

Årsrapport 2023

KLP Kapitalforvaltning AS

The KLP logo is rendered in a white, classic serif typeface. The letter 'K' is tall and narrow, with a distinctive loop at the top. The 'L' is shorter and wider, and the 'P' is tall and narrow, mirroring the 'K'. The logo is centered on the page and overlaid on a background image of a child in a field.

KLP

Innholdsfortegnelse

KLP Kapitalforvaltning AS

3	ÅRSBERETNING 2023	23	Note 7 Netto finansinntekter
11	Resultatregnskap	24	Note 8 Skatt
12	Balanse	24	Note 9 Immaterielle eiendeler
14	Egenkapitaloppstilling	25	Note 10 Aksje- og rentefondsandeler
15	Kontantstrømoppstilling	25	Note 11 Kapitaldekning
16	Noter til regnskapet	26	Note 12 Pensjonsforpliktelser egne ansatte
16	Note 1 Regnskapsprinsipper	30	Note 13 Annen kortsiktig gjeld
21	Note 2 Viktige regnskapsestimater og vurderinger	30	Note 14 Ytelser til ledende personer mv
21	Note 3 Honorarinntekter	31	Note 15 Faste og variable kostnader
22	Note 4 Transaksjoner med nærstående parter	31	Note 16 Likviditetsrisiko
22	Note 5 Antall ansatte, lønnskostnader	32	Note 17 Revisjonshonorar
23	Note 6 Andre driftskostnader	32	Note 18 Klientmidler
		33	Uavhengig revisors beretning
		36	Kontaktinformasjon

KLP Kapitalforvaltning AS

ÅRSBERETNING 2023

KLP Kapitalforvaltning leverte gode forvaltningsresultater og et årsresultat på 42,4 millioner kroner i 2023. Foretaket forvaltet ved utgangen av året 760 milliarder kroner i verdipapirer og erfarer en stabil vekst i kapital til forvaltning. Framtidsutsiktene for foretaket er gode.

KLP Kapitalforvaltning AS er 100 prosent eiet av Kommunal Landspensjonskasse gjensidig forsikringsselskap (KLP). Foretaket ble stiftet i 1993 og driver virksomheten fra KLP-konsernets hovedkontor i Oslo.

Foretaket er et fondsforvaltningsselskap med konsesjon fra Finanstilsynet til å forvalte verdipapirfond og alternative investeringsfond, samt å yte investeringstjenestene diskresjonær porteføljeforvaltning og investeringsrådgivning.

Foretaket er hovedleverandør av forvaltningstjenester til forsikringsvirksomheten i KLP-konsernet gjennom fond og diskresjonære porteføljer. Foretaket forvalter 44 verdipapirfond med andelsklasser for institusjonelle kunder, privatpersoner og distributører. Foretaket er ved utgangen av 2023 tredje største fondsforvaltningsselskap i Norge målt ved kapital til forvaltning.

Foretaket forvalter produkter med indekxnære, aktive og kvantitativt baserte strategier. Det plasseres i norske og internasjonale verdipapirer. Alle produktene oppfyller KLP-konsernets og KLP-fondenes felles retningslinjer for ansvarlige investeringer. I tillegg tilbys en familie med Svanemerkefond som oppfyller enda strengere kriterier for miljø, arbeidsforhold, menneskerettigheter og korrupsjon.

Foretakets strategi er å utvikle gode og kostnadseffektive fond for forsikringsvirksomheten i KLP-konsernet, som gjøres tilgjengelig for alle kunder i det norske fondsmarkedet. Skalafordeler som oppnås gjennom forvaltningen for KLP og øvrige kunder, gir grunnlag for å tilby fondsprodukter med lave honorarer, egnet for langsiktig plassering for alle kundegrupper. Det legges stor vekt på å opprettholde posisjonen som en ledende aktør på ansvarlige investeringer.

Ved årets slutt hadde foretaket en samlet forvaltet kapital på 760 milliarder kroner i finansielle instrumenter, en økning på 120 milliarder kroner fra 2022. Kapitalen fordelte seg på konserninterne kunder med 581 milliarder kroner og øvrige kunder med 179 milliarder kroner. Samlet forvaltningskapital i KLP-fondene var 303 milliarder kroner.

Selskapet har i 2023 innført institusjonelle andelsklasser i KLP-fondene og avviklet storkunderabatter etter avtaler om innteksdeling med de største andelseierne. Omleggingen er gjennomført slik at konkurransedyktig prising av fondene er videreført og selskapets netto inntjening knyttet til størrelsen på forvaltede midler er opprettholdt. Endringen har medført både reduksjon i inntekter fra forvaltning av verdipapirfond og bortfall av driftskostnader knyttet til storkunderabatt. Endringen har hatt innvirkning på resultatregnskapet og kontantstrømoppstillingen for 2023. Hovedårsaken til at netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter er lavere enn årsresultatet skyldes plassering av overskuddslikviditet i rentefond.

Årsresultatet for 2023 er 42,4 millioner kroner. Dette foreslås disponert slik (tall i hele tusen kroner):

Årsresultat	2023
Netto avgitt konsernbidrag	0
Overført til annen egenkapital	42 432
Totalt disponert	42 432

Styret anser at resultatregnskapet for 2023 og balansen per 31.12.2023 med noter gir fullstendig informasjon om driften i 2023 og den økonomiske stillingen ved utgangen av året. Med utgangspunkt i det framlagte årsregnskap legger styret til grunn at forutsetningen om videre drift er oppfylt. Styret anser foretakets soliditet som god.

Forvaltningskapitalen ved årets slutt var fordelt slik på aktivaklasser (tall i milliarder kroner):

Aktivklasse	Markedsverdi
Aksjer	399
Anleggsobligasjoner	219
Omløpsobligasjoner	90
Pengemarked	41
Sikring	11
Sum	760

Virksomheten

Forvaltning

Forvaltningsresultatene var i 2023 preget av en sterk utvikling i verdipapirmarkedene som ga god absolutt avkastning til kunder i både aksjefond og rentefond. Foretaket har gjennomgående levert gode relative resultater på sine forvaltningsområder, både i forhold til målsetninger, respektive referanseindekser og mot sammenlignbare konkurrenter.

Salg

Foretaket hadde suksess med salg av fondsprodukter til institusjonelle kunder og personkunder i det norske markedet i 2023. Netto nytteging for kunder utenfor KLP-konsernet var på over 17 milliarder kroner. Andelen midler fra eksterne kunder utgjorde om lag 59 prosent av samlede midler i KLP-fondene ved utgangen av 2023.

Drift

Foretaket håndterer et stort antall transaksjoner i finansielle instrumenter. Daglig verdsettes om lag 33 tusen ulike finansielle instrumenter i porteføljesystemet. Det ble i 2023 registrert mer enn 1,1 millioner poster i foretakets forvaltningssystem. Dette utgjør en økning på 4 prosent sammenliknet med 2022.

Det ble i 2023 gjennomført 37 tusen verdipapirhandler og 7 tusen valutahandler. Det ble behandlet 27 tusen foretakshendelser knyttet til finansielle instrumenter i porteføljene. Det ble i 2023 opprettet andelsklasser for alle ordinære verdipapirfond. Ved utgangen av året stilles det daglig 221 fondskurser for andelsklasser i til sammen 44 verdipapirfond. Fokus på styrkingen av driftsmiljøet er videreført, for å sikre en trygg håndtering av en økende kompleksitet i og omfang av forvaltningen.

Risiko

Foretaket er i liten grad utsatt for direkte kreditt- og markedsrisiko. Foretaket er egenkapitalfinansiert og har ikke rentebærende gjeld. Soliditeten til foretaket er god. De finansielle eiendelene til foretaket er i hovedsak plassert i rentefond med god risikospredning og lav kreditt- og renterisiko.

Likviditetsrisikoen er svært lav som følge av at foretaket ikke har rentebærende gjeld, inntekter fra forvaltning tilføres foretaket månedlig, og betydelige midler plassert i rentefond med lav risiko kan realiseres på kort varsel. Foretakets midler til forvaltning er i stor grad knyttet til langsiktige plasseringer fra kunder. Under normale markedsforhold er det en stabil og langsiktig inntektskilde.

Forvaltningsinntekter fra KLP-fondene blir direkte påvirket av størrelsen på midlene til forvaltning. Som følge av dette vil et bredt fall i markedspriser redusere foretakets løpende inntekter. Størrelsen på foretakets egenkapital er tilpasset denne risikoen for inntektsbortfall. Det vil sikre videre drift ved betydelig inntektsbortfall og/eller økte kostnader.

