



KLP

**3. kvartalsregnskap  
KLP Konsern, Bærekraft  
og KLP**

# Innholdsfortegnelse

KLP Konsern .....	4
Rapport tredje kvartal 2021 .....	4
Resultatregnskap.....	14
Balanse .....	16
Egenkapitaloppstilling .....	17
Kontantstrømoppstillingen .....	18
Noter til regnskapet .....	18
Note 1 Regnskapsprinsipper og -estimer .....	18
Note 2 Segmentinformasjon .....	20
Note 3 Premieinntekter for egen regning.....	23
Note 4 Andre inntekter .....	23
Note 5 Rentekostnad og verdiendring ansvarlige lån og fondsobligasjonslån .....	23
Note 6 Driftskostnader .....	24
Note 7 Andre kostnader.....	24
Note 8 Investeringseiendommer .....	24
Note 9 Virkelig verdi av finansielle eiendeler og forpliktelser .....	24
Note 10 Innlån .....	33
Note 11 Virkelig verdi hierarki.....	35
Note 12 Likviditetsrisiko.....	39
Note 13 Renterisiko .....	46
Note 14 Kredittrisiko .....	50
Note 15 Forsikringsmessige avsetninger i livsforsikring .....	58
Note 16 Annen kortsiktig gjeld .....	58
Note 17 Kapitalkrav .....	58
Note 18 Presentasjon av eiendeler og gjeld som er gjenstand for netto oppgjør .....	61
Note 19 Pensjonsforpliktelser.....	64
Nøkkeltall - akkumulert.....	65
Bærekraftsregnskap .....	69
Integrere samfunnsansvar i all vår virksomhet .....	69
MEDARBEIDERSTATISTIKK.....	69
KLIMA OG MILJØ .....	70
Øke investeringer som fremmer en bærekraftig utvikling og støtter opp om våre finansielle mål.....	72
ØKE KLIMAVENNLIGE INVESTERINGER.....	72
FINANS I UTVIKLINGSLAND .....	76
SÅKORNINVESTERINGER.....	77
Påvirke selskaper og bransjer til mer bærekraftig drift .....	78
ENGASJERT OG ANSVARLIG EIER.....	78
Utvikle produkter og tjenester som bidrar til positiv samfunnsutvikling .....	80
UTLÅNSVIRKSOMHET .....	80
Kommunal Landspensjonskasse .....	83
Resultatregnskap.....	83
Balanse .....	85

Egenkapitaloppstilling .....	87
Kontantstrømoppstilling .....	88
Noter til regnskapet .....	88
Note 1 Regnskapsprinsipper og -estimer .....	88
Note 2 Verdiendring eiendomsinvesteringer .....	90
Note 3 Premieinntekter for egen regning.....	90
Note 4 Erstatninger.....	90
Note 5 Forsikringsrelaterte driftskostnader .....	90
Note 6 Virkelig verdi av finansielle eiendeler og forpliktelser .....	90
Note 7 Virkelig verdi hierarki .....	103
Note 8 Presentasjon av eiendeler og gjeld som er gjenstand for netto oppgjør .....	111
Note 9 Forpliktelser .....	114
Note 10 Kapitalkrav .....	114
Note 11 Leieavtaler .....	117
Note 12 Pensjonsforpliktelser.....	118
Note 13 Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen.....	119
Note 14 Premiereserve .....	119

# KLP Konsern

3. kvartal 2021

## Rapport tredje kvartal 2021

Godt resultat for kunder og eiere etter tre kvartaler i 2021

- Verdijustert avkastning ble i tredje kvartal 1,1 prosent, 5,6 prosent hittil i år, mens bokført avkastning ble 0,9 prosent i kvartalet og er etter tredje kvartal på 3,5 prosent.
- Resultatet siste kvartal er påvirket av høyere renter og et svakt positivt aksjemarked.
- Datterforetakene leverer gode resultatbidrag.

### KLP – et kundeeiet konsern

KLP-konsernet består av følgende foretak: Kommunal Landspensjonskasse (KLP) og datterforetakene KLP Banken, KLP Skadeforsikring, KLP Kapitalforvaltning, KLP Forsikringservice og KLP Eiendom.

Konsernet hadde ved utgangen av tredje kvartal en forvaltningskapital på 872,5 milliarder kroner, en økning på 1,9 milliarder kroner i tredje kvartal og 65,3 milliarder kroner hittil i år.

Konsernets totalresultat er på 1,2 milliarder kroner (0,9)<sup>1</sup> etter tredje kvartal.

### Kommunal Landspensjonskasse

Pensjonsordninger innenfor offentlig sektor tilbys og administreres av konsernets morselskap Kommunal Landspensjonskasse. Av KLPs forvaltningskapital på 694,5 milliarder kroner, er 634,1 milliarder knyttet til forsikringsforpliktelser innenfor offentlig tjenestepensjon.

Resultat tredje kvartal 2021

### Avkastningsresultat

KLP oppnådde et avkastningsresultat, avkastning ut over det foretaket har garantert til sine kunder, på 9,3 milliarder kroner (6,8) etter tredje kvartal. Verdijustert avkastning på kollektivporteføljen ble 1,1 prosent i tredje kvartal og 5,6 prosent hittil i år, mens bokført avkastning ble 0,9 prosent i kvartalet og 3,5 prosent hittil i år.

### Risikoresultat

Risikohendelsene i bestanden gjennom året er innenfor forventninger, men varierer fra kvartal til kvartal. Resultatet utgjorde 332 millioner kroner i kvartalet, og 625 millioner hittil i år.

---

1. Tall i parentes angir verdi for tilsvarende periode i 2020.

## Administrasjonsresultat

Foretakets administrasjonsresultat viser et overskudd på 159 millioner kroner hittil i år, hvorav 98 millioner i kvartalet. Forsikringsrelaterte driftskostnader utgjør 891 millioner kroner (825) hittil i år.

## Samlet resultat

Samlet resultat til foretaket er på 1,2 milliarder kroner (0,9) hittil i år. Kunderesultatet er 9,5 milliarder kroner (7,0) hittil i år.

Millioner kroner	Kunder	Foretak	Sum
Avkastningsresultat	9152	196	9 348
Risikoresultat	313	313	625
Rentegarantipremie		188	188
Administrasjonsresultat		159	159
Andre inntekter fra teknisk regnskap		6	6
Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen og andre inntekter/kostnader i ikke-teknisk regnskap		838	838
Skatt		.276	-276
Andre resultatelementer		-194	-194
<b>Resultat etter 3. kvartal 2021</b>	<b>9 464</b>	<b>1229</b>	<b>10 693</b>
Resultat etter 3. kvartal 2020	7007	906	7913

## Finansiell soliditet og kapitalforhold

Forvaltningskapitalen i KLP har økt med 1,7 milliarder kroner i tredje kvartal og utgjør 694,5 milliarder kroner. Premiereserven økte i samme periode med 4,7 milliarder kroner til 482,4 milliarder kroner.

Kursreguleringsfondet har økt med 0,9 milliarder kroner i kvartalet og utgjør 68,6 milliarder kroner etter tredje kvartal.

Uten bruk av overgangsregler er foretakets solvenskapitaldekning (SCR) på 289 prosent. Ved å hensynta overgangsordningen for tekniske avsetninger, ble kapitaldekningen 326 prosent. KLP har et mål om at kapitaldekningen skal ligge over 150 prosent uten bruk av overgangsregler. Soliditeten ligger godt over dette målet og bekrefter foretakets sterke soliditet.

## Nøkkeltall

Prosent	Per 30.09.2021	Per 30.09.2020
Bokført avkastning	3,5	3,2
Verdijustert avkastning	5,6	1,4
Verdijustert inkl. merverdier i hold-til-forfall og utlån	4,4	3,1
<i>Avkastningstallene gjelder kollektivporteføljen</i>		
Kapitaldekning Solvens II	289	264
Kapitaldekning Solvens II med overgangsregler	326	353

## Premieinntekter

Premieinntektene eksklusive mottatt premiereserve ved tilflytting, utgjør 41,2 milliarder kroner (26,2) ved utgangen av kvartalet.

## Erstatninger

Utbetalte pensjoner og andre erstatninger, eksklusive avgitt premiereserve ved fraflytting utgjorde 16,3 milliarder kroner (15,3) hittil i år.

## Forvaltning av kollektivporteføljen

Eiendelene i kollektivporteføljen utgjorde 644,2 milliarder kroner (582,1) og var investert som vist nedenfor:

Eiendeler	Per 30.09.2021		Per 30.09.2020	
	Andel	Avkastning	Andel	Avkastning
Alle tall i prosent				
Aksjer	27,9 %	15,2 %	21,7 %	-1,7 %
Omløpsobligasjoner	14,5 %	-0,9 %	17,4 %	5,3 %
Anleggs-/HTF-obligasjoner	28,3 %	2,6 %	30,0 %	2,7 %
Utlån	12,2 %	1,2 %	13,3 %	1,7 %
Eiendom	13,0 %	6,0 %	12,9 %	2,6 %
Andre finansielle eiendeler	4,1 %	0,7 %	5,0 %	1,3 %

## Aksjer

Samlet eksponering i aksjer og alternative investeringer, inkludert aksjederivater, var 27,9 prosent ved utgangen av tredje kvartal. Samlet avkastning for aksjer og alternative investeringer ble 2,1 prosent i kvartalet. Avkastningen for KLPs globale aksjer var 0 prosent, mens KLPs norske aksjeportefølje hadde en avkastning på 4,3 prosent i kvartalet.

## **Omløpsobligasjoner og pengemarked**

Omløpsobligasjoner utgjorde 14,5 prosent, mens pengemarkedsinstrumenter utgjorde 4,1 prosent av eiendelene i kollektivporteføljen ved utgangen av tredje kvartal. Norske og amerikanske renter steg noe gjennom kvartalet, mens europeiske renter var omtrent uendret. KLPs globale statsobligasjonsindeks fikk en valutasikret avkastning på 0 prosent i kvartalet, mens avkastningen på den norske statsobligasjonsindeksen var minus 0,8 prosent.

Kvartalsavkastningen for KLPs globale kredittobligasjonsindeks ble 0 prosent. Samlet oppnådde omløpsobligasjoner en avkastning på 0 prosent i tredje kvartal. Pengemarkedsavkastningen var 0,1 prosent i kvartalet.

## **Anleggsobligasjoner**

Investering i anleggs- og hold-til-forfall-obligasjoner utgjorde 28,3 prosent av kollektivporteføljen per 30.09. Ikke-regnskapsførte merverdier i kollektivporteføljen utgjorde 7,8 milliarder kroner per 30.09. Porteføljen er godt diversifisert, og består av papirer utstedt av låntakere med høy kredittverdighet. Avkastning målt til amortisert kost var 0,8 prosent i tredje kvartal.

## **Eiendom**

Eiendomsinvesteringer, inkludert norske og internasjonale eiendomsfond, utgjorde 13,0 prosent av kollektivporteføljen. Eiendomsverdiene i kollektivporteføljen er skrevet opp med 731 millioner kroner i kvartalet, og 2,7 milliarder kroner hittil i år. Kollektivporteføljens eiendomsinvesteringer oppnådde en avkastning på 6,0 prosent hittil i år.

## **Utlån**

Utlån i kollektivporteføljen utgjør 77,7 milliarder kroner. Dette er fordelt med 64,9 milliarder kroner i utlån til offentlig sektor, 2,2 milliarder til lån med statsgaranti, 3,0 milliarder i pantesikrede boliglån og resterende 7,5 milliarder til andre lån med pant. Utlånsporteføljen er kjennetegnet av høy kvalitet, uten tap på kommunelån og meget beskjedne avsetninger til tap på boliglån. Ikke-regnskapsførte merverdier i utlånsporteføljen (fastrentelån) utgjorde 459 millioner kroner per 30.09. Avkastning er 1,2 prosent hittil i år.

## **Avkastning på selskapsporteføljen**

Selskapsporteføljen omfatter plassering av egenkapital og ansvarlige lån/fondsobligasjoner.

Selskapsporteføljen forvaltes med en langsiktig investeringshorisont med moderat risiko, og med en målsetting om stabil avkastning. Investeringene i selskapsporteføljen oppnådde en avkastning på 2,5 prosent hittil i år.

## Andre forhold

Flere av foretakets kunder har vurdert anbudsutsettelse av pensjonsordningen i år. God og tett kundeoppfølging, lave kostnader og god forvaltning, samt fordelene og forutsigbarheten som sikres ved å være eier i eget selskap, har vært avgjørende for at få kunder har valgt å gå på anbud.

KLP er over midtveis i et større it-utviklingsprogram som også skal bedre måten foretaket jobber på. Programmet strekker seg over 5 år, og skal blant annet modernisere foretakets systemløsninger på pensjonsbehandling, bedre brukervennligheten mot kunder og pensjonister, samt øke effektiviteten og redusere kostnader over tid.

Det er foreløpig for tidlig å si hvorledes Covid-19 og pandemisituasjonen vil påvirke uttak av uførepensjon i KLPs medlemsmasse over tid. Erfaringsdata til og med 2019 tilsier at foretaket har tilstrekkelige marginer i beregningsgrunnlaget for uførhet. Som følge av usikkerheten rundt uførheten fremover, beholdes det meste av disse marginene inntil videre.

Datterforetakenes forretningsområder

## Skadeforsikring

Resultatet per tredje kvartal viser et driftsresultat før skatt på 343,9 millioner kroner (97,2). Etter et godt første halvår bedret resultatet seg ytterligere og resultatet for tredje kvartal var på 118,0 millioner kroner (79,1). Resultatutviklingen skyldes i hovedsak et godt forsikringsresultat og en tilfredsstillende finansavkastning gjennom perioden. Driftskostnadene er lavere enn forventet og foretaket har fortsatt oppløsninger av tidligere års reserver.

Bestandspremien var ved utgangen av tredje kvartal 1 984 millioner kroner, en økning på 182 millioner kroner sammenlignet med status per 31.12.2020. Det generelle premienivået er fortsatt økende, noe som også forventes å være gjeldende i den kommende anbudssesongen. Forfalt premie har økt med 12,9 prosent, tilsvarende 193 millioner kroner, sammenlignet med samme tid i 2020. Veksten er god innen alle selskapets segmenter.

Forsikringsresultatet var 446 millioner kroner (296). Det har i løpet av tredje kvartal blitt innrapportert én stor skade. Denne er foreløpig avsatt med 75 millioner kroner, hvorav reassuransen dekker opp 39 millioner kroner. Avviklingen av tidligere skadeårganger er fortsatt positiv, og det er hittil i år inntektsført 101 millioner kroner, tilsvarende 5,5 prosent av reservene ved inngangen av året.



## Nøkkeltall for foretaket

	Per 30.09 2021	Per 30.09 2020	Hele 2020
Skadeprosent	73,6	83,1	83,0
Kostnadsprosent	14,8	17,5	17,6
<b>Totalkostnadsprosent</b>	<b>88,4</b>	<b>100,7</b>	<b>100,6</b>

Netto finansinntekt var etter tredje kvartal 173,9 millioner kroner (103,4), tilsvarende avkastning på 3,4 prosent (2,3). Avkastning for tredje kvartal isolert var 45,2 millioner kroner (71,5), tilsvarende 0,9 prosent. (1,5). Aksjeporteføljen har så langt i år hatt avkastning på 15,8 prosent. Foretakets investeringer i rentebærende fond hadde per tredje kvartal avkastning på 0 prosent, mens anleggsobligasjoner hadde avkastning på 2,5 prosent. Avkastningen på eiendomsinvesteringene var 6,9 prosent, etter en oppskrivning på 26 millioner kroner.

Tredje kvartal isolert ga aksjeavkastning på 0,4 prosent, renteavkastning på 0 prosent, 0,8 prosent avkastning på anleggsobligasjoner og 3,0 prosent på eiendomsinvesteringene.

Foretakets økonomiske stilling er god, med solvensmargindekning (SCR) på 267 prosent per utgangen av tredje kvartal, sammenlignet med 237 prosent per årsslutt 2020 og 252 prosent etter andre kvartal.

### Kapital- og fondsforvaltning

KLP Kapitalforvaltning utfører verdipapirforvaltningen i KLP-konsernet. Totalt ble det forvaltet 648 milliarder kroner ved utgangen av tredje kvartal, hvorav 124 milliarder kroner kommer fra eksterne kunder. Hoveddelen av midlene er forvaltet på vegne av KLP og datterforetakene. Netto tegning i KLP-fondene var 8,9 milliarder kroner i årets tre første kvartaler, mesteparten av dette, 8,3 milliarder kroner, kom fra eksterne kunder.

KLP Kapitalforvaltning hadde et resultat før skatt på 53 millioner kroner ved utgangen av tredje kvartal.

### Bank

KLP Banken-konsernet finansierer boliglån og annen kreditt til personkunder (personmarkedet) samt lån til kommuner, fylkeskommuner og selskaper som utfører offentlige oppgaver (offentlig marked). Utlånsvirksomheten finansieres med innskudd fra personer og bedrifter, innlån i verdipapirmarkedet og egenkapital. Banken forvalter også utlån finansiert av pensjonsmidler i KLP.

KLP Banken-konsern hadde per 30.09 utlån til kunder på 38,2 milliarder kroner (37,5). Fordelingen mellom personmarkedet og offentlige lån var henholdsvis 21,4 (20,6) og 16,8 (16,9) milliarder kroner.

KLP Banken forvalter for KLP 3,0 milliarder kroner i boliglån (3,3) og 74,6 milliarder kroner i lån til offentlige låntakere og annen virksomhet (73,2).

I 2021 har personmarkedet i KLP Banken hatt en svakere vekst i boliglån med 0,7 milliarder kroner (2,3) sammenlignet med fjorårets svært sterke tall. Samlede nye utbetalinger er på omtrent samme nivå som i fjor, men innfrielse har økt. Bankens boliglånsprodukter er innrettet mot medlemmer av pensjonsordningene i KLP.

Utlånsvolumet i offentlig marked på KLP Banken konserns balanse er hittil i år redusert med 0,7 milliarder kroner (-0,2), men lån til offentlige låntakere som forvaltes for KLP har i samme periode økt med 2,6 milliarder kroner (6,2). Forvaltede lån til utenlandske debitorer, i hovedsakelig i fremmed valuta, er hittil i år redusert med 1,9 milliarder kroner (-0,6) til 8,0 milliarder kroner.

Bankens utlånsmarginer har vært relativt stabile hittil i år på tross av lavt rentenivå og sterkere konkurranse innen begge utlånsområdene. Bankens driftsinntekter i form av netto renteinntekter ved utløpet av tredje kvartal ble 232,8 millioner kroner (229,3).

KLP Bankens likviditet er plassert i andre banker og i rentebærende verdipapirer. Porteføljen av rentebærende verdipapirer utgjør 5,3 milliarder kroner (4,8).

Bankens netto gevinst/tap på finansielle instrumenter omfatter i hovedsak effekter av tilbakekjøpte innlånsutstedelser og verdiendringer på verdipapirbeholdningen. I sum ga finansielle instrumenter en samlet kostnad på minus 23,5 millioner kroner ved utløpet av kvartalet (-21,7).

KLP Banken-konsernets fremmedfinansiering består i hovedsak av innskudd og obligasjoner. Innskuddsveksten hittil i år er 0,8 milliarder kroner (0,6). På rapporteringstidspunktet utgjorde innskudd fra personer og bedrifter 12,8 milliarder kroner (12,0) og gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer 29,5 milliarder kroner (26,2). Verdipapirgjelden er i hovedsak obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) utstedt av KLP Kommunekreditt AS og KLP Boligkreditt AS.

I 2020 benyttet KLP Banken AS den utvidede adgangen til å ta opp F-lån i Norges Bank. Ordningen er nå avsluttet og ved utløpet av tredje kvartal har KLP Banken ingen utestående F-lån.

Driftskostnader og avskrivninger utgjorde 172,8 millioner kroner per tredje kvartal (160,4).

Hittil i 2021 utgjør tap og tapsavsetninger 1,3 millioner kroner (4,2) i personmarkedet. Dette omfatter i hovedsak tap på kredittkort. Pandemien har ikke ført til økte tap på boliglån. Det er heller ikke konstaterte tap knyttet til offentlige utlån.

KLP Banken-konsernet oppnådde per tredje kvartal et driftsresultat før skatt på 93,8 millioner kroner (101,8). Områdefordelt resultat gir 76,9 millioner kroner i personmarkedet (71,2) og 16,9 millioner kroner i offentlig marked (30,5).

## Samfunnsansvar

KLP har lenge uttalt støtte til Parisavtalen og 1,5-gradersmålet. I september lanserte vi KLPs veikart mot netto null-utslipp i 2050. KLP har utviklet et eget rammeverk basert på internasjonalt etablerte standarder og beste praksis. Veikartet beskriver hvordan KLP vil jobbe mot og måle foretakets bidrag til å nå målene i Parisavtalen, og hvordan KLP skal vurdere hver enkelt investering opp mot en utslippsbane som er forenlig med 1,5-gradersmålet. Dette innebærer at KLP vil sette konkrete klimamål for porteføljen, så vel som å anvende beste praksis når det gjelder vurderingsmetoder og bruk av klimadata for ulike typer investeringer. Åpenhet om selskapers netto null-mål er viktig, og hele KLPs veikart er tilgjengelig på [www.klp.no/klima](http://www.klp.no/klima).

Klimaendringer og værhendelser blir stadig mer viktig i et skadeforsikringsperspektiv. KLP Skadeforsikring har gjennom sommeren hatt et forprosjekt med fokus på å kartlegge foretakets egen klimarisiko, se på dette opp mot skadeselskapets posisjonering overfor kommunene, vurdere hvilke rapporteringskrav som kommer, og avklare ansvar i organisasjonen og mulig endret organisering som følge av dette. Forprosjektet anbefaler blant annet at foretaket konkretiserer identifiserte klimarisikoer, og at dette sammen med vær- og klimaprognoser tas inn i strategiarbeid, produktutvikling, risikostyring, internkontroll og kundearbeid. I posisjoneringen ut mot kommunene anbefales det å videreutvikle arbeidet med systematisk sikkerhetsforvaltning.

Sammen med DNB har KLP gjennomført en analyse av klimarisiko i shippingsektoren. Arbeidet med rapporten startet gjennom Grønt Skipsfartsprogram, som KLP deltar i. Klimarisikoanalysen er utviklet med perspektivet fra bank og kapitalforvaltning. Rapporten ser på hvordan klimapolitikken og energiprisene fremover vil få konsekvenser for lønnsomheten i maritim sektor.

I juli besluttet KLP å ekskludere 16 selskaper med tilknytning til israelske bosettinger på Vestbredden. KLP har gjort grundige vurderinger etter at FNs høykommissær for menneskerettigheter offentliggjorde en liste over selskaper med virksomhet knyttet til de israelske bosetningene i det okkuperte palestinske territoriet. Bosetningen anses som brudd på internasjonal rett, og KLPs vurdering er at det er en uakseptabel risiko for at de ekskluderte selskapene medvirker til brudd av menneskerettigheter i krigs- og konfliktsituasjoner gjennom deres tilknytning til de israelske bosetningene på den okkuperte Vestbredden. KLP har klare forventninger til selskaper KLP er investert i, og disse uttrekkene er gjort basert på aktsomhet. KLP hadde investeringer verdt 275 millioner kroner (NOK) i selskapene på tidspunktet for avgjørelsen.

Andøy kommune er et eksempel på en kunde som har deltatt i KLPs arbeidsmiljønettverk siden 2019 med et prosjekt for å redusere sykefraværet i kommunen. Målet med prosjektet har vært å øke kvaliteten på tjenestene kommunene tilbyr ved blant annet å redusere sykefraværet med 20 prosent og vikarutgifter tilsvarende. Kommunen kan vise til gode resultater, og etter prosjektet er avsluttet har enkelte avdelinger redusert sykefraværet med 30 prosent over ett år, og sammenlagt for alle avdelinger gikk sykefraværet ned 15 prosent innenfor ett år. KLP ser det som viktig å bidra gjennom etablering av slike nettverk, til økt kompetanse og innsikt om tiltak som kan bedre arbeidsmiljøet, redusere sykefraværet og forebygge uførhet.

### **Fremtidsutsikter og hendelser etter kvartalet**

En samlet finansnæring arbeider for å endre regelverket for garanterte pensjonsprodukter. Endringene er flere, men viktigst for offentlig tjenstepensjon er forslaget om å innføre et sammenslått bufferfond som erstatning for dagens tilleggsavsetninger og kursreguleringsfond. Bufferfondet vil være avtalefordelt, og følge med uavkortet ved eventuell flytting av pensjonsordningen. En slik endring er ønsket av mange, og er avgjørende for å få fjernet den urimelige overføring av verdier mellom kunder, samt frigjøring av buffere, som følger av dagens flytteregler. Endelig avklaring med hensyn til et felles bufferfond, ventes før nyttår.

I Norge er en stor andel av befolkningen nå fullvaksinerte og samfunnet er i stor grad åpent etter en lang periode preget av strenge smittevernstiltak i forbindelse med Covid-19. Mange av KLPs ansatte er nå tilbake på kontoret, men det å jobbe hjemmefra vil også være en del av driften i KLP fremover. Det vurderes løpende hvordan en slik økt fleksibilitet påvirker daglig drift og de ansatte i KLP.

Økonomien globalt er også påvirket av pandemien, og ventes å gi god vekst etter hvert som flere land går tilbake til en mer normal situasjon. De finansielle markedene har i stor grad priset dette inn i sine forventninger, dermed kan markedene raskt reagere negativt på dårlige nyheter knyttet til pandemien. KLP har høy beredskap og god soliditet for å kunne håndtere slike svingninger.

