

# Kvartalsrapport 1/2015

**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	10
Note 5 Allokering og avkastning	10
Note 6 Kapitalavkastning	10
Note 7 Oppreservering	11
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 2015	1. kvartal 2014	2014
	Forfalte premier, brutto	78 788	58 640	260 835
	Avgitte gjenforsikringspremier	0	0	-240
	Overføring av premiereserve fra andre forsikringsselskaper	34 386	132 718	149 332
2	<b>Premieinntekter</b>	<b>113 174</b>	<b>191 358</b>	<b>409 927</b>
	Inntekt fra investeringer i datterforetak	6 714	1 620	12 641
	Renteinntekter/utbytte på finansielle eiendeler	9 093	7 939	32 802
	Verdiendringer på investeringer	9 976	3 698	20 325
	Realisert gevinst og tap på investeringer	0	1 214	9 395
	<b>Netto inntekter kollektivporteføljen</b>	<b>25 783</b>	<b>14 471</b>	<b>75 163</b>
	Renteinntekter/utbytte mv. på finansielle eiendeler	3 123	1 460	6 297
	Verdiendringer på investeringer	20 442	7 805	44 325
	Realisert gevinst og tap på investeringer	4 273	1 435	9 439
	<b>Netto inntekter fra investeringsvalgportefølje</b>	<b>27 839</b>	<b>10 700</b>	<b>60 061</b>
	<b>Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>	<b>1 077</b>	<b>249</b>	<b>1 828</b>
	Utbetalte erstatninger	-15 093	-10 639	-47 785
	Endring i erstatningsreserver	-1 000	-3 400	-8 600
	Overføring av premiereserve og tilleggsavsetninger til andre forsikringsselskaper	-4 326	-3 268	-9 715
	<b>Erstatninger i livsforsikring</b>	<b>-20 419</b>	<b>-17 307</b>	<b>-66 101</b>
	Endring i premiereserve	-24 685	-101 476	-179 794
	Endring i tilleggsavsetninger	0	0	-1 796
	Endring i kursreguleringsfond	-9 976	-3 699	-20 325
	Endring i premie- og innskuddsfond	-503	-370	955
	Overføring av tilleggsavsetninger fra andre forsikringsselskaper	0	0	1 986
	<b>Endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfaste forpliktelser</b>	<b>-35 164</b>	<b>-105 546</b>	<b>-198 974</b>
	<b>Endringer i forsikringsforpliktelser investeringsvalg</b>	<b>-102 875</b>	<b>-85 702</b>	<b>-264 158</b>
	Overskudd på avkastningsresultatet	-470	-134	-1 164
	Annen tilordning av overskudd	-4 776	-4 188	0
3	<b>Midler tilordnet forsikringskontraktene, kontraktsfaste forpliktelser</b>	<b>-5 246</b>	<b>-4 321</b>	<b>-1 164</b>

# Resultatregnskap – forts.

KLP Bedriftspensjon AS

Note	Tusen kroner	1. kvartal 2015	1. kvartal 2014	2014
	Forvaltningskostnader	-162	-170	-674
	Salgskostnader	-4 620	-3 992	-16 311
	Forsikringsrelatert administrasjonskostnader	-6 988	-5 989	-25 943
	<b>Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	<b>-11 770</b>	<b>-10 150</b>	<b>-42 928</b>
	<b>Andre forsikringsrelaterte kostnader</b>	<b>-206</b>	<b>-178</b>	<b>-760</b>
	<b>Resultat av teknisk regnskap</b>	<b>-7 809</b>	<b>-6 427</b>	<b>-27 107</b>
	Renteinntekt/ utbytte på finansielle eiendeler	448	316	2 069
	Verdiendringer på investeringer	256	214	1 691
	Realisert gev. og tap på investeringer	48	146	380
	<b>Netto inntekter selskapsporteføljen</b>	<b>752</b>	<b>676</b>	<b>4 140</b>
	<b>Andre inntekter</b>	<b>62</b>	<b>173</b>	<b>561</b>
	Forvaltningskostnader	-9	-8	-36
	Andre kostnader	-69	-2	-305
	<b>Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>	<b>-78</b>	<b>-10</b>	<b>-341</b>
	<b>Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>	<b>736</b>	<b>839</b>	<b>4 360</b>
	<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>-7 073</b>	<b>-5 588</b>	<b>-22 747</b>
	<b>Resultat før andre resultatkomponenter</b>	<b>-7 073</b>	<b>-5 588</b>	<b>-22 747</b>
	Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesbaserte pensjonsordninger - ytelser til ansatte	0	0	-1 981
	<b>Andre resultatkomponenter</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1 981</b>
	<b>Totalresultat</b>	<b>-7 073</b>	<b>-5 588</b>	<b>-24 728</b>
<b>Resultatdisponering</b>				
3	Overført til risikoutjevningfond	-49	-48	-191
3	Overført fra/til annen egenkapital	7 122	5 636	24 919
		<b>7 073</b>	<b>5 588</b>	<b>24 728</b>