Foretakets største risiko på kort sikt er operasjonell risiko. Det vil si risiko for direkte eller indirekte tap som følge av sviktende interne prosesser eller systemer, feil begått av ansatte eller eksterne hendelser. Dette inkluderer risiko knyttet til IT-systemer, informasjonssikkerhet og etterlevelse av myndighetskrav. Det eksterne trusselbildet knyttet til informasjonssikkerhet, kompleksitet i virksomheten og omfang av myndighetskrav er viktige drivere for slik risiko.

Foretaket bruker betydelige ressurser på internkontroll og kvalitetsarbeid for å holde oversikt over, styre og begrense foretakets operasjonelle risikoer. Kontinuerlig arbeid for å øke graden av automatisering av sentrale prosesser, samt kvalitetssikring av rutiner og systemer, er tiltak som gjennomføres løpende.

Håndtering av bærekraftsrisiko er integrert i foretakets styrings- og beslutningsprosesser. Foretaket arbeider aktivt for å begrense bærekraftsrisiko i egen virksomhet og gjennom leverandørkjeder. Integrering av samfunnsansvar i forvaltningen av kundemidler omtales nærmere nedenfor.

Styret har gjennomført årlig vurdering av foretakets risikostyring og internkontroll. Basert på kartlagte forretningsmessige, forvaltningsrelaterte, finansielle, operasjonelle og politiske risikoer vurderes konkret risikoen for å ikke nå foretakets strategiske målsetninger. Gjennomgangen bekreftet at foretaket har implementert et forsvarlig rammeverk for risikoen i virksomheten. Styret har også foretatt en årlig gjennomgang av foretakets risiko og kapitalbehov, hvor det ble fastsatt et kapitalbehov for de neste 12 månedene. Foretakets ansvarlige kapital overstiger dette kapitalbehovet med god margin ved utgangen av 2023.

Ansvarlig forretningsførsel og ansvarlige investeringer

Utgangspunktet for KLP Kapitalforvaltnings arbeid med ansvarlige investeringer er å levere trygg og konkurransedyktig forvaltning av pensjons- og sparepenger på en ansvarlig og bærekraftig måte. Foretakets mulighet til å påvirke er størst gjennom forvaltning av pensjons- og sparepenger, herunder som investor og eier i selskaper. Forvaltningsstrategien er forankret i sentrale internasjonale normer som blant annet FNs klima, natur- og bærekraftmål, og hvilken risiko verdens bærekraftutfordringer innebærer for vår egen virksomhet. Strategien omfatter sentrale tema som menneske- og arbeidstakerrettigheter, klima- og naturpåvirkning, god virksomhetsstyring, økonomisk kriminalitet, samt likestilling og mangfold.

KLP Kapitalforvaltning AS er et datterselskap av KLP, som har utarbeidet redegjørelse om samfunnsansvar etter regnskapsloven §3-3c som omfatter KLP Kapitalforvaltning AS i sin årsberetning for konsernet. Redegjørelsen er tilgjengelig [her](#). Åpenhetsloven, som trådte i kraft 1. juli 2022, innebærer at virksomheter har en plikt til å utføre aktsomhetsvurderinger og redegjøre for dette. For KLP Kapitalforvaltning vil denne redegjørelsen bli publisert på klp.no innen 30. juni 2024.

KLP Kapitalforvaltning har som ambisjon å være ledende forvalter innenfor ansvarlige investeringer og integrere dette i all vår virksomhet. Dette har vi forpliktet oss til gjennom KLPs medlemskap i FNs Global Compact og signering av FNs prinsipper for ansvarlige investeringer (PRI). Foretaket har etablert målsettinger om at alle porteføljer skal være bedre på bærekraft enn markedet generelt. Ved utgangen av 2023 var 799 selskap ekskludert fra KLP-fondenes investeringsunivers på grunn av brudd med retningslinjene. Av disse selskapene var 492 utstedere representert i KLP-fondenes referanseindekser, herunder 219 utstedere i referanseindeksen til obligasjonsfond som plasserer i kredittobligasjoner internasjonalt. 51 nye selskap ble utelukket og 9 selskap ble inkludert. Den store andelen av ekskluderingene skyldes brudd på KLP og KLP-fondenes produktkriterier. De øvrige eksklusjonene var på bakgrunn av brudd på andre adferdskriterier, herunder menneskerettigheter, miljø og rettigheter i krig og konflikt.

Foretaket har fulgt opp 243 selskap i arbeidet med eierskapsutøvelse på ulike temaer knyttet til ESG. Det er registret 69 selskapsforbedringer i selskap som er fulgt opp av foretaket. Det er stemt på ca. 99 prosent av alle stemmeberettigede generalforsamlinger, 8 604 generalforsamlinger totalt. Foretaket har utarbeidet et eget forventningsdokument på klima- og natur for å fremheve de viktigste prioriteringene for

eierskapsutøvelse. Gjennom 2023 har foretaket tilpasset sine svanemerkede fond til nye kriterier som trådte i kraft i mars og implementering av SFDR.

Organisasjon

Håvard Gulbrandsen er foretakets administrerende direktør. Foretakets styreleder fra 1. januar 2023 er konserndirektør i KLP Økonomi og Finans, Aage Schaaning. Foretaket hadde ved utgangen av året 77 fast ansatte. I tillegg hadde foretaket to ansatte i midlertidige stillinger. De ansatte har vært representert i styret siden 2007. Det har gjennom året vært arbeidet aktivt med lederutvikling, kultur og verdier samt videreutvikling av foretakets ansatte. Driftsmiljøet er styrket, og det arbeides med å effektivisere alle ledd av virksomhetens dataflyt.

Arbeidsmiljøet er godt, og menneske- og arbeidstakerrettigheter er godt ivaretatt i foretakets styrende retningslinjer. Sykefraværet var lavt i 2023, totalt var sykefraværet på 2,29 prosent, fordelt på 0,78 prosent korttidsfravær og 1,54 prosent langtidsfravær. Ingen ansatte er blitt skadet eller har vært utsatt for ulykker i arbeidsforholdet i 2023.

Ordinær lønn for foretakets ansatte var 96,4 millioner kroner i 2023. Foretakets ansatte har i tillegg en ytelsesbasert pensjonsordning tilsvarende den KLP tilbyr sine kunder. Ansatte med direkte resultatansvar for forvaltningen av kundemidler og deres ledere, tar del i selskapets prestasjonslønnsordning. Til sammen 21 ansatte var omfattet av ordningen i 2023. Det er i regnskapet avsatt 34,3 millioner kroner for prestasjonslønn opptjent i 2023 før arbeidsgiveravgift og finansskatt. Hovedtrekkene i prestasjonslønnsordningen er omtalt i prospektene til KLP-fondene. Godtgjørelsesordningen i foretaket, herunder prestasjonslønnsordningen, er i hovedsak videreført fra foregående år.

Foretaket vektlegger å være en inkluderende arbeidsplass med et arbeidsmiljø preget av mangfold, likestilling og likeverd. Dette styrker verdiskapningen, gir økt medarbeidertilfredshet og bidrar til gode holdninger og handlinger. Det er også en forutsetning for at foretaket skal ivareta målet om å være en samfunnsansvarlig virksomhet. Vi forventer også at våre leverandører og samarbeidspartnere tar likestilling og mangfold på alvor i egen virksomhet og i egen leverandørkjede. Samtidig tas det hensyn til blant annet kjønnsdiskriminering i forhold til arbeidstakerrettigheter i investeringsprosessene.

Tre av seks styremedlemmer er kvinner, mens fem av femten ledere i foretaket er kvinner. 38 prosent av de ansatte er kvinner. Flertallet av disse arbeider innenfor vårt driftsmiljø. Kjønnfordelt statistikk over foretakets ansatte, lønnsforhold, ansettelsesform, arbeidstid og foreldrepermisjoner er kartlagt ved utgangen av 2023. Resultatene fra denne kartleggingen fremgår av KLP-konsernets bærekraftsregnskap, som inngår som vedlegg til konsernets årsrapport for 2023.