Oslo, 4. november 2021

Styret i Kommunal Landspensjonskasse gjensidig forsikringsselskap

**Egil Johansen**  
Leder

**Jenny Følling**  
Nestleder

**Egil Matsen**

**Karianne Melleby**

**Odd Haldgeir Larsen**

**Øivind Brevik**

**Vibeke Heldal**  
Valgt av og blant de ansatte

**Erling Bendiksen**  
Valgt av og blant de ansatte

*Styret signerer digitalt*

# Resultatregnskap

KLP Konsern

NOTE	MILLIONER KRONER	3. kvartal 2021	3. kvartal 2020	01.01.2021 -30.09.2021	01.01.2020 -30.09.2020	01.01.2020 -31.12.2020
3	Premieinntekter for egen regning	8 003	12 119	42 523	30 602	39 049
	Netto avkastning fra finansielle eiendeler	3 588	3 385	11 173	11 385	14 793
	Netto renteinntekter bank	80	94	233	230	318
	Realiserte og urealiserte gevinster og tap på finansielle instrumenter	2 576	11 419	30 178	-3 417	15 331
8	Netto inntekter fra investeringseiendommer	1 367	713	4 870	1 615	5 080
4	Andre inntekter	439	312	1 202	976	1 136
	<b>Sum netto inntekter</b>	<b>16 051</b>	<b>28 042</b>	<b>90 179</b>	<b>41 391</b>	<b>75 707</b>
	Erstatninger for egen regning	- 5 932	- 5 498	-25 686	-24 073	-29 780
	Endring i forsikringsmessige avsetninger	- 4 674	- 8 074	-24 899	-13 326	-19 000
5	Rentekostnad og verdiendring ansvarlige lån og fondsobligasjonslån	- 41	- 45	76	-787	-478
6	Driftskostnader	- 446	- 368	-1 510	-1 407	-1 971
	Salg av virksomhet	0	- 28	0	-180	-183
7	Andre kostnader	- 328	- 300	-957	-922	-1 258
	Andelseiers verdiendring i konsoliderte verdipapirfond	- 677	- 5 218	-11 998	-3 031	-11 074
	<b>Sum kostnader</b>	<b>-12 097</b>	<b>-19 531</b>	<b>-64 974</b>	<b>-43 725</b>	<b>-63 744</b>
	<b>Driftsresultat</b>	<b>3 954</b>	<b>8 510</b>	<b>25 205</b>	<b>-2 334</b>	<b>11 963</b>
	Til(-) / fra(+) kursreguleringsfond i livsforsikring	- 622	- 4 369	-13 023	7 986	245
	Til(-) / fra(+) tilleggsavsetning og bufferavsetning i livsforsikring	0	0	611	490	-7 749
	Midler tilført forsikringskundene i livsforsikring	- 2 465	- 3 172	-10 602	-4 460	-2 803
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>867</b>	<b>969</b>	<b>2 192</b>	<b>1 682</b>	<b>1 657</b>
	Skattekostnad <sup>1</sup>	- 356	- 280	-856	-681	- 860
	<b>Resultat</b>	<b>510</b>	<b>689</b>	<b>1 335</b>	<b>1 001</b>	<b>797</b>

NOTE	MILLIONER KRONER	3. kvartal 2021	3. kvartal 2020	01.01.2021 -30.09.2021	01.01.2020 -30.09.2020	01.01.2020 -31.12.2020
	Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesbaserte pensjonsordninger					
19	- ytelser til ansatte	- 451	100	-266	-305	- 88
	Justering av forsikringsforpliktelsene	51	- 11	30	33	12
	Skatt på poster som senere ikke vil bli omklassifisert til resultatet	72	12	42	76	19
	<b>Poster som senere ikke vil bli omklassifisert til resultatet</b>	<b>-328</b>	<b>101</b>	<b>-194</b>	<b>-195</b>	<b>-57</b>
	Revaluering eiendommer til bruk i egen virksomhet	91	13	138	143	392
8	Valutaomregning utenlandske eiendommer	- 95	360	- 784	2 596	1 778
	Justering av forsikringsforpliktelsene	95	- 360	784	-2 596	- 1 778
	Skatt på poster som senere vil bli omklassifisert til resultatet	- 23	- 3	-34	-36	- 98
	<b>Poster som senere vil bli omklassifisert til resultatet når særlige vilkår er oppfylt</b>	<b>68</b>	<b>10</b>	<b>103</b>	<b>107</b>	<b>294</b>
	<b>Sum utvidet resultat</b>	<b>-260</b>	<b>111</b>	<b>-90</b>	<b>-88</b>	<b>238</b>
	<b>Totalresultat</b>	<b>250</b>	<b>800</b>	<b>1 245</b>	<b>913</b>	<b>1 034</b>
	<sup>1</sup> Andelseieres andel av skattekostnad i konsoliderte verdipapirfond	- 72	- 61	-220	-194	- 255

# Balanse

## KLP Konsern

NOTE	MILLIONER KRONER	30.09.2021	30.09.2020	31.12.2020
	Utsatt skattefordel	43	56	61
	Andre immaterielle eiendeler	825	619	684
	Varige driftsmidler	2 672	2 270	2 557
	Investeringer i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet	4 900	4 554	4 240
8,11	Investeringseiendom	84 367	77 855	81 485
9,14	Gjeldsinstrumenter som holdes til forfall	28 806	30 870	28 986
9,14	Gjeldsinstrumenter klassifisert som lån og fordringer	159 944	153 670	154 180
9,11,14	Utlån kommuner, bedrifter og personkunder til virkelig verdi over resultat	481	672	589
9,14	Utlån kommuner, bedrifter og personkunder til amortisert kost	115 720	113 699	115 071
9,11,14	Gjeldsinstrumenter til virkelig verdi over resultat	193 054	188 008	193 814
9,11	Egenkapitalinstrumenter til virkelig verdi over resultat	264 899	197 632	204 982
9,11,14	Finansielle derivater	4 163	1 525	11 561
9	Fordringer	9 542	15 848	6 179
14	Kontanter og bankinnskudd	3 050	2 703	2 772
	<b>SUM EIENDELER</b>	<b>872 465</b>	<b>789 981</b>	<b>807 161</b>
	Innskutt egenkapital	18 971	17 531	18 194
	Opptjent egenkapital	22 467	21 712	21 222
	<b>SUM EGENKAPITAL</b>	<b>41 439</b>	<b>39 243</b>	<b>39 416</b>
9,10	Fondsobligasjonslån	1 670	1 989	1 764
9,10	Ansvarlig lån	2 995	3 250	3 135
19	Pensjonsforpliktelser	1 194	1 143	934
15	Forsikringsmessige avsetninger i livsforsikring	634 052	576 200	595 068
	Premie-, erstatnings-, og sikkerhetsfondsavsetning i skadeforsikring	3 281	2 888	2 729
9,10	Utstedte obligasjonslån med fortrinnsrett	28 633	25 311	24 997
9,10	Gjeld til kredittinstitusjoner	5 774	6 014	14 216
9,10	Gjeld til og innskudd fra kunder	12 774	11 993	11 781
9,11	Finansielle derivater	2 455	8 244	789
	Utsatt skatt	1 712	1 457	1 425
16	Annen kortsiktig gjeld	12 203	11 726	6 859
	Andelseieres interesser i konsoliderte verdipapirfond	124 285	100 522	104 050
	<b>SUM GJELD</b>	<b>831 027</b>	<b>750 738</b>	<b>767 745</b>
	<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>	<b>872 465</b>	<b>789 981</b>	<b>807 161</b>
	Betingede forpliktelser	29 869	25 249	27 659



# Egenkapitaloppstilling

KLP Konsern

2021 MILLIONER KRONER	Innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2021	18 194	21 222	39 416
<b>Resultat</b>		1 335	1 335
Poster som senere ikke vil bli omklassifisert til resultatet		-194	-194
Poster som senere vil bli omklassifisert til resultatet når særlige vilkår er oppfylt		103	103
<b>Sum utvidet resultat</b>		-90	-90
<b>Sum totalresultat</b>		1 245	1 245
Netto innbetalt egenkapitaltilskudd	777		777
<b>Sum transaksjoner med eierne</b>	777		777
<b>Egenkapital 30.09.2021</b>	<b>18 971</b>	<b>22 467</b>	<b>41 439</b>

2020 MILLIONER KRONER	Innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2020	16 540	20 799	37 339
<b>Resultat</b>		1 001	1 001
Poster som senere ikke vil bli omklassifisert til resultatet		- 195	- 195
Poster som senere vil bli omklassifisert til resultatet når særlige vilkår er oppfylt		107	107
<b>Sum utvidet resultat</b>		- 88	- 88
<b>Sum totalresultat</b>		913	913
Netto innbetalt egenkapitaltilskudd	991		991
<b>Sum transaksjoner med eierne</b>	991		991
<b>Egenkapital 30.09.2020</b>	<b>17 531</b>	<b>21 712</b>	<b>39 243</b>

2020 MILLIONER KRONER	Innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2020	16 540	20 799	37 339
<b>Resultat</b>	611	186	797
Poster som senere ikke vil bli omklassifisert til resultatet		-57	-57
Poster som senere vil bli omklassifisert til resultatet når særlige vilkår er oppfylt		294	294
<b>Sum utvidet resultat</b>		238	238
<b>Sum totalresultat</b>	611	423	1 034
Netto innbetalt egenkapitaltilskudd	1 043		1 043
<b>Sum transaksjoner med eierne</b>	1 043		1 043
<b>Egenkapital 31.12.2020</b>	<b>18 194</b>	<b>21 222</b>	<b>39 416</b>

# Kontantstrømoppstillingen

KLP Konsern

MILLIONER KRONER	01.01.2021 -30.09.2021	01.01.2021 -30.06.2021	01.01.2021 -31.03.2021	01.01.2020 -31.12.2020	01.01.2020 -30.09.2020
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	-17 004	-21 644	-13 315	13 405	2 399
Netto kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter <sup>1</sup>	-215	-146	-69	-331	-231
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter <sup>2</sup>	17 496	22 640	15 833	-13 495	-2 658
<b>Netto endring i kontanter og bankinnskudd</b>	<b>278</b>	<b>850</b>	<b>2 449</b>	<b>-422</b>	<b>-490</b>
Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse	2 772	2 772	2 772	3 194	3 194
<b>Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodens slutt</b>	<b>3 050</b>	<b>3 622</b>	<b>5 221</b>	<b>2 772</b>	<b>2 703</b>

<sup>1</sup> Utbetaling ved kjøp av driftsmidler.

<sup>2</sup> Netto innbetaling av egenkapitaltilskudd, opptak og nedbetaling av gjeld, samt innbetaling fra andelseiere i konsoliderte fond.

## Noter til regnskapet

KLP Konsern

### Note 1 Regnskapsprinsipper og -estimer

#### Regnskapsprinsipper

Regnskapet i denne delårsrapporten viser konsernregnskapet og selskapsregnskapet til Kommunal Landspensjonskasse (KLP) for perioden 01.01.2021 – 30.09.2021. Regnskapet er ikke revidert.

Den delen av delårsrapporten som gjelder konsernregnskapet er utarbeidet i henhold til IAS 34 Delårsrapportering.

De samme regnskapsprinsippene og beregningsmetoder er fulgt i delårsregnskapet som i årsregnskapet for 2020, med mindre annet er oppgitt.

Delårsregnskapet inneholder ikke all informasjon som kreves av et fullstendig årsregnskap, og denne delårsrapporten bør leses i sammenheng med årsregnskapet for 2020. Dette fås ved henvendelse til KLPs hovedkontor i Dronning Eufemias gate 10, eller på klp.no.

#### Regnskapsestimer

Ved utarbeidelse av delårsregnskapet har ledelsen utøvet skjønn og benyttet estimer og forutsetninger som påvirker regnskapstallene. Faktiske tall kan derfor avvike fra benyttede estimer.

Livsforsikringsvirksomheten følger løpende opp risiko knyttet til uførhet og om det er behov for å styrke uføreavsetningene. Ved fastsettelsen av forutsetninger for uførhet benyttes erfaringsdata til og med 2020 inkludert marginer som tar høyde for usikkerhet knyttet til Covid-19. Det er ikke foretatt uføreavsetninger knyttet til covid-19 utover dette for forsikringsvirksomheten. En mulig virkning av covid-19 er lavere sysselsetting, nedgangstider og stigende uførhet i samfunnet som følge av dette. Konsernet vurderer denne risikoen som lavere for offentlig sektor.

Det er også økt usikkerhet knyttet til pandemien innenfor yrkesskadebransjen, men det er heller ikke her foretatt ekstraordinære avsetninger.

Norsk Regnskapsstiftelse publiserte i september oppdaterte veiledende forutsetninger for pensjonsforpliktelser. I forhold til forutsetningene benyttet per 31.12.2020 er diskonteringsrenten for foretaksobligasjoner endret fra 1,7 % til 1,9 %. Samtidig er lønnsveksten endret fra 2,25 % til 2,50 %, folketrygdens grunnbeløp (G) endret fra 2,0 % til 2,25 % og pensjonsregulering er endret fra 1,24 % til 1,50 %. Samlet sett gir disse endringene en økning i balanseførte pensjonsforpliktelser for konsernet med 266 millioner kroner.

## Note 2 Segmentinformasjon

MILLIONER KRONER	Kollektiv pensjon offentlig			Kollektiv pensjon privat			Skadeforsikring			Bank		
	01.01.2021 -30.09.2021	01.01.2020 -30.09.2020	01.01.2020 -31.12.2020	01.01.2021 -30.09.2021	01.01.2020 -30.09.2020	01.01.2020 -31.12.2020	01.01.2021 -30.09.2021	01.01.2020 -30.09.2020	01.01.2020 -31.12.2020	01.01.2021 -30.09.2021	01.01.2020 -30.09.2020	01.01.2020 -31.12.2020
Premieinntekter for egen regning fra eksterne kunder <sup>1</sup>	41 163	29 081	37 102	solgt	313	313	1 381	1 228	1 658	0	0	0
Netto finansinntekter fra investeringer	33 267	8 731	25 351	solgt	-604	-604	174	104	229	211	216	304
Øvrige inntekter	1 592	1 152	1 429	solgt	2	2	1	1	2	58	58	77
<b>Sum inntekter</b>	<b>76 022</b>	<b>38 964</b>	<b>63 881</b>	<b>-</b>	<b>-288</b>	<b>-288</b>	<b>1 556</b>	<b>1 333</b>	<b>1 889</b>	<b>269</b>	<b>274</b>	<b>381</b>
Erstatninger for egen regning	-24 690	-23 013	-28 360	solgt	-45	-45	-996	-1 015	-1 375	0	0	0
Forsikringsmessige avsetninger for egen regning	-24 893	-13 651	-19 329	solgt	331	331	-6	-6	-2	0	0	0
Rentekostnad og verdiendring ansvarlige lån og fondsobligasjonslån	76	-787	-478	solgt	0	0	0	0	0	0	0	0
Driftskostnader eksklusive avskrivninger	-779	-724	-1 030	solgt	-19	-19	-206	-211	-287	-167	-164	-233
Avskrivninger	-66	-53	-74	solgt	0	0	-4	-4	-5	-4	-3	-4
Salg av virksomhet	0	0	0	solgt	0	0	0	0	0	0	0	0
Andre kostnader	-1 056	-1 006	-1 377	solgt	0	0	0	0	0	-4	-5	-7
Andelseiers verdiendring i konsoliderte verdipapirfond												
<b>Sum kostnader</b>	<b>-51 409</b>	<b>-39 233</b>	<b>-50 649</b>	<b>-</b>	<b>267</b>	<b>267</b>	<b>-1 212</b>	<b>-1 235</b>	<b>-1 668</b>	<b>-175</b>	<b>-173</b>	<b>-244</b>
<b>Driftsresultat</b>	<b>24 614</b>	<b>-269</b>	<b>13 233</b>	<b>-</b>	<b>-22</b>	<b>-22</b>	<b>344</b>	<b>97</b>	<b>220</b>	<b>94</b>	<b>102</b>	<b>137</b>
Midler tilført forsikringskundene <sup>2</sup>	-22 914	1 572	-11 944	solgt	8	8	0	0	0	0	0	0
<b>Resultat før skatt</b>	<b>1 699</b>	<b>1 303</b>	<b>1 289</b>	<b>-</b>	<b>-14</b>	<b>-14</b>	<b>344</b>	<b>97</b>	<b>220</b>	<b>94</b>	<b>102</b>	<b>137</b>
Skattekostnad	-276	-174	-204	solgt	0	0	-86	-24	-42	5	4	-4
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>1 423</b>	<b>1 129</b>	<b>1 085</b>	<b>-</b>	<b>-14</b>	<b>-14</b>	<b>258</b>	<b>73</b>	<b>178</b>	<b>99</b>	<b>105</b>	<b>133</b>
Endring i utvidet resultat	-194	-223	-63	solgt	-4	-4	-20	-23	-7	-9	-9	-3
<b>Totalresultat</b>	<b>1 229</b>	<b>906</b>	<b>1 021</b>	<b>-</b>	<b>-18</b>	<b>-18</b>	<b>237</b>	<b>50</b>	<b>170</b>	<b>90</b>	<b>96</b>	<b>130</b>
Eiendeler	694 522	635 878	652 277	solgt	solgt	solgt	6 081	5 269	5 270	44 980	43 442	42 688
Gjeld	653 133	596 663	612 894	solgt	solgt	solgt	3 733	3 279	3 160	42 491	41 049	40 261

MILLIONER KRONER	Kapitalforvaltning			Øvrige			Elimineringer			Sum		
	01.01.2021 -30.09.2021	01.01.2020 -30.09.2020	01.01.2020 -31.12.2020	01.01.2021 -30.09.2021	01.01.2020 -30.09.2020	01.01.2020 -31.12.2020	01.01.2021 -30.09.2021	01.01.2020 -30.09.2020	01.01.2020 -31.12.2020	01.01.2021 -30.09.2021	01.01.2020 -30.09.2020	01.01.2020 -31.12.2020
Premieinntekter for egen regning fra eksterne kunder <sup>1</sup>	0	0	0	0	0	0	-21	-20	-24	42 523	30 602	39 049
Netto finansinntekter fra investeringer	2	6	6	0	0	0	12 800	1 359	10 236	46 454	9 813	35 522
Øvrige inntekter	452	408	547	8	9	12	-910	-654	-932	1 202	976	1 136
<b>Sum inntekter</b>	<b>454</b>	<b>415</b>	<b>554</b>	<b>8</b>	<b>9</b>	<b>12</b>	<b>11 868</b>	<b>685</b>	<b>9 280</b>	<b>90 179</b>	<b>41 391</b>	<b>75 708</b>
Erstatninger for egen regning	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-25 686	-24 073	-29 780
Forsikringsmessige avsetninger for egen regning	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-24 899	-13 326	-19 000
Rentekostnad og verdiendring ansvarlige lån og fondsobligasjonslån	0	0	0	0	0	0	0	0	0	76	-787	-478
Driftskostnader eksklusive avskrivninger	-397	-384	-517	-7	-9	-12	126	168	216	-1 432	-1 343	-1 881
Avskrivninger	-4	-4	-6	0	0	0	0	0	0	-78	-64	-90
Salg av virksomhet	0	0	0	0	0	0	0	-180	-183	0	-180	-183
Andre kostnader	0	0	0	0	0	0	103	90	125	-957	-922	-1 258
Andelseiers verdiendring i konsoliderte verdipapirfond							-11 998	-3 031	-11 074	-11 998	-3 031	-11 074
<b>Sum kostnader</b>	<b>-401</b>	<b>-389</b>	<b>-523</b>	<b>-7</b>	<b>-9</b>	<b>-12</b>	<b>-11 769</b>	<b>-2 953</b>	<b>-10 916</b>	<b>-64 974</b>	<b>-43 725</b>	<b>-63 744</b>
<b>Driftsresultat</b>	<b>53</b>	<b>26</b>	<b>31</b>	<b>1</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>	<b>100</b>	<b>-2 268</b>	<b>-1 636</b>	<b>25 205</b>	<b>-2 334</b>	<b>11 963</b>
Midler tilført forsikringskundene <sup>2</sup>	0	0	0	0	0	0	-99	2 437	1 630	-23 013	4 016	-10 306
<b>Resultat før skatt</b>	<b>53</b>	<b>26</b>	<b>31</b>	<b>1</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>169</b>	<b>-6</b>	<b>2 192</b>	<b>1 682</b>	<b>1 657</b>
Skattekostnad	-13	-6	-7	0	0	0	-485	-480	-602	-856	-681	-860
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>40</b>	<b>19</b>	<b>23</b>	<b>1</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>	<b>-485</b>	<b>-311</b>	<b>-608</b>	<b>1 335</b>	<b>1 001</b>	<b>797</b>
Endring i utvidet resultat	-21	-23	-7	0	-1	0	154	194	322	-90	-88	238
<b>Totalresultat</b>	<b>19</b>	<b>-4</b>	<b>16</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>-1</b>	<b>-331</b>	<b>-117</b>	<b>-286</b>	<b>1 245</b>	<b>913</b>	<b>1 034</b>
Eiendeler	623	554	583	8	7	8	126 251	104 824	106 336	872 465	789 981	807 161
Gjeld	269	240	248	3	3	3	131 397	109 497	111 179	831 027	750 738	767 745

<sup>1</sup> Premieinntekter omfatter premieinntekter for egen regning inkludert sparepremie og overført premiereserve fra andre selskaper.

<sup>2</sup> Midler tilført forsikringskundene inkluderer overføring til premiefond, avsetninger til kursreguleringsfond, avsetninger til tilleggsavsetninger og andre avsetninger av overskuddsmidler til forsikringskundene.

KLP konsernets virksomhet er inndelt i de seks områdene kollektiv pensjon offentlig, kollektiv pensjon privat, skadeforsikring, bank, kapitalforvaltning og øvrige. All virksomhet er rettet mot kunder i Norge.

#### **KOLLEKTIV PENSJON OFFENTLIG**

Kommunal Landspensjonskasse tilbyr kollektiv offentlig tjenestepensjon.

#### **KOLLEKTIV PENSJON PRIVAT**

KLP Bedriftspensjon AS tilbyr produkter til foretak innen både offentlig og privat sektor. Virksomheten ble solgt i 2020.

#### **SKADEFORSIKRING**

KLP Skadeforsikring AS tilbyr ting- og personskadeprodukter til arbeidsgivere innen offentlig og privat sektor. I tillegg tilbys et bredt spekter av standard forsikringsprodukter til personmarkedet.

#### **BANK**

KLPs bankvirksomhet omfatter foretakene KLP Banken AS og dets heleide dattersforetak; KLP Kommunekreditt AS og KLP Boligkreditt AS. Bankvirksomheten omfatter tjenester som innskudd og utlån til personmarkedet, kredittkort, samt utlån med offentlig garanti.

#### **KAPITALFORVALTNING**

Kapitalforvaltning tilbys fra foretaket KLP Kapitalforvaltning AS. Foretaket tilbyr et bredt utvalg av verdipapirfond både til personkunder og institusjonelle kunder. Verdipapirforvaltningen har en samfunnsansvarlig profil.

#### **ØVRIG**

Øvrige segmenter består av KLP Forsikringservice AS som tilbyr et bredt tjenestespekter til kommunale pensjonskasser.

### Note 3 **Premieinntekter for egen regning**

MILLIONER KRONER	3. kvartal 2021	3. kvartal 2020	01.01.2021 -30.09.2021	01.01.2020 -30.09.2020	01.01.2020 -31.12.2020
Forfalte premier, brutto	8 021	12 119	42 578	27 563	36 270
Avgitte gjenforsikringspremier	-18	0	-55	-36	-71
Overføring av premiereserve fra andre	0	0	0	3 075	2 850
<b>Premieinntekter for egen regning</b>	<b>8 003</b>	<b>12 119</b>	<b>42 523</b>	<b>30 602</b>	<b>39 049</b>

### Note 4 **Andre inntekter**

MILLIONER KRONER	3. kvartal 2021	3. kvartal 2020	01.01.2021 -30.09.2021	01.01.2020 -30.09.2020	01.01.2020 -31.12.2020
Tilskudd avtalefestet pensjon (AFP)	327	303	934	884	1 189
Øvrige inntekter <sup>1</sup>	112	8	268	92	-52
<b>Sum andre inntekter</b>	<b>439</b>	<b>312</b>	<b>1 202</b>	<b>976</b>	<b>1 136</b>

<sup>1</sup> Øvrige inntekter inkluderer investeringer fra tilknyttede og felleskontrollerte foretak, slik at resultatene kan være både negative og positive.

### Note 5 **Rentekostnad og verdiendring ansvarlige lån og fondsobligasjonslån**

MILLIONER KRONER	3. kvartal 2021	3. kvartal 2020	01.01.2021 -30.09.2021	01.01.2020 -30.09.2020	01.01.2020 -31.12.2020
<b>ANSVARLIGE LÅN</b>					
Rentekostnader <sup>1</sup>	-32	-36	-93	-524	-555
Verdiendringer	26	-40	106	23	169
<b>Sum rentekostnad og verdiendring ansvarlige lån</b>	<b>-6</b>	<b>-76</b>	<b>13</b>	<b>-501</b>	<b>-386</b>
<b>FONDSOBLIGASJONSLÅN</b>					
Rentekostnader	-16	-17	-47	-52	-67
Verdiendringer	-19	48	110	-233	-25
<b>Sum rentekostnad og verdiendring fondsobligasjonslån</b>	<b>-35</b>	<b>31</b>	<b>63</b>	<b>-285</b>	<b>-92</b>
<b>Sum rentekostnad og verdiendring ansvarlige lån og fondsobligasjonslån</b>	<b>-41</b>	<b>-45</b>	<b>76</b>	<b>-787</b>	<b>-478</b>

<sup>1</sup> Rentekostnader inkluderer amortisering av underkurs

Noten gir en spesifisering av linjen «Rentekostnad og verdiendring ansvarlige lån og fondsobligasjonslån» fordelt på rentekostnader og verdiendring i periodene angitt.

Verdiendringene kommer i stor grad av at lånene er denominert i utenlandsk valuta. Det ansvarlige lånet er denominert i euro, mens fondsobligasjonslånet er utstedt i japanske yen.

## Note 6 Driftskostnader

MILLIONER KRONER	3. kvartal 2021	3. kvartal 2020	01.01.2021 -30.09.2021	01.01.2020 -30.09.2020	01.01.2020 -31.12.2020
Personalkostnader	253	217	885	820	1 131
Avskrivninger og nedskrivninger	38	30	115	95	132
Andre driftskostnader	155	121	511	493	708
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>446</b>	<b>368</b>	<b>1 510</b>	<b>1 407</b>	<b>1 971</b>

## Note 7 Andre kostnader

MILLIONER KRONER	3. kvartal 2021	3. kvartal 2020	01.01.2021 -30.09.2021	01.01.2020 -30.09.2020	01.01.2020 -31.12.2020
Kostnader avtalefestet pensjon (AFP)	327	303	934	884	1 189
Øvrige kostnader	1	-3	23	38	70
<b>Sum andre kostnader</b>	<b>328</b>	<b>300</b>	<b>957</b>	<b>922</b>	<b>1 258</b>

## Note 8 Investerings eiendommer

MILLIONER KRONER	3. kvartal 2021	3. kvartal 2020	01.01.2021 -30.09.2021	01.01.2020 -30.09.2020	01.01.2020 -31.12.2020
Netto leieinntekter	744	746	2 255	2 141	2 893
Endring i virkelig verdi	622	-42	2 615	-534	2 177
Gevinst ved salg	0	9	0	9	9
<b>Netto inntekter fra investeringseiendom</b>	<b>1 367</b>	<b>713</b>	<b>4 870</b>	<b>1 615</b>	<b>5 080</b>
Valutaomregning utenlandske datterselskaper (føres i utvidet resultat)	-95	360	- 784	2 596	1 778
<b>Netto inntekter fra investeringseiendom inkludert valutaomregning</b>	<b>1 272</b>	<b>1 072</b>	<b>4 086</b>	<b>4 211</b>	<b>6 858</b>

MILLIONER KRONER	30.09.2021	30.09.2020	31.12.2020
Bokført verdi 01.01.	81 485	74 545	74 545
Verdiregulering inkl. valutaomregning	1 831	2 062	3 956
Netto tilgang	1 111	1 319	3 083
Reklassifisert eiendom til eget bruk	0	-102	-102
Øvrige endringer	-60	30	2
<b>Bokført verdi 30.09/31.12</b>	<b>84 367</b>	<b>77 855</b>	<b>81 485</b>

## Note 9 Virkelig verdi av finansielle eiendeler og forpliktelser

Virkelig verdi skal være en representativ pris basert på hva tilsvarende eiendel eller forpliktelse ville vært omsatt for ved normale markedsbetingelser og forhold. Et finansielt instrument anses som notert i et aktivt marked dersom noterte kurser er enkelt og regelmessig tilgjengelig fra en børs, forhandler, megler, næringsgruppering, prissettingstjeneste eller reguleringsmyndighet, og



disse kursene representerer faktiske og regelmessige forekommende transaksjoner på armlengdes avstand. Dersom markedet for verdipapiret ikke er aktivt, eller verdipapiret ikke er notert på børs eller tilsvarende, benytter konsernet verdsettelsesteknikker for å fastsette virkelig verdi. Disse baseres bl.a. på informasjon om nylige gjennomførte transaksjoner på forretningsmessige vilkår, henvisning til omsetning av lignende instrumenter og prising ved hjelp av eksterne rentekurver og rentedifferansekurver. Estimatenes bygger i størst mulig grad på eksterne observerbare markedsdata, og i liten grad på selskapsspesifikk informasjon.

For denne noten kan kategoriseringen av finansielle instrumenter deles opp i tre ulike nivåer; balanseklassifisering, regnskapsklassifisering og type instrument. Det er siste kategori, type instrument, hvor det gis informasjon på hvordan virkelig verdi er utledet.

## FINANSIELLE INSTRUMENTER SOM MÅLES TIL AMORTISERT KOST

### Denne kategorien inkluderer:

- Investeringer som holdes til forfall
- Obligasjoner klassifisert som utlån og fordring
- Øvrige utlån og fordringer
- Gjeld til og innskudd kunder (forpliktelse)
- Ansvarlig lånekapital (forpliktelse)
- Annen utstedt gjeld (forpliktelse)

Finansielle instrumenter som ikke måles til virkelig verdi måles til amortisert kost ved bruk av effektiv rente metode. Internrenten fastsettes ved diskontering av kontraktsfestede kontantstrømmer over forventet løpetid. Kontantstrømmene inkluderer etableringsgebyrer og direkte transaksjonskostnader samt eventuell restverdi ved utløpet av forventet løpetid. Amortisert kost er nåverdien av disse kontantstrømmene neddiskontert med internrenten. I denne noten opplyses det forøvrig om virkelig verdi på de finansielle instrumentene som måles til amortisert kost.

## FINANSIELLE INSTRUMENTER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI

### Denne kategorien inkluderer:

- Egenkapitalinstrumenter
- Gjeldsinstrumenter til virkelig verdi
- Derivater (eiendeler og forpliktelser)
- Gjeld til kredittinstitusjoner (forpliktelse)

Nedenfor er det listet hvilke ulike typer finansielle instrumenter som faller inn under de ulike regnskapskategoriene og hvordan virkelig verdi blir beregnet.

- INVESTERINGER SOM HOLDES TIL FORFALL
- OBLIGASJONER KLASSIFISERT SOM UTLÅN OG FORDRING
- GJELDSINSTRUMENTER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI

#### **a) Utenlandske rentepapirer**

Utenlandske rentepapirer prises i hovedregel på bakgrunn av priser innhentet fra indeksleverandør. Samtidig sammenlignes priser mellom flere ulike kilder for å fange opp eventuelle feil. Følgende kilder benyttes:

- Bloomberg Barclays Indicies
- Bloomberg

Bloomberg Barclays Indicies har førsteprioritet (de dekker henholdsvis utenlandsk stat og utenlandsk kreditt). Deretter benyttes Bloomberg med bakgrunn i Bloombergs priskilde Business Valuator Accredited in Litigation (BVAL). BVAL inneholder verifiserte priser fra Bloomberg.

#### **b) Norske rentepapirer - stat**

Til prising av norske statsobligasjoner benyttes Bloomberg som kilde. Kursene sammenlignes med kursene fra Nordic Bond Pricing for å avdekke eventuelle feil.

#### **c) Norske rentepapirer – annet enn stat**

Norske rentepapirer unntatt stat prises hovedsakelig direkte på kurser fra Nordic Bond Pricing. De papirene som ikke inngår hos Nordic Bond Pricing, prises teoretisk. Teoretisk pris skal baseres på antatt nåverdi ved salg av posisjonen. Diskontering gjøres ved å benytte en nullkupongkurve. Nullkupongkurven oppjusteres med en kredittspread som skal hensynta obligasjonens risiko. Kredittspreaden beregnes ut fra en spreadkurve hvor obligasjonens durasjon hensyntas. Nordic Bond Pricing er hovedkilde for spreadkurver. Disse leverer selskapsspesifikke kurver og kurver for norske sparebanker, kommuner og kraft. Sparebanker har ulike spreadkurver basert på forvaltningskapital.

