

KLP



# Kvartalsrapport

KLP BEDRIFTSPENSJON AS  
1. KVARTAL 2017

# Innhold

KLP BEDRIFTSPENSJON AS

RESULTATREGNSKAP	3
BALANSE	6
EGENKAPITALOPPSTILLING	9
KONTANTSTRØMOPPSTILLING	10
NOTER TIL REGNSKAPET	11
— <b>Note 1</b> Regnskapsprinsipper	11
— <b>Note 2</b> Premieinntekt fordelt på bransje	11
— <b>Note 3</b> Resultatfordeling	11
— <b>Note 4</b> Kapitalkrav	12
— <b>Note 5</b> Allokering og avkastning	14
— <b>Note 6</b> Kapitalavkastning	14
— <b>Note 7</b> Virkelig verdi av finansielle eiendeler og forpliktelser	15
— <b>Note 8</b> Virkelig verdi hierarki	17

# Resultatregnskap

KLP BEDRIFTSPENSJON AS

NOTE	TUSEN KRONER	1. KVARTAL 2017	1. KVARTAL 2016	01.01.2017 -31.03.2017	01.01.2016 -31.03.2016	2016
	Forfalte premier, brutto	110 948	93 224	110 948	93 224	389 573
	Avgitte gjenforsikringspremier	0	0	0	0	-250
	Overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. fra andre forsikringsforetak/pensjonskasser	209 833	40 940	209 833	40 940	184 970
<b>2</b>	<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>	<b>320 782</b>	<b>134 164</b>	<b>320 782</b>	<b>134 164</b>	<b>574 292</b>
	Inntekt fra investeringer i datterforetak	1 355	3 624	1 355	3 624	26 591
	Renteinntekt og utbytte m.v på finansielle eiendeler	7 602	9 821	7 602	9 821	37 285
	Verdiendringer på investeringer	10 051	3 538	10 051	3 538	10 149
	Realisert gevinst og tap på investeringer	144	-136	144	-136	10 388
	<b>Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>	<b>19 152</b>	<b>16 846</b>	<b>19 152</b>	<b>16 846</b>	<b>84 413</b>
	Renteinntekter / utbytte mv. på finansielle eiendeler	2 013	2 212	2 013	2 212	8 694
	Verdiendringer på investeringer	7 418	-10 194	7 418	-10 194	73 028
	Realisert gevinst og tap på investeringer	36 377	7 607	36 377	7 607	18 247
	<b>Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsporteføljen</b>	<b>45 808</b>	<b>-374</b>	<b>45 808</b>	<b>-374</b>	<b>99 969</b>
	<b>Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>	<b>923</b>	<b>1 639</b>	<b>923</b>	<b>1 639</b>	<b>3 252</b>
	Utbetalte erstatninger	-19 032	-15 843	-19 032	-15 843	-63 891
	Overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. til andre forsikringsforetak/pensjonskasser	-50 111	-27 705	-50 111	-27 705	-48 194
	<b>Sum erstatninger</b>	<b>-69 143</b>	<b>-43 548</b>	<b>-69 143</b>	<b>-43 548</b>	<b>-112 085</b>
	Endring i premiereserve mv.	-3 945	-17 341	-3 945	-17 341	-103 743
	Endring i tilleggsavsetninger	22	0	22	0	-13 494
	Endring i kursreguleringsfond	-10 206	-3 538	-10 206	-3 538	-10 149
	Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner	-794	-602	-794	-602	205
	Overføring av tilleggsavsetninger mv. til andre forsikringsforetak/pensjonskasser	0	0	0	0	222
	<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>	<b>-14 923</b>	<b>-21 480</b>	<b>-14 923</b>	<b>-21 480</b>	<b>-126 958</b>