Foretaket har en overvekt av menn, både hva gjelder antall ansatte og ansatte i de høyest betalte stillingene. Dette er en utfordring som preger finansnæringen generelt. Foretaket har sterkt fokus på å tiltrekke seg flere kvinner for å oppnå bedre kjønnsbalanse, særlig innen forvaltningsseksjonene og foretakets IT-funksjon. Det arbeides aktivt med å tilstrebe kjønnsbalanse gjennom rekrutteringsprosessen, bl.a. ved aktivt søk etter godt kvalifiserte kandidater av begge kjønn før ansettelse. I 2023 startet to faste ansatte etter å ha deltatt i foretakets internship-ordning sommeren 2022. Foretaket deltar også på faglige arrangementer og forelesninger, samt arrangerer webinarer og podkaster, for å synliggjøre foretaket som en

ledende kapitalforvalter og spennende arbeidsplass med en samfunns viktig funksjon. KLP Kapitalforvaltning vektlegger løpende å ha dialog med kvalifiserte kandidater til stillinger, uavhengig av kjønn, etnisitet, religion, livssyn, funksjonsnedsettelse, seksuell orientering, kjønnsidentitet, kjønnsuttrykk og alder.

For å bedre kjønnsbalansen er det også viktig å utvikle og beholde kvinnelige arbeidstakere. Foretaket har gode permisjonsordninger og er en fleksibel arbeidsplass, som tilrettelegger for individuelle behov. Kompetanseutvikling og utvikling i arbeidsoppgaver vektlegges i medarbeideroppfølging. Det gjøres regelmessige vurderinger av lønnsforskjeller mellom kvinner og menn, for å sikre at disse ikke er knyttet til kjønn. For å skape trivsel og tilhørighet har foretaket tilrettelagt for at yngre medarbeidere har et nettverk og en sosial møteplass i foretaket.

Foretaket er seg bevisst KLP-konsernets felles likestillingsmål knyttet til likelønn, karriere- og utviklingsmuligheter, samt representasjon i utvalg og prosjekter. Foretaket har etablert konkret mål om å oppnå balanse mellom kjønnene innen 2025, hvor balanse er definert som innenfor 40-60 prosent fordeling mellom kjønnene. Det er også et konsernfellesmål om slik kjønnsmessig balanse for lederstillinger og tyngre fagstillinger. Det vises til nærmere redegjørelse for konsernets felles målsetninger i årsberetningen for KLP-konsernet.

Arbeidet for likestilling og mot diskriminering bygger på felles retningslinjer og arbeid i konsernet, samt prosesser lokalt i foretaket. Risikoen for diskriminering eller andre hindre for likestilling vurderes å være lav i foretaket, gitt de tiltak som er etablert. Arbeidet for å følge opp målsetninger, evaluere og iverksette tiltak vil prioriteres i tiden fremover.

Foretakets virksomhet bidrar i liten grad til direkte forurensning av det ytre miljø. Selskapet har stor oppmerksomhet rettet mot å redusere egen klima- og miljøbelastning gjennom morselskapets arbeid med miljøsertifisert kontor og -drift.

Verdipapirmarkedet i 2023

Ved inngangen til fjoråret la inflasjonsfrykten en demper på forventningene til aksjemarkedet. Men etter en noe nølende start på året begynte en sterk periode, der spesielt teknologisektoren bidro til at globale aksjer hadde et svært godt år. Den brede aksjemarkedsindeksen MSCI World Developed Markets (målt i lokal valuta) steg 23 prosent gjennom året, mens det norske markedet (Oslo Børs Hovedindeks) var noe mer moderat med ca. 10 prosent avkastning.

2023 var preget av økt inflasjon og store rentebevegelser gjennom året. 10 års amerikanske renter startet og avsluttet året på tilnærmet samme nivå (3,9 prosent), men var i løpet av våren nede på 3,3 prosent, mens de i oktober var opp på 5,0 prosent. Tilsvarende lange norske renter var gjennom de samme bevegelsene, men har stort sett ligget 0,5 prosentpoeng lavere, og avsluttet året på 3,3 prosent.

Et av fjorårets store diskusjonstemaer var de til dels ekstreme svingningene for den norske kronekursen. Selv om kronen bare svekket seg rundt 4 prosent mot amerikanske dollar i 2023, hadde den i begynnelsen av november svekket seg så mye som 15 prosent siden inngangen til året.

Framtidsutsikter

Det er normalt betydelig usikkerhet knyttet til vurderinger av fremtidige forhold. Styret legger imidlertid til grunn at markedsutsiktene for foretaket er gode. Det forventes over tid en fortsatt vekst i KLP-konsernets forvaltningskapital, der en stor del forventes investert i produkter levert av KLP Kapitalforvaltning. Stabilt gode resultater fra indeksforvaltningen og fortsatt økt interesse fra eksterne kunder gir grunnlag for videre vekst i kapital til forvaltning. Utviklingen de senere årene med innføring av skattefavoredert sparing i fond og omleggingen av pensjonsordningene i privat og offentlig sektor, har økt interessen for egen sparing i verdipapirfond. Foretaket er godt posisjonert for å ta en økende andel av et voksende sparemarked i årene fremover. Myndighetenes fokus på kostnadseffektive forvaltningsprodukter til forbrukere underbygger denne posisjonen for foretaket.

Når det gjelder rammebetingelser for virksomheten innføres stadig nye eller utvidede regler, bl.a. knyttet til bærekraft, anti-hvitvasking og terrorfinansiering, samt produktprising og distribusjon av fond. De fleste regelverksinitiativene kommer fra EUs arbeid med å lage en felles regelbok for EUs indre marked, et arbeid som er pågående. Det må derfor forventes å komme ytterligere nye eller utvidede regler i årene som kommer. Regelverksendringene krever normalt tilpasninger av prosesser og systemer. Foretaket er godt rustet til å kunne håndtere disse endringene på en hensiktsmessig måte.

I 2024 vil det arbeides videre med å effektivisere foretakets driftssystemer og rutiner.

Det er viktig at foretaket har kompetanse om endringer i egne og kunders rammebetingelser. Foretaket vektlegger å ha et nært forhold til sine kunder for å kunne tilby produkter og finansielle løsninger som treffer deres behov.

Styret er av den oppfatning at foretaket er godt rustet til å møte foretakets utfordringer i dagene som kommer.

Oslo, 29. februar 2024
Styret i KLP Kapitalforvaltning AS

(sign)

AAGE E. SCHAANNING

Leder

(sign)

HÅVARD GULBRANDSEN

Administrerende direktør

(sign)

HILDE AUNVÅG

(sign)

GRO MYKING

(sign)

LEIF OLA RØD

(sign)

JORUNN YGRE STORJOHANN

(sign)

MAGNE AAGAARD VALEN-SENDSTAD

Ansattvalgt representant

Styret signerer digitalt

Resultatregnskap

KLP Kapitalforvaltning AS

NOTE	TUSEN KRONER	2023	2022
3	Forvaltningshon. Verdipapirfond	443 285	482 811
3,4	Honorar fra annen verdipapirforvaltning	117 213	123 944
	Sum driftsinntekter	560 498	606 756
5	Lønnskostnader	-176 282	-172 307
6	Andre driftskostnader	-352 175	-429 603
	Sum driftskostnader	-528 457	-601 911
	Driftsresultat	32 042	4 845
7	Netto finansinntekter	22 674	385
	Resultat før skatt	54 715	5 230
8	Årets skattekostnad	-12 283	-2 260
	ÅRSRESULTAT	42 432	2 969
	OVERFØRINGER OG DISPONERINGER:		
	Overført til annen egenkapital	42 432	2 969
	Sum overføringer og disponeringer	42 432	2 969

Balanse

KLP Kapitalforvaltning AS

NOTE	TUSEN KRONER	31.12.2023	31.12.2022
	EIENDELER		
	ANLEGGSMIDLER		
9	Immaterielle eiendeler	15 361	26 346
8	Utsatt skattefordel	47 774	42 745
	Sum immaterielle eiendeler	63 135	69 091
	OMLØPSMIDLER		
4	Fordringer på foretak i samme konsern	45 894	41 745
	Andre fordringer	10	6
	Sum fordringer	45 904	41 751
10	Andeler i aksjefond	55 218	42 221
10	Andeler i rentefond	434 732	394 388
	Sum investeringer	489 950	436 608
	Bankinnskudd	83 212	87 216
	Sum bankinnskudd	83 212	87 216
	SUM EIENDELER	682 201	634 666

