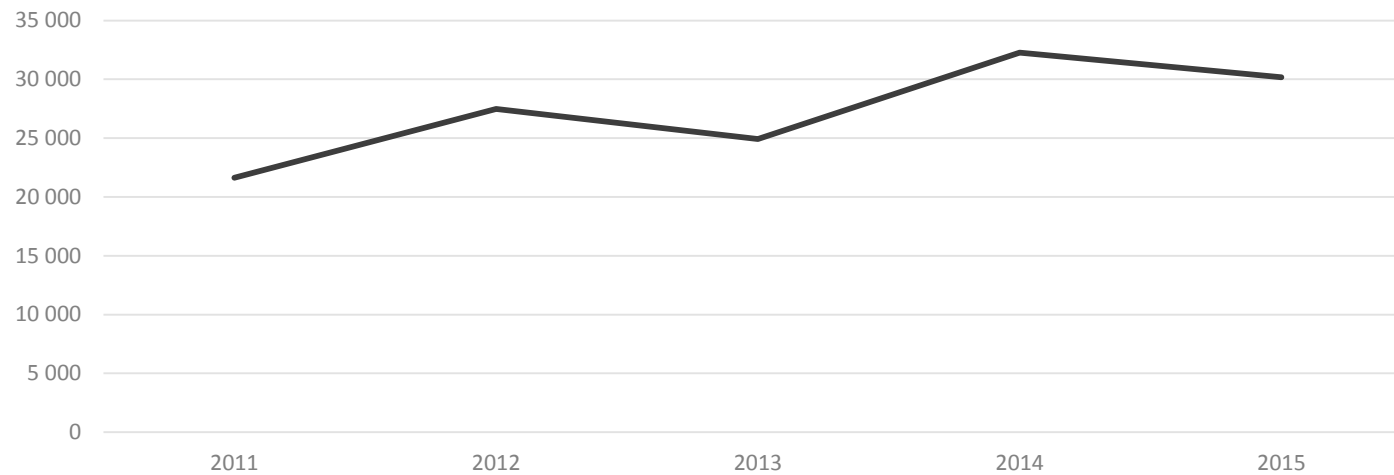
Millioner kroner



KLP Liv

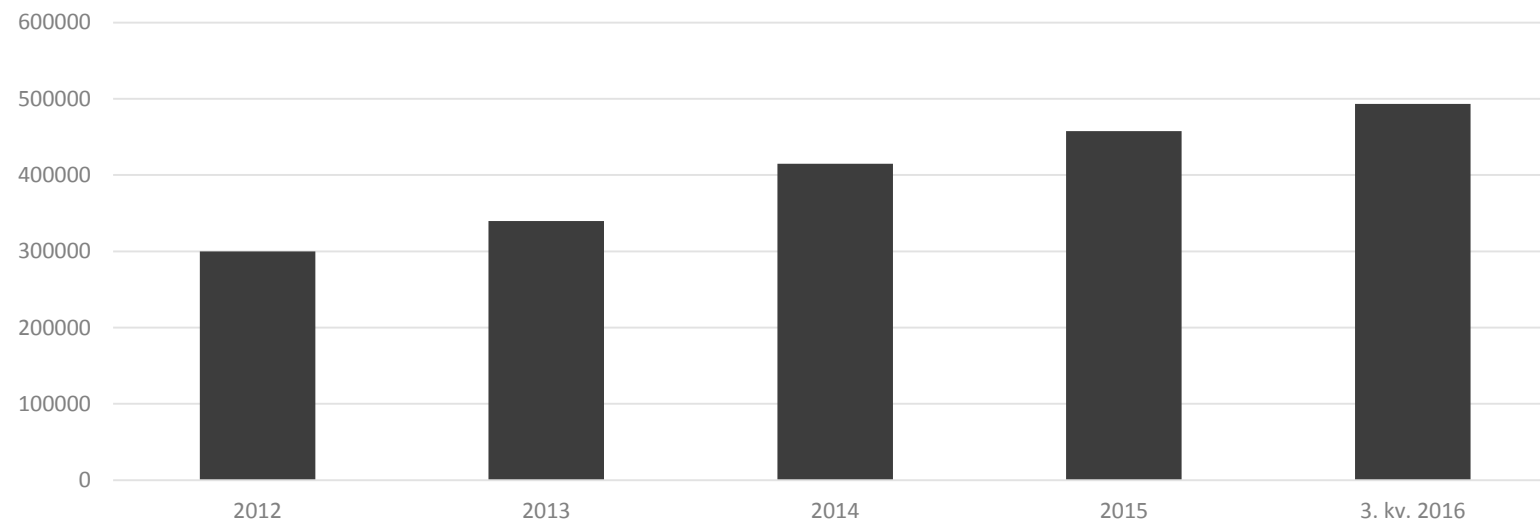
Premieinntekter

Millioner kroner



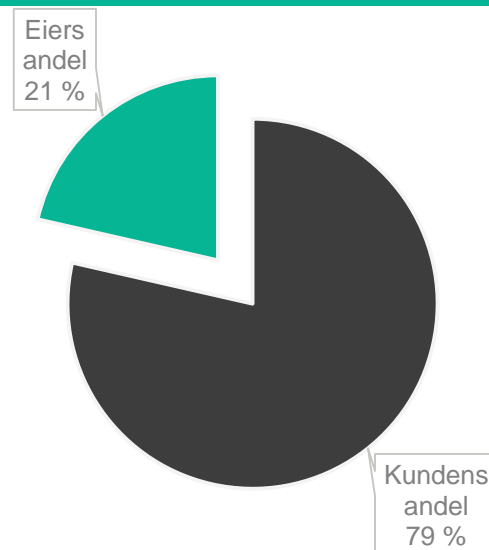
Millioner kroner

Forvaltningskapital



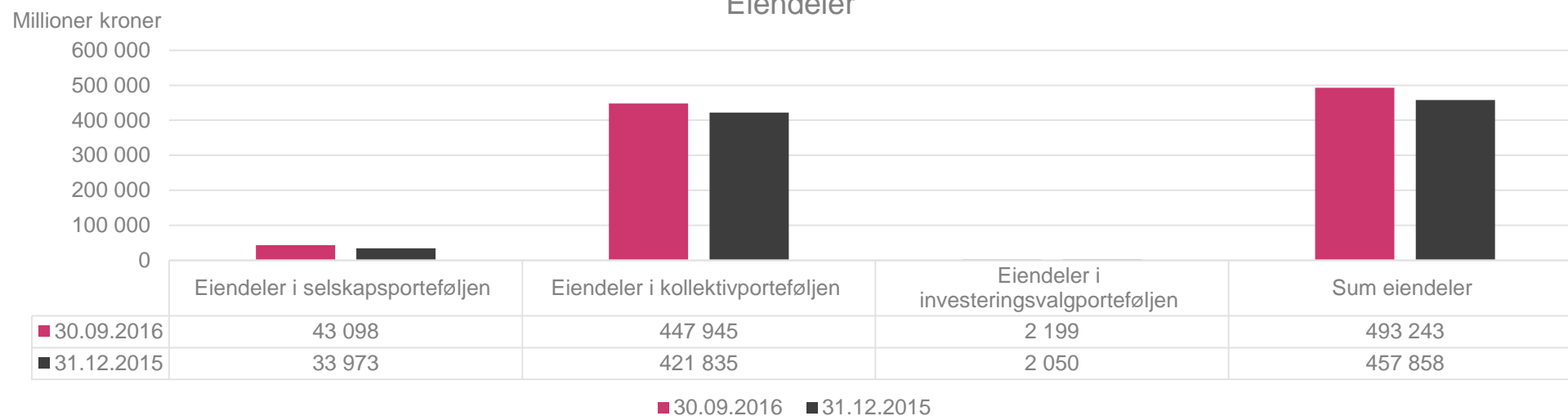
KLP - resultatfordeling

Millioner kroner	Resultat til kunder	Resultat til selskap	30.09.2016	30.09.2015
Avkastningsresultat	6 640	119	6 759	2 134
Risikoresultat	240	235	475	473
Rentegarantipremie		514	514	618
Administrasjonsresultat		135	135	197
Netto inntekter selskapsporteføljen		855	855	495
Skattekostnad		85	85	-226
Andre resultatelementer		-66	-66	84
Resultat	6 880	1 877	8 757	3 744