# Resultatregnskap

KLP BEDRIFTSPENSJON AS

NOTE	TUSEN KRONER	1. KVARTAL 2017	1. KVARTAL 2016	01.01.2017 -31.03.2017	01.01.2016 -31.03.2016	2016
	Endring i pensjonskapital mv.	-302 016	-78 374	-302 016	-78 374	-495 316
	<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje</b>	<b>-302 016</b>	<b>-78 374</b>	<b>-302 016</b>	<b>-78 374</b>	<b>-495 316</b>
	Overskudd på avkastningsresultatet	0	0	0	0	-9 032
	<b>Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-9 032</b>
<b>3</b>	<b>Ufordelt overskudd til forsikringskontraktene</b>	<b>0</b>	<b>-3 056</b>	<b>0</b>	<b>-3 056</b>	<b>0</b>
	Forvaltningskostnader	-292	-217	-292	-217	-871
	Salgskostnader	-5 644	-5 088	-5 644	-5 088	-20 446
	Forsikringsrelatert administrasjonskostnader	-8 735	-7 702	-8 735	-7 702	-31 502
	<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	<b>-14 670</b>	<b>-13 007</b>	<b>-14 670</b>	<b>-13 007</b>	<b>-52 819</b>
	<b>Andre forsikringsrelaterte kostnader</b>	<b>-98</b>	<b>-190</b>	<b>-98</b>	<b>-190</b>	<b>-591</b>
	<b>Resultat av teknisk regnskap</b>	<b>-14 185</b>	<b>-7 379</b>	<b>-14 185</b>	<b>-7 379</b>	<b>-34 875</b>
	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	962	726	962	726	3 934
	Verdiendringer på investeringer	-905	138	-905	138	1 703
	Realisert gevinst og tap på investeringer	2 032	1 758	2 032	1 758	1 884
	<b>Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>	<b>2 089</b>	<b>2 622</b>	<b>2 089</b>	<b>2 622</b>	<b>7 520</b>
	<b>Andre inntekter</b>	<b>154</b>	<b>129</b>	<b>154</b>	<b>129</b>	<b>426</b>
	Forvaltningskostnader	-26	-26	-26	-26	-103
	Andre kostnader	-121	-62	-121	-62	-231
	<b>Forvaltningskost og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>	<b>-147</b>	<b>-88</b>	<b>-147</b>	<b>-88</b>	<b>-334</b>
	<b>Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>	<b>2 095</b>	<b>2 663</b>	<b>2 095</b>	<b>2 663</b>	<b>7 612</b>
	<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>-12 090</b>	<b>-4 716</b>	<b>-12 090</b>	<b>-4 716</b>	<b>-27 263</b>
	<b>Resultat før andre resultatkomponenter</b>	<b>-12 090</b>	<b>-4 716</b>	<b>-12 090</b>	<b>-4 716</b>	<b>-27 263</b>

# Resultatregnskap

KLP BEDRIFTSPENSJON AS

NOTE	TUSEN KRONER	1. KVARTAL 2017	1. KVARTAL 2016	01.01.2017 -31.03.2017	01.01.2016 -31.03.2016	2016
	Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesbaserte pensjonsordninger – ytelser til ansatte	0	-1 067	0	-1 067	-323
	<b>Andre resultatkomponenter</b>	<b>0</b>	<b>-1 067</b>	<b>0</b>	<b>-1 067</b>	<b>-323</b>
	<b>Totalresultat</b>	<b>-12 090</b>	<b>-5 783</b>	<b>-12 090</b>	<b>-5 783</b>	<b>-27 586</b>
	<b>RESULTATDISPONERING</b>					
3	Overført til risikoutjevningssfond	0	-40	0	-40	3 985
3	Overført fra/til annen egenkapital	12 090	5 823	12 090	5 823	23 601
		<b>12 090</b>	<b>5 783</b>	<b>12 090</b>	<b>5 783</b>	<b>27 586</b>

# Balanse

KLP BEDRIFTSPENSJON AS

NOTE	TUSEN KRONER	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
<b>EIENDELER</b>				
<b>EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>				
	<b>Immaterielle eiendeler</b>	<b>18 274</b>	<b>12 613</b>	<b>18 284</b>
	Investeringer som holdes til forfall	0	111 168	0
	Utlån og fordringer	153 295	10 034	158 643
<b>7</b>	<b>Finansielle eiendeler til amortisert kost</b>	<b>153 295</b>	<b>121 202</b>	<b>158 643</b>
	Aksjer og andeler	6 538	10 452	11 615
	Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	125 459	156 158	128 548
	Utlån og fordringer	15 632	20 751	7 762
	Andre finansielle eiendeler	951	35	6
<b>7,8</b>	<b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>	<b>148 579</b>	<b>187 397</b>	<b>147 930</b>
<b>7</b>	<b>Sum investeringer</b>	<b>301 874</b>	<b>308 599</b>	<b>306 573</b>
	Fordringer i forbindelse med direkte forretninger	18 789	10 660	20 077
	Fordring på datterforetak	0	6 433	7 970
	Andre fordringer	66	1 005	131
	<b>Sum fordringer</b>	<b>18 855</b>	<b>18 098</b>	<b>28 178</b>
	Bankinnskudd	203	471	3 944
	<b>Sum andre eiendeler</b>	<b>203</b>	<b>471</b>	<b>3 944</b>
	<b>Sum eiendeler i selskapsporteføljen</b>	<b>339 205</b>	<b>339 780</b>	<b>356 979</b>