# Balanse

KLP Bedriftspensjon AS

Note	Tusen kroner	31.03.15	31.03.14	31.12.14
<b>EIENDELER</b>				
<b>EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>				
	<b>Immaterielle eiendeler</b>	<b>10 997</b>	<b>12 417</b>	<b>11 352</b>
	Aksjefondsandeler	5 050	3 882	4 796
	Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	109 433	67 424	88 452
	Utlån og fordringer	2 921	1 648	101
	Andre finansielle eiendeler	3	6 956	0
8,9	<b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>	<b>117 406</b>	<b>79 911</b>	<b>93 349</b>
8,9	<b>Investeringer</b>	<b>117 406</b>	<b>79 911</b>	<b>93 349</b>
	Fordringer i forbindelse med direkte forretninger	10 669	8 088	12 817
	Andre fordringer	70	78	5 491
	<b>Fordringer</b>	<b>10 739</b>	<b>8 167</b>	<b>18 308</b>
	Bankinnskudd	2 150	2 576	2 819
	<b>Andre eiendeler</b>	<b>2 150</b>	<b>2 576</b>	<b>2 819</b>
	<b>Sum eiendeler i selskapsporteføljen</b>	<b>141 292</b>	<b>103 070</b>	<b>125 829</b>
<b>EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE</b>				
	Aksjer i datterselskap	154 921	118 601	124 208
8,9	<b>Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak</b>	<b>154 921</b>	<b>118 601</b>	<b>124 208</b>
	Investeringer som holdes til forfall	159 961	128 002	135 213
	Obligasjoner	478 659	450 490	468 421
8,9	<b>Finansielle eiendeler til amortisert kost</b>	<b>638 620</b>	<b>578 492</b>	<b>603 634</b>
	Aksjefondsandeler	144 324	123 812	136 028
	Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	425 182	392 813	411 203
	Bankinnskudd	46 688	39 434	27 514
	Andre finansielle eiendeler	11	49	0
8,9	<b>Finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>	<b>616 205</b>	<b>556 108</b>	<b>574 744</b>
8,9	<b>Investeringer i kollektivporteføljen</b>	<b>1 409 746</b>	<b>1 253 201</b>	<b>1 302 586</b>
	Aksjefondsandeler	460 226	315 688	397 707
	Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	479 236	339 198	439 427
	Bankinnskudd	6 159	7 533	4 635
	Andre finansielle eiendeler	1 013	1 757	137
	<b>Finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>	<b>946 634</b>	<b>664 175</b>	<b>841 905</b>
8,9	<b>Investeringer i investeringsvalgporteføljen</b>	<b>946 634</b>	<b>664 175</b>	<b>841 905</b>
	<b>Sum eiendeler i kundeporteføljene</b>	<b>2 356 380</b>	<b>1 917 376</b>	<b>2 144 491</b>
	<b>EIENDELER</b>	<b>2 497 672</b>	<b>2 020 446</b>	<b>2 270 319</b>