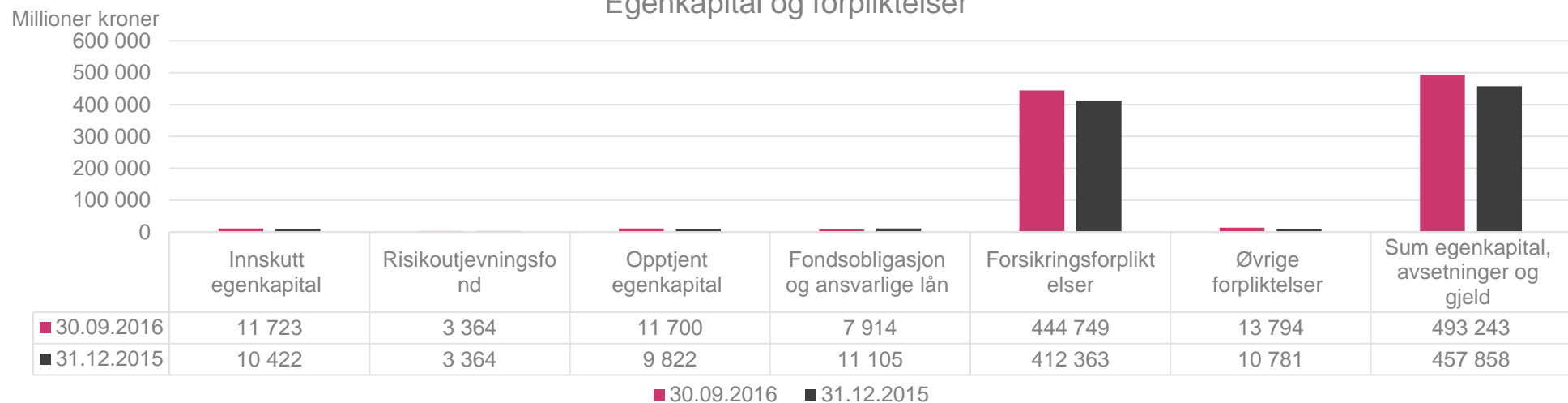


KLP Liv - balanse

Eiendeler



Egenkapital og forpliktelser

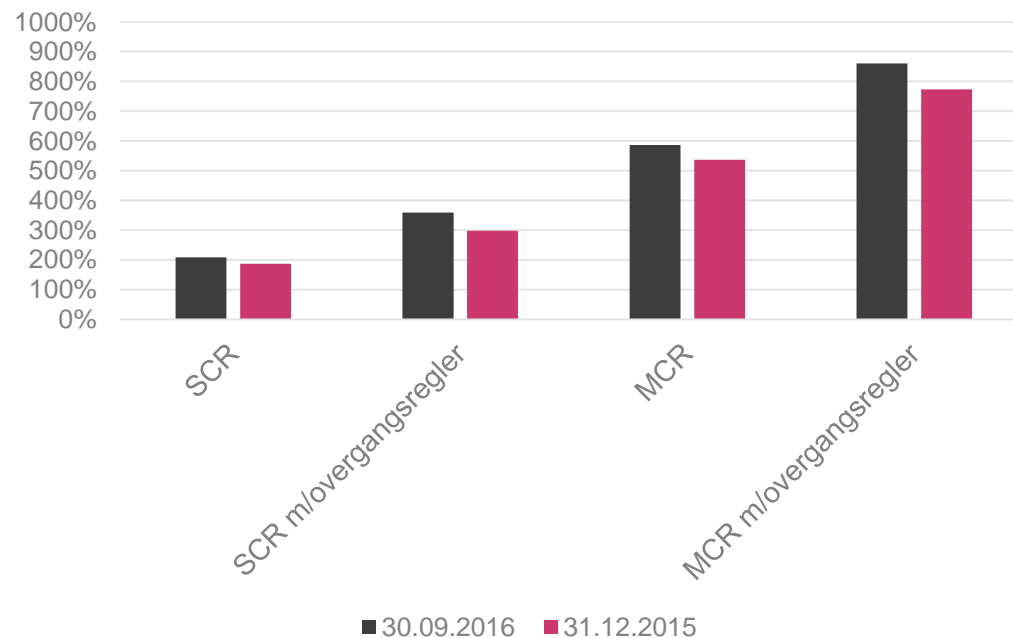


KLP Liv - kapitaldekning

- Kapitaldekning Q3: 208* prosent
- Minstekapitaldekning Q3: 586* prosent
- *Uten bruk av midlertidig fradrag i forsikringstekniske avsetninger

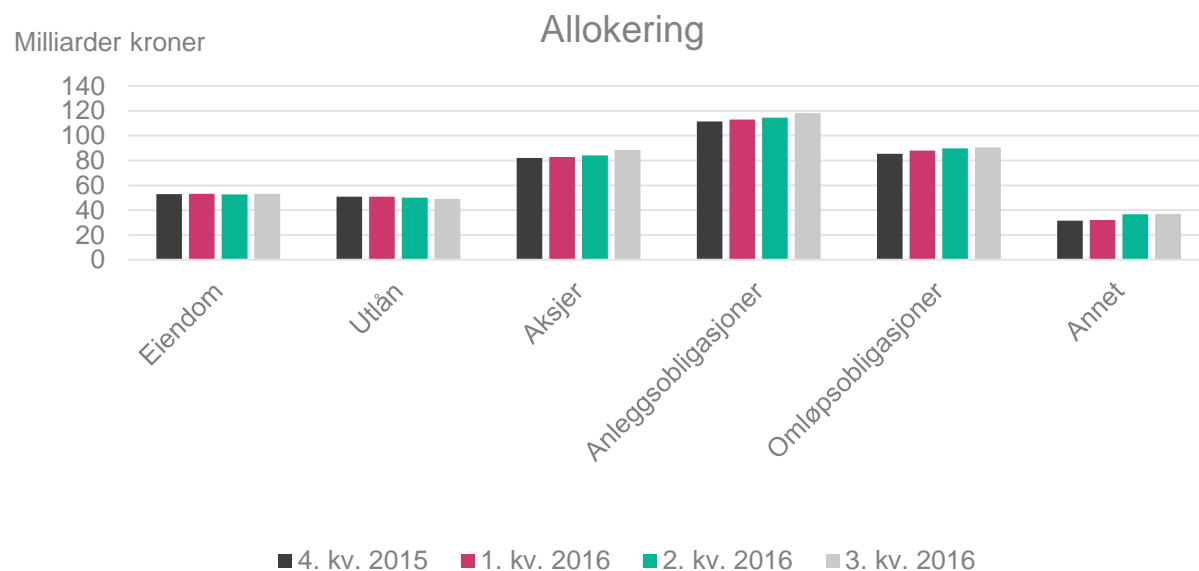
	30.09.2016	30.06.2016	31.03.2016	31.12.2015
Kapitaldekning (SCR)	208 %	189 %	187 %	189 %
Kapitaldekning (SCR) med overgangsregler	359 %	343 %	334 %	298 %
Minstekapitaldekning (MCR)	586 %	534 %	488 %	537 %
Minstekapitaldekning (MCR) med overgangsregler	861 %	843 %	758 %	773 %

