

KLP



# Kvartalsrapport

KLP BEDRIFTSPENSJON AS  
3. KVARTAL 2019

# Innhold

RESULTATREGNSKAP	3
BALANSE	5
EGENKAPITALOPPSTILLING	8
KONTANTSTRØMOPPSTILLING	9
NOTER TIL REGNSKAPET	10
NOTE 1 Regnskapsprinsipper	10
NOTE 2 Premieinntekt fordelt på bransje	10
NOTE 3 Resultatfordeling	10
NOTE 4 Kapitalkrav	10
NOTE 5 Allokering og avkastning	13
NOTE 6 Kapitalavkastning	13
NOTE 7 Virkelig verdi av finansielle eiendeler og forpliktelser	14
NOTE 8 Virkelig verdi hierarki	16

# Resultatregnskap

## KLP BEDRIFTSPENSJON AS

NOTE	TUSEN KRONER	3.kvartal 2019	3.kvartal 2018	01.01.2019 -30.09.2019	01.01.2018 -30.09.2018	01.01.2018 -31.12.2018
	Forfalte premier, brutto	160 322	124 460	475 417	381 673	521 962
	Avgitte gjenforsikringspremier	-250	-250	-250	-250	-250
	Overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. fra andre forsikringsforetak/pensjonskasser	84 980	133 168	394 601	350 367	519 606
<b>2</b>	<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>	<b>245 052</b>	<b>257 378</b>	<b>869 768</b>	<b>731 791</b>	<b>1 041 318</b>
	Inntekt fra investeringer i datterforetak	1 621	2 086	5 497	10 397	14 551
	Renteinntekt og utbytte m.v på finansielle eiendeler	12 413	10 313	36 620	34 998	46 933
	Verdiendringer på investeringer	1 910	-489	8 434	-19 853	-24 385
	Realisert gevinst og tap på investeringer	0	3 715	-92	14 147	12 839
	<b>Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>	<b>15 944</b>	<b>15 626</b>	<b>50 458</b>	<b>39 689</b>	<b>49 937</b>
	Renteinntekter/ utbytte mv. på finansielle eiendeler	4 585	-840	10 415	19 538	20 648
	Verdiendringer på investeringer	107 902	93 625	429 099	69 702	-411 088
	Realisert gevinst og tap på investeringer	9 265	11 540	18 372	50 179	250 081
	<b>Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsporteføljen</b>	<b>121 752</b>	<b>104 325</b>	<b>457 885</b>	<b>139 419</b>	<b>-140 359</b>
	<b>Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>	<b>2 435</b>	<b>1 463</b>	<b>6 449</b>	<b>3 478</b>	<b>5 240</b>
	Utbetalte erstatninger	-22 834	-21 210	-66 954	-62 167	-82 621
	Overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. til andre forsikringsforetak/pensjonskasser	-47 020	-7 965	-91 806	-64 105	-72 479
	<b>Sum erstatninger</b>	<b>-69 853</b>	<b>-29 174</b>	<b>-158 761</b>	<b>-126 272</b>	<b>-155 100</b>
	Endring i premiereserve mv.	-11 155	-14 768	-39 404	-43 189	-45 114
	Endring i tilleggsavsetninger	25	0	64	64	-8 016
	Endring i kursreguleringsfond	-1 910	489	-8 434	18 571	23 103
	Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner	-113	-136	-391	-396	-1 230
	Overføring av tilleggsavsetninger mv. til andre forsikringsforetak/pensjonskasser	0	0	0	0	198
	<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>	<b>-13 152</b>	<b>-14 416</b>	<b>-48 165</b>	<b>-24 951</b>	<b>-31 059</b>
	Endring i pensjonskapital mv.	-284 253	-325 012	-1 135 078	-717 080	-706 980
	<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje</b>	<b>-284 253</b>	<b>-325 012</b>	<b>-1 135 078</b>	<b>-717 080</b>	<b>-706 980</b>

