

Kvartalsrapport 1/2014

KLP
Bedriftspensjon



RESULTATREGNSKAP

BALANSE

NOTER



Innhold

Resultatregnskap	3
Balanse	5
Egenkapitaloppstilling	7
Kontantstrømoppstilling	8
Noter til regnskapet	9
Note 1 Regnskapsprinsipper	9
Note 2 Premieinntekt fordelt på bransje	9
Note 3 Resultatfordeling	9
Note 4 Kapitaldekning og solvensmargindekning	9
Note 5 Allokering og avkastning	10
Note 6 Kapitalavkastning	10
Note 7 Oppreservering	10
Note 8 Virkelig verdi av finansielle eiendeler og forpliktelser	11
Note 9 Virkelig verdi hierarki	13

Resultatregnskap

KLP Bedriftspensjon AS

Note	Tusen kroner	1. kvartal 2014	1. kvartal 2013	2013
	Premieinntekter	191 358	115 285	385 474
2	Forfalte premier, brutto	58 640	39 905	187 840
	Avgitte gjensikringspremier	0	0	-220
2	Overføring av premiereserve fra andre forsikringselskaper	132 718	75 380	197 854
	Netto inntekter kollektivporteføljen	14 471	17 811	62 536
	Inntekt fra investeringer i datterforetak	1 620	2 378	8 953
	Renteinntekter/utbytte på finansielle eiendeler	7 939	9 153	28 914
	Verdiendringer på investeringer	3 698	6 214	23 426
	Realisert gevinst og tap på investeringer	1 214	67	1 244
	Netto inntekter fra investeringsvalgporteføljen	10 700	13 902	53 518
	Renteinntekter/ utbytte mv. på finansielle eiendeler	1 460	2 276	4 188
	Verdiendringer på investeringer	7 805	10 916	46 747
	Realisert gevinst og tap på investeringer	1 435	709	2 583
	Andre forsikringsrelaterte inntekter	249	175	837
	Erstatninger i livsforsikring	-17 307	-15 518	-52 221
	Utbetalte erstatninger	-10 639	-12 115	-39 914
	Endring i erstatningsreserver	-3 400	0	-3 100
	Overf. av premiereserve og tilleggsavsetninger til andre forsikringselskaper	-3 268	-3 403	-9 207
	Endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfaste forpliktelser	-109 733	-34 428	-158 086
	Endring i premiereserve	-105 664	-27 926	-133 333
	Endring i tilleggsavsetninger	0	73	-1 210
	Endring i kursreguleringsfond	-3 699	-6 214	-23 426
	Endring i premie- og innskuddsfond	-370	-361	-1 408
	Overføring av tilleggsavsetninger fra andre forsikringselskaper	0	0	1 291
	Endringer i forsikringsforpliktelser investeringsvalg	-85 702	-93 209	-275 809
3	Midler tilordnet forsikringskontraktene, kontraktsfaste forpliktelser	-134	0	0
	Forsikringsrelaterte driftskostnader	-10 150	-10 726	-40 493
	Forvaltningskostnader	-170	143	-562
	Salgskostnader	-3 992	-4 284	-16 059
	Forsikringsrelatert administrasjonskostnader	-5 989	-6 585	-23 873
	Andre forsikringsrelaterte kostnader	-178	-97	-592

Resultatregnskap (forts.)

KLP Bedriftspensjon AS

Note	Tusen kroner	1. kvartal 2014	1. kvartal 2013	2013
	Resultat av teknisk regnskap	-6 427	-6 805	-24 835
	Netto inntekter selskapsporteføljen	676	690	2 372
	Renteinntekt/utbytte på finansielle eiendeler	316	684	1 584
	Verdiendringer på investeringer	214	-6	580
	Realisert gevinst og tap på investeringer	146	12	208
	Andre inntekter	173	33	423
	Forvaltningskost og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen	-10	-20	-243
	Forvaltningskostnader	-8	5	-28
	Andre kostnader	-2	-25	-215
	Resultat av ikke-teknisk regnskap	839	703	2 552
	Resultat før skattekostnad	-5 588	-6 102	-22 283
	Resultat før andre resultatkomponenter	-5 588	-6 102	-22 283
	Andre resultatkomponenter	0	0	-583
	Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesbaserte pensjonsordninger - ytelser til ansatte	0	0	-583
	Totalresultat	-5 588	-6 102	-22 866
	RESULTATDISPONERING			
3	Overført til risikoutjevningssfond	-48	-62	-243
3	Overført fra/til annen egenkapital	5 636	6 164	23 110
		5 588	6 102	22 866