For foretak hvor Nordic Bond Pricing ikke leverer spreadkurver, benyttes spreadkurver fra tre norske banker. Når spreadkurver er tilgjengelig fra flere av disse bankene, benyttes et likevektet gjennomsnitt. Dersom en obligasjon mangler en passende spreadkurve, benyttes spread fra en sammenlignbar obligasjon fra samme utsteder.

#### **d) Rentepapirer utstedt av utenlandske foretak, men denominert i kroner**

Virkelig verdi beregnes etter samme hovedprinsippene som for norske rentepapirer beskrevet ovenfor.

#### **e) Fordringer på kredittinstitusjoner**

Virkelig verdi av disse anses som tilnærmet lik bokført verdi da kontraktsbetingelsene løpende endres i takt med markedsrenten.

#### **f) Utlån til kommuner og foretak med kommunal garanti**

Fordringene verdsettes ved hjelp av en verdsettelsesmodell som benytter relevante kredittpåslagsjusteringer innhentet i markedet. For garanterte utlån beregnes virkelig verdi som neddiskontert kontantstrøm basert på samme rentekurve som direktelånene, men kredittmarginen er justert til markedsnivå for aktuell kombinasjon av garantistkategori og garantiform. Garantisten er enten stat, fylkeskommune, kommune eller bank.

#### **g) Lån med sikkerhet i pant**

Prinsippene for beregning av virkelig verdi avhenger av hvorvidt utlånene har rentebinding eller ikke. Virkelig verdi av utlån med rentebinding beregnes ved å neddiskontere kontraktsfestede kontantstrømmer med markedsrente inklusive en relevant risikomargin på balansedagen. Virkelig verdi av utlån uten rentebinding anses tilnærmet lik bokført verdi da kontraktsbetingelsene løpende endres i takt med endring i markedsrentene.

### **- EGENKAPITALINSTRUMENTER**

#### **h) Aksjer (noterte)**

Likvide aksjer verdsettes som hovedregel på basis av priser levert fra indeksleverandør. Samtidig sammenlignes priser mellom ulike kilder for å fange opp eventuelle feil.

#### **Følgende kilder benyttes for norske aksjer:**

- Oslo Børs (primærkilde)
- Morgan Stanley Capital International (MSCI)
- Bloomberg

#### **Følgende kilder benyttes for utenlandske aksjer:**

- Morgan Stanley Capital International (MSCI) (primærkilde)
- Bloomberg

#### **i) Aksjer (unoterte)**

Konsernet benytter, så langt det lar seg gjøre, bransje anbefalingene til Verdipapirfondenes forening. Dette innebærer i hovedtrekk følgende:

Sist omsatt kurs har hovedprioritet. Dersom sist omsatt kurs ligger utenfor salg-/kjøpskursen i markedet, justeres pris deretter. Det vil si at hvis sist omsatt er under salgskurs, justeres pris opp til salgskursen. Hvis den er over kjøpskurs justeres den ned til kjøpskursen.

For aksjer hvor svært lite informasjon foreligger foretas en skjønnsmessig vurdering. Med dette menes enten en fundamental analyse av foretaket, eller en meglervurdering.

#### **j) Private Equity**

Investeringer i Private Equity gjøres gjennom fond. Fondenes virkelige verdi skal baseres på rapporterte markedsverdier, som følger av International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines ('IPEV Guidelines'). Disse retningslinjene fastsettes av European Venture Capital Association (EVCA) og baserer seg på prinsippet om tilnærmet markedsvurdering av foretakene. Virkelig verdi er beregnet ut ifra fondenes rapporterte markedsverdi justert for inn- og utbetalinger i perioden mellom siste rapporterte markedsverdi fra fondet og perioden det rapporteres på for konsernet. Direkteinvesteringer i Private Equity behandles analogt med omløpsaksjer, men verdsettelse kan være daglig, kvartalsvis eller årlig. I de tilfeller det har vært mulig å få informasjon om hva ko-investeringer prises til i fondene, legges dette til grunn i verdsettelsen. Øvrige direkteinvesteringene er verdsatt til kostpris, rapporterte markedsverdier fra foretak eller omsatt pris der dette foreligger.

- DERIVATER

#### **k) Futures/FRA/IRF**

Alle futureskontrakter til konsernet handles på børs. Bloomberg benyttes som priskilde. Det innhentes også priser fra en annen kilde som kontroll på at prisene fra Bloomberg er korrekte. Reuters fungerer som sekundærkilde.

#### **l) Opsjoner**

Bloomberg benyttes som kilde for prising av opsjoner som handles på børs. Reuters er sekundærkilde.

#### **m) Renteswaper**

Renteswaper verdsettes i en modell som hensyntar observerbare markedsdata som rentekurver og relevant kredittpåslag.

#### **n) FX-swaper**

FX-swaper med forfall på ett år eller mindre prises på kurver som er bygget opp fra FX swap-punkter hentet fra Reuters. For FX-swaper over ett år vurderes markedet relativt lite likvid og det skal benyttes basisjusterte swapkurver.

## - GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER

### **o) Plasseringer hos kredittinstitusjoner og deposits**

Plasseringer hos kredittinstitusjoner er innskudd med kort løpetid. Virkelig verdi beregnes ved å neddiskontere kontraktsfestede kontantstrømmer med markedsrente inklusive en relevant risikomargin på balansedagen. Deposits prises på swapkurver.

## - ANSVARLIG LÅNEKAPITAL, ANNEN UTSTEDT GJELD OG INNSKUDD FRA KUNDER

### **p) Virkelig verdi av ansvarlige lån**

For lån notert på børs hvor det anses å være et aktivt marked brukes den observerbare prisen som virkelig verdi. For øvrige lån som ikke er en del av et aktivt marked fastsettes virkelig verdi ut i fra en intern verdsettelsesmodell basert på observerbare data.

### **q) Virkelig verdi av utstedt fondsobligasjonslån**

Virkelig verdi i denne kategorien er fastsatt ut i fra interne verdsettelsesmodeller basert på eksterne observerbare data.

### **r) Utstedte obligasjonslån med fortrinnsrett**

Virkelig verdi i denne kategorien er fastsatt ut i fra interne verdsettelsesmodeller basert på eksterne observerbare data.

### **s) Innskudd fra kunder**

Alle innskudd er uten rentebinding. Virkelig verdi av disse anses som tilnærmet lik bokført verdi da kontraktsbetingelsene løpende endres i takt med markedsrenten.

## Tabellen under gir en nærmere spesifikasjon av innholdet i de ulike klassene av eiendeler og forpliktelser

MILLIONER KRONER	30.09.2021		30.09.2020		31.12.2020	
	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi
<b>GJELDSINSTRUMENTER SOM HOLDES TIL FORFALL - REGNSKAPSFØRT TIL AMORTISERT KOST</b>						
Norske hold til forfall obligasjoner	5 625	6 078	5 154	6 027	5 130	5 786
Utenlandske hold til forfall obligasjoner	23 181	24 820	25 716	28 252	23 856	26 163
<b>Sum gjeldsinstrumenter som holdes til forfall</b>	<b>28 806</b>	<b>30 898</b>	<b>30 870</b>	<b>34 279</b>	<b>28 986</b>	<b>31 950</b>
<b>GJELDSINSTRUMENTER KLASSIFISERT SOM LÅN OG FORDRINGER - REGNSKAPSFØRT TIL AMORISERT KOST</b>						
Norske obligasjonslån	51 822	53 420	48 181	53 078	51 396	54 735
Utenlandske obligasjonslån	108 078	112 944	105 446	116 779	102 738	111 115
Andre fordringer	44	44	42	42	47	47
<b>Sum gjeldsinstrumenter klassifisert som lån og fordringer</b>	<b>159 944</b>	<b>166 407</b>	<b>153 670</b>	<b>169 900</b>	<b>154 180</b>	<b>165 897</b>
<b>UTLÅN KOMMUNER, BEDRIFTER OG PERSONKUNDER - REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET</b>						
Lån til kommunal sektor eller foretak med kommunal garanti	481	481	672	672	589	589
<b>Sum utlån kommuner, bedrifter og personkunder</b>	<b>481</b>	<b>481</b>	<b>672</b>	<b>672</b>	<b>589</b>	<b>589</b>
<b>UTLÅN KOMMUNER, BEDRIFTER OG PERSONKUNDER - REGNSKAPSFØRT TIL AMORTISERT KOST</b>						
Utlån med sikkerhet i pant	24 411	24 425	23 858	23 917	23 763	23 816
Lån til kommunal sektor eller foretak med kommunal garanti	83 226	83 697	79 629	81 333	81 335	82 668
Utlån utland med sikkerhet i pant og offentlig garanti	8 037	8 037	10 158	10 158	9 923	9 923
Utlån kredittkort	46	46	54	54	50	50
<b>Sum utlån kommuner, bedrifter og personkunder</b>	<b>115 720</b>	<b>116 205</b>	<b>113 699</b>	<b>115 461</b>	<b>115 071</b>	<b>116 458</b>

MILLIONER KRONER	30.09.2021		30.09.2020		31.12.2020	
	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi
<b>GJELDSINSTRUMENTER - REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET</b>						
Norske obligasjoner	55 591	55 591	56 632	56 632	51 841	51 841
Norske sertifikater	9 626	9 626	6 764	6 764	6 094	6 094
Utenlandske obligasjoner	90 953	90 953	98 389	98 389	92 025	92 025
Utenlandske sertifikater	953	953	50	50	549	549
Plassering hos kredittinstitusjoner	35 930	35 930	26 173	26 173	43 305	43 305
<b>Sum gjeldsinstrumenter</b>	<b>193 054</b>	<b>193 054</b>	<b>188 008</b>	<b>188 008</b>	<b>193 814</b>	<b>193 814</b>
<b>EGENKAPITALINSTRUMENTER - REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET</b>						
Aksjer	236 549	236 549	176 375	176 375	185 112	185 112
Aksjefond	26 214	26 214	17 806	17 806	18 488	18 488
Eiendomsfond	2 137	2 137	15	15	1 382	1 382
Alternative investeringer	0	0	3 437	3 437	0	0
<b>Sum egenkapitalinstrumenter</b>	<b>264 899</b>	<b>264 899</b>	<b>197 632</b>	<b>197 632</b>	<b>204 982</b>	<b>204 982</b>
<b>FORDRINGER</b>						
Fordringer i forbindelse med direkte forretninger	1 635	1 635	5 360	5 360	1 433	1 433
Fordringer i forbindelse med gjenforsikringsforretninger	407	407	163	163	176	176
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning	18	18	17	17	0	0
Fordringer ved verdipapirhandel	6 605	6 605	9 410	9 410	3 111	3 111
Fordskuddsbetalt husleie tilknyttet eiendomsvirksomheten	245	245	212	212	212	212
Andre fordringer	631	631	685	685	1 246	1 246
<b>Sum lån og fordringer øvrige inkl. fordringer på forsikringstakere</b>	<b>9 542</b>	<b>9 542</b>	<b>15 848</b>	<b>15 848</b>	<b>6 179</b>	<b>6 179</b>

MILLIONER KRONER	30.09.2021		30.09.2020		31.12.2020	
	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi
<b>FINANSIELL GJELD - REGNSKAPSFØRT TIL AMORTISERT KOST</b>						
Fondsobligasjonslån	1 670	1 639	1 989	1 750	1 764	1 592
Ansvarlige lån	2 995	3 353	3 250	3 654	3 135	3 561
Gjeld til kredittinstitusjoner	902	902	3 495	3 495	3 304	3 304
Utstedt obligasjonslån med fortrinnsrett	28 633	30 040	25 311	25 403	24 997	25 105
Gjeld til og innskudd fra kunder	12 774	12 774	11 993	11 993	11 781	11 781
<b>Sum finansiell gjeld</b>	<b>46 974</b>	<b>48 708</b>	<b>46 038</b>	<b>46 295</b>	<b>44 980</b>	<b>45 342</b>
<b>FINANSIELL GJELD - REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET</b>						
Gjeld til kredittinstitusjoner	4 871	4 871	2 519	2 519	10 913	10 913
<b>Sum finansiell gjeld</b>	<b>4 871</b>	<b>4 871</b>	<b>2 519</b>	<b>2 519</b>	<b>10 913</b>	<b>10 913</b>

MILLIONER KRONER	30.09.2021		30.09.2020		31.12.2020	
	Eiendeler	Forpliktelses	Eiendeler	Forpliktelses	Eiendeler	Forpliktelses
<b>FINANSIELLE DERIVATER - REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI</b>						
Valutaterminer	2 807	1 189	297	6 885	9 140	384
Renteswaper	407	1 266	228	1 359	1 144	405
Rente- og valutaswaper	806	0	1 000	0	1 058	0
Aksjeopsjon	143	0	0	0	219	0
<b>Sum finansielle derivater</b>	<b>4 163</b>	<b>2 455</b>	<b>1 525</b>	<b>8 244</b>	<b>11 561</b>	<b>789</b>



## Note 10 **Innlån**

MILLIONER KRONER	Pålydende i NOK	Valuta	Rente	Forfall	Bokført verdi 30.09.2021	Bokført verdi 30.09.2020	Bokført verdi 31.12.2020
<b>TIDSBEGRENSET ANSVARLIG LÅN</b>							
Kommunal Landspensjonskasse	2 530	EUR	Fast <sup>1</sup>	2045	2 995	3 250	3 135
<b>Sum ansvarlige lån</b>	<b>2 530</b>	-	-	-	<b>2 995</b>	<b>3 250</b>	<b>3 135</b>
<b>FONDSOBLIGASJONSLÅN</b>							
Kommunal Landspensjonskasse	984	JPY	Fast <sup>2</sup>	2034	1 670	1 989	1 764
<b>Sum fondsobligasjonslån</b>	<b>984</b>	-	-	-	<b>1 670</b>	<b>1 989</b>	<b>1 764</b>
<b>UTSTEDTE OBLIGASJONSLÅN MED FORTRINNSRETT</b>							
KLP Kommunekreditt AS	0	NOK	Fast	2020	0	705	0
KLP Kommunekreditt AS	0	NOK	Flytende	2021	0	496	260
KLP Kommunekreditt AS	461	NOK	Fast	2021	469	610	8
KLP Kommunekreditt AS	2 008	NOK	Flytende	2022	2 010	5 003	5 004
KLP Kommunekreditt AS	5 000	NOK	Flytende	2023	5 005	5 005	5 006
KLP Kommunekreditt AS	5 000	NOK	Flytende	2024	5 004	1 908	2 502
KLP Kommunekreditt AS	4 000	NOK	Flytende	2025	4 002	1 604	2 053
KLP Kommunekreditt AS	500	NOK	Fast	2027	505	505	508
KLP Boligkreditt AS	0	NOK	Flytende	2020	0	120	0
KLP Boligkreditt AS	302	NOK	Flytende	2021	302	769	585
KLP Boligkreditt AS	1 904	NOK	Flytende	2022	1 904	2 500	2 500
KLP Boligkreditt AS	2 500	NOK	Flytende	2023	2 501	2 501	2 501
KLP Boligkreditt AS	2 500	NOK	Flytende	2024	2 500	2 500	2 500
KLP Boligkreditt AS	2 500	NOK	Flytende	2025	2 500	997	1 497
KLP Boligkreditt AS	1 850	NOK	Flytende	2026	1 852	0	0
Annet					80	89	73
<b>Sum utstedte obligasjonslån med fortrinnsrett</b>	<b>28 525</b>	-	-	-	<b>28 633</b>	<b>25 311</b>	<b>24 997</b>

MILLIONER KRONER	Pålydende i NOK	Valuta	Rente	Forfall	Bokført verdi 30.09.2021	Bokført verdi 30.09.2020	Bokført verdi 31.12.2020
<b>GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER</b>							
KLP Banken AS	0	NOK	Flytende	2020	0	690	0
KLP Banken AS	0	NOK	Flytende	2021	0	2 203	2 704
KLP Banken AS	300	NOK	Flytende	2022	300	300	300
KLP Banken AS	300	NOK	Flytende	2023	300	0	0
KLP Banken AS	300	NOK	Flytende	2024	300	300	300
KLP Fond	0	NOK/EUR/USD	Flytende	2020	0	1 437	0
KLP Fond	632	NOK/EUR/USD	Flytende	2021	632	0	4 140
KLP Fond	1 956	NOK/EUR/USD	Fast	2021	1 956	0	914
Kommunal Landspensjonskasse	0	NOK/EUR/USD	Flytende	2020	0	1 086	0
Kommunal Landspensjonskasse	2 262	NOK/EUR/USD	Flytende	2021	2 262	0	5 859
Annet					23	-2	-1
<b>Sum gjeld til kredittinstitusjoner</b>	<b>5 750</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 774</b>	<b>6 014</b>	<b>14 216</b>
<b>GJELD TIL OG INNSKUDD KUNDER<sup>3</sup></b>							
Privat	11 274	NOK	-	-	11 274	10 517	10 311
Næring	1 465	NOK	-	-	1 465	1 446	1 441
Utlandet	35	NOK	-	-	35	30	30
<b>Sum gjeld til og innskudd fra kunder</b>	<b>12 774</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12 774</b>	<b>11 993</b>	<b>11 781</b>
<b>Sum innlån</b>	<b>50 562</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>51 845</b>	<b>48 557</b>	<b>55 893</b>

<sup>1</sup>Lånet har et renteendringstidspunkt i 2025.

<sup>2</sup>Lånet har et renteendringstidspunkt i 2034.

<sup>3</sup>Det er ikke kontraktfestet forfall på innskudd.

Noten viser finansiell gjeld konsernet har ved periodeslutt, hvor mesteparten er finansiering til KLP Bank konsernet.

De angitte foretakene er utstedere av den finansielle gjelden som er beskrevet. Innskudd hører inn under KLP Banken AS.

## Note 11 **Virkelig verdi hierarki**

30.09.2021 MILLIONER KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
<b>EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI</b>				
<i>Tomter</i>	0	0	973	973
<i>Eiendomsfond</i>	0	0	3 395	3 395
<i>Bygg</i>	0	0	80 000	80 000
<b>Investerings eiendom</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>84 368</b>	<b>84 368</b>
<b>Utlån til virkelig verdi</b>	<b>0</b>	<b>481</b>	<b>0</b>	<b>481</b>
<i>Sertifikater</i>	3 349	7 230	0	10 579
<i>Obligasjoner</i>	21 642	107 697	0	129 339
<i>Obligasjonsfond</i>	17 202	7 258	5 923	30 382
<b>Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</b>	<b>42 193</b>	<b>122 185</b>	<b>5 923</b>	<b>170 301</b>
<b>Utlån og fordringer</b>	<b>21 372</b>	<b>1 381</b>	<b>0</b>	<b>22 753</b>
<i>Aksjer</i>	230 315	3 415	2 818	236 549
<i>Aksjefond</i>	2 325	0	49	2 374
<i>Eiendomsfond</i>	0	1 125	1 012	2 137
<i>Spesialfond</i>	0	0	0	0
<i>Private Equity</i>	0	0	23 839	23 839
<b>Aksjer og andeler</b>	<b>232 640</b>	<b>4 541</b>	<b>27 718</b>	<b>264 899</b>
<b>Finansielle derivater</b>	<b>0</b>	<b>4 163</b>	<b>0</b>	<b>4 163</b>
<b>Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi</b>	<b>296 205</b>	<b>132 751</b>	<b>118 009</b>	<b>546 964</b>
<b>FORPLIKTELSER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI</b>				
Finansielle derivater gjeld	0	2 455	0	2 455
Gjeld til andre kredittinstitusjoner og annen gjeld <sup>1</sup>	2 915	1 956	0	4 871
<b>Sum forpliktelser regnskapsført til virkelig verdi</b>	<b>2 915</b>	<b>4 411</b>	<b>0</b>	<b>7 326</b>

30.09.2020 MILLIONER KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
<b>EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI</b>				
<i>Tomter</i>	0	0	941	941
<i>Eiendomsfond</i>	0	0	3 169	3 169
<i>Bygg</i>	0	0	73 744	73 744
<b>Investerings eiendom</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>77 855</b>	<b>77 855</b>
<b>Utlån til virkelig verdi</b>	<b>0</b>	<b>672</b>	<b>0</b>	<b>672</b>
<i>Sertifikater</i>	2 783	4 275	0	7 058
<i>Obligasjoner</i>	25 370	112 508	0	137 878
<i>Obligasjonsfond</i>	16 908	3 963	0	20 871
<b>Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</b>	<b>45 062</b>	<b>120 745</b>	<b>0</b>	<b>165 807</b>
<b>Utlån og fordringer</b>	<b>20 606</b>	<b>1 595</b>	<b>0</b>	<b>22 201</b>
<i>Aksjer</i>	171 041	2 915	2 304	176 260
<i>Aksjefond</i>	2 193	0	55	2 247
<i>Eiendomsfond</i>	0	15	0	15
<i>Spesialfond</i>	0	2	3 435	3 437
<i>Private Equity</i>	0	0	15 673	15 673
<b>Aksjer og andeler</b>	<b>173 234</b>	<b>2 931</b>	<b>21 466</b>	<b>197 632</b>
<b>Finansielle derivater</b>	<b>0</b>	<b>1 525</b>	<b>0</b>	<b>1 525</b>
<b>Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi</b>	<b>238 902</b>	<b>127 468</b>	<b>99 321</b>	<b>465 691</b>
<b>FORPLIKTELSER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI</b>				
Finansielle derivater gjeld	0	8 244	0	8 244
Gjeld til andre kredittinstitusjoner og annen gjeld <sup>1</sup>	1 513	1 006	0	2 519
<b>Sum forpliktelser regnskapsført til virkelig verdi</b>	<b>1 513</b>	<b>9 250</b>	<b>0</b>	<b>10 763</b>

31.12.2020 MILLIONER KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
<b>EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI</b>				
<i>Tomter</i>	0	0	996	996
<i>Eiendomsfond</i>	0	0	3 354	3 354
<i>Bygg</i>	0	0	77 136	77 136
<b>Investerings eiendom</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>81 485</b>	<b>81 485</b>
<b>Utlån til virkelig verdi</b>	<b>0</b>	<b>589</b>		<b>589</b>
<i>Sertifikater</i>	1 058	5 585	0	6 643
<i>Obligasjoner</i>	16 125	110 382	0	126 506
<i>Obligasjonsfond</i>	17 437	7 141	4 250	28 828
<b>Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</b>	<b>34 621</b>	<b>123 108</b>	<b>4 250</b>	<b>161 978</b>
<b>Utlån og fordringer</b>	<b>31 106</b>	<b>730</b>	<b>0</b>	<b>31 836</b>
<i>Aksjer</i>	179 469	2 939	2 704	185 112
<i>Aksjefond</i>	2 245	0	55	2 300
<i>Eiendomsfond</i>	0	1 157	224	1 382
<i>Spesialfond</i>	0		0	
<i>Private Equity</i>	0	0	16 188	16 188
<b>Aksjer og andeler</b>	<b>181 714</b>	<b>4 097</b>	<b>19 171</b>	<b>204 982</b>
<b>Finansielle derivater</b>	<b>0</b>	<b>11 561</b>	<b>0</b>	<b>11 561</b>
<b>Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi</b>	<b>247 440</b>	<b>140 085</b>	<b>104 905</b>	<b>492 431</b>
<b>FORPLIKTELSER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI</b>				
Finansielle derivater gjeld	0	789	0	789
Gjeld til andre kredittinstitusjoner og annen gjeld <sup>1</sup>	9 999	914	0	10 913
<b>Sum forpliktelser regnskapsført til virkelig verdi</b>	<b>9 999</b>	<b>1 702</b>	<b>0</b>	<b>11 701</b>

<sup>1</sup> Linjen «Gjeld til kredittinstitusjoner» i balansen inneholder forpliktelser målt til virkelig verdi og amortisert kost. Denne linjen er derfor ikke avstembar mot balansen. Forpliktelsene som måles til amortisert kost utgjør 902 millioner kroner per 30.09.2021.

Endringer i nivå 3, Investeringseiendom	Bokført verdi 30.09.2021	Bokført verdi 30.09.2020	Bokført verdi 31.12.2020
Inngående balanse 01.01.	81 485	74 545	74 545
Solgt / avgang som følge av reklas	-476	-63	-83
Tilgang som følge av kjøp og aktiveringer	1 587	1 382	3 166
Urealiserte endringer	1 831	2 062	3 956
Øvrige endringer	-60	-71	-99
<b>Utgående balanse 30.09./31.12.</b>	<b>84 367</b>	<b>77 855</b>	<b>81 485</b>
Realisert gevinst / tap	0	0	0

Endringer i nivå 3, Verdipapirer	Bokført verdi 30.09.2021	Bokført verdi 30.09.2020	Bokført verdi 31.12.2020
Inngående balanse 01.01.	23 420	14 660	14 660
Solgt	-3 050	-1 162	-1 765
Kjøpt	7 605	4 215	8 828
Urealiserte endringer	5 665	3 753	1 697
<b>Utgående balanse 30.09./31.12.</b>	<b>33 641</b>	<b>21 466</b>	<b>23 420</b>
Realisert gevinst / tap	1 561	425	644
<b>Sum nivå 3 per 30.09.</b>	<b>118 009</b>	<b>99 321</b>	<b>104 905</b>

Urealiserte endringer og realisert gevinst/tap reflekteres på linjen «Netto verdiendringer på finansielle instrumenter» i konsernresultatet.

Tabellene «Endringene i nivå 3» viser endringer i nivå 3 klassifiserte papirer i perioden angitt.

Virkelig verdi skal være en representativ pris basert på hva tilsvarende eiendel eller forpliktelse ville vært omsatt for ved normale markedsbetingelser og forhold. Høyeste kvalitet i forhold til virkelig verdi er basert på noterte kurser i et aktivt marked. Et finansielt instrument anses som notert i et aktivt marked dersom noterte kurser er enkelt og regelmessig tilgjengelig fra en børs, forhandler, megler, næringsgruppering, prissettingstjeneste eller reguleringsmyndighet, og disse kursene representerer faktiske og regelmessige forekommende transaksjoner på armlengdes avstand.

Nivå 1: Instrumenter i dette nivået henter virkelig verdi fra noterte priser i et aktivt marked for identiske eiendeler eller forpliktelser som enheten har tilgang til ved rapporteringstidspunktet. Eksempler på instrumenter i nivå 1 er børsnoterte papirer.

Nivå 2: Instrumenter i dette nivået henter virkelig verdi fra observerbare markedsdata. Dette inkluderer priser basert på identiske instrumenter, men hvor instrumentet ikke innehar høy nok omsetningsfrekvens og derfor ikke anses som omsatt i et aktivt marked, samt priser basert på tilsvarende eiendeler og prisledende indikatorer som kan bli bekreftet fra markedsinformasjon. Eksempler på instrumenter i nivå 2 er rentepapirer priset ut fra rentebaner.

Nivå 3: Instrumenter på nivå 3 innehar ingen observerbare markedsdata eller omsettes i markeder ansett som inaktive. Prisen baseres hovedsakelig på egne beregninger hvor reell virkelig verdi kan avvike hvis instrumentet skulle blitt omsatt. Instrumentene som omfattes i nivå 3 hos konsernet er blant annet unoterte aksjer og Private Equity.

Verdsettelse rundt poster i de ulike nivåene er beskrevet i note 9. For beskrivelse av prising på investeringseiendom henvises det til årsrapporten.

For eiendeler som inngår i nivå 3 er det ikke blitt gjort noen sensitivitetsanalyse. For sensitivitetsanalyse for investeringseiendom henvises det til årsrapporten. Alt av investeringsiendom inngår forøvrig i nivå 3. En endring i variablene til prisingen er vurdert som lite signifikant for verdipapirene. På generelt grunnlag vil en endring i prisingen på 5 % gi en endring på 5 900 millioner kroner per 30.09.2021 på de eiendelene som ligger i nivå 3.

Hva gjelder flytting av papirer mellom nivåene er det lagt grenser på antall handelsdager og omsetningsmengde på aksjer for å skille nivå 1 og nivå 2. De generelle prinsippene rundt nivåfordeling går hovedsaklig på om eiendelen eller forpliktelsen er notert eller ikke, og om noteringen kan angis å være i et aktivt marked. For aksjer er det et ytterligere skille på handelsdager og omsetningsmengde som skiller ut noterte papirer som ikke inngår i aktivt marked. Ved flytting mellom nivåene tas det forøvrig utgangspunkt i verdien ved periodeslutt.

I 3. kvartal er det flyttet aksjer for 546 millioner kroner fra nivå 1 til nivå 2, 34 millioner kroner fra nivå 1 til nivå 3, 1 963 millioner fra nivå 2 til nivå 1 og 1 million fra nivå 2 til nivå 3. Dette skyldes endringer i likviditet.

## Note 12 **Likviditetsrisiko**

Tabellen nedenfor spesifiserer konsernets finansielle forpliktelser klassifisert etter forfallsstruktur. Beløpene i tabellen er udiskonterte kontraktmessige kontantsstrømmer.