# Resultatregnskap

## KLP BEDRIFTSPENSJON AS

NOTE	TUSEN KRONER	3.kvartal 2019	3.kvartal 2018	01.01.2019 -30.09.2019	01.01.2018 -30.09.2018	01.01.2018 -31.12.2018
	Overskudd på avkastningsresultatet	0	0	0	0	-18 156
	Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	0	0	0	0	-1 658
	Ufordelt resultat til forsikringskontraktene	-2 402	-6 100	-9 513	-24 936	0
<b>3</b>	<b>Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>	<b>-2 402</b>	<b>-6 100</b>	<b>-9 513</b>	<b>-24 936</b>	<b>-19 814</b>
	Forvaltningskostnader	-440	-369	-1 320	-1 108	-1 478
	Salgskostnader	-5 758	-5 484	-18 743	-18 767	-25 381
	Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	-9 569	-8 274	-30 451	-29 407	-40 212
	<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	<b>-15 766</b>	<b>-14 127</b>	<b>-50 513</b>	<b>-49 282</b>	<b>-67 071</b>
	<b>Andre forsikringsrelaterte kostnader</b>	<b>-2 381</b>	<b>-1 163</b>	<b>-5 887</b>	<b>-2 813</b>	<b>-4 133</b>
	<b>Resultat av teknisk regnskap</b>	<b>-2 625</b>	<b>-11 201</b>	<b>-23 355</b>	<b>-30 959</b>	<b>-28 022</b>
	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	2 289	1 770	6 788	7 668	10 099
	Verdiendringer på investeringer	1 094	533	5 240	-2 786	-4 009
	Realisert gevinst og tap på investeringer	18	-2	54	-6	-425
	<b>Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>	<b>3 401</b>	<b>2 300</b>	<b>12 083</b>	<b>4 876</b>	<b>5 665</b>
	<b>Andre inntekter</b>	<b>1 363</b>	<b>477</b>	<b>3 766</b>	<b>1 220</b>	<b>1 969</b>
	Forvaltningskostnader	-44	-46	-131	-137	-183
	Andre kostnader	-76	-63	-298	-196	-267
	<b>Forvaltningskost og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>	<b>-120</b>	<b>-108</b>	<b>-429</b>	<b>-333</b>	<b>-449</b>
	<b>Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>	<b>4 644</b>	<b>2 669</b>	<b>15 420</b>	<b>5 763</b>	<b>7 185</b>
	<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>2 019</b>	<b>-8 532</b>	<b>-7 935</b>	<b>-25 195</b>	<b>-20 836</b>
	<b>Resultat før andre inntekter og kostnader</b>	<b>2 019</b>	<b>-8 532</b>	<b>-7 935</b>	<b>-25 195</b>	<b>-20 836</b>
	<b>Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet</b>					
	Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger	0	0	-698	0	-277
	<b>Sum andre inntekter og kostnader</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-698</b>	<b>0</b>	<b>-277</b>
	<b>Totalresultat</b>	<b>2 019</b>	<b>-8 532</b>	<b>-8 633</b>	<b>-25 195</b>	<b>-21 114</b>

# Balanse

KLP BEDRIFTSPENSJON AS

NOTE	TUSEN KRONER	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
<b>EIENDELER</b>				
<b>EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>				
	<b>Immaterielle eiendeler</b>	<b>11 829</b>	<b>14 812</b>	<b>14 067</b>
	Utlån og fordringer	246 697	229 619	247 908
<b>7</b>	<b>Finansielle eiendeler til amortisert kost</b>	<b>246 697</b>	<b>229 619</b>	<b>247 908</b>
	Aksjer og andeler	7 953	7 775	6 826
	Rentebærende verdipapirer	209 181	258 458	235 429
	Utlån og fordringer	23 134	2 714	2 241
	Andre finansielle eiendeler	8	7	0
<b>7,8</b>	<b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>	<b>240 276</b>	<b>268 954</b>	<b>244 496</b>
<b>7</b>	<b>Sum investeringer</b>	<b>486 973</b>	<b>498 573</b>	<b>492 404</b>
	Fordringer i forbindelse med direkte forretninger	5 315	10 675	5 491
	Fordring på datterforetak	0	0	7 241
	Andre fordringer	76	0	0
	<b>Sum fordringer</b>	<b>5 390</b>	<b>10 675</b>	<b>12 731</b>
	Bankinnskudd	3 917	6 812	3 850
	<b>Sum andre eiendeler</b>	<b>3 917</b>	<b>6 812</b>	<b>3 850</b>
	<b>Sum eiendeler i selskapsporteføljen</b>	<b>508 110</b>	<b>530 872</b>	<b>523 052</b>