Kapitaldekning

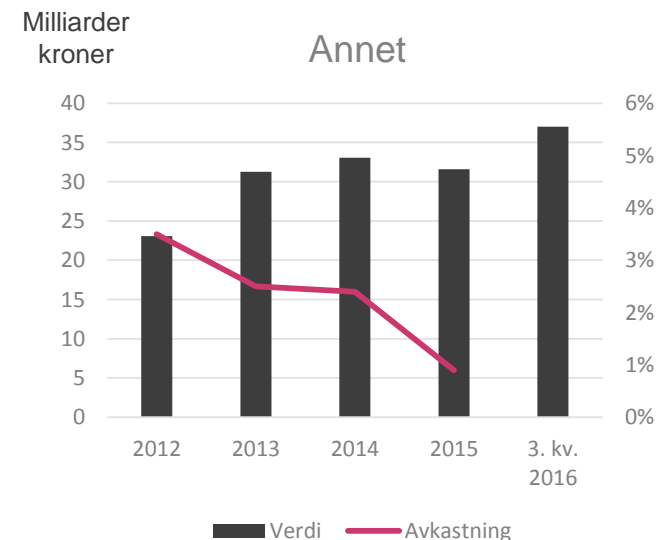
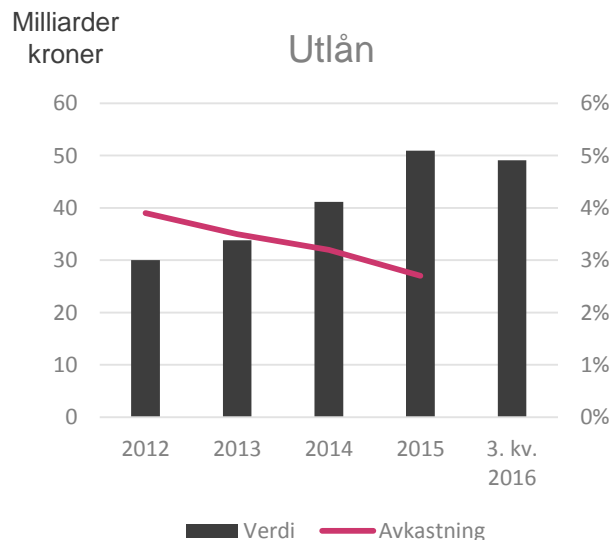
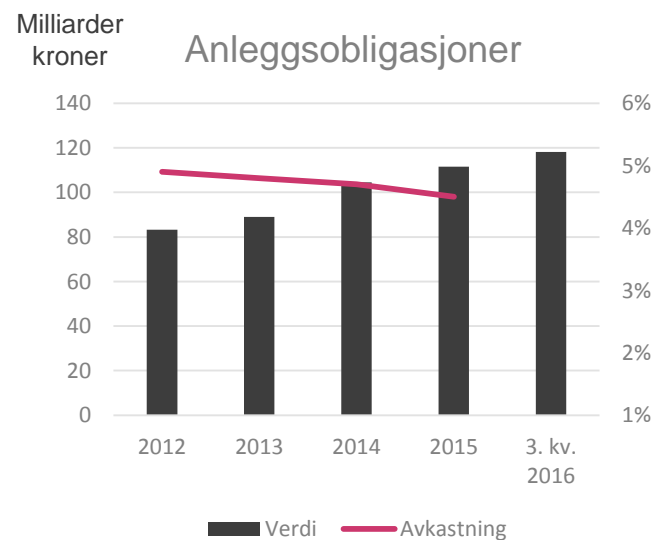
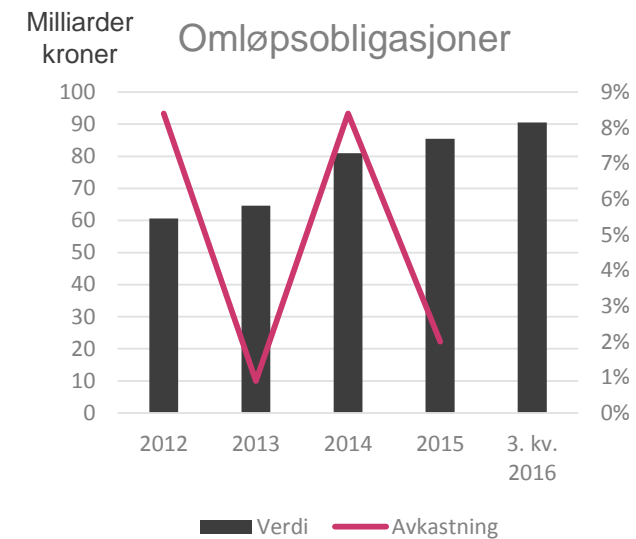
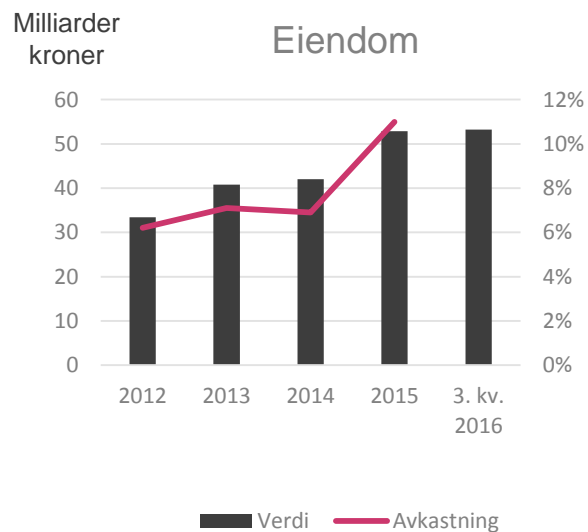
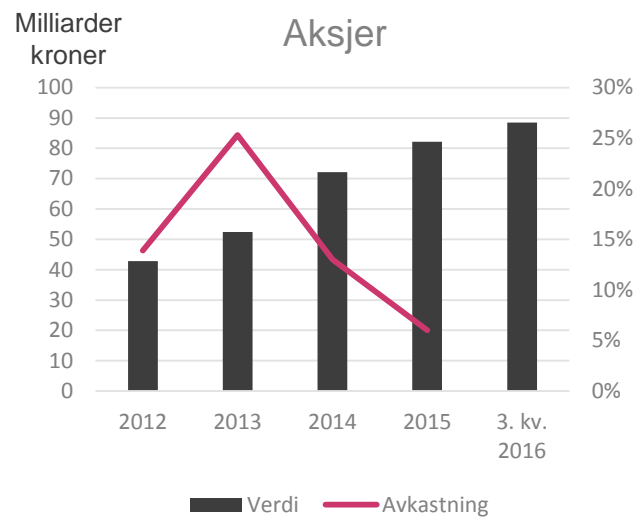


KLP Liv – allokering og avkastning

	Andel	Avkastning	Andel	Avkastning
	30.09.2016	30.09.2016	31.12.2015	31.12.2015
Aksjer og alternative investeringer	20,3 %	0,6 %	19,8 %	6,0 %
Omløpsobligasjoner	20,7 %	5,5 %	20,6 %	2,0 %
Obligasjoner som holdes til forfall	27,1 %	3,2 %	26,9 %	4,5 %
Utlån	11,2 %	1,8 %	12,3 %	2,7 %
Eiendom	12,2 %	7,8 %	12,8 %	11,0 %
Andre finansielle eiendeler	8,5 %	1,4 %	7,6 %	0,9 %