Balanse

KLP Bedriftspensjon AS

Note	Tusen kroner	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
	EIENDELER			
	EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
	Immaterielle eiendeler	12 417	13 299	12 771
	Investeringer	79 911	43 836	82 022
	Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	79 911	43 836	82 022
8,9	Aksjefondsandeler	3 882	3 257	3 830
8,9	Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	67 424	38 699	77 811
8,9	Utlån og fordringer	1 648	1 875	382
8,9	Andre finansielle eiendeler	6 956	4	0
	Fordringer	8 167	13 213	12 081
	Fordringer i forbindelse med direkte forretninger	8 088	12 297	3 566
	Andre fordringer	78	916	8 516
	Andre eiendeler	2 576	2 162	2 564
	Bankinnskudd	2 576	2 162	2 564
	Sum eiendeler i selskapsporteføljen	103 070	72 509	109 439
	EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE			
	Investeringer i kollektivporteføljen	1 253 201	1 006 710	1 104 980
	Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	118 601	116 794	116 981
	Aksjer i datterselskap	118 601	116 794	116 981
	Finansielle eiendeler til amortisert kost	578 492	440 970	513 648
8,9	Investeringer som holdes til forfall	128 002	142 527	133 491
8,9	Obligasjoner	450 490	298 443	380 156
	Finansielle eiendeler til virkelig verdi	556 108	448 947	474 351
8,9	Aksjefondsandeler	123 812	106 652	126 206
8,9	Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	392 813	308 200	334 890
8,9	Bankinnskudd	39 434	34 083	13 256
8,9	Andre finansielle eiendeler	49	12	0
	Investeringer i investeringsvalgporteføljen	664 175	392 823	577 749
	Finansielle eiendeler til virkelig verdi	664 175	392 823	577 749
8,9	Aksjefondsandeler	315 688	178 791	277 407
8,9	Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	339 198	205 058	289 187
8,9	Bankinnskudd	7 533	8 465	11 046
8,9	Andre finansielle eiendeler	1 757	509	110
	Sum eiendeler i kundeporteføljene	1 917 376	1 399 533	1 682 729
	EIENDELER	2 020 446	1 472 043	1 792 169

Balanse (forts.)

KLP Bedriftspensjon AS

Note	Tusen kroner	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER				
	Innskutt egenkapital	220 250	160 250	220 250
	Aksjekapital	27 000	26 500	27 000
	Overkursfond	193 250	133 750	193 250
	Opptjent egenkapital	-122 291	-99 938	-116 703
	Risikoutjevningfond	4 806	4 577	4 758
	Annen opptjent egenkapital	-127 097	-104 515	-121 461
	Forsikringsforpliktelser kontraktsfastsatte	1 235 324	992 625	1 100 040
	Premiereserve	1 133 368	928 322	1 001 279
	Tilleggsavsetninger	28 615	27 795	28 615
	Kursreguleringsfond	38 883	17 972	35 183
	Erstatningsavsetning	19 850	150	16 450
	Premiefond og pensjonistenes overskuddsfond	14 608	18 386	18 513
	Forsikringsforpliktelser særskilt investeringsportefølje	664 175	392 823	577 749
	Premiereserve	656 439	386 317	571 396
	Premiefond og innskuddsfond	7 737	6 506	6 353
	Avsetninger for forpliktelser	4 354	3 045	4 354
	Pensjonsforpliktelser o.l.	4 354	3 045	4 354
	Forpliktelser	12 332	16 812	4 922
	Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring	1 510	12 855	13
	Andre forpliktelser	10 822	3 958	4 909
	Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	6 302	6 425	1 557
	EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	2 020 446	1 472 043	1 792 169

Egenkapitaloppstilling

KLP Bedriftspensjon AS

2014 Tusen kroner	Innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital	Risiko- utjevningfond	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2014	220 250	-121 461	4 758	103 547
Totalresultat	0	-5 636	48	-5 588
Egenkapital 31.03.2014	220 250	-127 097	4 806	97 959