NOTE	TUSEN KRONER	31.12.2023	31.12.2022
EGENKAPITAL OG GJELD			
	Aksjekapital	11 000	11 000
	Overkurs	58 100	58 100
	Sum innskutt egenkapital	69 100	69 100
	Annen egenkapital	352 832	324 120
	Sum opptjent egenkapital	352 832	324 120
	SUM EGENKAPITAL	421 932	393 220
GJELD			
12	Pensjonsforpliktelser	114 458	98 915
	Sum avsetning for forpliktelser	114 458	98 915
KORTSIKTIG GJELD			
	Leverandørgjeld	5 027	3 177
	Skyldige offentlige avgifter	25 279	21 364
4	Gjeld til foretak i samme konsern	8 187	296
13	Annen kortsiktig gjeld	107 317	117 694
	Sum kortsiktig gjeld	145 810	142 531
	SUM EGENKAPITAL OG GJELD	682 201	634 666

Oslo, 29. februar 2024
Styret i KLP Kapitalforvaltning AS

(sign)

AAGE E. SCHAANNING

Leder

(sign)

HÅVARD GULBRANDSEN

Administrerende direktør

(sign)

HILDE AUNVÅG

(sign)

GRO MYKING

(sign)

LEIF OLA RØD

(sign)

JORUNN YGRE STORJOHANN

(sign)

MAGNE AAGAARD VALEN-SENDSTAD

Ansattvalgt representant

Styret signerer digitalt

Egenkapitaloppstilling

KLP Kapitalforvaltning AS

2023 TUSEN KRONER	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 31.12.2022	11 000	58 100	324 120	393 220
Estimatavvik, pensjonsberegning egne ansatte			-18 293	-18 293
Skatteeffekt estimatavvik			4 573	4 573
Årsresultat			42 432	42 432
Egenkapital 31.12.2023	11 000	58 100	352 832	421 932

2022 TUSEN KRONER	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 31.12.2021	11 000	58 100	310 235	379 335
Estimatavvik pensjonsberegning egne ansatte			14 555	14 555
Skatteeffekt estimatavvik			-3 639	-3 639
Årsresultat			2 969	2 969
Egenkapital 31.12.2022	11 000	58 100	324 120	393 220

Foretakets aksjekapital per 31.12.2023 utgjør kr 11 000 000,- fordelt på 1000 aksjer à kr 11 000,-. Foretaket har én aksjeklasse, og det er ingen bestemmelser i vedtektene vedrørende eventuelle begrensninger i stemmerett. Alle aksjene eies av Kommunal Landspensjonskasse Gjensidige Forsikringselskap.

Kontantstrømoppstilling

KLP Kapitalforvaltning AS

TUSEN KRONER	2023	2022
KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER		
Innbetaling av honorar fra kunder	514 916	559 275
Innbetaling av renter	2 218	854
Utbetalinger til andre leverandører for varer og tjenester	-304 353	-386 904
Utbetalinger til ansatte, pensjonsinnretninger, arbeidsgiveravgift mv.	-156 811	-134 253
Utbetaling ved kjøp av aksjer og aksjeandeler	-28 217	-14 417
Innbetalinger ved salg av rentebærende verdipapirer	15 220	48 318
Utbetalinger ved kjøp av rentebærende verdipapirer	-37 303	-22 371
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	5 669	50 502
KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER		
Utbetalinger ved kjøp av driftsmidler	-985	-14 056
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-985	-14 056
KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER		
Utbetalinger av konsernbidrag	-8 688	-16 620
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-8 688	-16 620
Netto endring i bankinnskudd	-4 004	19 827
Beholdning av bankinnskudd ved periodens begynnelse	87 216	67 389
Beholdning av bankinnskudd ved periodens slutt	83 212	87 216

Noter til regnskapet

KLP Kapitalforvaltning AS

Note 1 **Regnskapsprinsipper**

1. Generell informasjon

KLP Kapitalforvaltning AS tilbyr et bredt spekter av investerings- og forvaltningstjenester. Foretaket er et av Norges største kapitalforvaltningsforetak, og tilbyr både indeksnær- og aktiv verdipapirforvaltning.

Foretaket er et heleid datterselskap av Kommunal Landspensjonskasse (KLP). Foretaket har kontor i Dronning Eufemias gate 10, 0191 Oslo.

Årsregnskapet er tilgjengelig på klp.no.

Nedenfor følger en beskrivelse av de vesentligste regnskapsprinsippene som er benyttet i selskapsregnskapet. Disse er benyttet konsistent for alle perioder som er presentert, med mindre annet er oppgitt.

2. Basisprinsipper

Årsregnskapet er satt opp etter "Lov om årsregnskap (regnskapsloven)" av 1998, "Forskrift om årsregnskap m.m. for verdipapirforetak" av 1999 og god regnskapsskikk.

Årsregnskapet er utarbeidet med utgangspunkt i prinsipp om historisk kost, med unntak for finansielle eiendeler som er vurdert til virkelig verdi over resultat.

For å utarbeide årsregnskap, må ledelsen foreta regnskapsmessige estimater og skjønnsmessige vurderinger. Dette vil kunne påvirke regnskapsførte verdier av eiendeler og gjeld, inntekter og kostnader. Faktiske tall kan avvike fra benyttede estimater, og områder hvor det er utvist skjønnsmessige vurderinger og estimater av vesentlig betydning for foretaket er beskrevet i note 2.

Regnskapet er satt opp under forutsetning om fortsatt drift.

2.1 Regnskapsprinsipper

Det er ingen nye regnskapsprinsipper som er trådt i kraft i 2023 som har hatt vesentlig påvirkning på foretakets årsregnskap.

3. Inntekts- og kostnadsføringsprinsipper

Honorarinntektene er beregnet i henhold til inngåtte forvaltningsavtaler. Disse er innregnet i resultatet etter hvert som de opptjenes, det vil si i takt med den delen av kontraktperioden som er medgått på balansedagen. Prinsipper for inntektsføring relatert til verdipapirer er nærmere beskrevet i avsnitt 4.2.1.

Utgifter kostnadsføres i samme periode som tilhørende inntekt etter sammenstillingsprinsippet.

4. Klassifisering av eiendeler

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Øvrige eiendeler er klassifisert som omløpsmidler.

4.1 Anleggsmidler

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, justert for akkumulerte avskrivninger og eventuelle nedskrivninger. Det blir foretatt en nedskrivning til virkelig verdi når det foreligger verdifall som forventes å være av varig art. Nedskrivningen reverseres i den utstrekning grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger er til stede.

4.1.1 Immaterielle eiendeler

Foretakets immaterielle eiendeler består av aktiverte IT- systemer og utsatt skattefordel.

Ved kjøp av nytt IT- system aktiveres direkte henførbare kostnader for systemet/programvaren, ekstern konsulentbistand samt utgifter for å få systemet installert og klart til bruk.

Ved videreutvikling av IT- systemer og programvare aktiveres både eksterne og interne kostnader jfr. ovenfor. Systemendringer som betraktes som vedlikehold kostnadsføres løpende.

Når et IT-system er ferdigstilt, avskrives aktiverte kostnader lineært over forventet brukstid. Ved senere aktiveringer grunnet videreutvikling avskrives disse over den opprinnelig fastsatte brukstid med mindre påkostningen øker systemets totale forventede brukstid.

Ved indikasjon på at balanseført verdi av et aktivert IT- system er høyere enn gjenvinnbart beløp, foretas det test for verdifall. Hvis balanseført verdi er høyere enn gjenvinnbart beløp (nåverdi ved fortsatt bruk/eie), foretas det nedskrivning til gjenvinnbart beløp.

4.2 Omløpsmidler

4.2.1 Verdipapirer

Foretakets beholdning av verdipapirer består av andeler i verdipapirfond. Disse forvaltes som en gruppe, og inntjening vurderes og rapporteres til ledelsen på grunnlag av virkelig verdi. Størrelsen på porteføljene bestemmes av foretakets ønskede risikoeksponering mot henholdsvis aksje- og rentemarkedet.

Verdipapirfondsandelene innregnes i balansen til virkelig verdi på handelsdato. Transaksjonskostnader kostnadsføres direkte.

Ved påfølgende måling vurderes verdipapirfondsandelene til virkelig verdi. Virkelig verdi fastsettes daglig på bakgrunn av observerbar kjøpskurs i aktive markeder.

Endring av virkelig verdi resultatføres på linjen ”Netto finansinntekter”.

Ved salg av verdipapirfondsandeler beregnes realisert gevinst/tap som differansen mellom salgspris og anskaffelseskost. Anskaffelseskost beregnes ut fra først inn, først ut (FIFU-prinsippet). Realisert gevinst/tap resultatføres på linjen ”Netto finansinntekter”.

Kupongrente på rentebærende verdipapirer inntektsføres løpende i resultatet på linjen ”Netto finansinntekter”.