# Balanse – forts.

KLP Bedriftspensjon AS

Note	Tusen kroner	31.03.15	31.03.14	31.12.14
<b>EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>				
Aksjekapital		27 500	27 000	27 250
Overkurs		242 750	193 250	218 000
<b>Innskutt egenkapital</b>		<b>270 250</b>	<b>220 250</b>	<b>245 250</b>
Risikoutjevningfond		4 998	4 806	4 949
Annen opptjent egenkapital		-153 502	-127 097	-146 381
<b>Opptjent egenkapital</b>		<b>-148 504</b>	<b>-122 291</b>	<b>-141 432</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>121 746</b>	<b>97 959</b>	<b>103 818</b>
Premiereserve		1 243 008	1 129 047	1 185 505
Tilleggsavsetninger		30 101	28 615	30 098
Kursreguleringsfond		65 485	38 883	55 508
Erstatningsavsetning		26 050	19 850	25 050
Premiefond og pensjonistenes overskuddsfond		13 556	14 608	14 101
Udisponert resultat til kunder		5 246	4 321	0
<b>Forsikringsforpliktelse kontraktsfaste</b>		<b>1 383 445</b>	<b>1 235 324</b>	<b>1 310 262</b>
Premiereserve		937 608	656 439	833 264
Premiefond og innskuddsfond		9 027	7 737	8 641
<b>Forsikringsforpliktelse særskilt investeringsportefølje</b>		<b>946 634</b>	<b>664 175</b>	<b>841 905</b>
Pensjonsforpliktelse o.l.		5 937	4 354	5 937
<b>Avsetninger for forpliktelse</b>		<b>5 937</b>	<b>4 354</b>	<b>5 937</b>
Forpliktelse i forbindelse med direkte forsikring		804	1 510	5
Andre forpliktelse		29 681	10 822	6 758
<b>Forpliktelse</b>		<b>30 485</b>	<b>12 332</b>	<b>6 763</b>
<b>Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>		<b>9 425</b>	<b>6 302</b>	<b>1 633</b>
<b>EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>		<b>2 497 672</b>	<b>2 020 446</b>	<b>2 270 319</b>

# Egenkapitaloppstilling

KLP Bedriftspensjon AS

2015 Tusen kroner	Innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital	Risiko- utjevningfond	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.15	245 250	-146 381	4 949	103 818
Kapitalutvidelse	25 000	0	0	25 000
Totalresultat	0	-7 122	49	-7 073
<b>Egenkapital 31.03.15</b>	<b>270 250</b>	<b>-153 502</b>	<b>4 998</b>	<b>121 746</b>

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
<b>Egenkapital 31.03.14</b>	<b>220 250</b>	<b>-127 097</b>	<b>4 806</b>	<b>97 959</b>

Selskapet har pr. 31.03.2015 en aksjeklasse fordelt på 250 000 aksjer á kr 110,00.



# Kontantstrømoppstilling

KLP Bedriftspensjon AS

Tusen kroner	31.03.15	31.03.14	31.12.14
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-25 670	12	-24 745
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	0	0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	25 000	0	25 000
<b>Netto endring i kontanter og bankinnskudd</b>	<b>-670</b>	<b>12</b>	<b>255</b>
Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse	2 819	2 564	2 564
Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodens slutt	2 150	2 576	2 819



# Noter til regnskapet

KLP Bedriftspensjon AS

## Note 1 REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapet i denne delårsrapporten viser regnskapet for KLP Bedriftspensjon AS for perioden 01.01.2015 – 31.03.2015, og er ikke revidert. Delårsregnskapet er, i likhet med årsregnskapet for 2014, avlagt etter Forskrift av 16. desember 1998 nr. 1241: Forskrift om årsregnskap m.m. for forsikringselskaper (årsoppgjørsforskriften).

Delårsregnskapet er utarbeidet etter samme prinsipper som årsregnskapet 2014 med mindre annet er oppgitt. Det anbefales derfor at denne delårsrapporten leses i sammenheng med årsregnskapet.