2013 Tusen kroner	Innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital	Risiko- utjevningfond	Sum egenkapital
Egenkapital 31.12.2012	160 250	-97 477	4 515	67 288
Prinsippendring, nullstilling av pensjonskorridor	0	-875	0	-875
Egenkapital 01.01.2013	160 250	-98 352	4 515	66 413
Totalresultat	0	-6 163	62	-6 101
Egenkapital 31.03.2013	160 250	-104 515	4 577	60 312

Selskapet har pr. 31.03.2014 en aksjeklasse fordelt på 250 000 aksjer á kr 108,00. I begynnelsen av april 2014 ble det innbetalt 25 millioner kroner i ny egenkapital.

Kontantstrømoppstilling

KLP Bedriftspensjon AS

Tusen kroner	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	12	-908	-59 956
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	0	-155	-705
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	0	0	60 000
Netto endring i kontanter og bankinnskudd	12	-1 063	-661
Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse	2 564	3 225	3 225
Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodens slutt	2 576	2 162	2 564

Noter til regnskapet

KLP Bedriftspensjon AS

Note 1 REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapet i denne delårsrapporten viser regnskapet for KLP Bedriftspensjon AS for perioden 01.01.2014–31.03.2014, og er ikke revidert. Delårsregnskapet er, i likhet med årsregnskapet for 2013, avlagt etter Forskrift av 16. desember 1998 nr. 1241: Forskrift om årsregnskap m.m. for forsikrings-selskaper (årsoppgjørsforskriften).

Delårsregnskapet er utarbeidet etter samme prinsipper som årsregnskapet 2013 med mindre annet er oppgitt. Det anbefales derfor at denne delårsrapporten leses i sammenheng med årsregnskapet.

Note 2 PREMIEINNTÉKT FORDELT PÅ BRANSJE

Tusen kroner	Ytelses- pensjon	Innskudds- pensjon	Totalt
Forfalte premier, brutto	21 256	37 384	58 640
Avgitte gjenforsikringspremier	0	0	0
Overføring av premiereserve fra andre	90 819	41 899	132 718
Sum premieinntekter	112 075	79 283	191 358

Note 3 RESULTATFORDELING

Tusen kroner	Reserve- styrking	Kunder	Egenkapital	Totalt
Administrasjonsresultat	0	0	-7 552	-7 552
Avkastningsresultat	1 578	134	47	1 759
Netto inntekter selskapsportefølje	0	0	677	677
Rentegarantipremier, fortjenesteelement og andre resultatelementer	0	0	1 337	1 337
Oppreservering fra egenkapital	450		-450	
Risikoresultat	2 610	0	353	2 963
Totalt	4 638	134	-5 588	-816

Note 4 KAPITALDEKNING OG SOLVENSMARGINDEKNING

Tusen kroner	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
Kjernekapital	79 196	41 695	84 776
Tilleggskapital	0	0	0
Netto ansvarlig kapital	79 196	41 695	84 776
Risikovektet beregningsgrunnlag	612 283	544 976	575 310
Kapitaldekning	12,9 %	7,7 %	14,7 %
Kjernekapitaldekning	12,9 %	7,7 %	14,7 %
Solvensmargindekning	161 %	129 %	198 %

Note 5 ALLOKERING OG AVKASTNING

Kollektivportefølje	Allokering 31.03.2014	Avkastning hittil i år	Allokering 31.12.2013
Aksjer	9,9 %	1,1 %	11,4 %
Renter	24,8 %	1,8 %	23,7 %
Anleggs-/HTF-obligasjoner	46,7 %	1,1 %	46,6 %
Eiendom (eid via datterselskap)	9,2 %	1,4 %	10,4 %
Likviditet	9,4 %	0,6 %	7,9 %
Totalt	100 %	1,2 %	100 %

Note 6 KAPITALAVKASTNING

	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
Kollektivportefølje			
Regnskapsført avkastning	1,0 %	1,2 %	4,0 %
Verdijustert avkastning	1,2 %	1,8 %	6,2 %
Investeringsvalg	1,7 %	4,6 %	13,5 %
Selskapsportefølje	0,8 %	1,2 %	3,1 %

Kapitalavkastning i kollektivporteføljen er beregnet i henhold til forskrift om beregning av kapitalavkastning i livsforsikringsselskaper mv. av 26.05.2009.