# Balanse

## KLP BEDRIFTSPENSJON AS

NOTE	TUSEN KRONER	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
<b>EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE</b>				
	Aksjer og andeler i datterforetak	207 821	205 410	202 324
<b>7</b>	<b>Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak</b>	<b>207 821</b>	<b>205 410</b>	<b>202 324</b>
	Investeringer som holdes til forfall	127 436	122 531	122 247
	Utlån og fordringer	1 298 286	1 153 412	1 235 214
<b>7</b>	<b>Finansielle eiendeler til amortisert kost</b>	<b>1 425 722</b>	<b>1 275 943</b>	<b>1 357 461</b>
	Aksjer og andeler	53 936	51 240	46 015
	Rentebærende verdipapirer	35 544	140 541	62 552
	Utlån og fordringer	27 410	10 956	13 201
	Andre finansielle eiendeler	11	50 057	0
<b>7,8</b>	<b>Finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>	<b>116 900</b>	<b>252 793</b>	<b>121 767</b>
<b>7</b>	<b>Sum investeringer i kollektivporteføljen</b>	<b>1 750 443</b>	<b>1 734 147</b>	<b>1 681 552</b>
	Aksjer og andeler	3 118 100	2 235 454	2 193 799
	Rentebærende verdipapirer	1 401 296	1 155 149	1 195 053
	Utlån og fordringer	31	11 630	5 489
	Andre finansielle eiendeler	1 348	3 923	2 031
<b>7,8</b>	<b>Finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>	<b>4 520 776</b>	<b>3 406 155</b>	<b>3 396 372</b>
<b>7,8</b>	<b>Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen</b>	<b>4 520 776</b>	<b>3 406 155</b>	<b>3 396 372</b>
	<b>Sum eiendeler i kundeporteføljene</b>	<b>6 271 218</b>	<b>5 140 302</b>	<b>5 077 924</b>
	<b>SUM EIENDELER</b>	<b>6 779 328</b>	<b>5 671 174</b>	<b>5 600 975</b>

# Balanse

## KLP BEDRIFTSPENSJON AS

NOTE	TUSEN KRONER	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
<b>EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>				
	Aksjekapital	28 250	28 250	28 250
	Overkurs	713 000	713 000	713 000
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>741 250</b>	<b>741 250</b>	<b>741 250</b>
	Risikoutjevningfond	3 379	1 721	3 379
	Annen opptjent egenkapital	-242 500	-219 728	-242 500
	Udisponert resultat	-8 633	-25 195	0
	<b>Sum opptjent egenkapital</b>	<b>-247 753</b>	<b>-243 202</b>	<b>-239 121</b>
	<b>Sum egenkapital</b>	<b>493 497</b>	<b>498 048</b>	<b>502 129</b>
	Premiereserve mv.	1 591 404	1 537 962	1 529 621
	Tilleggsavsetninger	112 521	104 768	111 401
	Kursreguleringsfond	16 360	12 458	7 926
	Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	13 235	15 169	34 873
3	Ufordelt resultat til forsikringskontraktene	9 513	24 936	0
	<b>Sum forsikringsforpliktelser kontraktsfastsatte</b>	<b>1 743 033</b>	<b>1 695 294</b>	<b>1 683 821</b>
	Pensjonskapital mv.	4 506 261	3 387 952	3 376 787
	Premiefond og innskuddsfond	14 515	18 203	19 585
	<b>Sum forpliktelser- særskilt investeringsportefølje</b>	<b>4 520 776</b>	<b>3 406 155</b>	<b>3 396 372</b>
	Pensjonsforpliktelser o.l.	9 740	8 249	8 663
	<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>	<b>9 740</b>	<b>8 249</b>	<b>8 663</b>
	Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring	2 214	993	-200
	Andre forpliktelser	5 010	56 579	7 406
	<b>Sum forpliktelser</b>	<b>7 225</b>	<b>57 572</b>	<b>7 205</b>
	<b>Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>	<b>5 058</b>	<b>5 856</b>	<b>2 786</b>
	<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>	<b>6 779 328</b>	<b>5 671 174</b>	<b>5 600 975</b>