# Balanse

KLP BEDRIFTSPENSJON AS

NOTE	TUSEN KRONER	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
<b>EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE</b>				
	Aksjer og andeler i datterforetak	187 766	171 414	186 411
<b>7</b>	<b>Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak</b>	<b>187 766</b>	<b>171 414</b>	<b>186 411</b>
	Investeringer som holdes til forfall	91 411	102 849	91 908
	Obligasjoner	660 413	611 771	656 907
<b>7</b>	<b>Finansielle eiendeler til amortisert kost</b>	<b>751 825</b>	<b>714 620</b>	<b>748 815</b>
	Aksjefondsandeler	193 722	138 470	161 166
	Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	417 755	437 240	436 960
	Utlån og fordringer	31 802	18 732	5 879
	Andre finansielle eiendeler	5 380	673	1 300
<b>7,8</b>	<b>Finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>	<b>648 659</b>	<b>595 115</b>	<b>605 305</b>
<b>7,8</b>	<b>Sum investeringer i kollektivporteføljen</b>	<b>1 588 250</b>	<b>1 481 150</b>	<b>1 540 531</b>
	Aksjer og andeler	1 105 027	622 350	892 997
	Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	822 848	629 961	769 354
	Utlån og fordringer	27 571	6 212	9 009
	Andre finansielle eiendeler	20 386	1 319	2 357
<b>7,8</b>	<b>Finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>	<b>1 975 832</b>	<b>1 259 841</b>	<b>1 673 718</b>
<b>7,8</b>	<b>Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen</b>	<b>1 975 832</b>	<b>1 259 841</b>	<b>1 673 718</b>
	<b>Sum eiendeler i kundeporteføljene</b>	<b>3 564 082</b>	<b>2 740 991</b>	<b>3 214 249</b>
	<b>SUM EIENDELER</b>	<b>3 903 287</b>	<b>3 080 770</b>	<b>3 571 228</b>

# Balanse

KLP BEDRIFTSPENSJON AS

NOTE	TUSEN KRONER	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
<b>EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>				
Aksjekapital		28 000	27 750	28 000
Overkurs		473 250	448 500	473 250
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>501 250</b>	<b>476 250</b>	<b>501 250</b>
Risikoutjevningfond		0	4 025	0
Annen opptjent egenkapital		-204 848	-174 980	-192 758
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-204 848</b>	<b>-170 956</b>	<b>-192 758</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>296 402</b>	<b>305 294</b>	<b>308 492</b>
Premiereserve mv.		1 459 120	1 376 725	1 426 722
Tilleggsavsetninger		47 450	38 011	47 595
Kursreguleringsfond		76 967	60 150	66 761
Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.		21 551	10 321	26 185
Ufordelt resultat til forsikringskontraktene		0	2 951	0
<b>Sum forsikringsforpliktelser kontraktsfastsatte</b>		<b>1 605 088</b>	<b>1 488 158</b>	<b>1 567 263</b>
Premiereserve mv.		1 965 832	1 251 557	1 665 285
Premiefond og innskuddsfond		9 999	8 284	8 432
<b>Sum forpliktelser- særskilt investeringsportefølje</b>		<b>1 975 832</b>	<b>1 259 841</b>	<b>1 673 718</b>
Pensjonsforpliktelser o.l.		6 463	7 042	6 463
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>6 463</b>	<b>7 042</b>	<b>6 463</b>
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring		180	417	21
Andre forpliktelser		8 200	8 792	13 085
<b>Sum forpliktelser</b>		<b>8 380</b>	<b>9 209</b>	<b>13 106</b>
<b>Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>		<b>11 122</b>	<b>11 226</b>	<b>2 186</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>		<b>3 903 287</b>	<b>3 080 770</b>	<b>3 571 228</b>