4.2.2 Bankinnskudd

Som bankinnskudd regnes bankinnskudd tilknyttet daglig drift.

Kontantstrømoppstillingen er satt opp etter den direkte metoden.

4.2.3 Øvrige omløpsmidler

Øvrige omløpsmidler er verdsatt til laveste verdi av transaksjonspris og virkelig verdi. Øvrige omløpsmidler består i hovedsak av kundefordringer, mellomværende med konsernforetak og andre kortsiktige fordringer.

5. Klassifisering av gjeld

Gjeld som skal tilbakebetales innen ett år er klassifisert som kortsiktig gjeld.

5.1 Kortsiktig gjeld

Kortsiktig gjeld er vurdert til høyeste av pålydende og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld består i hovedsak av leverandørgjeld, påløpt ikke forfalte offentlige avgifter, gjeld til foretak i samme konsern og annen kortsiktig gjeld.

5.2 Langsiktig gjeld

5.2.1 Pensjonsforpliktelser

KLP Kapitalforvaltning AS tilbyr alle ansatte offentlig tjenestepensjon. Dette er en ytelsesordning som er forsikringsmessig dekket gjennom medlemskap i Fellesordningen for kommuner og bedrifter («Fellesordningen») i morforetaket KLP. Pensjonsansvar utover Fellesordningen dekkes over driften.

Regnskapsmessig forpliktelse for ytelsesordningene er nåverdien av forpliktelsen på balansedagen, med fradrag for virkelig verdi av pensjonsmidlene. Bruttoforpliktelsen er beregnet av aktuar som anvender lineær metode ved beregningen. Bruttoforpliktelsen diskonteres til nåverdi ved bruk av rentene på norske høykvalitetsobligasjoner. Gevinster og tap som oppstår ved rekalkulering av forpliktelsen som følge av erfaringsavvik og endringer i aktuarmessige forutsetninger, føres direkte mot egenkapitalen i perioden de oppstår.

Ved regnskapsføring av pensjonskostnaden i resultatregnskapet er det en tre-delning av kostnadene. Pensjonskostnaden er delt inn i pensjonskostnad, et netto renteelement og et estimatavvik (aktuarielle gevinster og tap). I resultatregnskapet har man en valgadgang til å klassifisere netto renteelementet enten som en driftsrelatert kostnad eller som en finanskostnad. Det valget som foretaket gjør følges konsekvent i senere perioder. Foretaket har presentert pensjonskostnaden under regnskapslinjen "Lønnskostnader", mens netto renteelementet er presentert i regnskapslinjen "Netto finansinntekter". Estimatavviket er ført direkte mot egenkapitalen.

6. Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 25 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttiggjort.

Foretaket er en del av et finanskonsern og et skattekonsern. Eventuelle skattemessige overskudd kan, med unntak for de begrensninger som er gjort gjeldende gjennom finansieringsvirksomhetsloven, avgis i sin helhet til morforetak som konsernbidrag med skattemessig effekt.

Foretaket er omfattet av reglene om finansskatt. Det er beregnet finansskatt på foretakets samlede arbeidsgiveravgiftspliktige ytelser i tillegg til lønnsytelser mv. som er opptjent i 2023, men som ikke utbetales før senere år.

7. Egenkapital

Foretakets egenkapital består av aksjekapital, overkurs og annen egenkapital. Foretaket er stiftet av Kommunal Landspensjonskasse, som eier alle aksjene i foretaket. Foretakets aksjer er et omsettelig egenkapitalinstrument, men aksjene er ikke notert på børs eller annen markedsplass.

Annen egenkapital består av mottatt konsernbidrag og opptjent egenkapital.

Utdeling fra foretaket er regulert gjennom alminnelige selskapsrettslige bestemmelser.

8. Omregning av transaksjoner i utenlandsk valuta

8.1 Funksjonell valuta og presentasjonsvaluta

Foretaksregnskapet presenteres i norske kroner, som er den funksjonelle valutaen til foretaket.

8.2 Transaksjoner og balanseposter

Transaksjoner i utenlandsk valuta er omregnet til norske kroner ved å benytte valutakursen på transaksjonstidspunktet. Valutagevinster og -tap på transaksjoner i utenlandsk valuta resultatføres. Det gjelder også omregning av pengeposter (eiendeler og gjeld) på balansedagen.

Omregningsdifferanser på ikke-pengeposter inngår som del av gevinst og tap ved vurdering til virkelig verdi. Omregningsdifferanser knyttet til ikke-pengeposter som aksjer til virkelig verdi over resultatet, inngår som et element i resultatført verdiendring.

Note 2 Viktige regnskapsestimer og vurderinger

Ved utarbeidelse av foretakets regnskap foretar ledelsen estimater, skjønnsmessige vurderinger og antagelser om framtidige forhold. Dette vil påvirke regnskapsførte beløp for eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader. Disse evalueres løpende, og er basert på historiske erfaringsdata.

Det må forventes at estimatene vil avvike fra det endelige utfall, og nedenfor omtales de områdene hvor det er betydelig risiko for vesentlige endringer i balanseførte verdier i framtidige perioder.

2.1 Pensjonsforpliktelser

Nåverdien av netto pensjonsforpliktelser foretaket har overfor sine ansatte, avhenger av en rekke forutsetninger av økonomisk og demografisk art. Foretaket følger "Veiledningen for fastsettelse av pensjonsforutsetninger" utgitt av Norsk regnskapsstiftelse (NRS). Oppdatert veiledning utgitt i januar 2024 er lagt til grunn for oppdatert måling av beste estimat for påløpt forpliktelse og midler per 31.12.2023.

Ved regnskapsføring av pensjonsordninger etter IAS 19 og NRS 6 må en rekke aktuarmessige forutsetninger fastsettes. Fastsettelsen involverer betydelige elementer av skjønn og praktiske tilnærminger. Det er lagt vekt på at forutsetningene er innbyrdes konsistente. Forutsetningene for beregning av foretakets pensjonsforpliktelse er fastsatt i samsvar med veiledningens anbefaling og fremkommer av note 12 Pensjonsforpliktelse.

Note 3 Honorarinntekter

TUSEN KRONER	2023	2022
Aksjefond	373 189	408 443
Rentefond	70 096	74 368
Sum forvaltningshonorar verdipapirfond	443 285	482 811
Forvaltningshonorar KLP Skadeforsikring AS	1 869	1 967
Forvaltningshonorar Kommunal Landspensjonskasse	115 138	121 783
Forvaltningshonorar KLP Banken AS	90	87
Forvaltningshonorar KLP Kommunekreditt AS	77	74
Forvaltningshonorar KLP Boligkreditt	20	19
Forvaltningshonorar KLP Eiendom AS	20	15
Sum honorar annen verdipapirforvaltning	117 213	123 944
Sum	560 498	606 756

Note 4 Transaksjoner med nærstående parter

TUSEN KRONER	2023	2022
Inntekter		
Forvaltningshonorar	117 213	123 944
Sum	117 213	123 944
Kostnader		
Husleie/Renhold	10 174	9 043
Pensjonspremie	15 352	15 612
Stabstjenester	62 529	62 470
Rentesubsidierte ansattlån	1 291	1 203
Sum	89 345	88 328
Balanse eiendeler		
Kommunal Landspensjonskasse	9 595	3 272
KLP Skadeforsikring AS	467	492
KLP Kommunekreditt AS	77	0
KLP Boligkreditt AS	20	0
KLP Eiendom AS	20	15
KLP Banken AS	90	0
KLP fondene	35 625	37 966
Sum	45 894	41 745
Balanse gjeld		
KLP Banken AS	-150	-108
KLP Boligkreditt AS	-213	-188
Kommunal landspensjonskasse	-7 824	0
Sum	-8 187	-296

Avdragsplan for konsernmellomværende poster er ikke avtalt da disse gjøres opp løpende. Foretaket har ingen pantstillelse, sikkerhetsstillelse eller garantier med foretak i samme konsern.