# Egenkapitaloppstilling

KLP BEDRIFTSPENSJON AS

2019 TUSEN KRONER	INNSKUTT EGENKAPITAL	ANNEN OPPTJENT EGENKAPITAL	RISIKO- UTJEVNINGSFOND	SUM EGENKAPITAL
Egenkapital 01.01.2019	741 250	-242 500	3 379	502 129
Kapitalutvidelse	0	0	0	0
Resultat før andre inntekter og kostnader	0	-7 935	0	-7 935
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger	0	-698	0	-698
<b>Totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>-8 633</b>	<b>0</b>	<b>-8 633</b>
<b>Egenkapital 30.09.2019</b>	<b>741 250</b>	<b>-251 132</b>	<b>3 379</b>	<b>493 497</b>

  

2018 TUSEN KRONER	INNSKUTT EGENKAPITAL	ANNEN OPPTJENT EGENKAPITAL	RISIKO- UTJEVNINGSFOND	SUM EGENKAPITAL
Egenkapital 01.01.2018	741 250	-219 728	1 721	523 243
Resultat før andre inntekter og kostnader	0	-25 195	0	-25 195
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger	0	0	0	0
<b>Totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>-25 195</b>	<b>0</b>	<b>-25 195</b>
<b>Egenkapital 30.09.2018</b>	<b>741 250</b>	<b>-244 924</b>	<b>1 721</b>	<b>498 048</b>



# Kontantstrømoppstilling

KLP BEDRIFTSPENSJON AS

TUSEN KRONER	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	68	872	-2 090
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	0	0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	0	0	0
<b>Netto endring i kontanter og bankinnskudd</b>	<b>68</b>	<b>872</b>	<b>-2 090</b>
<b>Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse</b>	<b>3 850</b>	<b>5 940</b>	<b>5 940</b>
<b>Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodens slutt</b>	<b>3 917</b>	<b>6 812</b>	<b>3 850</b>

# Noter til regnskapet

## KLP BEDRIFTSPENSJON AS

### NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Regnskapet i denne delårsrapporten viser regnskapet for KLP Bedriftspensjon AS for perioden 01.01.2019 – 30.09.2019, og er ikke revidert. Delårsregnskapet er avlagt etter Forskrift av 18. desember 2015 nr. 1824: Forskrift om årsregnskap for livsforsikringsselskaper (årsoppgjørforordningen) og

IAS 34 delårsrapportering. Delårsregnskapet er utarbeidet etter samme prinsipper som årsregnskapet 2018 med mindre annet er oppgitt. Det anbefales derfor at denne delårsrapporten leses i sammenheng med årsregnskapet.

### NOTE 2 Premieinntekt fordelt på bransje

30.09.2019 TUSEN KRONER	YTELSES- PENSJON	INNSKUDDSPENSJON	TOTALT
Forfalte premier, brutto	74 207	401 210	475 417
Avgitte gjenforsikringspremier	-63	-188	-250
Overføring av premiereserve fra andre	2 283	392 318	394 601
<b>Sum premieinntekter</b>	<b>76 427</b>	<b>793 341</b>	<b>869 768</b>