# Egenkapitaloppstilling

KLP BEDRIFTSPENSJON AS

2017 TUSEN KRONER	INNSKUTT EGENKAPITAL	ANNEN OPPTJENT EGENKAPITAL	RISIKO- UTJEVNINGSFOND	SUM EGENKAPITAL
Egenkapital 01.01.2017	501 250	-192 758	0	308 492
Resultat før andre resultatkomponenter (udisponert)	0	-12 090	0	-12 090
Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesbaserte pensjonsordninger – ytelser til ansatte	0	0	0	0
<b>Totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>-12 090</b>	<b>0</b>	<b>-12 090</b>
<b>Egenkapital 31.03.2017</b>	<b>501 250</b>	<b>-204 848</b>	<b>0</b>	<b>296 402</b>

2016 TUSEN KRONER	INNSKUTT EGENKAPITAL	ANNEN OPPTJENT EGENKAPITAL	RISIKO- UTJEVNINGSFOND	SUM EGENKAPITAL
Egenkapital 01.01.2016	476 250	-169 156	3 985	311 078
Resultat før andre resultatkomponenter (udisponert)	0	-4 756	40	-4 716
Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesbaserte pensjonsordninger – ytelser til ansatte	0	-1 067	0	-1 067
<b>Totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>-5 823</b>	<b>40</b>	<b>-5 783</b>
<b>Egenkapital 31.03.2016</b>	<b>476 250</b>	<b>-174 980</b>	<b>4 025</b>	<b>305 294</b>

Selskapet har pr. 31.03.2017 en aksjeklasse fordelt på 250 000 aksjer á kr 112,00.

# Kontantstrømoppstilling

KLP BEDRIFTSPENSJON AS

TUSEN KRONER	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-3 032	-299	-14 832
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-710	-3 060	-10 055
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	0	0	25 000
<b>Netto endring i kontanter og bankinnskudd</b>	<b>-3 742</b>	<b>-3 359</b>	<b>114</b>
Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse	3 944	3 830	3 830
<b>Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodens slutt</b>	<b>203</b>	<b>471</b>	<b>3 944</b>

# Noter til regnskapet

KLP BEDRIFTSPENSJON AS

## NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Regnskapet i denne delårsrapporten viser regnskapet for KLP Bedriftspensjon AS for perioden 01.01.2017 – 31.03.2017, og er ikke revidert. Delårsregnskapet er avlagt etter Forskrift av 18. desember 2015 nr. 1824: Forskrift om årsregnskap for livsforsikringsselskaper (årsoppgjørforordningen) og IAS 34 delårsrapportering.

Delårsregnskapet er utarbeidet etter samme prinsipper som årsregnskapet 2016 med mindre annet er oppgitt. Det anbefales derfor at denne delårsrapporten leses i sammenheng med årsregnskapet.

## NOTE 2 Premieinntekt fordelt på bransje

31.03.2017 TUSEN KRONER	YTELSES- PENSJON	INNSKUDD- PENSJON	TOTALT
Forfalte premier, brutto	21 438	89 510	110 948
Overføring av premiereserve fra andre	186	209 647	209 833
<b>Sum premieinntekter</b>	<b>21 624</b>	<b>299 157</b>	<b>320 782</b>

31.03.2016 TUSEN KRONER	YTELSES- PENSJON	INNSKUDD- PENSJON	TOTALT
Forfalte premier, brutto	26 138	67 086	93 224
Overføring av premiereserve fra andre	948	39 992	40 940
<b>Sum premieinntekter</b>	<b>27 086</b>	<b>107 078</b>	<b>134 164</b>

## NOTE 3 Resultatfordeling

31.03.2017 TUSEN KRONER	KUNDER	EGENKAPITAL	TOTALT
Administrasjonsresultat	0	-9 041	-9 041
Avkastningsresultat	0	-2 641	-2 641
Andre resultatkomponenter	0	0	0
Netto inntekter selskapsportefølje	0	2 089	2 089
Rentegarantipremier, fortjenesteelement og andre resultatelementer	0	1 582	1 582
Risikoresultat	0	-4 079	-4 079
<b>Totalt</b>	<b>0</b>	<b>-12 090</b>	<b>-12 090</b>

**NOTE 4** Kapitalkrav

Solvens II er innført fra 1.1.2016 og beregningen av solvensmargin endres fullstendig samtidig med at tidligere krav til kapitaldekning og kjernekapitaldekning bortfaller. I Solvens II-balansen inngår eiendeler og forpliktelser til virkelig verdi. For eiendeler som har en lavere verdi i regnskapet legges derfor merverdiene til. For KLP Bedriftspensjons forsikringsforpliktelser finnes det ikke observerbare markedsverdier. Disse beregnes derfor ved et beste estimat basert på aktuarielle forutsetninger. I tillegg kommer en risikomargin som skal reflektere en tredjeparts kapitalkostnader ved å overta disse forpliktelsene.