Note 5 Antall ansatte, lønnskostnader

TUSEN KRONER	2023	2022
Antall faste ansatte per 31.12.	77	73
Gjennomsnittlig antall ansatte	76	72
Antall årsverk	77	73
Lønnskostnad i resultatregnskapet		
Lønn	96 390	89 854
Pensjonskostnader	17 058	17 564
Arbeidsgiveravgift	22 891	18 324
Finansskatt	7 194	7 162
Avsatt lønn inkludert arbeidsgiveravgift	32 748	39 404
Sum lønnskostnader	176 282	172 307

Note 6 Andre driftskostnader

TUSEN KRONER	2023	2022
Husleie	9 705	8 637
IT-kostnader	122 213	107 082
Storkunderabatt	40 228	139 183
Distributørgodtgjørelse	35 672	35 134
Andre driftskostnader	144 357	139 568
Sum andre driftskostnader	352 175	429 603

Note 7 Netto finansinntekter

TUSEN KRONER	2023	2022
Renteinntekter bank	2 218	854
Renteinntekter rentefond	16 584	4 379
Gevinst ved salg av aksjefond	833	1 857
Urealisert verdiendring på rentefond	6 462	-4 097
Andre finanskostnader	-1	0
Finanskostnader pensjonsberegning	-3 421	-2 446
Tap ved salg av rentefond	0	-161
Sum netto finansinntekter	22 674	385

Note 8 Skatt

TUSEN KRONER	2023	2022
Regnskapsmessig resultat før skatt	54 715	5 230
Forskjeller mellom regnskapsmessig- og skattemessig resultat:		
Pensjonsforpliktelse ført direkte mot egenkapital	-18 293	14 555
Skattemessig gevinst av aksjer og andre finansielle instrumenter	0	485
Tilbakeføring av verdiendring finansielle eiendeler	-10 625	7 333
Tilbakeført regnskapsmessig gevinst ved realisasjon av aksjer og andre verdipapirer	-833	-1 857
Tilbakeført regnskapsmessig tap ved realisasjon av aksjer og andre verdipapirer	0	161
Andre permanente forskjeller	563	484
Endring i forskjeller som påvirker forholdet mellom regnskapsmessig og skattemessig inntekt	25 427	8 359
Skattemessig resultat	50 954	34 750
Avgitt konsernbidrag med skattemessig effekt	-50 954	-34 750
Grunnlag for betalbar skatt	0	0
Skatteøkende midlertidige forskjeller:		
Verdipapirer	3 261	0
Sum skatteøkende midlertidige forskjeller	3 261	0
Skattereduserende midlertidige forskjeller:		
Driftsmidler	0	0
Bonusavsetning	-79 898	-70 015
Pensjonsforpliktelse, lønn mv.	-114 458	-98 915
Verdipapirer	0	-2 052
Sum skattereduserende midlertidige forskjeller	-194 356	-170 981
Netto midlertidige forskjeller	-191 095	-170 981
Grunnlag for utsatt skatt	-191 095	-170 981
Balansført utsatt skattefordel (25 %)	-47 774	-42 745
Fordeling av skattekostnaden:		
Skatt på avgitt konsernbidrag	-12 738	-8 688
Endring utsatt skatt	5 028	2 789
Sum skattekostnad	-7 710	-5 899
Fordeles på følgende poster:		
Skatt på avgitt konsernbidrag	-12 738	-8 688
Endring utsatt skatt i resultatregnskapet	455	6 427
Sum skattekostnad resultatført	-12 283	-2 260
Skatt på estimatavvik, ført direkte mot egenkapitalen	4 573	-3 639
Sum skattekostnad ført direkte mot egenkapitalen	4 573	-3 639
Sum fordelt skattekostnad	-7 710	-5 899

Resultat etter skatt utgjorde 9 prosent av foretakets forvaltningskapital i 2023.

Note 9 Immaterielle eiendeler

TUSEN KRONER	2023	2022
Anskaffelseskost 01.01.	77 399	63 343
Tilgang	985	14 056
Avgang	0	0
Anskaffelseskost 31.12.	78 383	77 399
Akkumulerte av- og nedskrivninger 01.01.	-51 053	-44 013
Årets avskrivninger	-11 969	-7 040
Bokført verdi 31.12.	15 361	26 346
Avskrivningsperiode	4-7 år	4-7 år

Note 10 Aksje- og rentefondsandeler

2023 TUSEN KRONER	Antall	Anskaffelses kost	Urealisert verdi 31.12.2023	Markedsverdi
KLP Aksjglobal indeks IV	1 109	2 088	1 613	3 702
KLP Aksjglobal mer samfunnsansvar	3 976	4 497	3 932	8 429
KLP Aksjglobal mer samfunnsansvar II	1 861	1 886	842	2 728
KLP Aksjglobal flerfaktor	2	2	0	2
KLP Lang Horisont	35 924	36 099	4 048	40 147
Diverse KLP aksjefond ¹	180	200	10	210
Sum aksjefond		44 773	10 446	55 218
KLP FRN	47 827	47 510	659	48 168
KLP Kredittobligasjon	107 649	111 725	-1 533	110 191
KLP Likviditet S	227 800	227 018	1 695	228 713
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar	46 540	46 723	791	47 514
Diverse KLP rentefond ¹	142	142	3	145
Sum rentefond		433 117	1 651	434 732
Sum verdipapirfond		477 889	12 061	489 950

2022 TUSEN KRONER	Antall	Anskaffelses kost	Urealisert verdi 31.12.2022	Markedsverdi
KLP Aksjglobal indeks IV	1 109	2 088	943	3 031
KLP Aksjglobal mer samfunnsansvar	3 976	4 497	2 222	6 719
KLP Aksjglobal mer samfunnsansvar II	1 861	1 886	391	2 277
KLP Aksjglobal flerfaktor	2	2	0	2
KLP Langhorisont	31 049	30 306	-115	30 191
Sum aksjefond		38 780	3 441	42 221
KLP FRN	45 610	45 277	242	45 519
KLP Kredittobligasjon	104 328	108 325	-3 340	104 985
KLP Pengemarked	198 820	197 979	1	198 844
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar	44 668	44 813	227	45 040
Sum rentefond		396 393	-2 005	394 388
Sum verdipapirfond		435 173	1 436	436 608

¹ 2023 startet KLP med andelsklasser i KLP-fondene.

Dette har ført til at noen av verdipapirfondene som KLP Kapitalforvaltning har investert i har endret navn.

Note 11 Kapitaldekning

TUSEN KRONER	2023	2022
ANSVARLIG KAPITAL		
Aksjekapital	11 000	11 000
Overkurs	58 100	58 100
Annen egenkapital	352 832	324 120
Immaterielle eiendeler	-15 361	-26 346
= Kjernekapital	406 571	366 875
Tilleggskapital	-7 117	-6 058
= Ansvarlig kapital	399 455	360 817

Kapitalkrav - standardmetoden	Eiendeler		Risikovektet balanse:	
	2023	Vekt	2023	2022
Eiendeler som vektet 10%	0	10 %	0	0
Eiendeler som vektet 20%	474 878	20 %	94 976	84 916
Eiendeler som vektet 100%	15 062	100 %	15 062	12 027
Risikovektet beregningsgrunnlag	489 940		110 038	96 944
Kapitalkrav etter standardmetoden (A)			8 803	7 755

Kapitalkrav - metode basert på 25 % av fjorårets faste kostnader	Grunnlag	Grunnlag
	2023	2022
Fjorårets faste kostnader	435 621	389 643
Kapitalkrav etter kostnadsmetoden (B)	108 905	97 411
Kapitaldekning i %	29,34 %	29,63 %

Etter Kapitalkravsforskriften skal selskapet ha en netto ansvarlig kapital som overstiger (A) 8 % av risikovektet beregningsgrunnlag, og (B) 25 % av fjorårets faste kostnader.

Supplerende kapitalkrav	2023	2022
	101 724	105 838

Foretaket har etter lov om alternative investeringstjenester § 2-7 og forskrift til verdipapirfondloven § 2-2 et supplerende krav til ansvarlig kapital:

Ansvarlig kapital skal til enhver tid utgjøre et beløp i norske kroner som minst svarer til summen av 120 000 euro og et beløp som svarer til 0,02 % av forvaltningselskapets forvaltningskapital ut over 250 millioner euro, begrenset oppad til et beløp i norske kroner tilsvarende 10 millioner euro.

Note 12 Pensjonsforpliktelser egne ansatte

Hoveddelen av pensjonsansvaret er dekket gjennom KLPs Fellesordning for kommuner og bedrifter ("Fellesordningen"). Foretaket tilbyr også pensjonsordning utover Fellesordningen. Denne forpliktelsen dekkes over driften. Fellesordningen er en ytelsesbasert pensjonsordning som tilfredsstiller kravene om obligatorisk tjenestepensjon (OTP). Foretaket har AFP-ordning.

Den regnskapsmessige behandling av pensjonsforpliktelser er nærmere beskrevet i note 1 og 2.