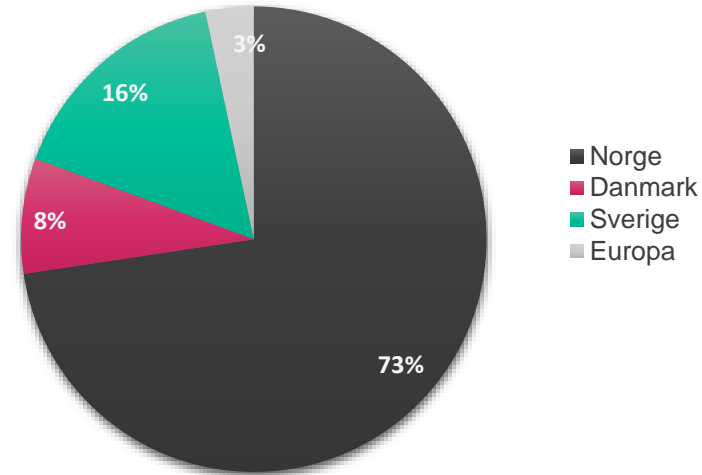
KLP Liv - aktivaklasser



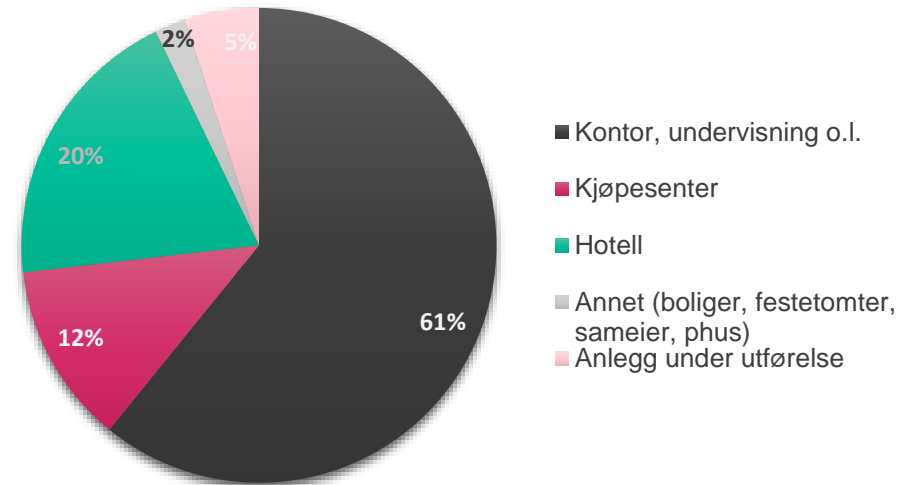
KLP Liv - eiendom

- Oppskrivning eiendom i Q3 på 831 millioner (1,5 %)
- Nyinvesteringer/salg i 2016:
 - Solgt Krambukvartalet i Trondheim
 - Solgt Munkedamsveien 53B i Oslo
 - Solgt Fløisbonnveien 2-4 utenfor Oslo
 - Solgt deler av Bergerveien 12 i Asker
 - Solgt Solna Haga utenfor Stockholm
 - Kjøpt Tempeveien 10 i Trondheim

Eiendomsverdi - fordeling per land



Eiendomsverdi - fordeling per eiendomskategori



KLP Liv - eiendom

Millioner kroner	30.09.2016	30.06.2016	31.03.2016	31.12.2015
Virkelig verdi totalportefølje*	55 805	55 016	55 686	55 353
Virkelig verdi kollektivporteføljen*	52 316	51 587	52 458	52 126

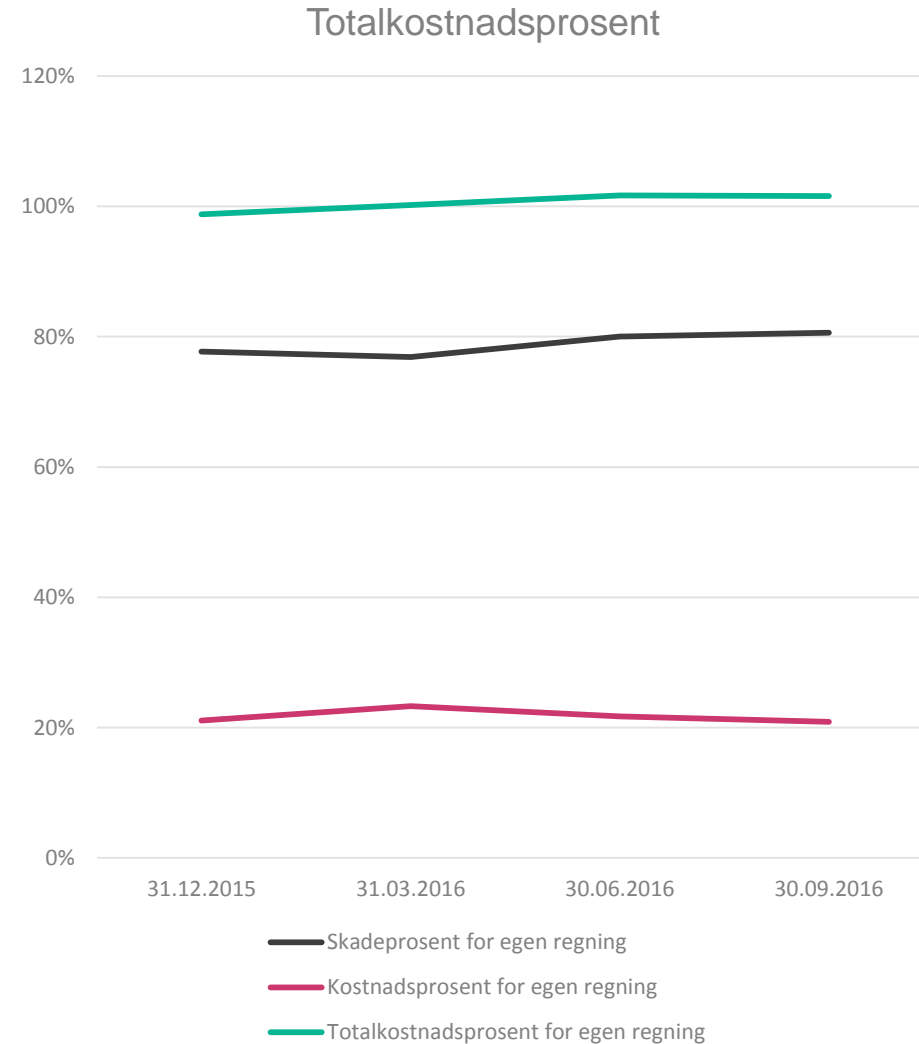
*Inkludert valutasikring og eks eiendomsfond