Kapitalgruppe 1 fremkommer av Solvens II-balansen. For foretaket består kapitalgruppe 2 av risikoutjevningssfond, mens kapitalgruppe 3 består av utsatt skattefordeler. Kapital som kan medregnes i kapitalgruppe 2 er begrenset oppad til 50 prosent av kapitalkravet og til 15 prosent av kapitalkravet for kapitalgruppe 3.

Uten bruk av midlertidig fradrag i forsikringstekniske avsetninger er selskapets kapitaldekning 33 prosent. Med det midlertidige fradraget er kapitaldekningen 223 prosent.

	31.03.2017	31.12.2016
<b>SOLVENSGRAD</b>	33 %	22 %

MILLIONER KRONER FORENKLET SOLVENS II BALANSE	31.03.2017	31.12.2016
Eiendeler, bokført	3 885	3 553
Merverdier HTF/lån og fordringer	59	57
Utsatt skattefordel	124	132
<b>Sum eiendeler</b>	<b>4 068</b>	<b>3 741</b>

MILLIONER KRONER	31.03.2017	31.12.2016
Beste estimat	3 788	3 480
Risikomargin	102	97
Andre forpliktelser	26	22
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>3 916</b>	<b>3 599</b>
Eiendeler minus forpliktelser	152	143
- Utsatt skattefordel	-124	-132
- Risikoutjevningssfond	0	0
Basiskapital - kapitalgruppe 1	28	11
<b>Tellende ansvarlig kapital - kapitalgruppe 1</b>	<b>28</b>	<b>11</b>
Risikoutjevningssfond	0	0
<b>Basiskapital - kapitalgruppe 2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Supplerende kapital	0	0
Supplerende kapital - kapitalgruppe 2	0	0
Fradrag for maks. kapital i gruppe 2	0	0
<b>Tellende ansvarlig kapital - kapitalgruppe 2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**NOTE 4** Kapitalkrav - forts.

MILLIONER KRONER	31.03.2017	31.12.2016
Utsatt skattefordel	124	132
Fradrag for maks. kapital i gruppe 3	-101	-110
Basiskapital - kapitalgruppe 3	23	22
<b>Tellende ansvarlig kapital - kapitalgruppe 3</b>	<b>23</b>	<b>22</b>
<b>Tellende ansvarlig kapital under Solvens II</b>	<b>52</b>	<b>33</b>
Markedsrisiko	128	119
Diversifisering markedsrisiko	-24	-23
Motpartrisiko	5	4
Forsikringsrisiko	84	83
Diversifisering forsikringsrisiko	-19	-18
Diversifisering generelt	-37	-35
Operasjonell risiko	17	17
Tapsabsorberende evne til ustatt skatt	0	0
<b>Solvenskapitalkrav (SCR)</b>	<b>154</b>	<b>147</b>
Det lineære minstekapitalkravet (MCR_lineær)	60	56
Minimum	39	37
Maksimum	69	66
Minstekapitalkravet (MCR)	60	56
<b>Kapitaldekning Solvens II</b>	<b>33 %</b>	<b>22 %</b>

Det er foretatt en rekalkulering av kapitaldekning etter solvens II per 31.12.2016. Etter de nye beregningene er kapitaldekningen per 31.12. 22% mot tidligere rapportert 79%

**NOTE 5** Allokering og avkastning

KOLLEKTIVPORTEFØLJE	ALLOKERING 31.03.2017	AVKASTNING HITTIL I ÅR	ALLOKERING 31.12.2016	AVKASTNING 2016
Aksjer	10,6 %	4,7 %	10,5 %	9,1 %
Omløpsobligasjoner	20,6 %	0,9 %	21,0 %	3,5 %
Anleggs-/HTF-obligasjoner	47,7 %	1,0 %	48,7 %	4,1 %
Eiendom (eid via datterselskap og eiendomsfond)	13,2 %	0,8 %	11,5 %	15,4 %
Pengemarked	5,7 %	0,7 %	7,3 %	2,5 %
Likviditet	2,2 %	0,2 %	1,0 %	0,8 %
<b>Total verdijustert avkastning</b>	<b>100 %</b>	<b>1,2 %</b>	<b>100 %</b>	<b>5,7 %</b>