Note 7 OPPRESERVERING

Tusen kroner	Oppreservering K 2013
Oppreservering for ny tariff K2013:	
Brutto oppreserveringsbehov	89 810
Oppreservert pr. 31.12.2013	34 944
Netto endring ved flytting/overføringer i 2014	(411)
Oppreservert 2014	4 638
Sum oppreservert pr. 31.03.2014	39 171
Resterende oppreserveringsbehov	50 639

KLP Bedriftspensjon søkte i april Finanstilsynet om å benytte en opptrappingsplan på 7 år fra og med 1.1.2014 for finansiering av økte avsetninger ved innføring av nytt dødelighetsgrunnlag K2013. Finansieringsplanen på 7 år vil også gjelde for bidraget fra egenkapitalen til KLP Bedriftspensjon AS. I første kvartal 2014 er det avsatt 450 000 kroner fra egenkapitalen.

Oppreservering inngår i premiereserven i balansen.

Note 8 VIRKELIG VERDI AV FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSER

31.03.14 Tusen kroner	Selskapsporteføljen		Kollektivporteføljen		Investeringsvalg	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
DATTERSELSKAPER REGNSKAPSFØRT ETTER EGENKAPITALMETODEN						
Aksjer og andeler i datterforetak	0	0	118 601	118 601	0	0
Sum datterforetak	0	0	118 601	118 601	0	0
EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL AMORTISERT KOST						
INVESTERINGER SOM HOLDES TIL FOREFALL						
Norske hold til forfall obligasjoner	0	0	124 856	132 844	0	0
Opptjente ikke forfalte renter	0	0	3 147	3 147	0	0
Sum investeringer som holdes til forfall	0	0	128 002	135 991	0	0
OBLIGASJONER KLASSIFISERT SOM UTLÅN OG FORDRING						
Norske obligasjonslån	0	0	200 274	211 542	0	0
Opptjente ikke forfalte renter	0	0	4 624	4 624	0	0
Utenlandske obligasjonslån	0	0	240 032	253 016	0	0
Opptjente ikke forfalte renter	0	0	5 560	5 560	0	0
Sum obligasjoner klassifisert som utlån og fordring	0	0	450 490	474 742	0	0
Sum finansielle eiendeler til amortisert kost	0	0	578 492	610 733	0	0
EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI						
Norske obligasjonsfond	67 424	67 424	392 813	392 813	339 198	339 198
Sum obligasjonsfond	67 424	67 424	392 813	392 813	339 198	339 198
Norske aksjefond	3 882	3 882	123 812	123 812	315 688	315 688
Sum aksjefondsandeler	3 882	3 882	123 812	123 812	315 688	315 688
Utlån og fordringer	1 648	1 648	39 434	39 434	7 533	7 533
Sum utlån og fordringer	1 648	1 648	39 434	39 434	7 533	7 533
Andre finansielle eiendeler	6 956	6 956	49	49	1 757	1 757
Sum andre finansielle eiendeler	6 956	6 956	49	49	1 757	1 757
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi	79 911	79 911	556 108	556 108	664 175	664 175
Sum investeringer	79 911	79 911	1 253 201	1 285 442	664 175	664 175

Note 8 VIRKELIG VERDI AV FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSER (FORTS.)