	3. kvartal 2016	2. kvartal 2016	1. kvartal 2016	4. kvartal 2015
Verdijustering i %	1,5 %	2,2 %	0,6 %	2,8 %
Verdijustering i % kollektivporteføljen	1,5 %	1,9 %	0,6 %	2,7 %
Avkastning kollektivporteføljen**	2,7 %	3,2 %	1,8 %	4,2 %

**Inkludert valutasikring og eks eiendomsfond

KLP Skadeforsikring

- Driftsresultat: 69,3 millioner kroner for 3. kvartal og 185,6 millioner kroner hittil i år
- Finansavkastning på 1,8 prosent for 3. kvartal og 4,9 prosent akkumulert for 1. halvår
- To enkeltskader over 10 millioner kroner i år, ingen i tredje kvartal
- Bestandsøkning for alle markedsområdene, 10,9 prosent
- Solvensmargindekning på 275 prosent



KLP Skadeforsikring

Resultatposter, millioner kroner	3. kvartal 2016	2. kvartal 2016	1. kvartal 2016	4. kvartal 2015
Premieinntekter	291,4	284,1	276,4	266,7
Erstatninger	-238,8	-235,8	-212,4	-142,8
Forsikringsrelaterte kostnader	-56,6	-57,2	-64,5	-62,0
Andre forsikringsrelaterte poster	0,2	0,4	0,2	0,3
Resultat av teknisk regnskap	-3,8	-8,6	-0,2	62,2
Resultat fra investeringer	73,0	75,2	49,5	74,4
Andre inntekter	0,1	0,1	0,2	0,1
Resultat før avsetning til egenkapitalfond og skatt	69,4	66,8	49,5	136,7
Beregnet skattekostnad	-14,8	-14,1	-13,0	-33,1
Andre resultatkomponenter	-0,9	0,0	-6,1	20,1
Avsetning til egenkapitalfond	-10,1	-10,3	2,5	1,4
Resultat etter avsetning til egenkapitalfond	43,6	42,4	32,9	125,1

KLP Skadeforsikring

Resultatposter, millioner kroner	3. kvartal 2016	2. kvartal 2016	1. kvartal 2016	4. kvartal 2015
Premieinntekter for egen regning	291	284	276	267
Erstatningskostnader for egen regning	-239	-236	-212	-143
Forsikringsrelaterte driftskostnader for egen regning	-57	-57	-64	-62
Netto inntekter fra investeringer	73	75	50	75
Resultat før skatt og endring i egenkapitalfond	69	67	49	137
Balanseposter, millioner kroner	30.09.2016	30.06.2016	31.03.2016	31.12.2015
Finansielle eiendeler	4 204	4 189	4 228	3 835
Sum eiendeler	4 522	4 568	4 567	4 128
Egenkapital	1 809	1 755	1 706	1 672
Forsikringstekniske avsetninger for egen regning	2 264	2 359	2 439	2 057

KLP Bedriftspensjon

Millioner kroner	3. kvartal 2016	2. kvartal 2016	1. kvartal 2016	4. kvartal 2015
Avkastningsresultat	4,6	6,1	2,5	9,8
Risikoresultat	3,8	-0,6	0,6	-0,4
Administrasjonsresultat	-5,8	-5,2	-7,6	-8,2
Rentegarantipremie og fortjenesteelement	1,9	1,9	1,8	1,8
Netto inntekter selskapsporteføljen	2,1	2,6	2,6	0,3
Andre resultatelementer	-0,1	0,0	-1,1	-0,5
Sum	6,5	4,8	-1,2	2,7
Herav resultat til kunder	7,7	5,4	3,1	9,7
Resultat til eier	-2,6	-2,2	-5,8	-9
Reservestyrking	1,5	1,5	1,5	2