**NOTE 6** Kapitalavkastning

	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
Kollektivporteføljen			
Regnskapsført avkastning	0,6 %	1,0 %	5,3 %
Verdijustert avkastning	1,2 %	1,1 %	5,7 %
Investeringsvalgporteføljen	2,6 %	-0,2 %	7,0 %
Selskapsporteføljen	0,7 %	1,1 %	2,4 %

**NOTE 7** Virkelig verdi av finansielle eiendeler og forpliktelser

31.03.2017 TUSEN KRONER	SELSKAPS- PORTEFØLJEN		KOLLEKTIV- PORTEFØLJEN		INVESTERINGSVALG- PORTEFØLJEN	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
<b>DATTERFORETAK REGNSKAPSFØRT ETTER EGENKAPITALMETODEN</b>						
Aksjer og andeler i datterforetak	0	0	187 766	187 766	0	0
<b>Sum datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>187 766</b>	<b>187 766</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	85 999	92 772	0	0
Opptjente ikke forfalte renter	0	0	1 422	1 422	0	0
Utenlandske hold til forfall obligasjoner	0	0	3 903	4 093		
Opptjente ikke forfalte renter	0	0	88	88	0	0
<b>Sum investeringer som holdes til forfall</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>91 411</b>	<b>98 375</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>OBLIGASJONER KLASSIFISERT SOM UTLÅN OG FORDRING</b>						
Norske obligasjonslån	146 249	147 069	230 894	251 581	0	0
Opptjente ikke forfalte renter	2 020	2 020	4 620	4 620	0	0
Utenlandske obligasjonslån	5 000	4 944	416 158	447 209	0	0
Opptjente ikke forfalte renter	26	26	8 741	8 741	0	0
<b>Sum obligasjoner klassifisert som utlån og fordring</b>	<b>153 295</b>	<b>154 059</b>	<b>660 413</b>	<b>712 151</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sum finansielle eiendeler til amortisert kost</b>	<b>153 295</b>	<b>154 059</b>	<b>751 825</b>	<b>810 525</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI</b>						
Norske rentefond	125 459	125 459	417 755	417 755	822 848	822 848
<b>Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</b>	<b>125 459</b>	<b>125 459</b>	<b>417 755</b>	<b>417 755</b>	<b>822 848</b>	<b>822 848</b>
Norske aksjefond	6 538	6 538	168 719	168 719	1 105 027	1 105 027
Eiendomsfond	0	0	25 003	25 003	0	0
<b>Aksjer og andeler</b>	<b>6 538</b>	<b>6 538</b>	<b>193 722</b>	<b>193 722</b>	<b>1 105 027</b>	<b>1 105 027</b>
Utlån og fordringer	15 632	15 632	31 802	31 802	27 571	27 571
<b>Sum utlån og fordringer</b>	<b>15 632</b>	<b>15 632</b>	<b>31 802</b>	<b>31 802</b>	<b>27 571</b>	<b>27 571</b>
Andre finansielle eiendeler	951	951	5 380	5 380	20 386	20 386
<b>Sum andre finansielle eiendeler</b>	<b>951</b>	<b>951</b>	<b>5 380</b>	<b>5 380</b>	<b>20 386</b>	<b>20 386</b>
<b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>	<b>148 579</b>	<b>148 579</b>	<b>648 659</b>	<b>648 659</b>	<b>1 975 832</b>	<b>1 975 832</b>
<b>Sum investeringer</b>	<b>301 874</b>	<b>302 638</b>	<b>1 588 250</b>	<b>1 646 951</b>	<b>1 975 832</b>	<b>1 975 832</b>