## Note 2 PREMIEINNTÉKT FORDELT PÅ BRANSJE

31.03.15 Tusen kroner	Ytelses- pensjon	Innskudds- pensjon	Totalt
Forfalte premier, brutto	30 420	48 368	78 788
Overføring av premiereserve fra andre	1 506	32 880	34 386
<b>Sum premieinntekter</b>	<b>31 926</b>	<b>81 248</b>	<b>113 174</b>

  

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

## Note 3 RESULTATFORDELING

Tusen kroner	Reserve- styrking	Ufordelt resultat	Kunder	Egenkapital	Totalt
Administrasjonsresultat	0	0	0	-7 119	-7 119
Avkastningsresultat	0	4 776	470	241	5 487
Netto inntekter selskapsportefølje	0	0	0	752	752
Rentegarantipremier, fortjenesteelement og andre resultatelementer	0	0	0	1 519	1 519
Oppreservering fra egenkapital	450	0	0	-450	0
Risikoresultat	0	0	0	-2 016	-2 016
<b>Totalt</b>	<b>450</b>	<b>4 776</b>	<b>470</b>	<b>-7 073</b>	<b>-1 377</b>

**Note 4 KAPITALDEKNING OG SOLVENSMARGINDEKNING**

Tusen kroner	31.03.15	31.03.14	31.12.14
Kjernekapital	104 493	79 196	84 500
Tilleggskapital	0	0	0
<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>104 493</b>	<b>79 196</b>	<b>84 500</b>
Risikovektet beregningsgrunnlag	722 939	612 283	663 145
Kapitaldekning	14,5 %	12,9 %	12,7 %
Kjernekapitaldekning	14,5 %	12,9 %	12,7 %
Solvensmargindekning	184 %	161 %	165 %

**Note 5 ALLOKERING OG AVKASTNING**

Kollektivportefølje	Allokering 31.03.15	Avkastning Hittil i år	Allokering 31.12.14
Aksjer	10,2 %	6,1 %	10,4 %
Omløpsobligasjoner	21,3 %	1,2 %	22,3 %
Anleggs-/HTF-obligasjoner	46,2 %	1,1 %	47,0 %
Eiendom (eid via datterselskap)	10,8 %	4,6 %	9,3 %
Pengemarked	8,8 %	0,4 %	9,4 %
Likviditet	2,7 %	0,3 %	1,6 %
<b>Totalt</b>	<b>100 %</b>	<b>2,0 %</b>	<b>100 %</b>

**Note 6 KAPITALAVKASTNING**

	31.03.15	31.03.14	31.12.14
Kollektivportefølje			
Regnskapsført avkastning	1,3 %	1,0 %	4,6 %
Verdijustert avkastning	2,0 %	1,2 %	6,1 %
Investeringsvalg	3,3 %	1,7 %	8,8 %
Selskapsportefølje	0,8 %	0,8 %	3,6 %

## Note 7 OPPRESERVERING

KLP Bedriftspensjon har søkt Finanstilsynet om å benytte en opptrappingsplan på 7 år fra og med 01.01.2014 for finansiering av økte avsetninger som følge av nye forutsetninger for økt levealder. I brev av 9. mars 2015 ga Finanstilsynet sitt samtykke til planen. Opptrappingsplanen vil gjelde både for bidrag fra kunders resultater og for bidrag fra egenkapitalen. Pr. 31.03.2015 er det i tråd med planen avsatt 450 000 kroner fra egenkapitalen. I henhold til anbefaling fra Finanstilsynet er det i delårsregnskapet ikke avsatt bidrag fra kundemidlene til oppreservering. Kundenes andel av risikoresultat og avkastningsresultat er avsatt som ufordelte midler pr. 31.03.15.

Oppreservering inngår i premiereserven i balansen.

Tusen kroner	2015
OPPRESERVERING FOR NY TARIFF K2013	
Brutto oppreserveringsbehov	90 172
Oppreservert pr. 01.01.2015	54 903
Netto endring ved flytting/overføringer i året	403
Oppreservert fra egenkapital	450
Oppreservert fra kunders resultater	-
<b>Sum oppreservert pr. 31.03.2015</b>	<b>55 756</b>
Resterende oppreserveringsbehov	34 416

Ved kjøring av kontoutskrifter og fordeling av resultat for 2014 til den enkelte kunde vil sum oppreservert ovenfor bli korrigert. Foreløpige beregninger viser at sum oppreservert vil bli redusert med ca. 3,8 millioner kroner til 52 millioner kroner. Resterende oppreserveringsbehov vil øke til 38,2 millioner kroner.