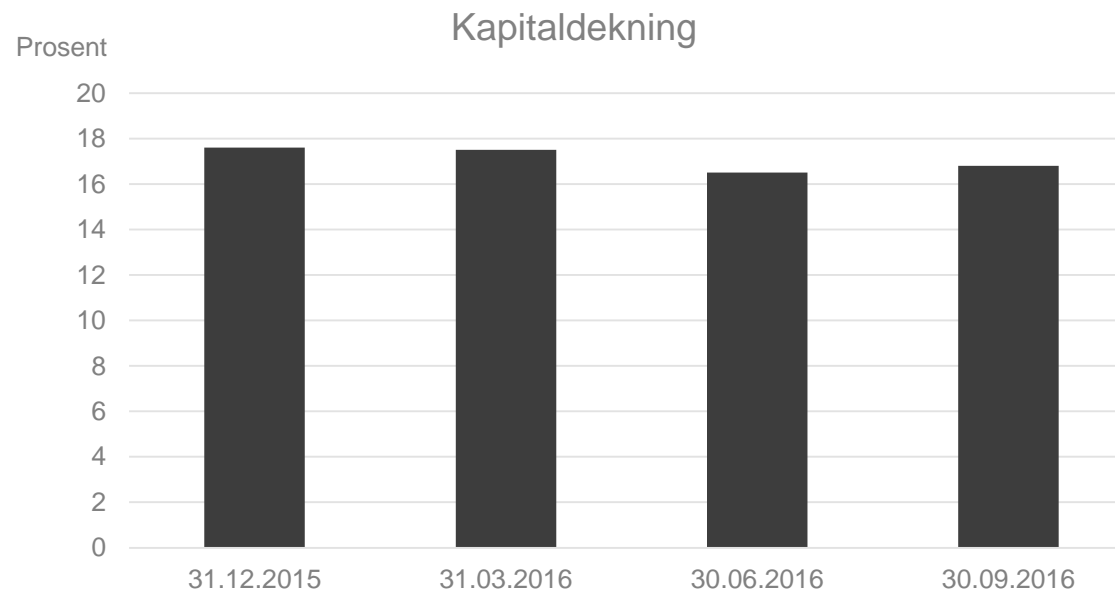
KLP Bedriftspensjon

	30.09.2016	30.06.2016	31.03.2016	31.12.2015
Kollektivportefølje				
Bokført	3,3 %	2,2 %	1,0 %	4,8 %
Verdijustert	4,4 %	2,8 %	1,1 %	4,7 %
Investeringsvalg/Innskuddspensjon	4,4 %	1,8 %	-0,2 %	2,1 %
Selskapsportefølje	2,3 %	1,7 %	1,1 %	0,9 %
	30.09.2016	30.06.2016	31.03.2016	31.12.2015
Kapitaldekning (SCR)	98 %	69 %	57 %	100 %
Kapitaldekning (SCR) med overgangsregler	382 %	319 %	302 %	319 %
Minstekapitaldekning (MCR)	184 %	134 %	106 %	227 %
Minstekapitaldekning (MCR) med overgangsregler	816 %	804 %	773 %	855 %
Millioner kroner	30.09.2016	30.06.2016	31.03.2016	31.12.2015
Kursreguleringsfond	75,3	67,3	60,2	56,6
Tilleggsavsetninger	37,3	37,5	38	37,7
Soliditetskapital	516,9	516,3	480	461

KLP banken konsern – hovedtall konsernet

- Personmarked: 45 200 kunder
- KLP Boligkreditt AS har en utlånsbalanse på 4,5 milliarder per 30. september

Millioner kroner	3. kvartal 2016	2. kvartal 2016	1. kvartal 2016	4. kvartal 2015
Netto renteinntekter	49,1	49,4	50,9	54,0
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	2,9	2,4	1,2	2,4
Forvaltningshonorar	14,3	14,2	14,3	14,4
Driftskostnader	37,0	-36,1	-53,0	-48,0
Verdiendringer/ utbytte	3,4	8,1	6,5	-7,5
Resultat før skatt	32,7	38,1	19,9	15,3
Forvaltningskapital	34 949	34 145	32 200	31 294



KLP bankvirksomhet – hovedtall per selskap

KLP Kommunekreditt, millioner kroner	3. kvartal 2016	2. kvartal 2016	1. kvartal 2016	4. kvartal 2015
Netto renteinntekter	17,2	17,8	18,9	17,8
Driftskostnader	-3,8	-4,1	-4,9	-6,6
Verdiendringer/utbytte	2,5	5,1	3,3	-5,5
Resultat før skatt	16,0	18,8	17,2	5,7
Forvaltningskapital	20 426	19 972	19 184	19 349

KLP Banken, millioner kroner	3. kvartal 2016	2. kvartal 2016	1. kvartal 2016	4. kvartal 2015
Netto renteinntekter	22,9	22,0	21,6	23,6
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	2,9	2,4	1,2	2,4
Forvaltningshonorar	14,2	14,2	14,3	14,4
Driftskostnader	-26,9	-26,3	-40,2	-33,2
Verdiendringer/utbytte	1,1	2,7	0,1	-2,8
Resultat før skatt	14,2	15,0	-3,0	4,4
Forvaltningskapital	12 864	12 742	12 718	11 933

KLP Boligkreditt, millioner kroner	3. kvartal 2016	2. kvartal 2016	1. kvartal 2016	4. kvartal 2015
Netto renteinntekter	8,9	9,5	10,5	12,6
Driftskostnader	-6,4	-5,6	-7,9	-8,3
Verdiendringer/utbytte	-0,1	0,4	3,0	0,8
Resultat før skatt	2,5	4,3	5,6	5,1
Forvaltningskapital	4 703	4 429	4 251	3 959