30.09.2021 MILLIONER KRONER	Innen 1 mnd.	1-12 mnd.	1-5 år	5-10 år	Over 10 år	Sum
Ansvarlige lån <sup>1</sup>	0	126	578	664	4 767	6 135
Fondsobligasjonslån <sup>1</sup>	0	95	254	318	1 322	1 989
Gjeld til og innskudd fra kunder (uten bestemt forfall)	12 774	0	0	0	0	12 774
Utstedt obligasjonslån med fortrinnsrett	462	4 227	23 893	577	0	29 159
Gjeld til kredittinstitusjoner	2 308	9	907	0	0	3 224
Finansielle derivater	1 444	2 137	234	263	142	4 220
Leverandørgjeld	61	0	0	0	0	61
Betingede forpliktelser (uten bestemt forfall)	29 869	0	0	0	0	29 869
<b>Sum</b>	<b>46 918</b>	<b>6 595</b>	<b>25 867</b>	<b>1 821</b>	<b>6 231</b>	<b>87 431</b>



Hensyntar man ikke-kontrollerende eierinteresser, reduseres derivater med forfall innen en måned med 113 millioner kroner, gjeld til kredittinstitusjoner med forfall innen en måned reduseres med 32 millioner kroner og derivater med forfall innen 1 til 12 måneder reduseres med 167 millioner kroner. Total reell likviditetsrisiko for konsernet er 87 120 millioner kroner.

30.09.2020 MILLIONER KRONER	Innen 1 mnd.	1-12 mnd.	1-5 år	5-10 år	Over 10 år	Sum
Ansvarlige lån <sup>1</sup>	137	3 774	0	0	0	3 911
Fondsobligasjonslån <sup>1</sup>	102	273	341	1 557	0	2 273
Gjeld til og innskudd fra kunder (uten bestemt forfall)	11 993	0	0	0	0	11 993
Utstedt obligasjonslån med fortrinnsrett	120	1 173	26 992	591	0	28 876
Gjeld til kredittinstitusjoner	190	2 710	610	0	0	3 511
Finansielle derivater	7 077	-6	8	-321	0	6 759
Leverandørgjeld	171	0	0	0	0	171
Betingede forpliktelser (uten bestemt forfall)	25 249	0	0	0	0	25 249
<b>Sum</b>	<b>45 040</b>	<b>7 924</b>	<b>27 950</b>	<b>1 827</b>	<b>0</b>	<b>82 742</b>

Hensyntar man ikke-kontrollerende eierinteresser, reduseres derivater med forfall innen en måned med 925 millioner kroner. Total reell likviditetsrisiko for konsernet er 81 816 millioner kroner.

31.12.2020 MILLIONER KRONER	Innen 1 mnd.	1-12 mnd.	1-5 år	5-10 år	Over 10 år	Sum
Ansvarlige lån <sup>1</sup>	0	131	592	687	5 073	6 484
Fondsobligasjonslån <sup>1</sup>	0	62	249	312	1 452	2 075
Gjeld til og innskudd fra kunder (uten bestemt forfall)	11 781	0	0	0	0	11 781
Utstedt obligasjonslån med fortrinnsrett	18	1 423	26 618	587	0	28 646
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 351	2 410	610	0	0	4 370
Finansielle derivater	2 396	2 381	116	-266	-294	4 333
Leverandørgjeld	123	0	0	0	0	123
Betingede forpliktelser (uten bestemt forfall)	27 659	0	0	0	0	27 659
<b>Sum</b>	<b>43 328</b>	<b>6 407</b>	<b>28 186</b>	<b>1 320</b>	<b>6 231</b>	<b>85 472</b>

Noe av den ansvarlige lånekapitalen er evigvarende. Beregnede kontantstrømmer er frem til forventet forfall ved rentereguleringstidspunktet.

Hensyntar man ikke-kontrollerende eierinteresser, reduseres derivater med forfall innen en måned med 29 millioner kroner, gjeld til kredittinstitusjoner med forfall innen en måned reduseres med 140 millioner kroner og derivater med forfall innen 1 til 12 måneder reduseres med 1 million kroner. Derivater med forfall innen 1-5 år og 5-10 år, øker med 2 millioner kroner i begge forfallsperiodene. Total reell likviditetsrisiko for konsernet er 85 306 millioner kroner.

Tabellen viser de samlede finansielle forpliktelsene konsernet har på rentebetalinger og innbetaling av hovedstol, basert på forfall. KLP Banken konsern innehar den største delen av de finansielle forpliktelsene i konsernet.

Med likviditetsrisiko menes risikoen for at konsernet ikke skal klare å innfri de finansielle forpliktelsene som det har. Risikoen for at konsernet ikke skal ha tilstrekkelig likviditet til å dekke kortsiktig gjeld og løpende drift er svært liten ettersom en stor del av eiendelene er likvide. Konsernet har betydelige midler investert i pengemarked, obligasjoner og aksjer som kan selges ved likviditetsbehov. Konsernets likviditetsstrategi innebærer at det til enhver tid skal ha tilstrekkelige likvide midler til å møte konsernets forpliktelser ved forfall, uten at det påløper kostnader av betydning knyttet til å frigjøre midler.

Aktivasammensetningen i konsernets porteføljer skal være tilstrekkelig likvid til å kunne dekke annet likviditetsbehov som kan oppstå. KLP Kapitalforvaltning AS forvalter likviditeten. Det er etablert interne rammer for størrelsen på likviditetsbeholdningen. Konsernets enhet for risikostyring overvåker og rapporterer utviklingen i likviditetsbeholdningen fortløpende. Konsernstyret fastsetter årlig en kapitalforvaltnings- og likviditetsstrategi for konsernet. Likviditetsstrategien inneholder blant annet rammer, ansvarsforhold, risikomål og beredskapsplan for likviditetsstyringen.

De største forpliktelsene i konsernet er forsikringsrelaterte og gjelder i all vesentlighet pensjonsforpliktelser. Disse forpliktelsene er fullfunderte og likviditetsstyringen håndteres på tilsvarende vis som øvrige forpliktelser.

## Note 13 Renterisiko

30.09.2021 MILLIONER KRONER								
	Inntil 3 mnd.	Fra 3 mnd. til 12 mnd.	Fra 1 år til 5 år	Fra 5 år til 10 år	Over 10 år	Endring i kontantstrøm 01.01.2021 -30.09.2021	Sum	Sum justert for ikke- kontrollerende eierinteresser
<b>EIENDELER</b>								
Finansielle derivater klassifisert som eiendeler	19	-8	20	49	-181	2	-98	-90
Gjeldsinstrumenter klassifisert som lån og fordringer målt til amortisert kost	0	0	0	0	0	13	13	13
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	-50	-59	-1 113	-1 653	-2 104	220	-4 759	-3 781
Rentefondsandeler	-1 230	0	0	0	0	0	-1 230	-1 230
Utlån og fordringer	-1	0	0	0	0	177	177	149
Utlån	0	0	0	0	0	603	603	603
Konter og innskudd	0	0	0	0	0	0	0	0
Betingede forpliktelser <sup>1</sup>	0	0	0	0	0	31	31	31
<b>Sum eiendeler</b>	<b>-1 262</b>	<b>-66</b>	<b>-1 093</b>	<b>-1 604</b>	<b>-2 285</b>	<b>1 046</b>	<b>-5 264</b>	<b>-4 305</b>
<b>FORPLIKTELSE</b>								
Innskudd	0	0	0	0	0	-97	-97	-97
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir	0	0	0	0	0	-221	-221	-221
Finansielle derivater klassifisert som gjeld	1	0	29	1	0	12	43	43
Fondsobligasjon og ansvarlige lån	0	0	0	44	83	0	127	127
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	0	0	0	-41	-41	-41
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>29</b>	<b>45</b>	<b>83</b>	<b>-347</b>	<b>-189</b>	<b>-189</b>
<b>Sum før skatt</b>	<b>-1 261</b>	<b>-66</b>	<b>-1 065</b>	<b>-1 558</b>	<b>-2 202</b>	<b>700</b>	<b>-5 453</b>	<b>-4 494</b>
<b>Sum etter skatt</b>	<b>-945</b>	<b>-50</b>	<b>-799</b>	<b>-1 169</b>	<b>-1 652</b>	<b>525</b>	<b>-4 089</b>	<b>-3 370</b>

30.09.2020 MILLIONER KRONER									
	Inntil 3 mnd.	Fra 3 mnd. til 12 mnd.	Fra 1 år til 5 år	Fra 5 år til 10 år	Over 10 år	Endring i kontantstrøm 01.01.2020 -30.09.2020	Sum	Sum justert for ikke- kontrollerende eierinteresser	
<b>EIENDELER</b>									
Finansielle derivater klassifisert som eiendeler	11	-2	-55	-94	-202	-18	-359	-316	
Gjeldsinstrumenter klassifisert som lån og fordringer målt til amortisert kost	0	0	0	0	0	4	4	0	
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	-49	-58	-1 229	-2 103	-2 560	243	-5 756	-2 092	
Rentefondsandeler	-1 212	0	0	0	0	0	-1 212	-3 838	
Utlån og fordringer	-1	0	0	0	0	200	200	132	
Utlån	0	0	0	0	0	587	587	587	
Kontanter og innskudd	0	0	0	0	0	20	20	20	
Betingede forpliktelser <sup>1</sup>	0	0	0	0	0	49	49	49	
<b>Sum eiendeler</b>	<b>-1 250</b>	<b>-61</b>	<b>-1 284</b>	<b>-2 196</b>	<b>-2 762</b>	<b>1 086</b>	<b>-6 468</b>	<b>-5 457</b>	
<b>FORPLIKTELSE</b>									
Innskudd	0	0	0	0	0	-91	-91	-91	
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir	0	0	0	0	0	-219	-219	-219	
Finansielle derivater klassifisert som gjeld	1	0	72	98	0	13	185	105	
Fondsobligasjon og ansvarlige lån	0	0	0	58	108	0	167	167	
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	0	0	0	-41	-41	-41	
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>72</b>	<b>157</b>	<b>108</b>	<b>-338</b>	<b>0</b>	<b>-79</b>	
<b>Sum før skatt</b>	<b>-1 249</b>	<b>-61</b>	<b>-1 212</b>	<b>-2 040</b>	<b>-2 654</b>	<b>748</b>	<b>-6 467</b>	<b>-5 536</b>	
<b>Sum etter skatt</b>	<b>-937</b>	<b>-46</b>	<b>-909</b>	<b>-1 530</b>	<b>-1 990</b>	<b>561</b>	<b>-4 850</b>	<b>-4 152</b>	

31.12.2020 MILLIONER KRONER								
	Inntil 3 mnd.	Fra 3 mnd. til 12 mnd.	Fra 1 år til 5 år	Fra 5 år til 10 år	Over 10 år	Endring i kontantstrøm 01.01.2020 -31.12.2020	Sum	Sum justert for ikke- kontrollerende eierinteresser
<b>EIENDELER</b>								
Finansielle derivater klassifisert som eiendeler	12	-4	-86	-59	-245	-22	-405	-353
Gjeldsinstrumenter klassifisert som lån og fordringer målt til amortisert kost	0	0	0	0	0	6	6	0
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	-44	-48	-1 153	-1 914	-2 460	320	-5 299	-4 336
Rentefondsandeler	-1 329	0	0	0	0	0	-1 329	-1 329
Utlån og fordringer	0	-1	0	0	0	273	272	218
Utlån	0	0	0	0	0	797	797	797
Kontanter og innskudd	0	0	0	0	0	28	28	28
Betingede forpliktelser <sup>1</sup>	0	0	0	0	0	52	52	52
<b>Sum eiendeler</b>	<b>-1 362</b>	<b>-53</b>	<b>-1 239</b>	<b>-1 974</b>	<b>-2 705</b>	<b>1 453</b>	<b>-5 879</b>	<b>-4 925</b>
<b>FORPLIKTELSE</b>								
Innskudd	0	0	0	0	0	-120	-120	-120
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir	0	0	0	0	0	-288	-288	-288
Finansielle derivater klassifisert som gjeld	6	11	84	53	0	18	171	167
Fondsobligasjon og ansvarlige lån	0	0	0	51	93	0	143	143
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	0	0	0	-72	-72	-72
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>6</b>	<b>11</b>	<b>84</b>	<b>103</b>	<b>93</b>	<b>-461</b>	<b>-165</b>	<b>-169</b>
<b>Sum før skatt</b>	<b>-1 356</b>	<b>-42</b>	<b>-1 155</b>	<b>-1 870</b>	<b>-2 612</b>	<b>992</b>	<b>-6 043</b>	<b>-5 094</b>
<b>Sum etter skatt</b>	<b>-1 017</b>	<b>-32</b>	<b>-866</b>	<b>-1 403</b>	<b>-1 959</b>	<b>744</b>	<b>-4 533</b>	<b>-3 820</b>

<sup>1</sup> Betingede forpliktelser er i denne sammenheng aksepterte, ikke utbetalte utlån.



Noten viser resultateffekten ved en økning i markedsrenten på én prosent, for virkelig verdi risiko og flytende rente risiko.

Endring i virkelig verdi (virkelig verdi risiko) vises i de fem første kolonnene, sortert etter forfallstidspunkt på papirene, og er beregnet ved endring i virkelig verdi på rentebærende instrumenter hvis renten hadde vært en prosent høyere ved periodeslutt. Kolonnen «Endring i kontantstrøm» (flytende rente risiko) viser endringen i kontantstrømmer hvis renten hadde vært en prosent høyere gjennom perioden det rapporteres på. Summen av disse reflekterer den samlede resultateffekten som scenarioet ved en prosents høyere rente hadde gitt konsernet i perioden det rapporteres på.

Virkelig verdi risiko gjelder fastrente papirer hvor markedsverdien på papiret svinger i motsatt takt av markedsrenten. Flytende rente risiko gjelder papirer som har flytende rente, hvor markedsverdien holder seg stabil, men hvor endring i markedsrente gir utslag i endrede løpende inntekter.

Rentepapirer, med følgende egenskaper og klassifiseringer, faller inn under noten; verdipapirer til virkelig verdi over resultatet (flytende og faste rentebetingelser), investeringer som holdes til forfall (kun de med flytende rentebetingelser) og lån og fordringer (kun de med flytende rentebetingelser). Konsernet har ingen rentepapirer klassifisert som tilgjengelig for salg.

Konsernets investeringer i renteinstrumenter med fast rente, som regnskapsføres til amortisert kost, gir ingen endring i resultatregnskapet ved endring av markedsrente. Tilsvarende gjelder for utstedt gjeld med fast rente regnskapsført til amortisert kost.

Forsikringskontrakter med avkastningsgaranti endrer ikke regnskapsmessig verdi selv om rentenivået endres. Endring i rentenivå har heller ingen innvirkning på den garanterte avkastningen, men vil ha betydning for den oppnådde avkastning som skal dekke avkastningsgarantien. Det skyldes at forsikringsmidlene delvis investeres i gjeldsinstrumenter hvor kontantstrømmene skal bidra til å dekke avkastningsgarantien.

## Note 14 **Kreditrisiko**

30.09.2021 MILLIONER KRONER									
	Investment grade AAA til BBB	Lavere rating	Offentlig garanti	Bank og finans	Boliglån < 80% <sup>1</sup>	Boliglån > 80% <sup>1</sup>	Øvrige	Totalt	Totalt justert for andelseieres interesser i konsoliderte verdipapirfond
Gjeldsinstrumenter som holdes til forfall målt til amortisert kost	27 394	35	0	0	0	0	1 377	28 806	28 806
Gjeldsinstrumenter klassifisert som lån og fordringer målt til amortisert kost	138 501	0	375	1 679	0	0	19 389	159 944	159 944
Gjeldsinstrumenter til virkelig verdi - verdipapirer med fast avkastning	119 916	1 592	5 682	4 238	0	0	15 749	147 176	126 786
Rentefond	0	0	0	0	0	0	23 124	23 124	23 124
Utlån og fordringer	21 784	0	0	969	0	0	0	22 753	19 492
Finansielle derivater klassifisert som eiendeler	4 163	0	0	0	0	0	0	4 163	3 631
Konter og innskudd	2 982	0	0	67	0	0	0	3 050	3 050
Utlån	0	0	88 177	0	22 311	2 452	3 261	116 201	116 201
<b>Sum</b>	<b>314 739</b>	<b>1 628</b>	<b>94 233</b>	<b>6 953</b>	<b>22 311</b>	<b>2 452</b>	<b>62 901</b>	<b>505 217</b>	<b>481 034</b>

SPESIFISERING AV INVESTMENT GRADE MILLIONER KRONER	AAA	AA	A	BBB	Sum Investment grade
Gjeldsinstrumenter som holdes til forfall målt til amortisert kost	12 768	2 776	7 498	4 352	27 394
Gjeldsinstrumenter klassifisert som lån og fordringer målt til amortisert kost	19 152	23 572	58 933	36 843	138 501
Gjeldsinstrumenter til virkelig verdi - verdipapirer med fast avkastning	31 894	15 097	36 487	36 438	119 916
Rentefond	0	0	0	0	0
Utlån og fordringer	0	10 161	11 238	385	21 784
Finansielle derivater klassifisert som eiendeler	0	991	3 164	8	4 163
Kontanter og innskudd	0	2 563	419	0	2 982
Utlån	0	0	0	0	0
<b>Sum</b>	<b>63 814</b>	<b>55 160</b>	<b>117 739</b>	<b>78 026</b>	<b>314 739</b>

30.09.2020  
MILLIONER KRONER

	Investment grade AAA til BBB	Lavere rating	Offentlig garanti	Bank og finans	Boliglån < 80% <sup>1</sup>	Boliglån > 80% <sup>1</sup>	Øvrige	Totalt	Totalt justert for andelseieres interesser i konsoliderte verdipapirfond
Gjeldsinstrumenter som holdes til forfall målt til amortisert kost	28 833	57	0	0	0	0	1 980	30 870	30 870
Gjeldsinstrumenter klassifisert som lån og fordringer målt til amortisert kost	134 312	0	848	0	0	0	18 509	153 670	153 670
Gjeldsinstrumenter til virkelig verdi - verdipapirer med fast avkastning <sup>2</sup>	118 969	2 056	5 268	10 473	0	0	12 133	148 899	130 305
Rentefond	0	0	0	0	0	0	18 312	18 312	16 908
Utlån og fordringer	21 902	0	0	299	0	0	0	22 201	17 222
Finansielle derivater klassifisert som eiendeler	1 525	0	0	0	0	0	0	1 525	1 419
Kontanter og innskudd	2 633	0	0	70	0	0	0	2 703	2 703
Utlån	0	0	70 275	0	21 020	3 216	19 860	114 371	114 371
<b>Sum</b>	<b>308 174</b>	<b>2 113</b>	<b>76 391</b>	<b>10 842</b>	<b>21 020</b>	<b>3 216</b>	<b>70 794</b>	<b>492 551</b>	<b>467 470</b>

<sup>2</sup> I kolonne "øvrige" har vi inkludert en investering som bærer kredittisiko men som ikke er direkte avstembar mot balanseposten "gjeldsinstrumenter til virkelig verdi over resultat" og derav skaper en differanse på NOK 1 404 millioner per 30.09.2020.

SPESIFISERING AV INVESTMENT GRADE MILLIONER KRONER	AAA	AA	A	BBB	Sum Investment grade
Gjeldsinstrumenter som holdes til forfall målt til amortisert kost	12 272	4 687	9 108	2 766	28 833
Gjeldsinstrumenter klassifisert som lån og fordringer målt til amortisert kost	24 157	19 903	54 915	35 338	134 312
Gjeldsinstrumenter til virkelig verdi - verdipapirer med fast avkastning	34 785	11 633	33 414	39 136	118 969
Rentefond	0	0	0	0	0
Utlån og fordringer	0	7 979	13 824	99	21 902
Finansielle derivater klassifisert som eiendeler	0	316	1 209	0	1 525
Kontanter og innskudd	0	2 475	158	0	2 633
Utlån	0	0	0	0	0
<b>Sum</b>	<b>71 214</b>	<b>46 993</b>	<b>112 628</b>	<b>77 340</b>	<b>308 174</b>

31.12.2020  
MILLIONER KRONER

	Investment grade AAA til BBB	Lavere rating	Offentlig garanti	Bank og finans	Boliglån < 80% <sup>1</sup>	Boliglån > 80% <sup>1</sup>	Øvrige	Totalt	Totalt justert for andelseieres interesser i konsoliderte verdipapirfond
Gjeldsinstrumenter som holdes til forfall målt til amortisert kost	27 554	35	0	0	0	0	1 397	28 986	28 986
Gjeldsinstrumenter klassifisert som lån og fordringer målt til amortisert kost	130 769	0	377	0	0	0	23 034	154 180	154 180
Gjeldsinstrumenter til virkelig verdi - verdipapirer med fast avkastning	109 855	1 690	4 208	8 592	0	0	12 745	137 089	117 540
Rentefond	0	0	0	0	0	0	24 889	24 889	24 889
Utlån og fordringer	31 536	0	0	300	0	0	0	31 836	25 170
Finansielle derivater klassifisert som eiendeler	11 561	0	0	0	0	0	0	11 561	9 108
Kontanter og innskudd	2 703	0	0	69	0	0	0	2 772	2 772
Utlån	-	0	88 746	0	21 108	2 972	2 834	115 660	115 660
<b>Sum</b>	<b>313 979</b>	<b>1 725</b>	<b>93 331</b>	<b>8 960</b>	<b>21 108</b>	<b>2 972</b>	<b>64 899</b>	<b>506 973</b>	<b>478 305</b>

<sup>1</sup> Disse to kolonnene gir informasjon på andel boliglån med pantsikkerhet innenfor 80 % av verdigrunnlag og boliglån som overgår 80 % pantsikkerhet av verdigrunnlag.

SPESIFISERING AV INVESTMENT GRADE MILLIONER KRONER	AAA	AA	A	BBB	Sum Investment grade
Gjeldsinstrumenter som holdes til forfall målt til amortisert kost	12 029	4 063	9 063	2 400	27 554
Gjeldsinstrumenter klassifisert som lån og fordringer målt til amortisert kost	22 528	19 734	59 503	29 004	130 769
Gjeldsinstrumenter til virkelig verdi - verdipapirer med fast avkastning	31 049	8 886	36 354	33 566	109 855
Rentefond	0	0	0	0	0
Utlån og fordringer	0	22 806	7 628	1 102	31 536
Finansielle derivater klassifisert som eiendeler	0	3 838	7 692	31	11 561
Kontanter og innskudd	0	2 002	701	0	2 703
Utlån	0	0	0	0	0
<b>Sum</b>	<b>65 606</b>	<b>61 328</b>	<b>120 942</b>	<b>66 103</b>	<b>313 979</b>

Med kredittrisiko menes risikoen for at motparten ikke skal klare å møte sine forpliktelser til KLP Konsernet. I denne tabellen er kredittrisikoen målt ved ratingbyråers estimater på hvor høy kredittverdighet de ulike utstederne av rentepapirer har. For eiendeler som ikke er ratet så er de lagt i andre kategorier som beskriver kredittrisiko, eksempelvis sektor og garantier.

Det er lagt vekt på at kreditteksponeringen er diversifisert for å unngå konsentrasjon av kredittrisiko mot enkelte debitorer. For å overvåke kredittrisiko i utlånene og investeringene er det nedsatt en egen kredittkomite som møtes på jevnlig basis. Grensene for kredittrisiko mot den enkelte debitor fastsettes av komiteen. Endringer i debtors kredittvurdering overvåkes og følges opp av KLP Kapitalforvaltning AS.

Konsernet har god balanse mellom norske og internasjonale obligasjoner, og har en portefølje av utelukkende gode kreditter. Konsernet har en høy konsentrasjon av gjeldsinstrumenter rettet mot norsk offentlig sektor, som anses å ha en lav kredittrisiko.

I noteinndelingen er det benyttet rating fra Standard & Poor's, Moodys, Fitch, Scope Ratings og Nordic Credit Rating. Ratingen er konvertert til S&P sin ratingtabell, hvor AAA er tilknyttet papirer med høyest kredittverdighet. Laveste rating av de fem er benyttet og alle fem ratingselskaper er likestilte som grunnlag for investeringer i rentepapirer. Det som er klassifisert som «Øvrige» er i all hovedsak verdipapirer utstedt av kraftselskaper og andre foretaksobligasjoner. KLP Konsernet har strenge retningslinjer for investeringer i rentepapirer, som også gjelder for investeringer som faller inn under kategorien Øvrige.

Linjene i noten er sammenfallende med balanseoppsettet. Unntakene er gjeldsinstrumenter til virkelig verdi som er delt opp i tre kategorier i noten og utlån som vist samlet i noten, men som befinner seg på to linjer i balansen (virkelig verdi og amortisert kost).

Konsernregnskapet viser enheter KLP konsernet anses å ha kontroll over. Dette gir inntrykk av en høyere risiko enn hva som er reelt, da risiko som konsernet ikke bærer vises i regnskapet. I ytterste kolonne vises det kun foretak, og faktisk eierskap i fond som konsernet har ved periodeslutt.



MILLIONER KRONER	30.09.2021		30.09.2020		31.12.2020	
	Konsolidert	Totalt justert for andelseieres interesser i konsoliderte verdipapirfond	Konsolidert	Totalt justert for andelseieres interesser i konsoliderte verdipapirfond	Konsolidert	Totalt justert for andelseieres interesser i konsoliderte verdipapirfond
<b>TI STØRSTE MOTPARTER</b>						
Motpart 1	13 542	12 053	10 723	10 131	15 388	14 159
Motpart 2	11 601	10 218	8 500	8 500	13 120	9 013
Motpart 3	9 353	7 248	7 177	7 039	12 585	8 160
Motpart 4	7 465	6 785	6 770	6 485	8 744	8 034
Motpart 5	5 781	5 781	6 502	5 866	7 409	7 208
Motpart 6	5 536	5 536	5 676	5 500	6 155	5 622
Motpart 7	5 106	5 067	5 569	5 272	5 857	5 604
Motpart 8	4 835	4 672	4 672	4 672	5 622	4 710
Motpart 9	4 672	4 620	4 233	4 066	4 768	4 698
Motpart 10	4 546	4 423	3 525	3 525	4 747	3 915
<b>Sum</b>	<b>72 437</b>	<b>66 402</b>	<b>63 347</b>	<b>61 057</b>	<b>84 395</b>	<b>71 123</b>

Tabellen ovenfor viser de ti største motpartene KLP konsernet har eksponering mot. Beløpene oppgitt er balanseført verdi. «Totalt justert for andelseieres interesser i konsoliderte verdipapirfond» inkluderer kun det som er i konsernets eie og hvor konsernet innehar reell kredittrisiko. Majoriteten av de ti største motpartene er enten finansinstitusjoner eller motparter omfattet av en offentlig garanti (statlig eller kommunal garanti).

## Note 15 **Forsikringsmessige avsetninger i livsforsikring**

MILLIONER KRONER	30.09.2021	30.09.2020	31.12.2020
Premiereserve - ordinær tariff	482 647	475 572	457 514
Premiefond, bufferfond og pensjonistenes overskuddsfond	30 818	10 366	38 588
Tilleggsavsetning	42 842	35 846	43 460
Kursreguleringsfond	68 559	47 666	55 487
Andre avsetninger	1	22	18
Udisponert resultat tilført forsikringskontraktene	9 185	6 728	0
<b>Sum forsikringsmessige avsetninger i livsforsikring</b>	<b>634 052</b>	<b>576 200</b>	<b>595 068</b>

## Note 16 **Annen kortsiktig gjeld**

MILLIONER KRONER	30.09.2021	30.09.2020	31.12.2020
Kortsiktig gjeld verdipapirhandel	8 901	8 793	3 029
Påløpt ikke utlignet skatt	567	1 232	1 489
Forskuddstrekk pensjonsordning	430	399	447
Leverandørgjeld	316	126	270
Forhåndsinnkalt tilskudd til forsikringsvirksomheten	98	133	576
Øvrig kortsiktig gjeld	1 891	1 043	1 049
<b>Sum annen kortsiktig gjeld</b>	<b>12 203</b>	<b>11 726</b>	<b>6 859</b>

## Note 17 **Kapitalkrav**

I Solvens II-balansen inngår eiendeler og forpliktelser til virkelig verdi. For eiendeler som har en annen verdi i regnskapet legges derfor mer-/mindreverdiene til. For KLPs 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, samt fondsobligasjonslånet. Kapitalgruppe 2 består av ansvarlige lån og ikke-innbetalt supplerende kapital. Finanstilsynet har godkjent at KLPs vedtektsfestede etterinnkallingsrett kan regnes med som supplerende kapital med et beløp tilsvarende 2,5 % av foretakets premiereserve. Kapital som kan medregnes i kapitalgruppe 2 er i hovedsak begrenset oppad til 50 % av kapitalkravet.

Uten bruk av midlertidig fradrag i forsikringstekniske avsetninger er foretakets solvensgrad 264% som er godt over foretakets mål om minst 150 %. Med det midlertidige fradraget er solvensgraden 298%.