TUSEN KRONER	Felles-ordningen	Over drift	Totalt 2023	Felles-ordningen	Over drift	Totalt 2022
PENSJONSKOSTNADER						
Nåverdi av årets opptjening	14 487	1 707	16 194	14 833	1 951	16 784
Administrasjonsomkostning	299	0	299	279	0	279
Planendring	0	0	0	0	0	0
Arbeidsgiveravgift - pensjonskostnad	2 085	241	2 325	2 131	275	2 406
Finansskatt - pensjonskostnad	739	85	825	756	98	853
Resultatført pensjonskostnad inkl. arbeidsgiveravgift, adm og finansskatt	17 610	2 033	19 643	17 999	2 324	20 323
Netto finanskostnad						
Rentekostnad	8 625	1 235	9 860	5 362	781	6 143
Forventet avkastning	-7 200	0	-7 200	-4 265	0	-4 265
Forvaltningsomkostning	212	0	212	175	0	175
Netto rentekostnad	1 637	1 235	2 872	1 273	781	2 054
Arbeidsgiveravgift - netto rentekostnad	231	174	405	179	110	290
Finansskatt - netto rentekostnad	82	62	144	64	39	103
Netto rentekostnad inkl. arbeidsgiveravgift og finansskatt	1 950	1 471	3 421	1 516	930	2 446
Estimatavvik pensjoner						
Aktuarielt tap (gevinst)	13 001	2 359	15 360	-9 839	-2 382	-12 221
Arbeidsgiveravgift	1 833	333	2 166	-1 387	-336	-1 723
Finansskatt	650	118	768	-492	-119	-611
Aktuarielt tap (gevinst) inkl. arbeidsgiveravgift og finansskatt	15 484	2 810	18 293	-11 718	-2 837	-14 555
Sum pensjonskostnad inkl. rentekostnad og estimatavvik	35 044	6 313	41 357	7 797	417	8 214

TUSEN KRONER	Felles-ordningen	Over drift	Totalt 2023	Felles-ordningen	Over drift	Totalt 2022
PENSJONFORPLIKTELSE						
Brutto påløpt pensjonsforpliktelse	306 831	44 748	351 579	273 562	39 486	313 048
Pensjonsmidler	255 476	0	255 476	229 996	0	229 996
Netto forpliktelse før arbeidsgiveravgift	51 355	44 748	96 103	43 565	39 486	83 052
Finansskatt	2 568	2 237	4 805	2 178	1 974	4 153
Arbeidsgiveravgift	7 241	6 309	13 550	6 143	5 568	11 710
Brutto påløpt forpliktelse inkl. arbeidsgiveravgift og finansskatt	316 640	53 295	369 934	281 883	47 028	328 911
Netto forpliktelse inkl. arbeidsgiveravgift og finansskatt	61 164	53 295	114 458	51 886	47 028	98 915

TUSEN KRONER	Felles-ordningen	Over drift	Totalt 2023	Felles-ordningen	Over drift	Totalt 2022
AVSTEMMING PENSJONSFORPLIKTELSE						
Balanseført netto forpliktelse/(midler) 01.01.	51 886	47 028	98 915	57 626	46 652	104 277
Resultatført pensjonskostnad	17 610	2 033	19 643	17 999	2 324	20 323
Resultatført finanskostnad	1 950	1 471	3 421	1 516	930	2 446
Aktuarielle gevinst og tap inkl. arbeidsgiveravgift og finansskatt	15 484	2 810	18 293	-11 718	-2 837	-14 555
Arbeidsgiveravgift innbetalt premie/tilskudd	-3 050	-6	-3 056	-1 602	-5	-1 607
Finansskatt innbetalt premie/tilskudd	-1 082	-2	-1 084	-568	-2	-570
Innbetalt premie/tilskudd inkl adm	-21 634	-39	-21 674	-11 365	-34	-11 399
Balanseført netto forpliktelse/ (midler) 31.12.	61 164	53 295	114 458	51 886	47 028	98 915

TUSEN KRONER	Felles-ordningen	Over drift	Totalt 2023	Felles-ordningen	Over drift	Totalt 2022
ENDRING I PENSJONSFORPLIKTELSE						
Balanseført netto forpliktelse/(midler) 01.01. før planendring	281 881	47 029	328 909	276 943	46 652	323 595
Planendring	0	0	0	0	0	0
Balanseført netto forpliktelse/(midler) 01.01. etter planendring	281 881	47 029	328 909	276 943	46 652	323 595
Nåverdi av årets opptjening	14 487	1 707	16 194	14 833	1 951	16 784
Rentekostnad	8 625	1 235	9 860	5 362	781	6 143
Aktuarielt tap (gevinst) brutto pensjonsforpliktelse	13 729	2 810	16 539	-15 572	-2 837	-18 409
Arbeidsgiveravgift av pensjonskostnad	2 085	241	2 325	2 131	275	2 406
Arbeidsgiveravgift av netto rentekostnad	231	174	405	179	110	290
Arbeidsgiveravgift innbetalt premie/tilskudd	-3 050	-6	-3 056	-1 602	-5	-1 607
Finansskatt av pensjonskostnad	739	85	825	756	98	853
Finansskatt av netto rentekostnad	82	62	144	64	39	103
Finansskatt innbetalt premie/tilskudd	-1 082	-2	-1 084	-568	-2	-570
Utbetalinger	-1 090	-39	-1 130	-644	-34	-678
Brutto pensjonsforpliktelse 31.12.	316 637	53 295	369 932	281 881	47 029	328 909

TUSEN KRONER	Felles-ordningen	Over drift	Totalt 2023	Felles-ordningen	Over drift	Totalt 2022
ENDRING I PENSJONSMIDLER						
Pensjonsmidler 01.01	229 996	0	229 996	219 318	0	219 318
Forventet avkastning	7 200	0	7 200	4 265	0	4 265
Aktuarielt (tap) gevinst på pensjonsmidlene	-1 754	0	-1 754	-3 854	0	-3 854
Administrasjonsomkostning	-299	0	-299	-279	0	-279
Finansomkostning	-212	0	-212	-175	0	-175
Innbetalt premie/tilskudd inkl. adm	21 634	39	21 674	11 365	34	11 399
Utbetalinger	-1 089	-39	-1 129	-643	-34	-677
Pensjonsmidler 31.12.	255 476	0	255 476	229 996	0	229 996

TUSEN KRONER	Felles-ordningen	Over drift	Totalt 2023	Felles-ordningen	Over drift	Totalt 2022
PENSJONSORDNINGENS OVER-/ UNDERFINANSIERING						
Nåverdien av den ytelsesbaserte pensjonsforpliktelsen	316 637	53 295	369 932	281 881	47 029	328 909
Virkelig verdi av pensjonseiendelene	255 476	0	255 476	229 996	0	229 996
Netto pensjonsforpliktelse	61 161	53 295	114 476	51 884	47 029	98 913

	31.12.2023	31.12.2022
ØKONOMISKE FORUTSETNINGER (FELLES FOR ALLE PENSJONSORDNINGENE)		
Diskonteringsrente	3,10 %	3,00 %
Lønnsvekst	3,50 %	3,50 %
Folketrygdens grunnbeløp (G)	3,25 %	3,25 %
Pensjonsregulering	2,80 %	2,60 %
Arbeidsgiveravgift	14,10 %	14,10 %
Finansskatt	5,00 %	5,00 %

Til målingen av pensjonskostnaden for 2023 anvendes forutsetninger per 31.12.2022, mens for beregning av pensjonsforpliktelsen 31.12.2023 anvendes forutsetninger og bestand per 31.12.2023. Forutsetningene er basert på markedssituasjonen per 31.12.2023 og er i samsvar med anbefaling fra regnskapsstiftelsen.

AKTUARIELLE FORUTSETNINGER

KLPs Fellesordning for kommuner og bedrifter ("Fellesordningen")

En viktig del av grunnlaget for pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser er hvordan dødelighet og uførhet gjør seg gjeldende blant medlemmene i pensjonsordningen.

KLP benytter beste estimat basert på analyser av egen bestand som utgangspunkt for beregningene.

Uttak av AFP (prosent i forhold til gjenværende arbeidstakere):

Kostnadene til AFP avhenger av hvor mange i hvert årskull som tar ut AFP. Ved fylte 62 år er det 42,5 prosent som går av med AFP-pensjon. Det er bare de som er ansatt og i arbeid helt frem til pensjoneringsen som har rett til AFP. Dette er tatt hensyn til i beregningen av AFP-forpliktelsen

Frivillig avgang for Fellesordningen (i %)						
Alder (i år)	<24	24-29	30-39	40-50	51-55	>55
Turnover	25 %	15 %	7,5 %	5 %	3 %	0 %

Pensjon over driften

Uttak av AFP/tidligpensjon er ikke relevant for denne ordningen. Når det gjelder levealder, er beste estimat basert på analyse av egen bestand lagt til grunn på samme måte som i Fellesordningen.