31.03.13 Tusen kroner	Selskapsporteføljen		Kollektivporteføljen		Investeringsvalg	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
DATTERSELSKAPER REGNSKAPSFØRT ETTER EGENKAPITALMETODEN						
Aksjer og andeler i datterforetak	0	0	116 794	116 794	0	0
Sum datterforetak	0	0	116 794	116 794	0	0
EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL AMORTISERT KOST						
INVESTERINGER SOM HOLDES TIL FORFALL						
Norske hold til forfall obligasjoner	0	0	138 795	148 151	0	0
Opptjente ikke forfalte renter	0	0	3 732	3 732	0	0
Sum investeringer som holdes til forfall	0	0	142 527	151 883	0	0
OBLIGASJONER KLASSIFISERT SOM UTLÅN OG FORDRING						
Norske obligasjonslån	0	0	170 519	178 235	0	0
Opptjente ikke forfalte renter	0	0	4 485	4 485	0	0
Utenlandske obligasjonslån	0	0	120 000	130 159	0	0
Opptjente ikke forfalte renter	0	0	3 439	3 439	0	0
Sum obligasjoner klassifisert som utlån og fordring	0	0	298 443	316 318	0	0
Sum finansielle eiendeler til amortisert kost	0	0	440 970	468 201	0	0
EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI						
Norske obligasjonsfond	38 699	38 699	308 200	308 200	205 058	205 058
Sum obligasjonsfond	38 699	38 699	308 200	308 200	205 058	205 058
Norske aksjefond	3 257	3 257	106 652	106 652	178 791	178 791
Sum aksjefondsandeler	3 257	3 257	106 652	106 652	178 791	178 791
Utlån og fordringer	1 879	1 879	34 094	34 094	8 974	8 974
Sum utlån og fordringer	1 879	1 879	34 094	34 094	8 974	8 974
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi	43 836	43 836	448 947	448 947	392 823	392 823
Sum investeringer	43 836	43 836	1 006 710	1 033 941	392 823	392 823

Note 9 VIRKELIG VERDI HIERARKI

31.03.14 Tusen kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
EIENDELER				
SELSKAPSPORTEFØLJEN				
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	67 424	0	0	67 424
Obligasjonsfond	67 424	0	0	67 424
Utlån og fordringer	1 648	0	0	1 648
Aksjer og andeler	3 882	0	0	3 882
Aksjefond	3 882	0	0	3 882
Andre finansielle eiendeler	0	6 956	0	6 956
Sum selskapsporteføljen	72 955	6 956	0	79 911
KOLLEKTIVPORTEFØLJEN				
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	392 813	0	0	392 813
Obligasjonsfond	392 813	0	0	392 813
Utlån og fordringer	39 434	0	0	39 434
Aksjer og andeler	123 812	0	0	123 812
Aksjefond	123 812	0	0	123 812
Andre finansielle eiendeler	0	49	0	49
Sum kollektivporteføljen	556 060	49	0	556 108
INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN				
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	339 198	0	0	339 198
Obligasjonsfond	339 198	0	0	339 198
Utlån og fordringer	7 533	0	0	7 533
Aksjer og andeler	315 688	0	0	315 688
Aksjefond	315 688	0	0	315 688
Andre finansielle eiendeler	0	1 757	0	1 757
Sum investeringsvalgporteføljen	662 418	1 757	0	664 175
Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	1 291 433	8 761	0	1 300 195

Note 9 VIRKELIG VERDI HIERARKI (FORTS.)

31.03.13 Tusen kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
EIENDELER				
SELSKAPSPORTEFØLJEN				
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	38 699	0	0	38 699
Obligasjonsfond	38 699	0	0	38 699
Utlån og fordringer	1 875	0	0	1 875
Aksjer og andeler	3 257	0	0	3 257
Aksjefond	3 257	0	0	3 257
Andre finansielle eiendeler	0	4	0	4
Sum selskapsporteføljen	43 831	4	0	43 836
KOLLEKTIVPORTEFØLJEN				
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	308 200	0	0	308 200
Obligasjonsfond	308 200	0	0	308 200
Utlån og fordringer	34 083	0	0	34 083
Aksjer og andeler	106 652	0	0	106 652
Aksjefond	106 652	0	0	106 652
Andre finansielle eiendeler	0	12	0	12
Sum kollektivporteføljen	448 935	12	0	448 947
INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN				
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	205 058	0	0	205 058
Obligasjonsfond	205 058	0	0	205 058
Utlån og fordringer	8 465	0	0	8 465
Aksjer og andeler	178 791	0	0	178 791
Aksjefond	178 791	0	0	178 791
Andre finansielle eiendeler	0	509	0	509
Sum investeringsvalgporteføljen	392 314	509	0	392 823
Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	885 080	525	0	885 605



KLP Bedriftspensjon AS
Pb. 400 Sentrum, 0103 Oslo
Organisasjonsnr.: 990 329 389
klpbedriftspensjon@klp.no
klp.no

Besøksadresse:
Dronning Eufemias gate 10, Oslo
Tlf.: 22 03 35 00
Faks: 22 03 38 50