	30.09.2021	30.09.2020	31.12.2020
SOLVENSGRAD	264 %	244 %	261 %

MILLIARDER KRONER	30.09.2021	30.09.2020	31.12.2020
<b>FORENKLET SOLVENS II BALANSE</b>			
Eiendeler, bokført	697	639	655
Merverdier HTF/lån og fordringer	8	18	15
Merverdier øvrige utlån	0	2	1
Øvrige mer/mindreverdier	0	0	0
Utsatt skattefordel	0	0	0
<b>Sum eiendeler etter solvens II</b>	<b>706</b>	<b>658</b>	<b>671</b>

MILLIARDER KRONER	30.09.2021	30.09.2020	31.12.2020
<b>FORENKLET SOLVENS II BALANSE</b>			
Beste estimat	631	581	598
Risikomargin	14	16	14
Ansvarlige lån/fondsobligasjonslån	5	5	5
Andre forpliktelser	20	21	18
Utsatt skatteforpliktelse	1	1	1
<b>Sum forpliktelser etter solvens II</b>	<b>671</b>	<b>625</b>	<b>637</b>
Eiendeler minus forpliktelser	35	32	34
- Utsatt skattefordel	0	0	0
+ Fondsobligasjonslån	2	2	2
<b>Basiskapital - kapitalgruppe 1</b>	<b>36</b>	<b>34</b>	<b>35</b>
<b>Tellende ansvarlig kapital - kapitalgruppe 1</b>	<b>36</b>	<b>34</b>	<b>35</b>
Ansvarlige lån	3	3	4
<b>Basiskapital - kapitalgruppe 2</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>4</b>
Supplerende kapital	12	12	11
<b>Supplerende kapital - kapitalgruppe 2</b>	<b>12</b>	<b>12</b>	<b>11</b>
Fradrag for maks. kapital i gruppe 2	-7	-7	-7
<b>Tellende ansvarlig kapital - kapitalgruppe 2</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>8</b>
Utsatt skattefordel	0	0	0
<b>Tellende ansvarlig kapital - kapitalgruppe 3</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Tellende ansvarlig kapital under Solvens II</b>	<b>44</b>	<b>43</b>	<b>43</b>
<b>Solvenskapitalkrav (SCR)</b>	<b>17</b>	<b>17</b>	<b>16</b>
<b>Solvensgrad<sup>1</sup></b>	<b>264 %</b>	<b>244 %</b>	<b>261 %</b>

<sup>1</sup> Endelig beregning av solvensgrad pr 31.12.2020 gir en solvensgrad på 261 %. Dette er en reduksjon på 3 % mot tidligere rapportert.

Note 18 **Presentasjon av eiendeler og gjeld som er gjenstand for netto oppgjør**

30.09.2021 MILLIONER KRONER				Relaterte beløp som ikke er presentert netto				
	Brutto finansielle eiendeler/ gjeld	Brutto eiendeler/ gjeld som er presentert netto	Balanseført verdi	Finansielle instrumenter	Sikkerhet i kontanter	Sikkerhet i verdipapirer	Netto beløp	Netto beløp justert for andelseieres interesser i konsoliderte verdipapirfond
<b>EIENDELER</b>								
Finansielle derivater	4 163	0	4 163	-1 536	-2 496	-871	290	252
Repoer	1 518	0	1 518	-500	0	0	1 018	1 018
<b>Sum</b>	<b>5 681</b>	<b>0</b>	<b>5 681</b>	<b>-2 036</b>	<b>-2 496</b>	<b>-871</b>	<b>1 308</b>	<b>1 270</b>
<b>GJELD</b>								
Finansielle derivater	2 455	0	2 455	-1 536	-139	-15	919	919
Repoer	1 954	0	1 954	0	0	0	1 954	1 453
<b>Sum</b>	<b>4 409</b>	<b>0</b>	<b>4 409</b>	<b>-1 536</b>	<b>-139</b>	<b>-15</b>	<b>2 873</b>	<b>2 372</b>

30.09.2020 MILLIONER KRONER				Relaterte beløp som ikke er presentert netto					
	Brutto finansielle eiendeler/gjeld	Brutto eiendeler/gjeld som er presentert netto	Balanseført verdi	Finansielle instrumenter	Sikkerhet i kontanter	Sikkerhet i verdipapirer	Netto beløp	Netto beløp justert for andelseieres interesser i konsoliderte verdipapirfond	
<b>EIENDELER</b>									
Finansielle derivater	1 525	0	1 525	-549	-1 002	-584	0	0	
Repoer	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>Sum</b>	<b>1 525</b>	<b>0</b>	<b>1 525</b>	<b>-549</b>	<b>-1 002</b>	<b>-584</b>	<b>0</b>	<b>278</b>	
<b>GJELD</b>									
Finansielle derivater	8 244	0	8 244	-549	-1 572	-8 015	475	475	
Repoer	1 006	0	1 006	0	0	0	1 006	1 006	
<b>Sum</b>	<b>9 250</b>	<b>0</b>	<b>9 250</b>	<b>-549</b>	<b>-1 572</b>	<b>-8 015</b>	<b>1 481</b>	<b>1 481</b>	

31.12.2020 MILLIONER KRONER				Relaterte beløp som ikke er presentert netto				
	Brutto finansielle eiendeler/gjeld	Brutto eiendeler/gjeld som er presentert netto	Balanseført verdi	Finansielle instrumenter	Sikkerhet i kontanter	Sikkerhet i verdipapirer	Netto beløp	Netto beløp justert for andelseieres interesser i konsoliderte verdipapirfond
<b>EIENDELER</b>								
Finansielle derivater	11 561	0	11 561	-771	-9 516	0	1 570	1 276
Repoer	1 759	0	1 759	-914	0	0	845	845
<b>Sum</b>	<b>13 320</b>	<b>0</b>	<b>13 320</b>	<b>-1 685</b>	<b>-9 516</b>	<b>0</b>	<b>2 415</b>	<b>2 121</b>
<b>GJELD</b>								
Finansielle derivater	789	0	789	-771	-72	0	18	18
Repoer	914	0	914	0	0	0	914	0
<b>Sum</b>	<b>1 702</b>	<b>0</b>	<b>1 702</b>	<b>-771</b>	<b>-72</b>	<b>0</b>	<b>932</b>	<b>18</b>

Formålet med noten er å vise den potensielle effekten av nettingavtaler i konsernet; hvilke muligheter konsernet har for å motregne bilaterale avtaler mot andre motparter dersom disse skulle gå konkurs, og beløpet som gjenstår om alle slike nettingavtaler materialiseres. Noten viser derivatposisjoner og repo-avtaler i balansen. Repoer inngår i linjen "Gjeld til kredittinstitusjoner" i balansen.

De konsoliderte tallene inkluderer alle enheter KLP konsernet anses å ha kontroll over. I tillegg viser ytterste kolonne hvilket reelt nettobeløp som gjenstår om konsernet motregner avtalene; noe som kun inkluderer konsernselskaper av ordinær art.

## Note 19 Pensjonsforpliktelser

MILLIONER KRONER	30.09.2021	30.09.2020	31.12.2020
Balanseført netto forpliktelse 01.01.	934	790	790
Resultatført pensjonskostnad	137	122	164
Resultatført finanskostnad	26	17	23
Aktuarielle gevinster og tap	266	305	88
Innbetalt premie/tilskudd	-169	-89	-120
Solgt virksomhet i 2020	0	0	-11
<b>Balanseført netto forpliktelse 30.09./31.12.</b>	<b>1 194</b>	<b>1 143</b>	<b>934</b>

FORUTSETNINGER	30.09.2021	30.09.2020	31.12.2020
Diskonteringsrente	1,90 %	1,40 %	1,70 %
Lønnsvekst	2,50 %	2,00 %	2,25 %
Folketrygdens grunnbeløp (G)	2,25 %	1,75 %	2,00 %
Pensjonsregulering	1,50 %	0,99 %	1,24 %
Arbeidsgiveravgiftssats	14,10 %	14,10 %	14,10 %
Finansskatt	5,00 %	5,00 %	5,00 %

Effekten av endringer i forutsetningene er en økning av forpliktelsen med 266 millioner kroner per 30.09.2021. Endringen er ført under "Poster som senere ikke vil bli omklassifisert til resultatet".



## Nøkkeltall - akkumulert

MILLIONER KRONER	3. kvartal 2021	2. kvartal 2021	1. kvartal 2021	4. kvartal 2020	3. kvartal 2020	2. kvartal 2020	1. kvartal 2020	4. kvartal 2019
<b>KLP KONSERN</b>								
Resultat før skatt	2 192	1 325	693	1 657	1 682	713	151	3 193
Forvaltningskapital	872 465	870 548	813 514	807 161	789 981	785 598	764 904	3 194
Egenkapital	41 439	40 154	39 742	39 416	39 243	37 245	36 836	37 339
Solvensgrad	264 %	257 %	258 %	261 %	244 %	230 %	214 %	253 %
Antall ansatte i konsernet	1 032	1 017	1 021	1 018	1 016	1 010	1 008	1 007
<b>KOMMUNAL LANDSPENSJONSKASSE</b>								
Resultat før skatt	1 699	965	566	1 289	1 303	523	31	2 637
Premieinntekter for egen regning	41 163	33 634	7 041	37 102	29 081	17 124	9 589	40 234
- herav tilflyttet premiereserve	0	0	0	2 850	2 846	2 865	2 503	11
Erstatninger for egen regning	24 690	19 100	13 754	28 360	23 013	17 809	11 478	20 157
- herav fraflyttet premiereserve, tilleggsavs. og kursreguleringsfond	8 346	8 346	8 419	7 656	7 667	7 655	6 377	292
Eiendeler i kollektivporteføljen	644 160	626 280	603 076	604 782	582 108	574 890	570 649	574 953
Eiendeler i investeringsvalgporteføljen	2 156	2 215	2 081	2 044	2 012	1 966	2 082	2 662
Forsikringskundernes fond inkludert opptjent resultat	634 112	633 579	595 680	594 718	575 915	633 579	542 408	566 230
- herav fond med garantert avkastning	513 186	515 787	490 936	496 121	485 605	515 787	474 366	482 260
Ansvarlig kapital	44 536	43 473	41 580	42 742	42 507	41 148	38 960	40 530
Solvensgrad	289 %	282 %	287 %	282 %	264 %	252 %	234 %	278 %
Risikoresultat	625	293	191	-398	706	300	200	1 031
Avkastningsresultat	9 347	7 232	4 688	12 350	6 831	3 417	-149	10 624
Administrasjonsresultat	159	61	41	171	187	64	39	186

MILLIONER KRONER	3. kvartal 2021	2. kvartal 2021	1. kvartal 2021	4. kvartal 2020	3. kvartal 2020	2. kvartal 2020	1. kvartal 2020	4. kvartal 2019
Soliditetskapital	176 437	174 816	160 647	172 863	141 563	143 139	123 211	150 617
Bokført avkastning kollektivporteføljen	3,5 %	2,6 %	1,4 %	4,82 %	3,2 %	1,9 %	0,6 %	4,5 %
Verdjustert avkastning kollektivporteføljen	5,6 %	4,4 %	1,5 %	4,23 %	1,4 %	-0,5 %	-3,7 %	8,5 %
Avkastning investeringsvalgporteføljen (LIB)	5,8 %	5,0 %	1,9 %	4,20 %	0,4 %	-1,8 %	-5,7 %	9,9 %
Avkastning selskapsporteføljen	2,5 %	1,7 %	0,8 %	3,09 %	1,3 %	0,4 %	-0,1 %	4,3 %
<b>KLP SKADEFORSIKRING AS</b>								
Resultat før skatt	343,9	225,9	71,6	220,0	97,2	18,2	-126,1	165,6
Opptjente brutto premier	1436,2	940,6	460,1	1 728,4	1 280,4	840,4	415,4	1 529,8
Premieinntekter for egen regning	1380,9	903,6	441,7	1 657,6	1 227,8	804,6	397,9	1 475,7
Egenkapital	2 348,3	2 294,4	2 178,7	2 110,9	1 990,7	1 924,0	1 819,9	1 940,5
Skadeprosent	73,6 %	74,5 %	72,8 %	83,1 %	83,1 %	83,3 %	86,8 %	90,5 %
Totalkostnadsprosent	85,1 %	90,3 %	89,2 %	100,7 %	100,7 %	101,9 %	105,7 %	109,0 %
Avkastning på midler til forvaltning	3,43 %	2,6 %	0,6 %	5,0 %	2,3 %	0,8 %	-2,3 %	6,7 %
Ansvarlig kapital	2 290	2 267	2 193	2 132	2 006	1 934	1 815	1 958
Solvensgrad	267 %	252 %	238 %	239 %	246 %	234 %	213 %	240 %
Årlig premievolum person	846,7	828,9	806,8	786,0	759,8	734,6	709,3	683,9
Årlig premievolum arbeidsgiver	1 135,0	1 128,0	1 080,4	1 016,4	1 009,9	999,7	987,5	925,1
Netto nyttegning (akkumulert innenfor året.)	75,9	65,0	17,0	87,6	74,8	51,5	24,8	145,3
<b>KLP BEDRIFTSPENSJON AS<sup>1</sup></b>								
Resultat før skatt	solgt	solgt	solgt	solgt	solgt	solgt	-13,7	-12,6
Premieinntekter for egen regning	solgt	solgt	solgt	solgt	solgt	solgt	313,5	1 134,8
- herav tilflyttet premiereserve	solgt	solgt	solgt	solgt	solgt	solgt	133,2	495,7
Forsikringskundernes fond inkludert opptjent resultat	solgt	solgt	solgt	solgt	solgt	solgt	6 342	6 649
- herav fond med garantert avkastning	solgt	solgt	solgt	solgt	solgt	solgt	1 595	1 538
Avkastningsresultat	solgt	solgt	solgt	solgt	solgt	solgt	2,1	13,4
Risikoresultat	solgt	solgt	solgt	solgt	solgt	solgt	6,3	7,7

MILLIONER KRONER	3. kvartal 2021	2. kvartal 2021	1. kvartal 2021	4. kvartal 2020	3. kvartal 2020	2. kvartal 2020	1. kvartal 2020	4. kvartal 2019
Administrasjonsresultat	solgt	solgt	solgt	solgt	solgt	solgt	-9,6	-38,1
Ansvarlig kapital	solgt	solgt	solgt	solgt	solgt	solgt	171	323
Solvensgrad	solgt	solgt	solgt	solgt	solgt	solgt	81 %	204 %
Soliditetskapital	solgt	solgt	solgt	solgt	solgt	solgt	758,2	763,9
Bokført kapitalavkastning kollektivportefølje	solgt	solgt	solgt	solgt	solgt	solgt	0,8 %	3,4 %
Verdijustert kapitalavkastning kollektivportefølje	solgt	solgt	solgt	solgt	solgt	solgt	0,2 %	4,1 %
Avkastning innskuddspensjon med investeringsvalg	solgt	solgt	solgt	solgt	solgt	solgt	-11,9 %	16,8 %
Avkastning selskapsportefølje	solgt	solgt	solgt	solgt	solgt	solgt	0,1 %	3,0 %
<b>KLP BANKEN KONSERN</b>								
Resultat før skatt	93,8	54,3	48,6	136,8	101,7	39,8	21,6	102,3
Netto renteinntekter	232,8	152,8	75,7	317,3	229,3	136,0	75,7	292,9
Øvrige driftsinntekter	58,6	38,6	19,0	77,7	58,6	39,0	19,4	78,1
Driftskostnader, avskrivninger og tapsavsetninger	-174,2	-118,6	-60,6	-232,1	-164,5	-119,1	-60,7	-238,5
Netto realisert/urealisert endring finansielle instrumenter til virkelig verdi	-23,5	-18,6	14,5	-26,1	-21,7	-16,1	-19,4	-30,2
Innskudd	12 774	12 643	12 103	11 781	11 993	12 245	12 034	11 487
Utlån til kunder	21 365	21 409	20 894	20 570	20 610	20 121	19 143	18 387
Utlån med offentlig garanti	16 842	16 752	16 734	17 654	16 933	17 357	16 823	16 547
Misligholdte lån	32	34	57	54	48	77	97	86
Innlån ved utstedelse av verdipapirer	29 536	29 195	27 147	25 800	26 203	25 993	25 899	25 822
Forvaltningskapital	44 980	45 216	43 200	42 688	43 438	43 855	42 002	39 699
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	43 834	43 952	42 944	41 188	41 568	41 777	40 850	38 394
Egenkapital	2 490	2 474	2 470	2 427	2 389	2 343	2 322	2 221
Rentenetto	0,53 %	0,35 %	0,18 %	0,80 %	0,57 %	0,33 %	0,19 %	0,76 %

MILLIONER KRONER	3. kvartal 2021	2. kvartal 2021	1. kvartal 2021	4. kvartal 2020	3. kvartal 2020	2. kvartal 2020	1. kvartal 2020	4. kvartal 2019
Resultat av ordinær drift før skatt	0,21 %	0,12 %	0,11 %	0,33 %	0,24 %	0,10 %	0,04 %	0,27 %
Egenkapitalavkastning før skatt	5,15 %	4,47 %	8,02 %	6,16 %	6,11 %	3,59 %	2,69 %	4,78 %
Kapitaldekning	18,6 %	18,4 %	19,3 %	19,5 %	18,7 %	18,4 %	18,8 %	19,1 %
Antall personkunder	47 750	46 872	46 116	45 406	44 842	44 213	43 712	42 785
Herav medlemmer i KLP	32 615	31 664	32 183	32 048	31 869	32 533	32 135	31 361
<b>KLP KAPITALFORVALTNING AS</b>								
Resultat før skatt	53	24,6	20,7	30,9	25,6	-1,9	-0,3	44,3
Totale midler til forvaltning	647 995	627 599	602 400	596 254	579 129	563 238	524 877	563 567
Midler forvaltet for eksterne kunder	123 811	121 308	111 821	103 378	100 106	87 968	74 598	83 405

<sup>1</sup> Virksomheten er solgt med regnskapsmessig virkning pr. 01.04.2020

# Bærekraftsregnskap

Q3 2021

## Integrere samfunnsansvar i all vår virksomhet

STRATEGISK MÅL

### MEDARBEIDERSTATISTIKK

KLPs ansatte er en nøkkelressurs, og KLP ønsker å være en endringsdyktig organisasjon med engasjerte ansatte som evner å omsette egen kompetanse og teknologiske muligheter. Det er viktig at våre ansatte har et godt arbeidsmiljø, og KLP jobber kontinuerlig med å redusere de ansattes sykefravær.

### FNs BÆREKRAFTSMÅL

Indikatorene viser hvordan KLP bidrar mot flere av FNs bærekraftsmål:

- Mål 3, *God helse og livskvalitet*.
- Mål 8, *Anstendig arbeid og økonomisk vekst*, og spesielt delmål 8.8; Beskytte arbeiderrettigheter og fremme et trygt og sikkert arbeidsmiljø for alle arbeidstakere.

### MÅLSETTING

KLPs mål er å ha lavere sykefravær enn 4 prosent.

### Resultat i 3. kvartal

I tredje kvartal av 2021 var det totale sykefraværet på 3 prosent, hvilket er lavere enn målsettingen på 4 prosent og sykefraværet samme kvartal tidligere år. Selv om samfunnet har åpnet gradvis mer opp etter sommeren kan fortsatt fokus på håndhygiene og smitteforebygging redusere forekomsten av annen sykdom som for eksempel forkjølelse og influensa. Økt fleksibilitet ved hjemmekontor kan også ha bidratt til å redusere korttidsfraværet.

	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2019	FNs bærekraftsmål
Ansatte i KLP	1 032	1 016	1 001	n/a
Sykefravær totalt	3,0 %	3,3 %	3,9 %	3.

### DEFINISJON

Antall ansatte er faste ansatte i Norge, Sverige og Danmark, og inkluderer ansatte i permisjon og ansatte som jobber deltid.

Sykefravær er egenmeldt og legemeldt sykefravær. Korttidssykefravær er definert til 1-3 dager, langtidsfravær fire dager eller mer.

## **KLIMA OG MILJØ**

KLP jobber for å redusere miljøpåvirkningen fra egen drift og støtter 1,5-gradersmålet. KLP har som mål å innrette egen virksomhet og våre investeringer etter målene i Parisavtalen.

### **FNs BÆREKRAFTSMÅL**

Indikatorene viser hvordan KLP bidrar mot flere av FNs bærekraftsmål:

- Mål 9, *Industri, innovasjon og infrastruktur*, og spesielt delmål 9.4; Oppgradere infrastruktur og omstille næringslivet til å bli mer bærekraftig, med en mer effektiv bruk av ressurser og miljøvennlige teknologiformer.
- Delmål 11.6; Innen 2030 redusere negative konsekvenser for miljøet i storbyene, spesielt med hensyn til luftkvalitet og avfallshåndtering.
- Mål 13: *Stoppe klimaendringene*

### **MÅLSETTING**

- Halvere klimagassutslipp fra egen drift innen 2030, med utgangspunkt i utslippene i 2010.
- Redusere energiforbruket i eiendomsporteføljen til 180 kWh per kvadratmeter.

## Resultat i 3. kvartal

Som følge av den nasjonale nedstengingen i mars 2020 innførte KLP hjemmekontor for alle ansatte og strenge restriksjoner for jobbreiser. KLP har holdt fast ved dette på grunn av vedvarende smitteverntiltak, men i takt med gjenåpningen av samfunnet har noen av restriksjonene blitt myket opp. Dette har ført til et økt aktivitetsnivå sammenlignet med aktivitetsnivå i tredje kvartal 2020.

Smittevernstiltakene under pandemien har også påvirket aktiviteten i KLPs eiendomsportefølje, som blant annet har resultert i redusert energiforbruk, men dette forventes å stige noe ettersom samfunnet gjenåpner.

	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2019	FNs bærekraftsmål
Antall flyreiser	295	1 551	4 783	12.13.
Klimagassutslipp fra forretningsreiser med fly (tonn CO <sub>2</sub> e)	17	178	654	12.13.
Energiforbruk i KLPs egne kontorlokaler (kWh per m <sup>2</sup> )	78	70	124	9.13.
Energiforbruk i KLPs eiendomsportefølje (kWh per m <sup>2</sup> )	171	171	193	9.

## DEFINISJON

### Flyreiser og utslipp

Antall flyreiser er basert på tall fra vårt reisebyrå, og det er antall strekninger som rapporteres. En strekning vil si en enkelt distanse, og en tur-retur reise kan bestå av flere strekninger.

Klimagassutslipp fra flyreiser er også basert på tall fra vårt reisebyrå. De benytter utregningsmetode og utslippsfaktorer fra ICAO (International Civil Aviation Organization).

### Energiforbruk i KLPs egne kontorlokaler

Energiforbruket er en vesentlig kilde til KLPs klimagassutslipp. Energiforbruket i KLPs egne kontorlokaler er ikke temperaturkorrigert, men viser faktisk forbruk. Med egne kontorlokaler menes de kontorlokalene KLP-konsernets ansatte jobber i.

I første kvartal 2021 tok KLP i bruk et nytt energi- og miljøoppfølgingssystem for eiendommene i KLPs eiendomsportefølje. Det har tatt tid og implementere dette, og på grunn av manglende underlag har det kun vært mulig å hente ut data for KLP-huset i Oslo. For de andre kontorlokalene benyttes tall for tredje kvartal 2020 for å regne ut totalt energiforbruk. KLP Eiendom i Trondheim har flyttet til et nytt og mer effektivt kontorbygg. Dette kan påvirke og gjenspeiles i energiforbruket når energioppfølgingssystemet er fullt implementert og det er mulig å hente ut oppdatert data.

## Energiforbruk i KLPs eiendomsportefølje

Data som rapporteres er gjennomsnittlig 12 måneders klimakorrigert spesifikk energibruk for egedriftede bygg.

Med egedriftede bygg menes de eiendommene som KLP eier, har ansvar for drift og vedlikehold, og hvor KLP har muligheten til å iverksette og måle effekten av miljøtiltak. Dette er bygg i Oslo, Trondheim, København og Stockholm. Alle disse byggene har energioppfølgingssystem hvor energi- og vannforbruk registreres og overvåkes. I de aller fleste byggene er leietakers energiforbruk også medtatt, slik at vi har oversikt over totalt energiforbruk på byggene.

Energiforbruk kWh per kvadratmeter per år for KLPs egedriftede bygg er temperaturkorrigert for å kunne måle effekt av iverksatte energisparingstiltak.

I første kvartal 2021 tok KLP i bruk et nytt energi- og miljøoppfølgingssystem for eiendommene i KLPs eiendomsportefølje. Det har tatt tid og implementere dette, og på grunn av manglende underlag fra noen eiendommer er ikke hele arealet inkludert i rapporteringen for tredje kvartal. Tallene er ikke helt sammenlignbart med historiske tall, men andelen eiendommer med underlag forventes å øke frem mot neste kvartal.

Selskapet har en stor portefølje med bygg, som også endrer seg over tid. De enkelte byggene kan også endre bruksmønster i kortere eller lengre tidsperioder, som for eksempel i forbindelse med leietakerutskiftninger.

Det kan være ulike grunner til at det av og til ikke er mulig å få innhentet korrekte tall, eksempelvis ved feil på målere eller for sent innrapporterte tall fra våre underleverandører. Dette tas høyde for ved at rapporteringen kun inkluderer KLPs egedriftede bygg og som har sammenliknbare driftsforhold 12 måneder tilbake i tid fra rapporteringstidspunktet. Det betyr imidlertid at byggene KLP rapporterer på varierer noe fra år til år, men vurderingen er at dette likevel vil plukke opp de riktige trendene i selskapets eiendoms masse.

## **Øke investeringer som fremmer en bærekraftig utvikling og støtter opp om våre finansielle mål**

STRATEGISK MÅL

### **ØKE KLIMAVENNLIGE INVESTERINGER**

KLPs investeringer fremmer mange ulike dimensjoner ved en bærekraftig utvikling, men gitt KLPs fokus på klimaendringer satser vi særlig på klimavennlige investeringer. KLP ønsker å styre kapitalen i en klimavennlig retning ved å sette konkrete mål for utvalgte investeringer.



## FNs BÆREKRAFTSMÅL

Indikatorene viser hvordan KLP bidrar mot flere av FNs bærekraftsmål

- Mål 7, *Ren energi til alle*, derunder delmål 7.1; Innen 2030 sikre allmenn tilgang til pålitelige og moderne energikilder, delmål 7.2; Innen 2030 betydelig øke andelen fornybar energi i verdens samlede energiforbruk og delmål 7.a; Innen 2030 styrke det internasjonale samarbeidet for å lette tilgangen til forskning og teknologi på området ren energi
- Mål 9, *Industri, innovasjon og infrastruktur*, spesielt delmål 9.a; Legge til rette for en bærekraftig og robust utvikling av infrastrukturen i utviklingsland ved å øke den finansielle, teknologiske og faglige bistanden, og 9.4; Innen 2030 oppgradere infrastruktur og omstille næringslivet til å bli mer bærekraftig, med en mer effektiv bruk av ressurser og miljøvennlige teknologiformer.
- Delmål 15.2; Innen 2020 fremme innføringen av en bærekraftig forvaltning av all slags skog, stanse avskoging, gjenopprette forringede skoger, og i betydelig grad øke gjenreising og nyplanting av skog på globalt nivå
- Delmål 17.3; Mobilisere ytterligere finansielle ressurser til utviklingslandene fra flere kilder.

## MÅLSETTING

Øke KLPs klimavennlige investeringer med 6 milliarder kroner per år.

### Resultat i 3. kvartal

I tredje kvartal investerte KLP nye 2,7 milliarder i klimavennlige investeringer. Dette er blant annet investeringer i fornybar energi og et nytt miljøbygg i København. Hittil i år har disse investeringene totalt økt med 7,3 milliarder.

	Endring 3. kvartal				
MILLIONER KRONER	2021	2020	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2019
Fornybar energi i Norge	-62	946	24 185	23 984	21 823
Fornybar energi internasjonalt	747	18	7 185	5 139	2 157
Fornybar energi i utviklingsland	95	14	1 148	882	638
Miljøbygg i eiendomsporteføljen	985	105	14 753	15 429	12 028
Grønne obligasjoner	2 035	167	5 969	1 828	930
Andre klimavennlige investeringer	127	-195	6 411	1 563	177
<b>Totalt</b>	<b>3 926</b>	<b>1 055</b>	<b>59 651</b>	<b>48 825</b>	<b>37 753</b>
Som andel av KLPs totale investeringer	0 %	0 %	9 %	8 %	6 %
Fornybar energi (markedsverdi)	1 277	1 016	34 941	32 614	29 911
Fornybar energi (som andel av KLPs totale investeringer)	0 %	0 %	5 %	5 %	5 %
Fossil energi (markedsverdi)	525	-337	9 885	7 722	10 750
Fossil energi (som andel av KLPs totale investeringer)	0 %	0 %	1 %	1 %	2 %
Miljøbygg i eiendomsporteføljen (markedsverdi)	985	105	14 753	15 429	12 028
Miljøbygg i eiendomsporteføljen (som andel av porteføljens markedsverdi)	1 %	0 %	18 %	20 %	18 %

## DEFINISJON

Det er markedsverdien av investeringene, i millioner kroner, som oppgis.

### Fornybar energi i Norge

Fornybar energi i Norge er aksje- og obligasjonsinvesteringer i norske kraft- og nettselskaper. Kraftselskapene er klassifisert som el-produsenter fra vannkraft, vindkraft eller biobrensel. Tallet inkluderer også utlån til selskaper og prosjekter i Norge innen kraftsektoren, noe det ikke har gjort tidligere. Tallet er derfor ikke direkte sammenlignbart med tidligere år.