30.09.2018 TUSEN KRONER	YTELSES- PENSJON	INNSKUDDSPENSJON	TOTALT
Forfalte premier, brutto	66 367	315 306	381 673
Avgitte gjenforsikringspremier	-63	-188	-250
Overføring av premiereserve fra andre	3 248	347 120	350 367
<b>Sum premieinntekter</b>	<b>69 552</b>	<b>662 239</b>	<b>731 791</b>

### NOTE 3 Resultatfordeling

30.09.2019 TUSEN KRONER	KUNDER	EGENKAPITAL	TOTALT
Administrasjonsresultat	0	-26 763	-26 763
Avkastningsresultat	7 968	425	8 393
Andre inntekter og kostnader	0	-698	-698
Netto inntekter selskapsportefølje	0	12 083	12 083
Rentegarantipremier, fortjenesteelement og andre resultatelementer	0	7 087	7 087
Risikoresultat	1 545	-767	778
<b>Totalt</b>	<b>9 513</b>	<b>-8 633</b>	<b>880</b>

**NOTE 4** Kapitalkrav

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

risikoutjevningfond, 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 122 prosent. Med det midlertidige fradraget er kapitaldekningen 298 prosent

	30.09.2019	31.12.2018
--	------------	------------

<b>SOLVENS II</b>	122 %	147 %
-------------------	-------	-------

MILLIONER KRONER FORENKLET SOLVENS II BALANSE	30.09.2019	31.12.2018
Eiendeler, bokført	6 767	5 587
Merverdier HTF/lån og fordringer	70	27
<b>Sum eiendeler</b>	<b>6 838</b>	<b>5 614</b>

MILLIONER KRONER FORENKLET SOLVENS II BALANSE	30.09.2019	31.12.2018
Beste estimat	6 507	5 266
Risikomargin	109	96
Andre forpliktelser	22	19
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>6 638</b>	<b>5 381</b>
Eiendeler minus forpliktelser	200	233
- Risikoutjevningfond	-3	-3
<b>Basiskapital - kapitalgruppe 1</b>	<b>196</b>	<b>230</b>

**NOTE 4** Kapitalkrav (forts.)

MILLIONER KRONER FORENKLET SOLVENS II BALANSE	30.09.2019	31.12.2018
<b>Tellende ansvarlig kapital - kapitalgruppe 1</b>	<b>196</b>	<b>230</b>
Risikoutjevningfond	3	3
<b>Basiskapital - kapitalgruppe 2</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
Supplerende kapital	0	0
<b>Supplerende kapital - kapitalgruppe 2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Fradrag for maks. kapital i gruppe 2	0	0
<b>Tellende ansvarlig kapital - kapitalgruppe 2</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
Utsatt skattefordel	0	0
Fradrag for maks. kapital i gruppe 3	0	0
<b>Basiskapital - kapitalgruppe 3</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Tellende ansvarlig kapital - kapitalgruppe 3</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Tellende ansvarlig kapital under Solvens II</b>	<b>200</b>	<b>233</b>
Markedsrisiko	137	135
Diversifisering markedsrisiko	-27	-25
Motpartrisiko	2	1
Forsikringsrisiko	77	70
Diversifisering forsikringsrisiko	-14	-13
Helserisiko	2	4
Diversifisering generelt	-36	-35
Operasjonell risiko	22	21
Tapsabsorberende evne til utsatt skatt	0	0
<b>Solvenskapitalkrav (SCR)</b>	<b>164</b>	<b>159</b>
Det lineære minstekapitalkravet (MCR_lineær)	102	86
Minimum	41	40
Maksimum	74	70
Minstekapitalkravet (MCR)	74	71
<b>Kapitaldekning Solvens II</b>	<b>122 %</b>	<b>147 %</b>