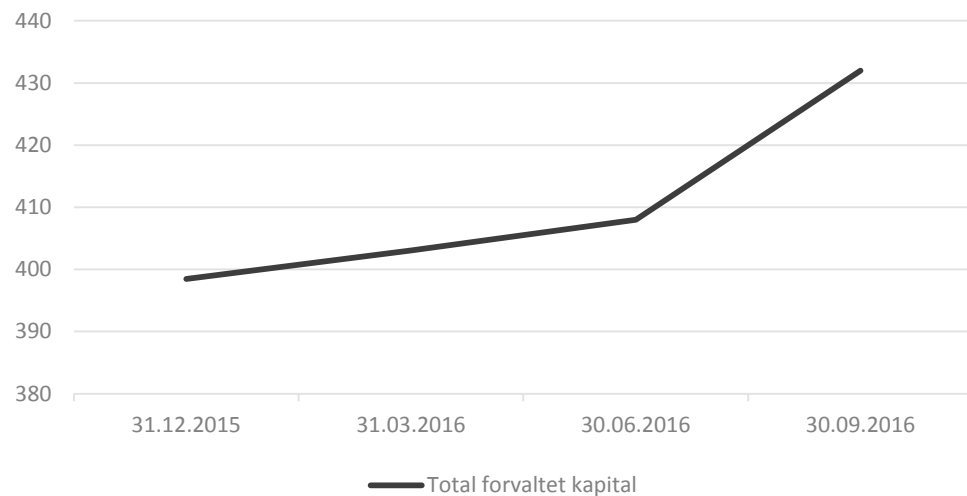
KLP – utlån og innskudd

Boliglån, millioner kroner	30.09.2016	30.06.2016	31.03.2016	31.12.2015
KLP Banken AS	8,3	8,1	7,3	6,9
KLP Boligkreditt AS	4,5	4,2	4,0	3,7
KLP (forvaltningsavtale)	2,6	2,7	3,2	3,4
Sum	15,4	15,0	14,5	14,1
Offentlige lån, millioner kroner	30.09.2016	30.06.2016	31.03.2016	31.12.2015
KLP Kommunekreditt AS	17,0	15,7	15,4	15,3
KLP (forvaltningsavtale)	37,8	38,2	37,9	37,4
KLP (valutalån)	8,7	9,2	9,7	10,1
Sum	63,5	63,1	62,9	62,9
Innskudd, millioner kroner	30.09.2016	30.06.2016	31.03.2016	31.12.2015
KLP Banken AS	8,4	8,3	7,9	7,4
Sum	8,4	8,3	7,9	7,4

KLP Kapitalforvaltning

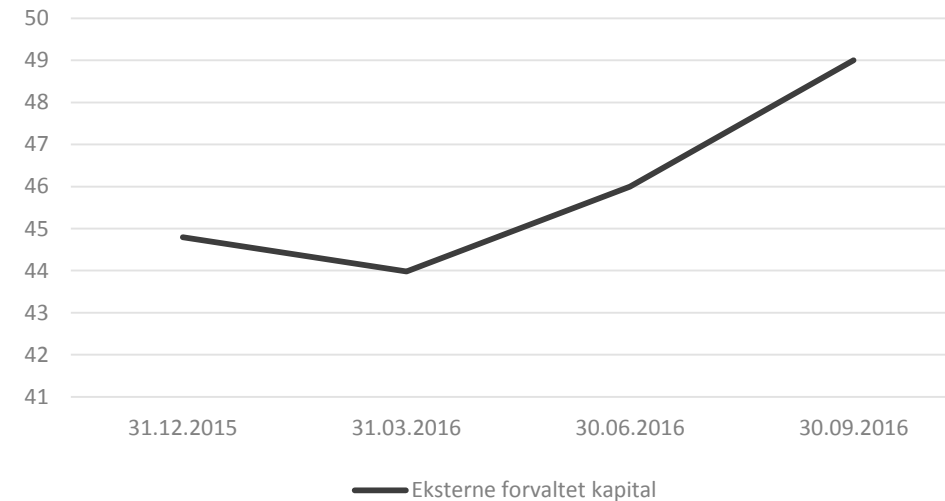
Milliarder kroner

Total forvaltet kapital



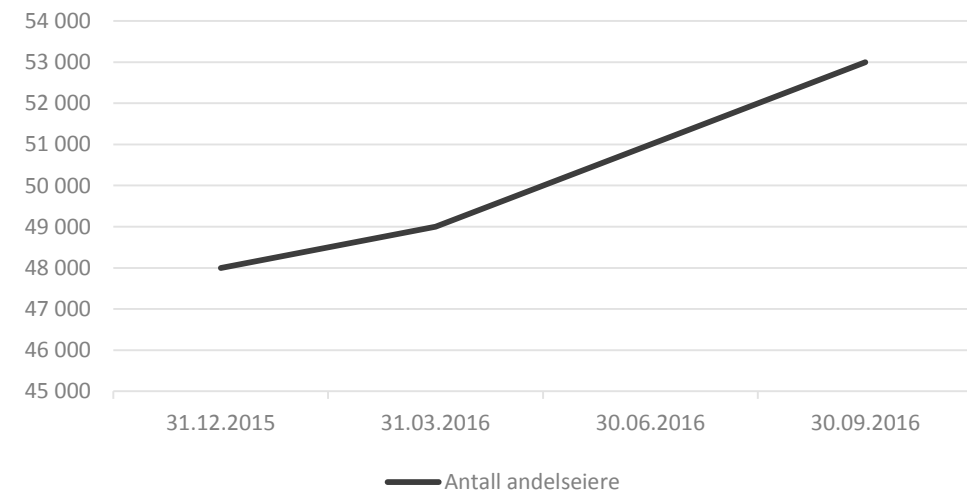
Milliarder kroner

Eksterne forvaltet kapital



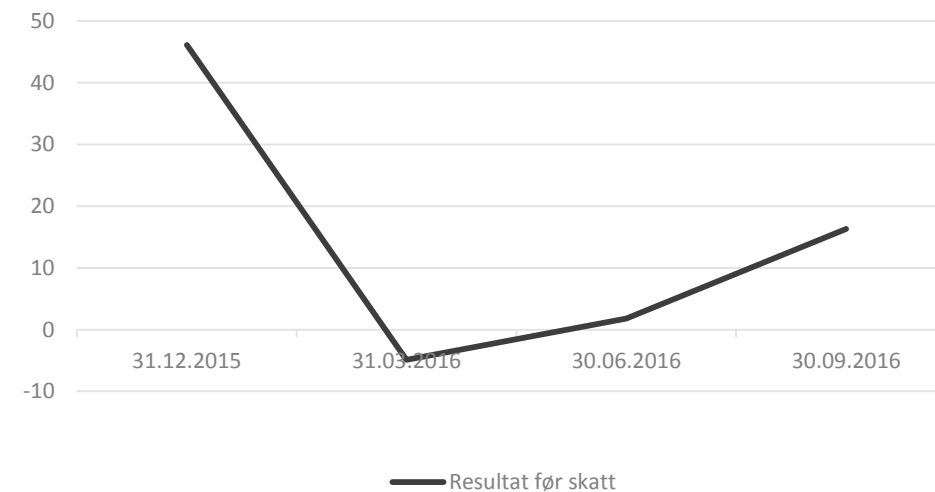
Antall

Antall andelseiere



Millioner kroner

Resultat før skatt



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