## Note 8 VIRKELIG VERDI AV FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSER

31.03.15 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	154 921	154 921	0	0
<b>Sum datterforetak</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>154 921</b>	<b>154 921</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL AMORTISERT KOST						
INVESTERINGER SOM HOLDES TIL FORFALL						
Norske hold til forfall obligasjoner	0	0	111 931	123 765	0	0
Opptjente ikke forfalte renter	0	0	2 444	2 444	0	0
Utenlandske hold til forfall obligasjoner	0	0	45 000	46 712	0	0
Opptjente ikke forfalte renter	0	0	586	586	0	0
<b>Sum investeringer som holdes til forfall</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>159 961</b>	<b>173 507</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Note 8 VIRKELIG VERDI AV FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSER – FORTS.**

31.03.15 Tusen kroner	Selskapsporteføljen		Kollektivporteføljen		Investeringsvalg	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
<b>OBLIGASJONER KLASSIFISERT SOM UTLÅN OG FORDRING</b>						
Norske obligasjonslån	0	0	222 041	246 482	0	0
Opptjente ikke forfalte renter	0	0	4 955	4 955	0	0
Utenlandske obligasjonslån	0	0	246 037	284 083	0	0
Opptjente ikke forfalte renter	0	0	5 625	5 625	0	0
<b>Sum obligasjoner klassifisert som utlån og fordring</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>478 659</b>	<b>541 146</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sum finansielle eiendeler til amortisert kost</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>638 620</b>	<b>714 653</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI</b>						
Norske obligasjonsfond	109 433	109 433	425 182	425 182	479 236	479 236
<b>Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</b>	<b>109 433</b>	<b>109 433</b>	<b>425 182</b>	<b>425 182</b>	<b>479 236</b>	<b>479 236</b>
Norske aksjefond	5 050	5 050	144 324	144 324	460 226	460 226
<b>Sum aksjefondsandeler</b>	<b>5 050</b>	<b>5 050</b>	<b>144 324</b>	<b>144 324</b>	<b>460 226</b>	<b>460 226</b>
Utlån og fordringer	2 921	2 921	46 688	46 688	6 159	6 159
<b>Sum utlån og fordringer</b>	<b>2 921</b>	<b>2 921</b>	<b>46 688</b>	<b>46 688</b>	<b>6 159</b>	<b>6 159</b>
Andre finansielle eiendeler	3	3	11	11	1 013	1 013
<b>Sum andre finansielle eiendeler</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>11</b>	<b>11</b>	<b>1 013</b>	<b>1 013</b>
<b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>	<b>117 406</b>	<b>117 406</b>	<b>616 205</b>	<b>616 205</b>	<b>946 634</b>	<b>946 634</b>
<b>Sum investeringer</b>	<b>117 406</b>	<b>117 406</b>	<b>1 409 746</b>	<b>1 485 779</b>	<b>946 634</b>	<b>946 634</b>
<b>31.03.14</b>						
Tusen kroner	Selskapsporteføljen		Kollektivporteføljen		Investeringsvalg	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
<b>DATTERSELSKAPER REGNSKAPSFØRT ETTER EGENKAPITALMETODEN</b>						
Aksjer og andeler i datterforetak	0	0	118 601	118 601	0	0
<b>Sum datterforetak</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>118 601</b>	<b>118 601</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL AMORTISERT KOST</b>						
<b>INVESTERINGER SOM HOLDES TIL FORFALL</b>						
Norske hold til forfall obligasjoner	0	0	124 856	132 844	0	0
Opptjente ikke forfalte renter	0	0	3 147	3 147	0	0
<b>Sum investeringer som holdes til forfall</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>128 002</b>	<b>135 991</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Note 8 VIRKELIG VERDI AV FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSER – FORTS.**