### Fornybar energi internasjonalt

Fornybar energi internasjonalt er investeringer i prosjekter innen fornybar energi. Dette er både egenkapital-investeringer og prosjektfinansiering. Investeringene gjøres enten gjennom eksterne fondsforvaltere spesialisert på energi eller andre samarbeidspartnere.

### Fornybar energi i utviklingsland

Fornybar energi i utviklingsland er investeringer i nye prosjekter innen fornybar energi. Investeringene gjøres dels som direkteinvesteringer i samarbeid med Norfund, dels som fondsinvesteringer gjennom fondsforvalteren Climate Investor One. Investeringene er en del av KLPs portefølje for utviklingsinvesteringer, som er ett av virkemidlene i Retningslinje for KLP som ansvarlig investor. Formålet er å oppnå både finansiell avkastning og samfunnsmessig gevinst. Investeringene baseres på kommersielle risiko- og avkastningsvurderinger, men vektlegger også effekten på samfunns- og miljømessige parametere.

## **Miljøbygg**

Det er markedsverdien av miljøbygg i KLPs eiendomsportefølje som rapporteres. Miljøbygg er definert som bygg med energiklasse A eller B. Dette er i henhold til det foreslåtte taksonomi-regelverket i EU-taksonomien. Tidligere har definisjonen i tillegg inkludert bygg som er BREEAM sertifisert med minimum oppnådd karakter very good, som produserer egen energi gjennom solcellepaneler, eller som har vunnet en norsk eiendomspris hvor miljø er en viktig måleparameter. Den oppdaterte definisjonen er derfor strengere og inkluderer færre bygg. Historiske tall er ikke oppdatert i henhold til den nye definisjonen, og tallene er derfor ikke direkte sammenlignbare.

## **Grønne obligasjoner**

Markedsverdien omfatter obligasjoner som er klassifisert som grønne, og som ikke allerede er medregnet i KLPs investeringer i fornybar energi i Norge ovenfor.

## **Andre klimavennlige investeringer**

Klimavennlige investeringer som ikke faller inn under en av hovedkategoriene over plasseres her. Dette inkluderer blant annet utlån til el-ferger og investeringer i et fond som investerer i FSC-sertifiserte skogeiendommer. I år inkluderes også børsnoterte kraftselskaper internasjonalt som i all hovedsak genererer elektrisitet fra fornybare kilder og grønne utlån til kommuner til kommuner, fylkeskommuner og bedrifter med kommunal tilknytning. Lånet må ha en klar positiv miljø- og klimaeffekt og tilfredsstillende kriterier, og går til prosjekter innen vann, avløp og renovasjon, transport og nybygg og rehabilitering av bygg. Grønne utlån og internasjonale kraftselskaper har ikke vært inkludert i kategorien «Andre klimavennlige investeringer» tidligere år, og tallet er derfor ikke direkte sammenlignbart med historiske tall.

## **Andel av totalporteføljen**

Andelen er beregnet som investeringenes andel av KLPs kollektivportefølje.

Investeringer i børsnoterte selskaper som KLP investerer i gjennom vår indeksforvaltning eller globale obligasjonsporteføljer er holdt utenfor denne definisjonen av klimavennlige investeringer, med unntak av grønne obligasjoner og et par internasjonale kraftselskaper.

## **Fossil energi**

Tallet er markedsverdien av KLPs investeringer i selskaper klassifisert som olje- og gasselskaper, herunder eksempelvis letevirksomhet, produksjon og raffinaderi. Transport- og oljeserviceselskaper er ikke inkludert.

## **FINANS I UTVIKLINGSLAND**

Underutviklede finansinstitusjoner og manglende tilgang på finansielle tjenester så som sparing, lån og forsikring for befolkningen er til hinder for fattigdomsreduksjon i utviklingsland. KLP ønsker gjennom sine investeringer i finans i utviklingsland å bidra til økonomisk vekst og bedre levekår.

### **FNs BÆREKRAFTSMÅL**

Indikatorene viser hvordan KLP bidrar mot flere av FNs bærekraftsmål:

- Delmål 1.4; Innen 2030 sikre at alle kvinner og menn, særlig fattige og sårbare personer, har lik rett til økonomiske ressurser, egnet teknologi og finansielle tjenester herunder mikrofinansiering.
- Delmål 5.a; Iverksette reformer for å gi kvinner lik rett til økonomiske ressurser samt tilgang til eierskap til og kontroll over jord og annen form for eiendom, finansielle tjenester, arv og naturressurser.
- Delmål 8.3; Fremme en utviklingsrettet politikk som støtter produktive aktiviteter, opprettelse av anstendige arbeidsplasser, entreprenørskap, kreativitet og innovasjon, og stimulere til formalisering av og vekst i antallet svært små, små og mellomstore bedrifter, blant annet ved å gi dem tilgang til finansielle tjenester, og delmål 8.10; Styrke nasjonale finansinstitusjoners evne til å stimulere til og utvide tilgangen til bank- og forsikringstjenester samt finansielle tjenester for alle.
- Delmål 9.3; Øke tilgangen til finansielle tjenester, inkludert rimelig kreditt, for små industribedrifter og andre bedrifter, særlig i utviklingsland
- Delmål 11.1; Innen 2030 sikre at alle har tilgang til tilfredsstillende og trygge boliger og grunnleggende tjenester til en overkommelig pris
- Delmål 17.3; Mobilisere ytterligere finansielle ressurser til utviklingslandene fra flere kilder.

### **MÅLSETTING**

Øke denne typen investeringer og dermed bidra til økonomisk vekst og bedre levevilkår i utviklingsland.

## Resultat i 3. kvartal

I tredje kvartal økte KLPs investeringer i bank og finans i utviklingsland med 123 millioner. Økningen i markedsverdi skyldes hovedsaklig at forskjellen mellom bokført og virkelig verdi av den underliggende investeringen i Arise økte i tredje kvartal, og en gunstig valutakurs for omregning.

	Endring 3. kvartal				
MILLIONER KRONER	2021	2020	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2019
Bank og finans i utviklingsland	123	-15	831	721	684

## DEFINISJON

Investeringer i bank og finans i utviklingsland er KLPs investeringer i Norsk mikrofinansinitiativ (NMI) og NorFinance. NorFinance er et investeringsselskap KLP eier sammen med blant andre Norfund. Investeringene gjøres som en del av KLPs portefølje for utviklingsinvesteringer, som er ett av virkemidlene i Retningslinje for KLP som ansvarlig investor. Formålet er å oppnå både finansiell avkastning og samfunnsmessig gevinst.

## SÅKORNINVESTERINGER

KLP ønsker å bidra til at gode ideer kan forfølges lokalt og skape arbeidsplasser i Norge. Ved å investere i nyskaping skal KLP bidra til lokal verdiskaping og det grønne skiftet i Norge.

## FNs BÆREKRAFTSMÅL

Indikatorene støtter blant annet opp om FNs bærekraftsmål 8, *Anstendig arbeid og økonomisk vekst*, spesielt delmål 8.3; støtte produktiv virksomhet, opprettelse av anstendige arbeidsplasser, entreprenørskap, kreativitet og innovasjon, og stimulere til formalisering av og vekst i antallet svært små, små og mellomstore bedrifter, blant annet ved å sørge for tilgang til finansielle tjenester.

## MÅLSETTING

Øke denne typen investeringer og dermed bidra til nyskaping og innovasjon.

## Resultat i 3. kvartal

KLP investerte i ett nytt såkornfond i tredje kvartal, og markedsverdien av såkorninvesteringer økte med 46 millioner.

	Endring 3. kvartal				
MILLIONER KRONER	2021	2020	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2019
Såkorninvesteringer i Norge	46	1	253	11	7

## DEFINISJON

Det er markedsverdien av gjennomførte investeringer som rapporteres. Ved utgangen av tredje kvartal hadde KLP investert i 13 ulike såkornfond.

## Påvirke selskaper og bransjer til mer bærekraftig drift

### STRATEGISK MÅL

## ENGASJERT OG ANSVARLIG EIER

KLP er en engasjert og ansvarlig eier som søker å påvirke både enkelt-selskaper, bransjer og markeder.

## FNs BÆREKRAFTSMÅL

Som en ansvarlig investor og eier har KLP dialog med selskaper om mange temaer relatert til FNs bærekraftsmål. KLPs utelukkelseskriterier er også i samsvar med bærekraftsmålene. Indikatorene viser hvordan KLP bidrar mot flere av FNs bærekraftsmål:

- Delmål 3.a; Styrke gjennomføringen av Verdens helseorganisasjons rammekonvensjon om forebygging av tobakksskader i alle land.
- Mål 5, *Likestilling mellom kjønnene*
- Mål 7, *Ren energi til alle*
- Delmål 8.7; Treffe umiddelbare og effektive tiltak for å avskaffe tvangsarbeid, få slutt på moderne slaveri og menneskehandel og sikre at de verste formene for barnearbeid forbyes og avskaffes.
- Delmål 12.6; Stimulere selskaper til å innføre bærekraftige arbeidsmetoder og integrere informasjon om bærekraft i sine rapporteringsrutiner.
- Mål 14, *Livet i havet*
- Mål 15, *Livet på land*
- Delmål 16.2; Stanse overgrep, utnyttning, menneskehandel og alle former for vold mot og tortur av barn, delmål 16.4; Innen 2030 oppnå en betydelig reduksjon av ulovlige finans- og våpenstrømmer og delmål 16.5; Oppnå en betydelig reduksjon i alle former for korrupsjon og bestikkelser.

## MÅLSETTING

- KLP har som mål å stemme på 95 prosent av generalforsamlingene både i Norge og internasjonalt.
- KLP hadde som mål å følge opp 60 selskaper i tredje kvartal og 240 selskaper i løpet av året.

## Resultat i 3. kvartal

KLP har stemt ved 99 prosent av generalforsamlingene i utenlandske selskaper, og har oppnådd målsettingen. For norske selskaper har KLP stemt ved 86 prosent av generalforsamlingene. Det hender at generalforsamlingene kommer opp for sent i stemmegivningssystemet som KLP benytter til at vi kan stemme, noe som kan delvis kan forklare nedgangen.

I 2020 byttet KLP tjenesteleverandør til en som ikke tilbyr dialog som tjeneste. Oppfølging av selskaper har derfor kun vært gjennom direkte dialog mellom KLP og selskapene. I tredje kvartal var KLP i dialog med 49 selskaper, og ved utgangen kvartalet var totalt 157 selskaper fulgt opp på temaer knyttet til ESG, blant annet menneskerettigheter i konfliktområder, skraping av skip, skatt og åpenhet, arbeidstakerrettigheter i Kina og i Gulfen, miljøskade, bærekraftig havbruk, klimarisiko og barnrettigheter.

	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2019	FNs bærekraftsmål
Selskaper utelukket fra investeringene	638	577	352	Alle bærekraftsmål
Generalforsamlinger i norske selskap hvor KLP har stemt (antall / andel)	61 (86 %)	96 (99 %)	89 (98 %)	n/a
Generalforsamlinger i utenlandske selskaper hvor KLP har stemt (antall / andel)	6 531 (99 %)	6 966 (96 %)	6 590 (97 %)	n/a
Unike selskaper KLP har hatt direkte dialog med om ESG-temaer	157	298	127	Alle bærekraftsmål

## DEFINISJON

### Utelukkede selskaper

Antall utelukkelse viser til totalt antall selskaper KLP har ekskludert fra investeringene på grunn av brudd på *Retningslinje for KLP som ansvarlig investor* ved utgangen av året.

### Generalforsamlinger

KLP benytter tjenester fra ISS for å stemme på generalforsamlinger i selskaper vi er investert i. Ved generalforsamlinger i norske selskaper (hjemmehørende eller børsnotert i Norge) stemmer KLP manuelt gjennom ISS. Ved generalforsamlinger i utenlandske selskaper benytter KLP proxy-stemmegiving gjennom ISS.

## Dialog med selskaper

Antall unike selskaper KLP har hatt dialog med viser til selskaper som KLP har vært i direkte dialog med under året angående sosiale, miljø-, eller styringsmessige temaer. KLP kan ha flere dialoger med et selskap i løpet av året knyttet til ulike temaer. KLPs oppfølging varierer i omfang, tema og tidsperspektiv. Dette er en form for eierskapsutøvelse der KLP engasjerer i en dialog med selskaper for å avklare hvordan de håndterer samfunnsansvarsutfordringer samt kommuniserer KLPs forventninger som investor og eier.

## Utvikle produkter og tjenester som bidrar til positiv samfunnsutvikling

### STRATEGISK MÅL

### UTLÅNSVIRKSOMHET

KLPs utlånsvirksomhet retter seg i stor grad mot norske kommuner og fylkeskommuner og annen offentlig virksomhet. Lånene benyttes til formål som bidrar til å redusere nasjonale klimagassutslipp, og som kommer samfunnet som helhet til gode.

### FNs BÆREKRAFTSMÅL

Indikatorene støtter opp om FNs bærekraftsmål 9, *Industri, innovasjon og infrastruktur*, og spesielt delmål 9.1; Utvikle pålitelig, bærekraftig og solid infrastruktur av høy kvalitet, herunder regional og grensekryssende infrastruktur.

### MÅLSETTING

Øke utlån til denne typen formål.

### Resultat i 3. kvartal

KLPs utlån til kommuner og fylkeskommuner økte med netto 1,7 milliarder i tredje kvartal. Det ble gitt fem nye grønne lån og utbetalt 153,8 millioner kroner, blant annet til nye energieffektive skoler i Bardu kommune og Hurdal kommune, og til kjøp av elektrisk varebil for Brannvesenet Sør IKS.



MILLIONER KRONER	Endring 3. kvartal			30.09.2021	30.09.2020	30.09.2019	FNs bærekraftsmål
	2021	2020					
Utlån til vei og transport	78	7 627		2 604	9 372	8 682	9.
Utlån til offentlig eiendom	348	-502		4 333	4 875	4 724	9.
Utlån til offentlig sektor og virksomheter	1 220	-7 297		72 734	62 180	55 267	9.
Utlån til vann, avløp og renovasjon	45	133		3 651	2 990	2 607	9.
Hvorav grønne utlån	172	277		2 293	277	ny	9.

## DEFINISJON

Utlån til offentlig eiendom er utlån til eksempelvis skolebygg, rådhus og andre kommunale bygg. Utlån til offentlig sektor og virksomheter er finansiering av ulike typer investeringer i kommuner og fylkeskommuner som for eksempel barnehager, sykehjem, skoler o.l.

Grønne utlån kan gis til kommuner, fylkeskommuner og bedrifter med kommunal tilknytning. Lånet må ha en klar positiv miljø- og klimaeffekt og tilfredsstillende ulike kriterier, avhengig av hva slags prosjekt det er. Kriteriene er basert på Green Bond Principles, Climate Bond Initiative Taxonomy og Nordic Public Sector Issuers Position Paper on Green Bonds Impact Reporting. Kriteriene revideres løpende ved behov.

# Kommunal Landspensjonskasse

3. kvartal 2021

## Resultatregnskap

Kommunal Landspensjonskasse

NOTE	MILLIONER KRONER	3. kvartal 2021	3. kvartal 2020	01.01.2021 -30.09.2021	01.01.2020 -30.09.2020	01.01.2020 -31.12.2020
3	Premieinntekter for egen regning	7 529	11 957	41 163	29 081	37 102
	Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	1 157	910	3 979	3 940	6 009
	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	1 936	3 911	9 501	9 080	11 224
	Verdiendringer på investeringer	4 496	-2 152	9 931	-13 032	1 240
	Realisert gevinst og tap på investeringer	-870	7 920	9 567	7 942	5 698
	<b>Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>	<b>6 719</b>	<b>10 589</b>	<b>32 978</b>	<b>7 931</b>	<b>24 170</b>
	Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	16	44	118	-1	74
	Andre forsikringsrelaterte inntekter	328	304	942	887	1 192
4	Erstatninger	-5 590	-5 203	-24 690	-23 013	-28 360
	Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser	-5 745	-13 083	-38 236	-5 627	-27 649
	Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsvalgportefølje	-5	-24	-77	589	487
	Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser	0	0	0	0	-4 111
	Ufordelt overskuddsmidler til forsikringskontraktene	-2 275	-3 538	-9 494	-7 041	0
5	Forsikringsrelaterte driftskostnader	-266	-224	-891	-825	-1 172
	Andre forsikringsrelaterte kostnader	-327	-304	-952	-897	-1 206
	<b>Resultat av teknisk regnskap</b>	<b>384</b>	<b>518</b>	<b>861</b>	<b>1 084</b>	<b>526</b>
	Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen	413	345	1 033	846	1 457
	Andre inntekter	2	-4	11	0	18
13	Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen	-65	-78	-206	-627	-712
	<b>Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>	<b>350</b>	<b>263</b>	<b>838</b>	<b>219</b>	<b>762</b>

NOTE	MILLIONER KRONER	3. kvartal 2021	3. kvartal 2020	01.01.2021 -30.09.2021	01.01.2020 -30.09.2020	01.01.2020 -31.12.2020
	<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>735</b>	<b>780</b>	<b>1 699</b>	<b>1 303</b>	<b>1 289</b>
	Skattekostnader	-161	-59	-276	-174	-204
	<b>Resultat før andre inntekter og kostnader</b>	<b>574</b>	<b>721</b>	<b>1 423</b>	<b>1 129</b>	<b>1 085</b>
12	Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger	-287	64	-169	-193	-49
	Andel av andre resultatkomponenter ved anvendelse av egenkapitalmetoden	-163	35	-97	-111	-39
	Justering av forsikringsforpliktelsene	51	-11	30	33	12
	Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet	72	-16	42	48	12
	<b>Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet</b>	<b>-328</b>	<b>72</b>	<b>-194</b>	<b>-223</b>	<b>-63</b>
	<b>TOTALRESULTAT</b>	<b>245</b>	<b>794</b>	<b>1 229</b>	<b>906</b>	<b>1 021</b>

# Balanse

## Kommunal Landspensjonskasse

NOTE	MILLIONER KRONER	30.09.2021	30.09.2020	31.12.2020
<b>EIENDELER</b>				
<b>EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>				
	Immaterielle eiendeler	758	535	602
7	Investerings eiendommer	994	963	1 017
	Aksjer og andeler i eiendomsdatterforetak	3 438	3 124	3 380
	Aksjer og andeler i øvrige datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	5 256	4 734	4 910
6	Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost	19 351	19 116	19 012
6,7	Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	15 572	16 407	12 816
	Fordringer	1 076	4 726	1 922
11	Bruksrette eiendeler	1 000	1 108	1 081
	Andre eiendeler	762	1 045	710
	<b>Sum eiendeler i selskapsporteføljen</b>	<b>48 207</b>	<b>51 758</b>	<b>45 450</b>
<b>EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE</b>				
	Aksjer og andeler i eiendomsdatterforetak	64 952	57 891	61 742
	Aksjer og andeler i øvrige datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	4 923	4 578	4 254
	Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	12 699	13 447	13 263
6	Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost	257 935	248 884	248 813
6,7	Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	303 651	257 307	276 710
	<b>Sum investeringer i kollektivporteføljen</b>	<b>644 160</b>	<b>582 108</b>	<b>604 782</b>
	Aksjer og andeler i eiendomsdatterforetak	236	209	223
	Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	66	69	66
6	Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost	747	712	720
6,7	Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	1 107	1 022	1 034
	<b>Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen</b>	<b>2 156</b>	<b>2 012</b>	<b>2 044</b>
	<b>Sum eiendeler i kundeporteføljene</b>	<b>646 316</b>	<b>584 120</b>	<b>606 826</b>
	<b>SUM EIENDELER</b>	<b>694 522</b>	<b>635 878</b>	<b>652 277</b>

NOTE	MILLIONER KRONER	30.09.2021	30.09.2020	31.12.2020
<b>EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>				
	Innskutt egenkapital	18 971	17 531	18 194
	Opptjent egenkapital	22 418	21 684	21 188
	<b>Sum egenkapital</b>	<b>41 389</b>	<b>39 215</b>	<b>39 382</b>
6	Ansvarlig lånekapital mv.	4 664	5 239	4 898
14	Premiereserve mv.	480 820	473 589	456 055
	Tilleggsavsetninger	42 715	35 735	43 325
	Kursreguleringsfond	68 620	47 456	55 137
	Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	30 405	10 120	38 124
	Udisponert resultat til kunder	9 379	7 040	0
	<b>Sum forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>	<b>631 940</b>	<b>573 940</b>	<b>592 642</b>
14	Pensjonskapital mv.	1 548	1 468	1 478
	Tilleggsavsetninger	127	111	135
	Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	413	428	464
	Udisponert resultat til kunder	85	-32	0
	<b>Sum forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje</b>	<b>2 173</b>	<b>1 975</b>	<b>2 077</b>
12	Pensjonsforpliktelser o.l.	755	741	594
	Forpliktelser ved periodeskatt	210	943	1 155
	Forpliktelser ved utsatt skatt	879	659	614
11	Leieforpliktelser	1 034	1 121	1 099
9	Forpliktelser	11 404	11 965	9 506
	Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	73	81	309
	<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>	<b>694 522</b>	<b>635 878</b>	<b>652 277</b>
<b>POSTER UTENOM BALANSEN</b>				
	Betingede forpliktelser	27 161	23 108	26 011

# Egenkapitaloppstilling

## Kommunal Landspensjonskasse

2021 MILLIONER KRONER	Innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital		Sum egenkapital
		Risiko- utjevningssfond	Annen opptjent egenkapital	
<b>Egenkapital 01.01.2021</b>	<b>18 194</b>	<b>5 404</b>	<b>15 784</b>	<b>39 382</b>
Resultat før andre inntekter og kostnader		508	915	1 423
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger			-169	-169
Andel av andre resultatkomponenter ved anvendelse av egenkapitalmetoden			-97	-97
Justering av forsikringsforpliktelsene			30	30
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet			42	42
<b>Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet</b>			<b>-194</b>	<b>-194</b>
<b>Totalresultat (udisponert)</b>		<b>508</b>	<b>721</b>	<b>1 229</b>
Innbetalt egenkapitaltilskudd	777			777
<b>Sum transaksjoner med eierne</b>	<b>777</b>			<b>777</b>
<b>Egenkapital 30.09.2021</b>	<b>18 971</b>	<b>5 913</b>	<b>16 505</b>	<b>41 389</b>

2020 MILLIONER KRONER	Innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital		Sum egenkapital
		Risiko- utjevningssfond	Annen opptjent egenkapital	
<b>Egenkapital 01.01.2020</b>	<b>16 540</b>	<b>5 540</b>	<b>15 238</b>	<b>37 318</b>
Resultat før andre inntekter og kostnader		527	602	1 129
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger			-193	-193
Andel av andre resultatkomponenter ved anvendelse av egenkapitalmetoden			-111	-111
Justering av forsikringsforpliktelsene			33	33
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet			48	48
<b>Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet</b>			<b>-223</b>	<b>-223</b>
<b>Totalresultat (udisponert)</b>		<b>527</b>	<b>379</b>	<b>906</b>
Innbetalt egenkapitaltilskudd	991			991
<b>Sum transaksjoner med eierne</b>	<b>991</b>			<b>991</b>
<b>Egenkapital 30.09.2020</b>	<b>17 531</b>	<b>6 067</b>	<b>15 617</b>	<b>39 215</b>

2020 MILLIONER KRONER	Innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital		Sum egenkapital
		Risiko- utjevningssfond	Annen opptjent egenkapital	
<b>Egenkapital 01.01.2020</b>	<b>16 540</b>	<b>5 540</b>	<b>15 238</b>	<b>37 318</b>
Resultat før andre inntekter og kostnader	611	-136	609	1 085
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger			-49	-49
Andel av andre resultatkomponenter ved anvendelse av egenkapitalmetoden			-39	-39
Justering av forsikringsforpliktelsene			12	12
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet			12	12
<b>Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet</b>			<b>-63</b>	<b>-63</b>
<b>Totalresultat</b>	<b>611</b>	<b>-136</b>	<b>546</b>	<b>1 021</b>
Innbetalt egenkapitaltilskudd	1 043			1 043
<b>Sum transaksjoner med eierne</b>	<b>1 043</b>			<b>1 043</b>
<b>Egenkapital 31.12.2020</b>	<b>18 194</b>	<b>5 404</b>	<b>15 784</b>	<b>39 382</b>

## Kontantstrømoppstilling

### Kommunal Landspensjonskasse

MILLIONER KRONER	01.01.2021 -30.09.2021	01.01.2021 -30.06.2021	01.01.2021 -31.03.2021	01.01.2020 -31.12.2020	01.01.2020 -30.09.2020
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-424	778	271	2 885	3 159
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter <sup>1</sup>	-211	-142	-69	-324	-227
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktivitet <sup>2</sup>	695	-312	-302	-2 802	-2 827
<b>Netto endring i kontanter og bankinnskudd</b>	<b>61</b>	<b>323</b>	<b>-100</b>	<b>-241</b>	<b>105</b>
Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse	659	659	659	900	900
<b>Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodens slutt</b>	<b>720</b>	<b>983</b>	<b>560</b>	<b>659</b>	<b>1 005</b>

<sup>1</sup> Utbetaling ved kjøp av driftsmidler.

<sup>2</sup> Netto innbetaling av egenkapitaltilskudd, opptak og nedbetaling av gjeld.

## Noter til regnskapet

### Kommunal Landspensjonskasse

#### Note 1 Regnskapsprinsipper og -estimer

##### Regnskapsprinsipper

Regnskapet i denne delårsrapporten viser delårsregnskapet for Kommunal Landspensjonskasse (KLP), for perioden 01.01.2021 – 30.09.2021. Regnskapet er ikke revidert.



Delårsregnskapet er avlagt etter Forskrift av 18. desember 2015 nr. 1824: Forskrift om årsregnskap for livsforsikringsforetak (årsregnskapsforskriften) og IAS 34 Delårsrapportering. Delårsregnskapet er utarbeidet etter samme prinsipper som årsregnskapet for 2020 med mindre annet er oppgitt.

Delårsregnskapet inneholder ikke all informasjon som kreves av et fullstendig årsregnskap, og denne delårsrapporten bør leses i sammenheng med årsregnskapet for 2020. Foretakets årsrapport er tilgjengelig på [klp.no](http://klp.no).

### **Regnskapsestimater**

Ved utarbeidelse av delårsregnskapet har ledelsen utøvet skjønn og benyttet estimater og forutsetninger som påvirker regnskapstallene. Faktiske tall kan derfor avvike fra benyttede estimater.

KLP følger løpende opp risiko knyttet til uførhet og om det er behov for å styrke uføreavsetningene. Ved fastsettelsen av forutsetninger for uførhet benyttes erfaringsdata til og med 2020 inkludert marginer som tar høyde for usikkerhet knyttet til Covid-19. Det er ikke foretatt uføreavsetninger knyttet til Covid-19 utover dette.

En mulig virkning av Covid-19 er lavere sysselsetting, nedgangstider og stigende uførhet i samfunnet som følge av dette. KLP vurderer denne risikoen som lavere for offentlig sektor.

Norsk Regnskapsstiftelse publiserte i september oppdaterte veiledende forutsetninger for pensjonsforpliktelser. I forhold til forutsetningene benyttet per 31.12.2020 er diskonteringsrenten for foretaksobligasjoner endret fra 1,7 % til 1,9 %. Samtidig er lønnsveksten endret fra 2,25 % til 2,50 %, folketrygdens grunnbeløp (G) endret fra 2,0 % til 2,25 % og pensjonsregulering er endret fra 1,24 % til 1,50 %. Samlet sett gir disse endringene en økning i balanseførte pensjonsforpliktelser for KLP med 169 millioner kroner per 30.09.2021.

## Note 2 Verdiendring eiendomsinvesteringer

Porteføljen av investeringseiendommer inklusive investeringseiendommer eid via datterforetak er verdivurdert per 30.09.2021.

MILLIONER KRONER	3. kvartal 2021	3. kvartal 2020	01.01.2021 -30.09.2021	01.01.2020 -30.09.2020	01.01.2020 -31.12.2020
Verdiregulering inkludert valutaendringer	491	329	1 782	2 105	4 033
Valutasikring	240	-269	939	-2 138	-1 500
<b>Netto verdiregulering inkludert valutasikring</b>	<b>731</b>	<b>60</b>	<b>2 721</b>	<b>-34</b>	<b>2 533</b>

## Note 3 Premieinntekter for egen regning

MILLIONER KRONER	3. kvartal 2021	3. kvartal 2020	01.01.2021 -30.09.2021	01.01.2020 -30.09.2020	01.01.2020 -31.12.2020
Forfalte premier, brutto	7 529	11 976	41 163	26 234	34 252
Overføring av premiereserve fra andre	0	-19	0	2 846	2 850
<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>	<b>7 529</b>	<b>11 957</b>	<b>41 163</b>	<b>29 081</b>	<b>37 102</b>

## Note 4 Erstatninger

MILLIONER KRONER	3. kvartal 2021	3. kvartal 2020	01.01.2021 -30.09.2021	01.01.2020 -30.09.2020	01.01.2020 -31.12.2020
Utbetalte erstatninger	5 590	5 192	16 344	15 346	20 704
Overføring av premiereserve til andre	0	12	8 346	7 667	7 656
<b>Sum erstatninger</b>	<b>5 590</b>	<b>5 203</b>	<b>24 690</b>	<b>23 013</b>	<b>28 360</b>

## Note 5 Forsikringsrelaterte driftskostnader

MILLIONER KRONER	3. kvartal 2021	3. kvartal 2020	01.01.2021 -30.09.2021	01.01.2020 -30.09.2020	01.01.2020 -31.12.2020
Personalkostnader	146	129	518	487	691
Avskrivninger og nedskrivninger	49	44	147	130	179
Andre driftskostnader	72	51	225	207	302
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	<b>266</b>	<b>224</b>	<b>891</b>	<b>825</b>	<b>1 172</b>

## Note 6 Virkelig verdi av finansielle eiendeler og forpliktelser

For informasjon vedrørende prising av finansielle eiendeler og forpliktelser henvises det til note 9 Virkelig verdi av finansielle eiendeler og forpliktelser i konsernregnskapet.