**NOTE 5** Allokering og avkastning

KOLLEKTIVPORTEFØLJEN	ALLOKERING 30.09.2019	AVKASTNING HITIL I ÅR	ALLOKERING 31.12.2018	AVKASTNING 2018
Aksjer	3,1 %	17,2 %	2,7 %	-5,5 %
Omløpsobligasjoner	0,4 %	4,3 %	1,6 %	-1,2 %
Anleggs-/HTF-obligasjoner	82,5 %	2,6 %	81,4 %	3,6 %
Eiendom (eid via datterselskap og eiendomsfond)	11,6 %	2,9 %	11,6 %	7,6 %
Pengemarked	1,6 %	1,8 %	2,1 %	1,2 %
Likviditet	0,8 %	0,8 %	0,5 %	0,8 %
<b>Totalt</b>	<b>100 %</b>	<b>2,9 %</b>	<b>100 %</b>	<b>3,0 %</b>

**NOTE 6** Kapitalavkastning

	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
Kollektivporteføljen			
Regnskapsført avkastning	2,4 %	3,6 %	4,5 %
Verdijustert avkastning	2,9 %	2,4 %	3,0 %
Investeringsvalgporteføljen	12,6 %	4,5 %	-3,8 %
Selskapsporteføljen	2,5 %	1,0 %	1,1 %

## NOTE 7 Virkelig verdi av finansielle eiendeler og forpliktelser

30.09.2019 TUSEN KRONER	Selskaps- porteføljen		Kollektiv- porteføljen		Investeringsvalg- porteføljen	
	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi
<b>DATTERFORETAK REGNSKAPSFØRT ETTER EGENKAPITALMETODEN</b>						
Aksjer og andeler i datterforetak	0	0	207 821	207 821	0	0
<b>Sum datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>207 821</b>	<b>207 821</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	120 563	126 876	0	0
Opptjente ikke forfalte renter	0	0	2 911	2 911	0	0
Utenlandske hold til forfall obligasjoner	0	0	3 929	4 104	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>127 436</b>	<b>133 924</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>OBLIGASJONER KLASFISERT SOM UTLÅN OG FORDRING</b>						
Norske obligasjonslån	184 834	186 992	413 065	432 671	0	0
Opptjente ikke forfalte renter	2 356	2 356	6 542	6 542	0	0
Utenlandske obligasjonslån	58 914	59 893	864 459	905 322	0	0
Opptjente ikke forfalte renter	593	593	14 220	14 220	0	0
<b>Sum obligasjoner klassifisert som utlån og fordring</b>	<b>246 697</b>	<b>249 834</b>	<b>1 298 286</b>	<b>1 358 755</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sum finansielle eiendeler til amortisert kost</b>	<b>246 697</b>	<b>249 834</b>	<b>1 425 722</b>	<b>1 492 679</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI</b>						
Norske rentefond	209 181	209 181	35 544	35 544	1 398 117	1 398 117
Utenlandske rentefond	0	0	0	0	3 179	3 179
<b>Sum rentebærende verdipapirer</b>	<b>209 181</b>	<b>209 181</b>	<b>35 544</b>	<b>35 544</b>	<b>1 401 296</b>	<b>1 401 296</b>
Norske aksjefond	7 953	7 953	53 936	53 936	3 031 053	3 031 053
Utenlandske aksjefond	0	0	0	0	87 047	87 047
<b>Aksjer og andeler</b>	<b>7 953</b>	<b>7 953</b>	<b>53 936</b>	<b>53 936</b>	<b>3 118 100</b>	<b>3 118 100</b>
Utlån og fordringer	23 134	23 134	27 410	27 410	31	31
<b>Sum utlån og fordringer</b>	<b>23 134</b>	<b>23 134</b>	<b>27 410</b>	<b>27 410</b>	<b>31</b>	<b>31</b>
Andre finansielle eiendeler	8	8	11	11	1 348	1 348
<b>Sum andre finansielle eiendeler</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>11</b>	<b>11</b>	<b>1 348</b>	<b>1 348</b>
<b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>	<b>240 276</b>	<b>240 276</b>	<b>116 900</b>	<b>116 900</b>	<b>4 520 776</b>	<b>4 520 776</b>
<b>Sum investeringer</b>	<b>486 973</b>	<b>490 110</b>	<b>1 750 443</b>	<b>1 817 400</b>	<b>4 520 776</b>	<b>4 520 776</b>