ANTALL	Felles-ordningen	Over drift	Totalt 2023	Felles-ordningen	Over drift	Totalt 2022
MEDLEMSSTATUS						
Antall aktive	77	9	86	75	10	85
Antall oppsatte (tidligere ansatte med oppsatte rettigheter)	95	13	108	92	13	105
Antall pensjoner	6	1	6	6	1	7

	2023	2022
PENSJONSMIDLENES SAMMENSETNING:		
Eiendom	13,3 %	14,7 %
Utlån	11,3 %	12,0 %
Aksjer	31,6 %	30,2 %
Anleggs-/HTF- obligasjoner	28,6 %	29,0 %
Omløpsobligasjoner	11,5 %	12,2 %
Likviditet/pengemarked	3,6 %	1,9 %
Sum	100,0 %	100,0 %

Pensjonsmidlene er basert på KLPs finansielle midler i kollektivporteføljen. Tabellen viser prosentvis plassering av pensjonsmidlene som administreres av KLP ved utgangen av året. Verdijustert avkastning av eiendelene ble 6,39 prosent i 2023 og -1,14 prosent i 2022.

Forventet innbetaling til ytelsesplaner etter ansettelsens opphør for perioden 1. januar 2024 – 31. desember 2024 er 22,1 millioner kroner.

SENSITIVITETSANALYSE PER 31.12.2023

Diskonteringsrenten reduseres med 0,5%	Økning
Brutto pensjonsforpliktelse	10,3 %
Årets opptjening	13,6 %
Lønnsvekst økes med 0,25%	Økning
Brutto pensjonsforpliktelse	0,5 %
Årets opptjening	1,4 %
Dødeligheten styrkes med 10%	Økning
Brutto pensjonsforpliktelse	2,8 %
Årets opptjening	2,0 %

Sensitivitetsanalysen over er basert på at alle andre forutsetninger er uendret. I praksis er det et lite sannsynlig scenario og endringer i noen forutsetninger er korrelerte. Beregningen av brutto pensjonsforpliktelse og årets opptjening i sensitivitetsanalysen er gjort etter samme metode som ved beregning brutto pensjonsforpliktelse i balansen.

Durasjonen i fellesordningen er beregnet til 19,9 år.

Note 13 Annen kortsiktig gjeld

TUSEN KRONER	2023	2022
Avsatt lønn	67 085	58 786
Betalbar skattegjeld	12 738	8 688
Feriepenger	10 559	9 452
Avsatt ubrukt ferie	2 514	2 239
Påløpte driftskostnader	14 421	38 529
Sum annen kortsiktig gjeld	107 317	117 694

Note 14 Ytelser til ledende personer mv

TUSEN KRONER	2023		2022	
	Adm. Dir.	Styret	Adm. Dir.	Styret
Ordinær lønn/honorar	3 679	381	3 566	359
Annen godtgjørelse	167	0	179	0
Pensjonsopptjening	1 058	0	1 163	0
Sum	4 903	381	4 908	359

Styret i KLP har fastsatt prinsipper og retningslinjer for godtgjørelse som gjelder for hele konsernet, samt etablert et godtgjørelsesutvalg som er et underutvalg av styret. Utvalget innstiller på og fører kontroll med at godtgjørelsesordningen i konsernet er i tråd med styrets prinsipper og retningslinjer.

Det foreligger ingen forpliktelser til å gi administrerende direktør eller styreleder særskilt vederlag eller andre fordeler ved opphør eller endring av ansettelsesforholdet eller vervet. Administrerende direktør har ikke prestasjonslønn.

Administrerende direktør har pensjonsalder 65 år, og en pensjonsordning som sikrer 66 prosent i pensjon av pensjonsgivende inntekt ved full opptjeningstid.

Honorar for styremedlemmer fastsettes av generalforsamlingen. Styremedlemmer som er ansatt i KLP-konsernet uten å være valgt av og blant de ansatte mottar ikke honorar for styrevervet.

Alle ytelser er oppgitt uten påslag for arbeidsgiveravgift og finansskatt.

Foretaket har ikke gitt lån/stilt sikkerhetstillegg til daglig leder, styrets leder eller andre nærstående parter.

Note 15 Faste og variable kostnader

TUSEN KRONER	2023	2022
Sum inntekter	560 498	606 756
Resultat før skatt	54 715	5 230
Variable kostnader	60 492	166 290
Faste kostnader	467 965	435 621

Faste kostnader er beregnet i henhold til finanstilsynets kapitalkravs forskrift.

Note 16 Likviditetsrisiko

2023 TUSEN KRONER						
Avtalt restløpetid	Inntil 1 mnd	1mnd - 1 år	1år-5 år	Over 5 år	Uten avtalt restløpetid	Sum
Fordringer	45 904					45 904
Aksjefondsandeler					55 218	55 218
Rentefondsandeler					434 732	434 732
Bankinnskudd					83 212	83 212
Pensjonsforpliktelser				-114 458		-114 458
Leverandørgjeld	-5 027					-5 027
Gjeld til foretak i samme konsern	-8 187					-8 187
Skyldige offentlige avgifter	-25 279					-25 279
Annen kortsiktig gjeld	-107 317					-107 317
Sum	-99 907	0	0	-114 458	573 163	358 798

2022 TUSEN KRONER						
Avtalt restløpetid	Inntil 1 mnd	1mnd - 1 år	1år-5 år	Over 5 år	Uten avtalt restløpetid	Sum
Fordringer	41 751					41 751
Aksjefondsandeler					42 221	42 221
Rentefondsandeler					394 388	394 388
Bankinnskudd					87 216	87 216
Pensjonsforpliktelser				-98 915		-98 915
Leverandørgjeld	-3 177					-3 177
Gjeld til foretak i samme konsern	-296					-296
Skyldige offentlige avgifter	-21 364					-21 364
Annen kortsiktig gjeld	-117 694					-117 694
Sum	-100 780	0	0	-98 915	523 824	324 129

Foretaket har ikke rentebærende gjeld, men er fullt ut egenkapitalfinansiert. Av foretakets investeringer per 31.12.2023 er 75,8 % plassert i rentefond, 9,6 % er plassert i aksjefond og resten i bank.

Ettersom foretaket ikke er gjeldsfinansiert, er de likviditetsmessige forpliktelser begrenset til utbetaling av løpende driftsutgifter. Siden foretakets eiendeler i all vesentlighet består av lett omsettlige verdipapirer og bankinnskudd, anses likviditetsrisikoen som meget liten.

Foretaket har ingen plasseringer i utenlandsk valuta, og er således ikke eksponert for valutarisiko.

Note 17 **Revisjonshonorar**

TUSEN KRONER	2023	2022
Revisjonshonorar	1 632	1 026
Andre attestasjonstjenester	0	213
Andre tjenester utenfor revisjonen	41	426

Revisjonshonorar periodiseres ikke, men kostnadsføres i henhold til mottatt faktura. Beløpene er inklusiv merverdiavgift.

Note 18 **Klientmidler**

TUSEN KRONER	31.12.2023	31.12.2022
Klientmidler	0	0
Klientgjeld	0	0
Sum	0	0

Foretakets klientmidler er ikke medtatt i balansen.

Klientmidlene dekker fullt ut klientansvaret, og er underlagt særskilt kontroll av Finanstilsynet. Det avgis årlig en revisorbekreftende rapport til Finanstilsynet.



Til generalforsamlingen i KLP Kapitalforvaltning AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for KLP Kapitalforvaltning AS som består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap, egenkapitaloppstilling og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2023, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.



Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betyggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet. For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til: <https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Oslo, 29. februar 2024
PricewaterhouseCoopers AS

Stig Arild Lund
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Revisjonsberetning

Signers:

<i>Name</i>	<i>Method</i>	<i>Date</i>
Lund, Stig Arild	BANKID	2024-02-29 12:14



This document package contains:

- Closing page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Kontaktinformasjon

KLP KAPITALFORVALTNING AS
Et selskap i KLP-konsernet
Organisasjonsnr: 968 437 666

BESØKSADRESSE:
Dronning Eufemiasgate 10, Oslo

Pb. 400 Sentrum, 0103 Oslo
Tlf.: 55 54 85 00

klp.no