30.09.2021 MILLIONER KRONER	Selskaps- porteføljen		Kollektiv- porteføljen		Investeringsvalg- porteføljen		Sum	
	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi
<b>FINANSIELLE EIENDELER SOM MÅLES TIL AMORTISERT KOST</b>								
INVESTERINGER SOM HOLDES TIL FORFALL								
Norske hold til forfall obligasjoner	639	715	4 793	5 170	25	25	5 457	5 910
Opptjente ikke forfalte renter	15	15	122	122	0	0	138	138
Utenlandske hold til forfall obligasjoner	6 261	6 529	16 646	18 012	48	52	22 955	24 593
Opptjente ikke forfalte renter	22	22	190	190	0	0	212	212
<b>Sum investeringer som holdes til forfall</b>	<b>6 937</b>	<b>7 281</b>	<b>21 752</b>	<b>23 495</b>	<b>74</b>	<b>78</b>	<b>28 762</b>	<b>30 853</b>
OBLIGASJONER								
Norske obligasjonslån	4 605	4 698	48 018	49 421	188	194	52 811	54 313
Opptjente ikke forfalte renter	65	65	768	768	3	3	836	836
Utenlandske obligasjonslån	7 664	7 944	107 853	112 487	476	495	115 993	120 927
Opptjente ikke forfalte renter	80	80	1 555	1 555	7	7	1 641	1 641
<b>Sum obligasjoner klassifisert som utlån og fordring</b>	<b>12 414</b>	<b>12 787</b>	<b>158 194</b>	<b>164 231</b>	<b>673</b>	<b>699</b>	<b>171 281</b>	<b>177 717</b>
ØVRIG UTLÅN OG FORDRINGER								
Pantelån	0	0	3 039	3 053	0	0	3 039	3 053
Lån med offentlig garanti	0	0	66 667	67 104	0	0	66 667	67 104
Utlån utland med sikkerhet i pant og offentlig garanti	0	0	7 978	7 978	0	0	7 978	7 978
Opptjente ikke forfalte renter	0	0	304	304	0	0	304	304
<b>Sum øvrige utlån og fordringer</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>77 989</b>	<b>78 439</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>77 989</b>	<b>78 439</b>
<b>Sum finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>	<b>19 351</b>	<b>20 068</b>	<b>257 935</b>	<b>266 164</b>	<b>747</b>	<b>777</b>	<b>278 033</b>	<b>287 009</b>

FINANSIELLE EIENDELER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI

30.09.2021 MILLIONER KRONER	Selskaps- porteføljen		Kollektiv- porteføljen		Investeringsvalg- porteføljen		Sum	
	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi
EGENKAPITALINSTRUMENTER								
Norske aksjer	7	7	8 742	8 742	0	0	8 749	8 749
Utenlandske aksjer	0	0	38 215	38 215	0	0	38 215	38 215
<b>Sum aksjer</b>	<b>7</b>	<b>7</b>	<b>46 958</b>	<b>46 958</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>46 965</b>	<b>46 965</b>
Eiendomsfond	0	0	4 916	4 916	0	0	4 916	4 916
Norske aksjefond	0	0	89 390	89 390	714	714	90 104	90 104
Utenlandske aksjefond	0	0	25 056	25 056	0	0	25 056	25 056
<b>Sum aksjefondsandeler</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>119 362</b>	<b>119 362</b>	<b>714</b>	<b>714</b>	<b>120 077</b>	<b>120 077</b>
Norske alternative investeringer	0	0	1 862	1 862	9	9	1 870	1 870
Utenlandske alternative investeringer	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Sum alternative investeringer</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 862</b>	<b>1 862</b>	<b>9</b>	<b>9</b>	<b>1 870</b>	<b>1 870</b>
<b>Sum aksjer og andeler</b>	<b>7</b>	<b>7</b>	<b>168 182</b>	<b>168 182</b>	<b>723</b>	<b>723</b>	<b>168 911</b>	<b>168 911</b>
GJELDSINSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI								
Norske obligasjoner	6 307	6 307	29 979	29 979	0	0	36 286	36 286
Utenlandske obligasjoner	693	693	18 652	18 652	0	0	19 345	19 345
Opptjente ikke forfalte renter	25	25	280	280	0	0	304	304
Norske obligasjonsfond	2 852	2 852	27 027	27 027	271	271	30 151	30 151
Utenlandske obligasjonsfond	0	0	30 382	30 382	0	0	30 382	30 382
Opptjente ikke forfalte renter	133	133	2 127	2 127	14	14	2 274	2 274
Norske sertifikater	340	340	7 148	7 148	0	0	7 488	7 488
Utenlandske sertifikater	0	0	953	953	0	0	953	953

30.09.2021 MILLIONER KRONER	Selskaps- porteføljen		Kollektiv- porteføljen		Investeringsvalg- porteføljen		Sum	
	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi
Opptjente ikke forfalte renter	0	0	3	3	0	0	4	4
<b>Sum rentebærende verdipapirer</b>	<b>10 351</b>	<b>10 351</b>	<b>116 552</b>	<b>116 552</b>	<b>285</b>	<b>285</b>	<b>127 188</b>	<b>127 188</b>
Norske utlån og fordringer	938	938	9 860	9 860	24	24	10 822	10 822
Utenlandske utlån og fordringer	575	575	5 486	5 486	68	68	6 129	6 129
<b>Sum utlån og fordringer</b>	<b>1 513</b>	<b>1 513</b>	<b>15 346</b>	<b>15 346</b>	<b>92</b>	<b>92</b>	<b>16 951</b>	<b>16 951</b>
DERIVATER								
Renteswapper	681	681	256	256	0	0	937	937
Aksjeopsjon	0	0	143	143	0	0	143	143
Valutaterminer	0	0	1 976	1 976	7	7	1 982	1 982
<b>Sum finansielle derivater klassifisert som eiendeler</b>	<b>681</b>	<b>681</b>	<b>2 374</b>	<b>2 374</b>	<b>7</b>	<b>7</b>	<b>3 062</b>	<b>3 062</b>
ANDRE FINANSIELLE EIENDELER								
<b>Andre finansielle eiendeler</b>	<b>3 020</b>	<b>3 020</b>	<b>1 197</b>	<b>1 197</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 217</b>	<b>4 217</b>
<b>Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>	<b>15 572</b>	<b>15 572</b>	<b>303 651</b>	<b>303 651</b>	<b>1 107</b>	<b>1 107</b>	<b>320 329</b>	<b>320 329</b>
FORPLIKTELSE								
DERIVATER								
Renteswapper	0	0	52	52	0	0	52	52
Valutaterminer	6	6	765	765	2	2	773	773
<b>Sum finansielle derivater klassifisert som gjeld</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>817</b>	<b>817</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>825</b>	<b>825</b>

30.09.2021 MILLIONER KRONER	Selskaps- porteføljen		Kollektiv- porteføljen		Investeringsvalg- porteføljen		Sum	
	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi
ANSVARLIG LÅNEKAPITAL								
Ansvarlig lånekapital	2 995	3 353	0	0	0	0	2 995	3 353
Fondsobligasjonslån	1 670	1 639	0	0	0	0	1 670	1 639
<b>Sum ansvarlig lånekapital mv.</b>	<b>4 664</b>	<b>4 992</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 664</b>	<b>4 992</b>
FORPLIKTELSER TIL KREDITTINSTITUSJONER								
Norske call money <sup>1</sup>	0	0	165	165	3	3	168	168
Utenlandske call money <sup>1</sup>	814	814	1 268	1 268	12	12	2 095	2 095
<b>Sum forpliktelser til kredittinstitusjoner</b>	<b>814</b>	<b>814</b>	<b>1 433</b>	<b>1 433</b>	<b>15</b>	<b>15</b>	<b>2 262</b>	<b>2 262</b>

<sup>1</sup> Call money er sikkerhetsstillelse for blant annet betalt/mottatt margin i forbindelse med derivater.

30.09.2020 MILLIONER KRONER	Selskaps- porteføljen		Kollektiv- porteføljen		Investeringsvalg- porteføljen		Sum	
	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi
<b>FINANSIELLE EIENDELER SOM MÅLES TIL AMORTISERT KOST</b>								
INVESTERINGER SOM HOLDES TIL FORFALL								
Norske hold til forfall obligasjoner	549	663	4 445	5 101	11	12	5 005	5 775
Opptjente ikke forfalte renter	15	15	123	123	0	0	138	138
Utenlandske hold til forfall obligasjoner	6 834	7 237	18 595	20 715	38	45	25 466	27 997
Opptjente ikke forfalte renter	24	24	211	211	0	0	236	236
<b>Sum investeringer som holdes til forfall</b>	<b>7 422</b>	<b>7 940</b>	<b>23 374</b>	<b>26 149</b>	<b>50</b>	<b>57</b>	<b>30 846</b>	<b>34 146</b>
OBLIGASJONER								
Norske obligasjonslån	4 137	4 434	42 451	46 231	171	188	46 759	50 852
Opptjente ikke forfalte renter	59	59	723	723	2	2	784	784
Utenlandske obligasjonslån	7 416	8 053	103 865	113 642	481	524	111 763	122 218
Opptjente ikke forfalte renter	81	81	1 658	1 658	8	8	1 746	1 746
<b>Sum obligasjoner klassifisert som utlån og fordring</b>	<b>11 693</b>	<b>12 626</b>	<b>148 697</b>	<b>162 253</b>	<b>662</b>	<b>721</b>	<b>161 052</b>	<b>175 600</b>
ØVRIG UTLÅN OG FORDRINGER								
Pantelån	0	0	3 251	3 307	0	0	3 251	3 307
Lån med offentlig garanti	0	0	63 148	64 699	0	0	63 148	64 699
Utlån utland med sikkerhet i pant og offentlig garanti	0	0	10 101	10 101	0	0	10 101	10 101
Opptjente ikke forfalte renter	0	0	314	314	0	0	314	314
<b>Sum øvrige utlån og fordringer</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>76 814</b>	<b>78 421</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>76 814</b>	<b>78 421</b>
<b>Sum finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>	<b>19 116</b>	<b>20 566</b>	<b>248 884</b>	<b>266 823</b>	<b>712</b>	<b>778</b>	<b>268 711</b>	<b>288 167</b>

**FINANSIELLE EIENDELER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI**

30.09.2020 MILLIONER KRONER	Selskaps- porteføljen		Kollektiv- porteføljen		Investeringsvalg- porteføljen		Sum	
	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi
EGENKAPITALINSTRUMENTER								
Norske aksjer	5	5	5 658	5 658	0	0	5 663	5 663
Utenlandske aksjer	0	0	25 492	25 492	0	0	25 492	25 492
<b>Sum aksjer</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>31 150</b>	<b>31 150</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>31 155</b>	<b>31 155</b>
Eiendomsfond	0	0	2 518	2 518	0	0	2 518	2 518
Norske aksjefond	0	0	68 489	68 489	537	537	69 027	69 027
Utenlandske aksjefond	0	0	17 123	17 123	0	0	17 123	17 123
<b>Sum aksjefondsandeler</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>88 130</b>	<b>88 130</b>	<b>537</b>	<b>537</b>	<b>88 667</b>	<b>88 667</b>
Norske alternative investeringer	0	0	2 978	2 978	14	14	2 992	2 992
Utenlandske alternative investeringer	0	0	3 437	3 437	0	0	3 437	3 437
<b>Sum alternative investeringer</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 415</b>	<b>6 415</b>	<b>14</b>	<b>14</b>	<b>6 429</b>	<b>6 429</b>
<b>Sum aksjer og andeler</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>125 695</b>	<b>125 695</b>	<b>551</b>	<b>551</b>	<b>126 251</b>	<b>126 251</b>
GJELDSINSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI								
Norske obligasjoner	5 703	5 703	33 167	33 167	0	0	38 869	38 869
Utenlandske obligasjoner	398	398	21 810	21 810	0	0	22 208	22 208
Opptjente ikke forfalte renter	24	24	330	330	0	0	355	355
Norske obligasjonsfond	2 516	2 516	35 224	35 224	349	349	38 089	38 089
Utenlandske obligasjonsfond	0	0	20 871	20 871	0	0	20 871	20 871
Opptjente ikke forfalte renter	95	95	1 714	1 714	13	13	1 822	1 822
Norske sertifikater	962	962	3 660	3 660	0	0	4 622	4 622



30.09.2020 MILLIONER KRONER	Selskaps- porteføljen		Kollektiv- porteføljen		Investeringsvalg- porteføljen		Sum	
	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi
Opptjente ikke forfalte renter	11	11	10	10	0	0	21	21
<b>Sum rentebærende verdipapirer</b>	<b>9 709</b>	<b>9 709</b>	<b>116 786</b>	<b>116 786</b>	<b>362</b>	<b>362</b>	<b>126 857</b>	<b>126 857</b>
Norske utlån og fordringer	1 348	1 348	5 542	5 542	43	43	6 934	6 934
Utenlandske utlån og fordringer	433	433	6 430	6 430	66	66	6 929	6 929
<b>Sum utlån og fordringer</b>	<b>1 781</b>	<b>1 781</b>	<b>11 972</b>	<b>11 972</b>	<b>109</b>	<b>109</b>	<b>13 862</b>	<b>13 862</b>
DERIVATER								
Renteswapper	1 000	1 000	60	60	0	0	1 060	1 060
Valutaterminer	12	12	78	78	0	0	91	91
<b>Sum finansielle derivater klassifisert som eiendeler</b>	<b>1 012</b>	<b>1 012</b>	<b>138</b>	<b>138</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 150</b>	<b>1 150</b>
ANDRE FINANSIELLE EIENDELER								
<b>Andre finansielle eiendeler</b>	<b>3 900</b>	<b>3 900</b>	<b>2 716</b>	<b>2 716</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 616</b>	<b>6 616</b>
<b>Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>	<b>16 407</b>	<b>16 407</b>	<b>257 307</b>	<b>257 307</b>	<b>1 022</b>	<b>1 022</b>	<b>274 737</b>	<b>274 737</b>
FORPLIKTELSE								
DERIVATER								
Renteswapper	0	0	619	619	0	0	619	619
Valutaterminer	77	77	3 749	3 749	10	10	3 836	3 836
<b>Sum finansielle derivater klassifisert som gjeld</b>	<b>77</b>	<b>77</b>	<b>4 368</b>	<b>4 368</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>4 456</b>	<b>4 456</b>

30.09.2020 MILLIONER KRONER	Selskaps- porteføljen		Kollektiv- porteføljen		Investeringsvalg- porteføljen		Sum	
	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi
<b>ANSVARLIG LÅNEKAPITAL</b>								
Ansvarlig lånekapital	3 250	3 654	0	0	0	0	3 250	3 654
Fondsobligasjonslån	1 989	1 750	0	0	0	0	1 989	1 750
<b>Sum ansvarlig lånekapital mv.</b>	<b>5 239</b>	<b>5 404</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 239</b>	<b>5 404</b>
<b>FORPLIKTELSER TIL KREDITTINSTITUSJONER</b>								
Norske call money <sup>1</sup>	0	0	48	48	3	3	51	51
Utenlandske call money <sup>1</sup>	993	993	26	26	13	13	1 031	1 031
<b>Sum forpliktelser til kredittinstitusjoner</b>	<b>993</b>	<b>993</b>	<b>74</b>	<b>74</b>	<b>16</b>	<b>16</b>	<b>1 082</b>	<b>1 082</b>

<sup>1</sup> Call money er sikkerhetsstillelse for blant annet betalt/mottatt margin i forbindelse med derivater.

31.12.2020 MILLIONER KRONER	Selskaps- porteføljen		Kollektiv- porteføljen		Investeringsvalg- porteføljen		Sum	
	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi
<b>FINANSIELLE EIENDELER SOM MÅLES TIL AMORTISERT KOST</b>								
INVESTERINGER SOM HOLDES TIL FORFALL								
Norske hold til forfall obligasjoner	543	644	4 445	5 000	11	11	5 000	5 655
Opptjente ikke forfalte renter	19	19	101	101	0	0	120	120
Utenlandske hold til forfall obligasjoner	6 547	6 923	16 993	18 918	38	44	23 578	25 884
Opptjente ikke forfalte renter	41	41	223	223	1	1	264	264
<b>Sum investeringer som holdes til forfall</b>	<b>7 149</b>	<b>7 626</b>	<b>21 763</b>	<b>24 242</b>	<b>50</b>	<b>56</b>	<b>28 962</b>	<b>31 924</b>
OBLIGASJONER								
Norske obligasjonslån	4 337	4 567	46 054	49 088	191	204	50 582	53 860
Opptjente ikke forfalte renter	60	60	725	725	3	3	788	788
Utenlandske obligasjonslån	7 366	7 880	101 144	109 202	468	503	108 979	117 585
Opptjente ikke forfalte renter	100	100	1 702	1 702	8	8	1 810	1 810
<b>Sum obligasjoner klassifisert som utlån og fordring</b>	<b>11 863</b>	<b>12 607</b>	<b>149 626</b>	<b>160 718</b>	<b>671</b>	<b>719</b>	<b>162 159</b>	<b>174 043</b>
ØVRIG UTLÅN OG FORDRINGER								
Pantelån	0	0	3 191	3 243	0	0	3 191	3 243
Lån med offentlig garanti	0	0	64 088	65 304	0	0	64 088	65 304
Utlån utland med sikkerhet i pant og offentlig garanti	0	0	9 864	9 864	0	0	9 864	9 864
Opptjente ikke forfalte renter	0	0	280	280	0	0	280	280
<b>Sum øvrige utlån og fordringer</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>77 424</b>	<b>78 691</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>77 424</b>	<b>78 691</b>
<b>Sum finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>	<b>19 012</b>	<b>20 233</b>	<b>248 813</b>	<b>263 650</b>	<b>720</b>	<b>775</b>	<b>268 546</b>	<b>284 658</b>

**FINANSIELLE EIENDELER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI**

31.12.2020 MILLIONER KRONER	Selskaps- porteføljen		Kollektiv- porteføljen		Investeringsvalg- porteføljen		Sum	
	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi
EGENKAPITALINSTRUMENTER								
Norske aksjer	7	7	6 581	6 581	0	0	6 588	6 588
Utenlandske aksjer	0	0	26 548	26 548	0	0	26 548	26 548
<b>Sum aksjer</b>	<b>7</b>	<b>7</b>	<b>33 129</b>	<b>33 129</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>33 136</b>	<b>33 136</b>
Eiendomsfond	0	0	4 031	4 031	0	0	4 031	4 031
Norske aksjefond	0	0	72 440	72 440	580	580	73 021	73 021
Utenlandske aksjefond	0	0	17 818	17 818	0	0	17 818	17 818
<b>Sum aksjefondsandeler</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>94 290</b>	<b>94 290</b>	<b>580</b>	<b>580</b>	<b>94 870</b>	<b>94 870</b>
Norske alternative investeringer	0	0	1 709	1 709	8	8	1 717	1 717
Utenlandske alternative investeringer	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Sum alternative investeringer</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 710</b>	<b>1 710</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>1 718</b>	<b>1 718</b>
<b>Sum aksjer og andeler</b>	<b>7</b>	<b>7</b>	<b>129 128</b>	<b>129 128</b>	<b>588</b>	<b>588</b>	<b>129 724</b>	<b>129 724</b>
GJELDSINSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI								
Norske obligasjoner	6 604	6 604	30 995	30 995	0	0	37 600	37 600
Utenlandske obligasjoner	429	429	18 703	18 703	0	0	19 131	19 131
Opptjente ikke forfalte renter	28	28	368	368	0	0	396	396
Norske obligasjonsfond	2 632	2 632	36 415	36 415	337	337	39 384	39 384
Utenlandske obligasjonsfond	0	0	28 828	28 828	0	0	28 828	28 828
Norske sertifikater	530	530	2 255	2 255	0	0	2 785	2 785
Utenlandske sertifikater	0	0	549	549	0	0	549	549

31.12.2020 MILLIONER KRONER	Selskaps- porteføljen		Kollektiv- porteføljen		Investeringsvalg- porteføljen		Sum	
	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi
Opptjente ikke forfalte renter	2	2	5	5	0	0	7	7
<b>Sum rentebærende verdipapirer</b>	<b>10 226</b>	<b>10 226</b>	<b>118 119</b>	<b>118 119</b>	<b>337</b>	<b>337</b>	<b>128 681</b>	<b>128 681</b>
Norske utlån og fordringer	570	570	15 446	15 446	27	27	16 043	16 043
Utenlandske utlån og fordringer	1 129	1 129	5 530	5 530	67	67	6 726	6 726
<b>Sum utlån og fordringer</b>	<b>1 700</b>	<b>1 700</b>	<b>20 977</b>	<b>20 977</b>	<b>93</b>	<b>93</b>	<b>22 770</b>	<b>22 770</b>
DERIVATER								
Renteswapper	775	775	1 018	1 018	0	0	1 792	1 792
Aksjeopsjon	0	0	219	219	0	0	219	219
Valutaterminer	109	109	4 706	4 706	16	16	4 831	4 831
<b>Sum finansielle derivater klassifisert som eiendeler</b>	<b>884</b>	<b>884</b>	<b>5 943</b>	<b>5 943</b>	<b>16</b>	<b>16</b>	<b>6 843</b>	<b>6 843</b>
ANDRE FINANSIELLE EIENDELER								
<b>Andre finansielle eiendeler</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 543</b>	<b>2 543</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 543</b>	<b>2 543</b>
<b>Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>	<b>12 816</b>	<b>12 816</b>	<b>276 710</b>	<b>276 710</b>	<b>1 034</b>	<b>1 034</b>	<b>290 560</b>	<b>290 560</b>
FORPLIKTELSE								
DERIVATER								
Renteswapper	0	0	0	0	0	0	0	0
Valutaterminer	0	0	326	326	1	1	327	327
<b>Sum finansielle derivater klassifisert som gjeld</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>326</b>	<b>326</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>327</b>	<b>327</b>

31.12.2020 MILLIONER KRONER	Selskaps- porteføljen		Kollektiv- porteføljen		Investeringsvalg- porteføljen		Sum	
	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi
ANSVARLIG LÅNEKAPITAL								
Ansvarlig lånekapital	3 135	3 561	0	0	0	0	3 135	3 561
Fondsobligasjonslån	1 764	1 592	0	0	0	0	1 764	1 592
<b>Sum ansvarlig lånekapital mv.</b>	<b>4 898</b>	<b>5 152</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 898</b>	<b>5 152</b>
FORPLIKTELSER TIL KREDITTINSTITUSJONER								
Norske call money <sup>1</sup>	0	0	2 504	2 504	3	3	2 507	2 507
Utenlandske call money <sup>1</sup>	923	923	2 412	2 412	17	17	3 352	3 352
<b>Sum forpliktelser til kredittinstitusjoner</b>	<b>923</b>	<b>923</b>	<b>4 917</b>	<b>4 917</b>	<b>19</b>	<b>19</b>	<b>5 859</b>	<b>5 859</b>

<sup>1</sup> Call money er sikkerhetsstillelse for blant annet betalt/mottatt margin i forbindelse med derivater.

## Note 7 Virkelig verdi hierarki

30.09.2021 MILLIONER KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
<b>EIENDELER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI</b>				
<b>SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>				
<i>Sertifikater</i>	0	340	0	340
<i>Obligasjoner</i>	0	7 025	0	7 025
<i>Obligasjonsfond</i>	2 986	0	0	2 986
<b>Rentebærende verdipapirer</b>	<b>2 986</b>	<b>7 365</b>	<b>0</b>	<b>10 351</b>
<b>Utlån og fordringer</b>	<b>629</b>	<b>884</b>	<b>0</b>	<b>1 513</b>
<i>Aksjer</i>	0	0	7	7
<b>Aksjer og andeler</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7</b>	<b>7</b>
<b>Finansielle derivater</b>	<b>0</b>	<b>681</b>	<b>0</b>	<b>681</b>
<b>Andre finansielle eiendeler</b>	<b>0</b>	<b>3 020</b>	<b>0</b>	<b>3 020</b>
<b>Sum selskapsporteføljen</b>	<b>3 615</b>	<b>11 950</b>	<b>7</b>	<b>15 572</b>
<b>KOLLEKTIVPORTEFØLJEN</b>				
<i>Sertifikater</i>	2 825	5 280	0	8 105
<i>Obligasjoner</i>	21 558	27 352	0	48 910
<i>Obligasjonsfond</i>	44 927	8 687	5 923	59 537
<b>Rentebærende verdipapirer</b>	<b>69 310</b>	<b>41 319</b>	<b>5 923</b>	<b>116 552</b>
<b>Utlån og fordringer</b>	<b>15 029</b>	<b>317</b>	<b>0</b>	<b>15 346</b>
<i>Aksjer</i>	43 887	375	2 696	46 958
<i>Aksjefond</i>	90 558	0	49	90 607
<i>Eiendomsfond</i>	0	1 125	3 791	4 916
<i>Spesialfond</i>	0	1 862	0	1 862
<i>Private Equity</i>	0	0	23 839	23 839
<b>Aksjer og andeler</b>	<b>134 445</b>	<b>3 362</b>	<b>30 375</b>	<b>168 182</b>
<b>Finansielle derivater</b>	<b>0</b>	<b>2 374</b>	<b>0</b>	<b>2 374</b>
<b>Andre finansielle eiendeler</b>	<b>0</b>	<b>1 197</b>	<b>0</b>	<b>1 197</b>
<b>Sum kollektivporteføljen</b>	<b>218 784</b>	<b>48 569</b>	<b>36 297</b>	<b>303 651</b>
<b>INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN</b>				
<i>Obligasjonsfond</i>	278	7	0	285
<b>Rentebærende verdipapirer</b>	<b>278</b>	<b>7</b>	<b>0</b>	<b>285</b>
<b>Utlån og fordringer</b>	<b>92</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>92</b>
<i>Aksjefond</i>	714	0	0	714
<i>Spesialfond</i>	0	9	0	9
<b>Aksjer og andeler</b>	<b>714</b>	<b>9</b>	<b>0</b>	<b>723</b>
<b>Finansielle derivater</b>	<b>0</b>	<b>7</b>	<b>0</b>	<b>7</b>
<b>Andre finansielle eiendeler</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sum investeringsvalgporteføljen</b>	<b>1 085</b>	<b>22</b>	<b>0</b>	<b>1 107</b>
<b>Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>	<b>223 484</b>	<b>60 542</b>	<b>36 304</b>	<b>320 329</b>

30.09.2021 MILLIONER KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
<b>SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>				
Investeringseiendom	0	0	994	994
<b>Sum investeringseiendom</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>994</b>	<b>994</b>
<b>FORPLIKTELSER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI</b>				
<b>SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>				
Finansielle derivater	0	6	0	6
Gjeld til kredittinstitusjoner	814	0	0	814
<b>Sum selskapsporteføljen</b>	<b>814</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>820</b>
<b>KOLLEKTIVPORTEFØLJEN</b>				
Finansielle derivater	0	817	0	817
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 433	0	0	1 433
<b>Sum kollektivporteføljen</b>	<b>1 433</b>	<b>817</b>	<b>0</b>	<b>2 249</b>
<b>INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN</b>				
Finansielle derivater	0	2	0	2
Gjeld til kredittinstitusjoner	15	0	0	15
<b>Sum investeringsvalgporteføljen</b>	<b>15</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>17</b>
<b>Sum finansielle forpliktelse som måles til virkelig verdi</b>	<b>2 262</b>	<b>825</b>	<b>0</b>	<b>3 087</b>

30.09.2020 MILLIONER KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
<b>EIENDELER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI</b>				
<b>SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>				
<i>Sertifikater</i>	0	973	0	973
<i>Obligasjoner</i>	0	6 125	0	6 125
<i>Obligasjonsfond</i>	2 611	0	0	2 611
<b>Rentebærende verdipapirer</b>	<b>2 611</b>	<b>7 098</b>	<b>0</b>	<b>9 709</b>
<b>Utlån og fordringer</b>	<b>680</b>	<b>1 102</b>	<b>0</b>	<b>1 781</b>
<i>Aksjer</i>	0	0	5	5
<b>Aksjer og andeler</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5</b>	<b>5</b>
Finansielle derivater	0	1 012	0	1 012
Andre finansielle eiendeler	0	3 900	0	3 900
<b>Sum selskapsporteføljen</b>	<b>3 291</b>	<b>13 111</b>	<b>5</b>	<b>16 407</b>
<b>KOLLEKTIVPORTEFØLJEN</b>				
<i>Sertifikater</i>	1 310	2 360	0	3 671
<i>Obligasjoner</i>	22 932	32 375	0	55 307
<i>Obligasjonsfond</i>	53 799	4 010	0	57 809
<b>Rentebærende verdipapirer</b>	<b>78 041</b>	<b>38 745</b>	<b>0</b>	<b>116 786</b>
<b>Utlån og fordringer</b>	<b>11 658</b>	<b>314</b>	<b>0</b>	<b>11 972</b>
<i>Aksjer</i>	28 521	451	2 178	31 150