31.03.14 Tusen kroner	Selskapsporteføljen		Kollektivporteføljen		Investeringsvalg	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
<b>OBLIGASJONER KLASSIFISERT SOM UTLÅN OG FORDRING</b>						
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
<b>Sum obligasjoner klassifisert som utlån og fordring</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>450 490</b>	<b>474 742</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sum finansielle eiendeler til amortisert kost</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>578 492</b>	<b>610 733</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI</b>						
Norske obligasjonsfond	67 424	67 424	392 813	392 813	339 198	339 198
<b>Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</b>	<b>67 424</b>	<b>67 424</b>	<b>392 813</b>	<b>392 813</b>	<b>339 198</b>	<b>339 198</b>
Norske aksjefond	3 882	3 882	123 812	123 812	315 688	315 688
<b>Sum aksjefondsandeler</b>	<b>3 882</b>	<b>3 882</b>	<b>123 812</b>	<b>123 812</b>	<b>315 688</b>	<b>315 688</b>
Utlån og fordringer	1 648	1 648	39 434	39 434	7 533	7 533
<b>Sum utlån og fordringer</b>	<b>1 648</b>	<b>1 648</b>	<b>39 434</b>	<b>39 434</b>	<b>7 533</b>	<b>7 533</b>
Andre finansielle eiendeler	6 956	6 956	49	49	1 757	1 757
<b>Sum andre finansielle eiendeler</b>	<b>6 956</b>	<b>6 956</b>	<b>49</b>	<b>49</b>	<b>1 757</b>	<b>1 757</b>
<b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>	<b>79 911</b>	<b>79 911</b>	<b>556 108</b>	<b>556 108</b>	<b>664 175</b>	<b>664 175</b>
<b>Sum investeringer</b>	<b>79 911</b>	<b>79 911</b>	<b>1 253 201</b>	<b>1 285 442</b>	<b>664 175</b>	<b>664 175</b>

**Note 9 VIRKELIG VERDI HIERARKI**

31.03.15 Tusen kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
<b>EIENDELER</b>				
<b>SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>				
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	109 433	0	0	109 433
Obligasjonsfond	109 433	0	0	109 433
Utlån og fordringer	2 921	0	0	2 921
Aksjer og andeler	5 050	0	0	5 050
Aksjefond	5 050	0	0	5 050
Andre finansielle eiendeler	0	3	0	3
<b>Sum selskapsporteføljen</b>	<b>117 404</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>117 406</b>

**Note 9 VIRKELIG VERDI HIERARKI - FORTS.**

<b>31.03.15</b> Tusen kroner	<b>Nivå 1</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>	<b>Sum</b>
<b>KOLLEKTIVPORTEFØLJEN</b>				
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	425 182	0	0	425 182
Obligasjonsfond	425 182	0	0	425 182
Utlån og fordringer	46 688	0	0	46 688
Aksjer og andeler	144 324	0	0	144 324
Aksjefond	144 324	0	0	144 324
Andre finansielle eiendeler	0	11	0	11
<b>Sum kollektivporteføljen</b>	<b>616 194</b>	<b>11</b>	<b>0</b>	<b>616 205</b>
<b>INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN</b>				
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	479 236	0	0	479 236
Obligasjonsfond	479 236	0	0	479 236
Utlån og fordringer	6 159	0	0	6 159
Aksjer og andeler	460 226	0	0	460 226
Aksjefond	460 226	0	0	460 226
Andre finansielle eiendeler	0	1 013	0	1 013
<b>Sum investeringsvalgporteføljen</b>	<b>945 621</b>	<b>1 013</b>	<b>0</b>	<b>946 634</b>
<b>Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>	<b>1 679 219</b>	<b>1 027</b>	<b>0</b>	<b>1 680 245</b>

<b>31.03.14</b> Tusen kroner	<b>Nivå 1</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>	<b>Sum</b>
<b>EIENDELER</b>				
<b>SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>				
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
<b>Sum selskapsporteføljen</b>	<b>72 955</b>	<b>6 956</b>	<b>0</b>	<b>79 911</b>

**Note 9 VIRKELIG VERDI HIERARKI – FORTS.**

31.03.14 Tusen kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
<b>KOLLEKTIVPORTEFØLJEN</b>				
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
<b>Sum kollektivporteføljen</b>	<b>556 060</b>	<b>49</b>	<b>0</b>	<b>556 108</b>
<b>INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN</b>				
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
<b>Sum investeringsvalgporteføljen</b>	<b>662 418</b>	<b>1 757</b>	<b>0</b>	<b>664 175</b>
<b>Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>	<b>1 291 433</b>	<b>8 761</b>	<b>0</b>	<b>1 300 195</b>





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

**Besøksadresse:**  
Dronning Eufemias gate 10, Oslo  
Tlf.: 05554  
Faks: 22 03 38 50