## NOTE 7 Virkelig verdi av finansielle eiendeler og forpliktelser (fort.)

30.09.2018 TUSEN KRONER	Selskaps- porteføljen		Kollektiv- porteføljen		Investeringsvalg- porteføljen	
	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi
<b>DATTERFORETAK REGNSKAPSFØRT ETTER EGENKAPITALMETODEN</b>						
Aksjer og andeler i datterforetak	0	0	205 410	205 410	0	0
<b>Sum datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>205 410</b>	<b>205 410</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	115 530	118 849	0	0
Opptjente ikke forfalte renter	0	0	3 049	3 049	0	0
Utenlandske hold til forfall obligasjoner	0	0	3 919	4 012	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>122 531</b>	<b>125 944</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>OBLIGASJONER KLASIFISERT SOM UTLÅN OG FORDRING</b>						
Norske obligasjonslån	172 952	172 284	379 907	390 273	0	0
Opptjente ikke forfalte renter	2 249	2 249	5 797	5 797	0	0
Utenlandske obligasjonslån	53 907	52 224	755 685	768 194	0	0
Opptjente ikke forfalte renter	512	512	12 023	12 023	0	0
<b>Sum obligasjoner klassifisert som utlån og fordring</b>	<b>229 619</b>	<b>227 269</b>	<b>1 153 412</b>	<b>1 176 287</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sum finansielle eiendeler til amortisert kost</b>	<b>229 619</b>	<b>227 269</b>	<b>1 275 943</b>	<b>1 302 230</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI</b>						
Norske rentefond	258 458	258 458	140 541	140 541	1 154 107	1 154 107
Utenlandske rentefond	0	0	0	0	1 042	1 042
<b>Sum rentebærende verdipapirer</b>	<b>258 458</b>	<b>258 458</b>	<b>140 541</b>	<b>140 541</b>	<b>1 155 149</b>	<b>1 155 149</b>
Norske aksjefond	7 775	7 775	51 240	51 240	2 214 706	2 214 706
<b>Aksjer og andeler</b>	<b>7 775</b>	<b>7 775</b>	<b>51 240</b>	<b>51 240</b>	<b>2 235 454</b>	<b>2 235 454</b>
Utlån og fordringer	2 714	2 714	10 956	10 956	11 630	11 630
<b>Sum utlån og fordringer</b>	<b>2 714</b>	<b>2 714</b>	<b>10 956</b>	<b>10 956</b>	<b>11 630</b>	<b>11 630</b>
Andre finansielle eiendeler	7	7	50 057	50 057	3 923	3 923
<b>Sum andre finansielle eiendeler</b>	<b>7</b>	<b>7</b>	<b>50 057</b>	<b>50 057</b>	<b>3 923</b>	<b>3 923</b>
<b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>	<b>268 954</b>	<b>268 954</b>	<b>252 793</b>	<b>252 793</b>	<b>3 406 155</b>	<b>3 406 155</b>
<b>Sum investeringer</b>	<b>498 573</b>	<b>496 222</b>	<b>1 734 147</b>	<b>1 760 434</b>	<b>3 406 155</b>	<b>3 406 155</b>