30.09.2020 MILLIONER KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
<i>Aksjefond</i>	69 884	0	55	69 939
<i>Eiendomsfond</i>	0	15	2 504	2 518
<i>Spesialfond</i>	0	2 980	3 435	6 415
<i>Private Equity</i>	0	0	15 673	15 673
<b>Aksjer og andeler</b>	<b>98 405</b>	<b>3 446</b>	<b>23 844</b>	<b>125 695</b>
<b>Finansielle derivater</b>	<b>0</b>	<b>138</b>	<b>0</b>	<b>138</b>
<b>Andre finansielle eiendeler</b>	<b>0</b>	<b>2 716</b>	<b>0</b>	<b>2 716</b>
<b>Sum kollektivporteføljen</b>	<b>188 104</b>	<b>45 359</b>	<b>23 844</b>	<b>257 307</b>
<b>INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN</b>				
<i>Obligasjonsfond</i>	362	0	0	362
<b>Rentebærende verdipapirer</b>	<b>362</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>362</b>
<b>Utlån og fordringer</b>	<b>109</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>109</b>
<i>Aksjefond</i>	537	0	0	537
<i>Spesialfond</i>	0	14	0	14
<b>Aksjer og andeler</b>	<b>537</b>	<b>14</b>	<b>0</b>	<b>551</b>
<b>Finansielle derivater</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Andre finansielle eiendeler</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sum investeringsvalgporteføljen</b>	<b>1 008</b>	<b>14</b>	<b>0</b>	<b>1 022</b>
<b>Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>	<b>192 403</b>	<b>58 484</b>	<b>23 850</b>	<b>274 737</b>
<b>SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>				
Investeringseiendom	0	0	963	963
<b>Sum investeringseiendom</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>963</b>	<b>963</b>
<b>FORPLIKTELSER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI</b>				
<b>SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>				
Finansielle derivater	0	77	0	77
Gjeld til kredittinstitusjoner	993	0	0	993
<b>Sum selskapsporteføljen</b>	<b>993</b>	<b>77</b>	<b>0</b>	<b>1 070</b>
<b>KOLLEKTIVPORTEFØLJEN</b>				
Finansielle derivater	0	4 368	0	4 368
Gjeld til kredittinstitusjoner	74	0	0	74
<b>Sum kollektivporteføljen</b>	<b>74</b>	<b>4 368</b>	<b>0</b>	<b>4 442</b>
<b>INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN</b>				
Finansielle derivater	0	10	0	10
Gjeld til kredittinstitusjoner	16	0	0	16
<b>Sum investeringsvalgporteføljen</b>	<b>16</b>	<b>10</b>	<b>0</b>	<b>26</b>
<b>Sum finansielle forpliktelser som måles til virkelig verdi</b>	<b>1 082</b>	<b>4 456</b>	<b>0</b>	<b>5 538</b>

31.12.2020 MILLIONER KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
<b>EIENDELER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI</b>				
<b>SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>				
<i>Sertifikater</i>	0	533	0	533
<i>Obligasjoner</i>	0	7 061	0	7 061
<i>Obligasjonsfond</i>	2 632	0	0	2 632
<b>Rentebærende verdipapirer</b>	<b>2 632</b>	<b>7 594</b>	<b>0</b>	<b>10 226</b>
<b>Utlån og fordringer</b>	<b>1 464</b>	<b>236</b>	<b>0</b>	<b>1 700</b>
<i>Aksjer</i>	0	0	7	7
<b>Aksjer og andeler</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7</b>	<b>7</b>
<b>Finansielle derivater</b>	<b>0</b>	<b>884</b>	<b>0</b>	<b>884</b>
<b>Andre finansielle eiendeler</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sum selskapsporteføljen</b>	<b>4 096</b>	<b>8 713</b>	<b>7</b>	<b>12 816</b>
<b>KOLLEKTIVPORTEFØLJEN</b>				
<i>Sertifikater</i>	549	2 260	0	2 809
<i>Obligasjoner</i>	16 038	34 028	0	50 066
<i>Obligasjonsfond</i>	52 460	8 534	4 250	65 243
<b>Rentebærende verdipapirer</b>	<b>69 047</b>	<b>44 822</b>	<b>4 250</b>	<b>118 119</b>
<b>Utlån og fordringer</b>	<b>20 662</b>	<b>315</b>	<b>0</b>	<b>20 977</b>
<i>Aksjer</i>	30 258	326	2 545	33 129
<i>Aksjefond</i>	74 016	0	55	74 070
<i>Eiendomsfond</i>	0	1 157	2 874	4 031
<i>Spesialfond</i>	0	1 710	0	1 710
<i>Private Equity</i>	0	0	16 188	16 188
<b>Aksjer og andeler</b>	<b>104 274</b>	<b>3 193</b>	<b>21 662</b>	<b>129 128</b>
<b>Finansielle derivater</b>	<b>0</b>	<b>5 943</b>	<b>0</b>	<b>5 943</b>
<b>Andre finansielle eiendeler</b>	<b>0</b>	<b>2 543</b>	<b>0</b>	<b>2 543</b>
<b>Sum kollektivporteføljen</b>	<b>193 983</b>	<b>56 816</b>	<b>25 911</b>	<b>276 710</b>
<b>INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN</b>				
<i>Obligasjonsfond</i>	330	7	0	337
<b>Rentebærende verdipapirer</b>	<b>330</b>	<b>7</b>	<b>0</b>	<b>337</b>
<b>Utlån og fordringer</b>	<b>93</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>93</b>
<i>Aksjefond</i>	580	0	0	580
<i>Spesialfond</i>	0	8	0	8
<b>Aksjer og andeler</b>	<b>580</b>	<b>8</b>	<b>0</b>	<b>588</b>
<b>Finansielle derivater</b>	<b>0</b>	<b>16</b>	<b>0</b>	<b>16</b>
<b>Andre finansielle eiendeler</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sum investeringsvalgporteføljen</b>	<b>1 004</b>	<b>30</b>	<b>0</b>	<b>1 034</b>
<b>Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>	<b>199 083</b>	<b>65 559</b>	<b>25 918</b>	<b>290 560</b>

31.12.2020 MILLIONER KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
<b>SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>				
Investeringseiendom	0	0	1 017	1 017
<b>Sum investeringseiendom</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 017</b>	<b>1 017</b>
<b>FORPLIKTELSER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI</b>				
<b>SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>				
Finansielle derivater	0	0	0	0
Gjeld til kredittinstitusjoner	923	0	0	923
<b>Sum selskapsporteføljen</b>	<b>923</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>923</b>
<b>KOLLEKTIVPORTEFØLJEN</b>				
Finansielle derivater	0	326	0	326
Gjeld til kredittinstitusjoner	4 917	0	0	4 917
<b>Sum kollektivporteføljen</b>	<b>4 917</b>	<b>326</b>	<b>0</b>	<b>5 242</b>
<b>INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN</b>				
Finansielle derivater	0	1	0	1
Gjeld til kredittinstitusjoner	19	0	0	19
<b>Sum investeringsvalgporteføljen</b>	<b>19</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>21</b>
<b>Sum finansielle forpliktelser som måles til virkelig verdi</b>	<b>5 859</b>	<b>327</b>	<b>0</b>	<b>6 186</b>

Endringer i nivå 3 aksjer, unoterte SELSKAPSPORTEFØLJEN	Bokført verdi 30.09.2021	Bokført verdi 30.09.2020	Bokført verdi 31.12.2020
Inngående balanse 01.01.	7	5	5
Solgt	0	0	0
Kjøpt	0	0	0
Urealiserte endringer	0	0	1
<b>Utgående balanse 30.09./31.12.</b>	<b>7</b>	<b>5</b>	<b>7</b>
Realisert gevinst / tap	0	0	0

Endringer i nivå 3 aksjer, unoterte KOLLEKTIVPORTEFØLJEN	Bokført verdi 30.09.2021	Bokført verdi 30.09.2020	Bokført verdi 31.12.2020
Inngående balanse 01.01.	2 545	2 170	2 170
Solgt	0	-23	-23
Kjøpt	0	112	377
Urealiserte endringer	151	-82	22
<b>Utgående balanse 30.09./31.12.</b>	<b>2 696</b>	<b>2 178</b>	<b>2 545</b>
Realisert gevinst / tap	0	1	0

Endringer i nivå 3 aksjefond, unoterte KOLLEKTIVPORTEFØLJEN	Bokført verdi 30.09.2021	Bokført verdi 30.09.2020	Bokført verdi 31.12.2020
Inngående balanse 01.01.	55	54	54
Solgt	0	0	0
Kjøpt	0	0	0
Urealiserte endringer	-6	1	1
<b>Utgående balanse 30.09./31.12.</b>	<b>49</b>	<b>55</b>	<b>55</b>
Realisert gevinst / tap	0	0	0

Endringer i nivå 3, Private Equity og eiendomsfond KOLLEKTIVPORTEFØLJEN	Bokført verdi 30.09.2021	Bokført verdi 30.09.2020	Bokført verdi 31.12.2020
Inngående balanse 01.01.	23 312	14 888	14 888
Solgt	-2 984	-1 121	-1 740
Kjøpt	7 604	4 013	8 341
Urealiserte endringer	5 622	3 831	302
<b>Utgående balanse 30.09./31.12.</b>	<b>33 553</b>	<b>21 611</b>	<b>23 312</b>
Realisert gevinst / tap	1 556	414	636

Endringer i nivå 3, Investeringseiendom SELSKAPSPORTEFØLJEN	Bokført verdi 30.09.2021	Bokført verdi 30.09.2020	Bokført verdi 31.12.2020
Inngående balanse 01.01.	1 017	955	955
Solgt	0	0	0
Kjøpt	0	0	0
Urealiserte endringer	30	30	85
Annet	-53	-23	-23
<b>Utgående balanse 30.09./31.12.</b>	<b>994</b>	<b>963</b>	<b>1 017</b>
Realisert gevinst / tap	0	0	0
<b>Sum nivå 3</b>	<b>37 298</b>	<b>24 813</b>	<b>26 935</b>

Beløpene i nivåfordelingen finner man igjen i balansen, under de ulike porteføljenes fordeling av finansielle instrumenter til virkelig verdi og investeringseiendommer. Urealiserte endringer reflekteres på linjen «Verdiendringer på investeringer» i resultatet i de ulike porteføljene.

Virkelig verdi skal være en representativ pris basert på hva tilsvarende eiendel eller forpliktelse ville vært omsatt for ved normale markedsbetingelser og forhold. Høyeste kvalitet i forhold til virkelig verdi er basert på noterte kurser i et aktivt marked. Et finansielt instrument anses som notert i et aktivt marked dersom noterte kurser er enkelt og regelmessig tilgjengelig fra en børs, forhandler, megler, næringsgruppering, prissettingstjeneste eller reguleringsmyndighet, og disse kursene representerer faktiske og regelmessige forekommende transaksjoner på armlengdes avstand.

#### Nivå 1:

Instrumenter i dette nivået henter virkelig verdi fra noterte priser i et aktivt marked for identiske eiendeler eller forpliktelser som enheten har tilgang til ved rapporteringstidspunktet. Eksempler på instrumenter i nivå 1 er børsnoterte papirer.

#### Nivå 2:

Instrumenter i dette nivået anses ikke å ha et aktivt marked. Virkelig verdi hentes fra observerbare markedsdata; dette inkluderer hovedsakelig priser basert på identiske instrumenter, men hvor instrumentet ikke innehar høy nok omsetningsfrekvens, samt priser basert på tilsvarende eiendeler og prisledende indikatorer som kan bli bekreftet fra markedsinformasjon. Eksempler på instrumenter i nivå 2 er rentepapirer priset ut fra rentebaner. For mer informasjon vedrørende prising av nivå 2 instrumenter henvises det til note 9 i konsernet for de ulike klassene som ligger i dette nivået.

### Nivå 3:

Instrumenter på nivå 3 innehar ingen observerbare markedsdata eller omsettes på markeder som anses som inaktivt. Prisen baseres hovedsakelig på egne beregninger, hvor reell virkelig verdi kan avvike hvis instrumentet skulle blitt omsatt. Instrumentene som omfattes i nivå 3 hos KLP er unoterte aksjer og private equity investeringer. For mer informasjon vedrørende prising av nivå 3 instrumenter henvises det til note 9 i konsernet for de ulike klassene som ligger i dette nivået.

Verdsettelse rundt poster i de ulike nivåene er beskrevet i note 9 i konsernet, for beskrivelse av prising på investeringseiendom henvises det til årsrapporten.

I note 6 opplyses det om virkelig verdi av eiendeler og forpliktelser som måles til amortisert kost. Den nivåbaserte fordelingen for disse postene vil være som følger: eiendeler klassifisert som hold til forfall vil inngå i nivå 1, utlån, og lån og fordringer vil inngå i nivå 2. Forpliktelser, målt til amortisert kost, vil være fordelt på følgende vis; ansvarlige lån fordelt i nivå 1 og i nivå 2, fondsobligasjonslånet vil vært fordelt i nivå 2, gjeld til kredittinstitusjoner vil vært fordelt i nivå 1. For informasjon vedrørende prising av disse rentepapirene henvises det til note 9 i konsernet.

På verdipapirene som inngår i nivå 3 er det ikke blitt gjort en sensitivitetsanalyse, en endring i variablene til prisingen er rent informasjonsmessig vurdert til å gi lite merverdi utover det som allerede er oppgitt i noten. For sensitivitetsanalyse for investeringseiendom henvises det til årsrapporten. På generelt grunnlag vil en endring i prisingen på 5 % gi en endring i verdien på 1 865 millioner kroner per 30.09.2021 på eiendelene i nivå 3.

Hva gjelder flytting av papirer mellom nivåene er det lagt grenser på antall handelsdager og omsetningsmengde på aksjer for å skille nivå 1 og nivå 2. De generelle prinsippene rundt nivåfordeling går hovedsakelig på om eiendelen eller forpliktelsen er notert eller ikke, og om noteringen kan angis å være i et aktivt marked. For aksjer er det et ytterligere skille på handelsdager og omsetningsmengde som skiller ut noterte papirer som ikke inngår i aktivt marked. Ved flytting mellom nivåene tas det utgangspunkt i verdiene ved slutten av rapporteringsperioden.

I 3. kvartal ble det flyttet aksjer for 58 millioner kroner fra nivå 1 til nivå 2 og 86 millioner fra nivå 2 til nivå 1. Flyttingene skyldes endring i likviditet. Det er ingen flyttinger utover dette i KLP.

## Note 8 Presentasjon av eiendeler og gjeld som er gjenstand for netto oppgjør

30.09.2021 MILLIONER KRONER					Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
	Brutto finansielle eiendeler/ gjeld	Brutto eiendeler/gjeld som er presentert netto	Balanseført verdi	Finansielle instrumenter	Sikkerhet i kontanter	Sikkerhet i verdipapirer	Netto beløp
<b>EIENDELER</b>							
Finansielle derivater	3 062	0	3 062	-801	-2 096	-201	260
<b>Sum</b>	<b>3 062</b>	<b>0</b>	<b>3 062</b>	<b>-801</b>	<b>-2 096</b>	<b>-201</b>	<b>260</b>
<b>PORTEFØLJEFORDELTE EIENDELER</b>							
Sum eiendeler kollektivporteføljen	2 374	0	2 374	-800	-1 401	-201	253
Sum eiendeler selskapsporteføljen	681	0	681	0	-689	0	0
Sum eiendeler investeringsvalgporteføljen	7	0	7	0	-5	0	6
<b>Sum</b>	<b>3 062</b>	<b>0</b>	<b>3 062</b>	<b>-801</b>	<b>-2 096</b>	<b>-201</b>	<b>260</b>
<b>GJELD</b>							
Finansielle derivater	825	0	825	-801	-56	-93	8
<b>Sum</b>	<b>825</b>	<b>0</b>	<b>825</b>	<b>-801</b>	<b>-56</b>	<b>-93</b>	<b>8</b>
<b>PORTEFØLJEFORDELT GJELD</b>							
Sum gjeld kollektivporteføljen	817	0	817	-800	-51	-93	0
Sum gjeld selskapsporteføljen	6	0	6	0	0	0	6
Sum gjeld investeringsvalgporteføljen	2	0	2	0	-4	0	2
<b>Sum</b>	<b>825</b>	<b>0</b>	<b>825</b>	<b>-801</b>	<b>-56</b>	<b>-93</b>	<b>8</b>

30.09.2020 MILLIONER KRONER					Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
	Brutto finansielle eiendeler/ gjeld	Brutto eiendeler/gjeld som er presentert netto	Balanseført verdi	Finansielle instrumenter	Sikkerhet i kontanter	Sikkerhet i verdipapirer	Netto beløp
<b>EIENDELER</b>							
Finansielle derivater	1 150	0	1 150	-127	-1 015	0	22
<b>Sum</b>	<b>1 150</b>	<b>0</b>	<b>1 150</b>	<b>-127</b>	<b>-1 015</b>	<b>0</b>	<b>22</b>
<b>PORTEFØLJEFORDELTE EIENDELER</b>							
Sum eiendeler kollektivporteføljen	138	0	138	-126	-16	0	3
Sum eiendeler selskapsporteføljen	1 012	0	1 012	-1	-993	0	19
Sum eiendeler investeringsvalgporteføljen	0	0	0	0	-6	0	0
<b>Sum</b>	<b>1 150</b>	<b>0</b>	<b>1 150</b>	<b>-127</b>	<b>-1 015</b>	<b>0</b>	<b>22</b>
<b>GJELD</b>							
Finansielle derivater	4 455	0	4 456	-127	-13	-5 527	83
<b>Sum</b>	<b>4 455</b>	<b>0</b>	<b>4 456</b>	<b>-127</b>	<b>-13</b>	<b>-5 527</b>	<b>83</b>
<b>PORTEFØLJEFORDELT GJELD</b>							
Sum gjeld kollektivporteføljen	4 368	0	4 368	-126	-6	-5 527	0
Sum gjeld selskapsporteføljen	77	0	77	-1	0	0	76
Sum gjeld investeringsvalgporteføljen	10	0	10	0	-8	0	7
<b>Sum</b>	<b>4 455</b>	<b>0</b>	<b>4 456</b>	<b>-127</b>	<b>-13</b>	<b>-5 527</b>	<b>83</b>



31.12.2020 MILLIONER KRONER					Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
	Brutto finansielle eiendeler/gjeld	Brutto eiendeler/gjeld som er presentert netto	Balansført verdi	Finansielle instrumenter	Sikkerhet i kontanter	Sikkerhet i verdipapirer	Netto beløp
<b>EIENDELER</b>							
Finansielle derivater	6 843	0	6 843	-326	-5 795	0	1 089
<b>Sum</b>	<b>6 843</b>	<b>0</b>	<b>6 843</b>	<b>-326</b>	<b>-5 795</b>	<b>0</b>	<b>1 089</b>
<b>PORTEFØLJEFORDELTE EIENDELER</b>							
Sum eiendeler kollektivporteføljen	5 943	0	5 943	-326	-4 860	0	970
Sum eiendeler selskapsporteføljen	884	0	884	0	-923	0	106
Sum eiendeler investeringsvalgporteføljen	16	0	16	0	-12	0	12
<b>Sum</b>	<b>6 843</b>	<b>0</b>	<b>6 843</b>	<b>-326</b>	<b>-5 795</b>	<b>0</b>	<b>1 089</b>
<b>GJELD</b>							
Finansielle derivater	327	0	327	-326	-3	0	0
<b>Sum</b>	<b>327</b>	<b>0</b>	<b>327</b>	<b>-326</b>	<b>-3</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>PORTEFØLJEFORDELT GJELD</b>							
Sum gjeld kollektivporteføljen	326	0	326	-326	0	0	0
Sum gjeld selskapsporteføljen	0	0	0	0	0	0	0
Sum gjeld investeringsvalgporteføljen	1	0	1	0	-3	0	0
<b>Sum</b>	<b>327</b>	<b>0</b>	<b>327</b>	<b>-326</b>	<b>-3</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Formålet med noten er å vise den potensielle effekten av nettingavtaler i KLP; hvilke muligheter KLP har for å motregne bilaterale avtaler mot andre motparter dersom disse skulle gå konkurs, og beløpet som gjenstår om alle slike nettingavtaler materialiseres. Notene viser derivatposisjoner i balansen, samt en ytterligere tabell med tilsvarende informasjon sortert på de ulike porteføljene i selskapet.

## Note 9 **Forpliktelser**

MILLIONER KRONER	30.09.2021	30.09.2020	31.12.2020
Kortsiktig gjeld verdipapirhandel	6 719	5 873	2 258
Forskuddstrekk pensjonsordning	430	399	447
Leverandørgjeld	41	3	4
Derivater	825	4 456	327
Gjeld til kredittinstitusjoner	2 262	1 082	5 859
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring	1 109	133	576
Øvrige forpliktelser	18	18	34
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>11 404</b>	<b>11 965</b>	<b>9 506</b>

## Note 10 **Kapitalkrav**

I Solvens II-balansen inngår eiendeler og forpliktelser til virkelig verdi. For eiendeler som har en annen verdi i regnskapet legges derfor mer-/mindreverdiene til. For KLPs 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, samt fondsobligasjonslånet. Kapitalgruppe 2 består av ansvarlige lån og ikke-innbetalt supplerende kapital. Finanstilsynet har godkjent at KLPs vedtektsfestede etterinnkallingsrett kan regnes med som supplerende kapital med et beløp tilsvarende 2,5 % av foretakets premiereserve. Kapital som kan medregnes i kapitalgruppe 2 er begrenset oppad til 50 % av kapitalkravet.

Uten bruk av midlertidig fradrag i forsikringstekniske avsetninger er foretakets solvensgrad 289 % som er godt over foretakets mål om minst 150 %. Med det midlertidige fradraget er solvensgraden 326 %.

	30.09.2021	30.09.2020	31.12.2020
<b>SOLVENSGRAD <sup>1</sup></b>	<b>289 %</b>	<b>264 %</b>	<b>282 %</b>
<b>MILLIARDER KRONER</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2020</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>FORENKLET SOLVENS II BALANSE</b>			
Eiendeler, bokført	694	635	652
Merverdier HTF/lån og fordringer	9	19	16
Merverdier øvrige utlån	0	0	0
Øvrige mer/mindreverdier	0	0	0
Utsatt skattefordel	0	0	0
<b>Sum eiendeler etter solvens II</b>	<b>703</b>	<b>655</b>	<b>668</b>
<b>MILLIARDER KRONER</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2020</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>FORENKLET SOLVENS II BALANSE</b>			
Beste estimat	629	579	596
Risikomargin	14	16	14
Ansvarlige lån/fondsobligasjonslån	5	5	5
Andre forpliktelser	19	21	18
Utsatt skatteforpliktelse	1	1	1
<b>Sum forpliktelser etter solvens II</b>	<b>668</b>	<b>622</b>	<b>634</b>
Eiendeler minus forpliktelser	35	32	33
- Utsatt skattefordel	0	0	0
+ Fondsobligasjonslån	2	2	2
<b>Basiskapital - kapitalgruppe 1</b>	<b>37</b>	<b>34</b>	<b>36</b>
<b>Tellende ansvarlig kapital - kapitalgruppe 1</b>	<b>37</b>	<b>34</b>	<b>36</b>
Ansvarlige lån	3	3	4
<b>Basiskapital - kapitalgruppe 2</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>4</b>
Supplerende kapital	12	12	11
<b>Supplerende kapital - kapitalgruppe 2</b>	<b>12</b>	<b>12</b>	<b>11</b>
Fradrag for maks. kapital i gruppe 2	-8	-7	-7
<b>Tellende ansvarlig kapital - kapitalgruppe 2</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>8</b>
Utsatt skattefordel	0	0	0
<b>Tellende ansvarlig kapital - kapitalgruppe 3</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Tellende ansvarlig kapital under Solvens II</b>	<b>45</b>	<b>43</b>	<b>43</b>
Markedsrisiko	7	7	7
Diversifisering markedsrisiko	-2	-2	-2
Motpartsrisiko	0	0	0
Forsikringsrisiko	14	15	14

	30.09.2021	30.09.2020	31.12.2020
Diversifisering forsikringsrisiko	-3	-3	-3
Diversifisering generelt	-3	-3	-3
Operasjonell risiko	3	3	3
Tapsabsorberende evne til utsatt skatt	-1	-1	-1
<b>Solvenskapalkrav (SCR)</b>	<b>15</b>	<b>16</b>	<b>15</b>
Det lineære minstekapitalkravet (MCR_lineær)	7	10	8
Minimum	4	4	4
Maksimum	7	7	7
<b>Minstekapitalkravet (MCR)</b>	<b>7</b>	<b>7</b>	<b>7</b>
<b>Solvensgrad <sup>1</sup></b>	<b>289 %</b>	<b>264 %</b>	<b>282 %</b>

<sup>1</sup> Endelig beregning av solvensgrad per 31.12.2020 gir en solvensgrad på 282 %. Dette er en reduksjon på 4 % mot tidligere rapportert.

## Note 11 **Leieavtaler**

MILLIONER KRONER	30.09.2021	30.09.2020	31.12.2020
<b>BRUKSRETTEIENDELER</b>		<b>EIENDOM</b>	
Inngående balanse 01.01.	1 081	204	204
Tilgang	0	981	981
Avskrivninger	-81	-78	-104
<b>Utgående balanse 30.09. / 31.12.</b>	<b>1 000</b>	<b>1 108</b>	<b>1 081</b>

MILLIONER KRONER	30.09.2021	30.09.2020	31.12.2020
<b>LEIEFORPLIKTELSER</b>		<b>EIENDOM</b>	
Inngående balanse 01.01.	1 099	210	210
Tilgang	0	981	981
Avdrag	-65	-70	-92
<b>Utgående balanse 30.09. / 31.12.</b>	<b>1 034</b>	<b>1 121</b>	<b>1 099</b>

MILLIONER KRONER	3. kvartal 2021	3.kvartal 2020	01.01.2021 -30.09.2021	01.01.2020 -30.09.2020	01.01.2020 -31.12.2020
<b>EIENDOM</b>					
Rentekostnader leiefordringer	6	7	19	10	17
<b>Rentekostnader leiefordringer</b>	<b>6</b>	<b>7</b>	<b>19</b>	<b>10</b>	<b>17</b>

## Note 12 Pensjonsforpliktelser

MILLIONER KRONER	30.09.2021	30.09.2020	31.12.2020
Balanseført netto forpliktelse 01.01.	594	508	508
Resultatført pensjonskostnad	83	71	95
Resultatført finanskostnad	10	11	15
Aktuarielle gevinster og tap	169	193	49
Innbetalt premie/tilskudd	-101	-42	-71
<b>Balanseført netto forpliktelse 30.09./31.12.</b>	<b>755</b>	<b>741</b>	<b>594</b>

FORUTSETNINGER	30.09.2021	30.09.2020	31.12.2020
Diskonteringsrente	1,90 %	1,40 %	1,70 %
Lønnsvekst	2,50 %	2,00 %	2,25 %
Folketrygdens grunnbeløp (G)	2,25 %	1,75 %	2,00 %
Pensjonsregulering	1,50 %	0,99 %	1,24 %
Arbeidsgiveravgiftssats	14,10 %	14,10 %	14,10 %
Finansskatt	5,00 %	5,00 %	5,00 %

Effekten av endringer i forutsetningene er en økning av forpliktelsen med 169 millioner kroner per 30.09.2021. Endringen er ført under "Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet".

## Note 13 **Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen**

MILLIONER KRONER	3. kvartal 2021	3. kvartal 2020	01.01.2021 -30.09.2021	01.01.2020 -30.09.2020	01.01.2020 -31.12.2020
Rentekostnader ansvarlig lån	32	35	93	181	212
Underkurs ansvarlig lån	0	1	0	343	343
Rentekostnader fondsobligasjonslån	16	17	47	52	67
Øvrige kostnader knyttet til selskapsporteføljen	17	25	66	50	91
<b>Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>	<b>65</b>	<b>78</b>	<b>206</b>	<b>627</b>	<b>712</b>

## Note 14 **Premiereserve**

MILLIONER KRONER	30.09.2021	30.09.2020	31.12.2020
Premiereserve mv. 01.01.	456 055	459 343	459 343
Netto frigjorte reserver som følge av endringer i offentlig tjenestepensjon 1. januar 2020	0	0	-22 081
Andre endringer	24 765	14 247	18 794
<b>Premiereserve mv. 30.09. / 31.12.</b>	<b>480 820</b>	<b>473 589</b>	<b>456 055</b>

MILLIONER KRONER	30.09.2021	30.09.2020	31.12.2020
Pensjonskapital mv. 01.01.	1 478	2 064	2 064
Netto frigjorte reserver som følge av endringer i offentlig tjenestepensjon 1. januar 2020	0	0	-63
Andre endringer <sup>1</sup>	70	-596	-523
<b>Pensjonskapital mv. 30.09. / 31.12.</b>	<b>1 548</b>	<b>1 468</b>	<b>1 478</b>

<sup>1</sup> Andre endringer i 2020 er negativ grunnet flytting fra investeringsvalgporteføljen til kollektivporteføljen.