## NOTE 8 Virkelig verdi hierarki

30.09.2019 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
<b>EIENDELER</b>				
<b>SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>				
<b>Rentebærende verdipapirer</b>	<b>209 181</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>209 181</b>
Obligasjonsfond	209 181	0	0	209 181
<b>Utlån og fordringer</b>	<b>23 134</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>23 134</b>
<b>Aksjer og andeler</b>	<b>7 953</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7 953</b>
Aksjefond	7 953	0	0	7 953
<b>Andre finansielle eiendeler</b>	<b>0</b>	<b>8</b>	<b>0</b>	<b>8</b>
<b>Sum selskapsporteføljen</b>	<b>240 268</b>	<b>8</b>	<b>0</b>	<b>240 276</b>
<b>KOLLEKTIVPORTEFØLJEN</b>				
<b>Rentebærende verdipapirer</b>	<b>35 544</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>35 544</b>
Obligasjonsfond	35 544	0	0	35 544
<b>Utlån og fordringer</b>	<b>27 410</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>27 410</b>
<b>Aksjer og andeler</b>	<b>53 936</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>53 936</b>
Aksjefond	53 936	0	0	53 936
<b>Andre finansielle eiendeler</b>	<b>0</b>	<b>11</b>	<b>0</b>	<b>11</b>
<b>Sum kollektivporteføljen</b>	<b>116 889</b>	<b>11</b>	<b>0</b>	<b>116 900</b>
<b>INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN</b>				
<b>Rentebærende verdipapirer</b>	<b>1 401 296</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 401 296</b>
Obligasjonsfond	1 401 296	0	0	1 401 296
<b>Utlån og fordringer</b>	<b>31</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>31</b>
<b>Aksjer og andeler</b>	<b>3 118 100</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 118 100</b>
Aksjefond	3 118 100	0	0	3 118 100
<b>Andre finansielle eiendeler</b>	<b>0</b>	<b>1 348</b>	<b>0</b>	<b>1 348</b>
<b>Sum investeringsvalgporteføljen</b>	<b>4 519 427</b>	<b>1 348</b>	<b>0</b>	<b>4 520 776</b>
<b>Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>	<b>4 876 585</b>	<b>1 367</b>	<b>0</b>	<b>4 877 952</b>



**NOTE 8** Virkelig verdi hierarki (forts.)

30.09.2018 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
<b>EIENDELER</b>				
<b>SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>				
<b>Rentebærende verdipapirer</b>	<b>258 458</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>258 458</b>
Obligasjonsfond	258 458	0	0	258 458
<b>Utlån og fordringer</b>	<b>2 714</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 714</b>
<b>Aksjer og andeler</b>	<b>7 775</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7 775</b>
Aksjefond	7 775	0	0	7 775
<b>Andre finansielle eiendeler</b>	<b>0</b>	<b>7</b>	<b>0</b>	<b>7</b>
<b>Sum selskapsporteføljen</b>	<b>268 947</b>	<b>7</b>	<b>0</b>	<b>268 954</b>
<b>KOLLEKTIVPORTEFØLJEN</b>				
<b>Rentebærende verdipapirer</b>	<b>140 541</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>140 541</b>
Obligasjonsfond	140 541	0	0	140 541
<b>Utlån og fordringer</b>	<b>10 956</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10 956</b>
<b>Aksjer og andeler</b>	<b>51 240</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>51 240</b>
Aksjefond	51 240	0	0	51 240
<b>Andre finansielle eiendeler</b>	<b>0</b>	<b>50 057</b>	<b>0</b>	<b>50 057</b>
<b>Sum kollektivporteføljen</b>	<b>202 737</b>	<b>50 057</b>	<b>0</b>	<b>252 793</b>
<b>INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN</b>				
<b>Rentebærende verdipapirer</b>	<b>1 155 149</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 155 149</b>
Obligasjonsfond	1 155 149	0	0	1 155 149
<b>Utlån og fordringer</b>	<b>11 630</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11 630</b>
<b>Aksjer og andeler</b>	<b>2 235 454</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 235 454</b>
Aksjefond	2 235 454	0	0	2 235 454
<b>Andre finansielle eiendeler</b>	<b>0</b>	<b>3 923</b>	<b>0</b>	<b>3 923</b>
<b>Sum investeringsvalgporteføljen</b>	<b>3 402 233</b>	<b>3 923</b>	<b>0</b>	<b>3 406 155</b>
<b>Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>	<b>3 873 916</b>	<b>53 987</b>	<b>0</b>	<b>3 927 903</b>



**KLP BEDRIFTSPENSJON AS**

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

**BESØKSADRESSE**

Dronning Eufemiasgate 10, Oslo  
Tlf.: 55 54 85 00  
Faks: 22 03 38 50