**NOTE 7** Virkelig verdi av finansielle eiendeler og forpliktelser — forts.

31.03.2016 TUSEN KRONER	SELSKAPS- PORTEFØLJEN		KOLLEKTIV- PORTEFØLJEN		INVESTERINGSVALG- PORTEFØLJEN	
	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi
<b>DATTERFORETAK REGNSKAPSFØRT ETTER EGENKAPITALMETODEN</b>						
Aksjer og andeler i datterforetak	0	0	171 414	171 414	0	0
<b>Sum datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>171 414</b>	<b>171 414</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL AMORTISERT KOST</b>						
Investeringer som holdes til forfall						
Norske hold til forfall obligasjoner	110 251	110 994	100 872	110 657	0	0
Opptjente ikke forfalte renter	917	917	1 977	1 977	0	0
<b>Sum investeringer som holdes til forfall</b>	<b>111 168</b>	<b>111 911</b>	<b>102 849</b>	<b>112 634</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>OBLIGASJONER KLASSIFISERT SOM UTLÅN OG FORDRING</b>						
Norske obligasjonslån	10 015	10 103	224 922	249 743	0	0
Opptjente ikke forfalte renter	19	19	4 330	4 330	0	0
Utenlandske obligasjonslån	0	0	374 347	416 272	0	0
Opptjente ikke forfalte renter	0	0	8 172	8 172	0	0
<b>Sum obligasjoner klassifisert som utlån og fordring</b>	<b>10 034</b>	<b>10 122</b>	<b>611 771</b>	<b>678 517</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sum finansielle eiendeler til amortisert kost</b>	<b>121 202</b>	<b>122 032</b>	<b>714 620</b>	<b>791 151</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI</b>						
Norske rentefond	156 158	156 158	437 240	437 240	629 961	629 961
<b>Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</b>	<b>156 158</b>	<b>156 158</b>	<b>437 240</b>	<b>437 240</b>	<b>629 961</b>	<b>629 961</b>
Norske aksjefond	10 452	10 452	138 470	138 470	622 350	622 350
<b>Aksjer og andeler</b>	<b>10 452</b>	<b>10 452</b>	<b>138 470</b>	<b>138 470</b>	<b>622 350</b>	<b>622 350</b>
Utlån og fordringer	20 751	20 751	18 732	18 732	6 212	6 212
<b>Sum utlån og fordringer</b>	<b>20 751</b>	<b>20 751</b>	<b>18 732</b>	<b>18 732</b>	<b>6 212</b>	<b>6 212</b>
Andre finansielle eiendeler	35	35	673	673	1 319	1 319
<b>Sum andre finansielle eiendeler</b>	<b>35</b>	<b>35</b>	<b>673</b>	<b>673</b>	<b>1 319</b>	<b>1 319</b>
<b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>	<b>187 397</b>	<b>187 397</b>	<b>595 115</b>	<b>595 115</b>	<b>1 259 841</b>	<b>1 259 841</b>
<b>Sum investeringer</b>	<b>308 599</b>	<b>309 429</b>	<b>1 481 150</b>	<b>1 557 680</b>	<b>1 259 841</b>	<b>1 259 841</b>



**NOTE 8** Virkelig verdi hierarki.

31.03.2017 TUSEN KRONER	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	SUM
<b>EIENDELER</b>				
<b>SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>				
<b>Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</b>	<b>125 459</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>125 459</b>
Obligasjonsfond	125 459	0	0	125 459
<b>Utlån og fordringer</b>	<b>15 632</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>15 632</b>
<b>Aksjer og andeler</b>	<b>6 538</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 538</b>
Aksjefond	6 538	0	0	6 538
<b>Andre finansielle eiendeler</b>	<b>0</b>	<b>951</b>	<b>0</b>	<b>951</b>
<b>Sum selskapsporteføljen</b>	<b>147 628</b>	<b>951</b>	<b>0</b>	<b>148 579</b>
<b>KOLLEKTIVPORTEFØLJEN</b>				
<b>Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</b>	<b>417 755</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>417 755</b>
Obligasjonsfond	417 755	0	0	417 755
<b>Utlån og fordringer</b>	<b>31 802</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>31 802</b>
<b>Aksjer og andeler</b>	<b>168 719</b>	<b>0</b>	<b>25 003</b>	<b>193 722</b>
Aksjefond	168 719	0	0	168 719
Eiendomsfond			25 003	25 003
<b>Andre finansielle eiendeler</b>	<b>0</b>	<b>5 380</b>	<b>0</b>	<b>5 380</b>
<b>Sum kollektivporteføljen</b>	<b>618 276</b>	<b>5 380</b>	<b>25 003</b>	<b>648 659</b>
<b>INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN</b>				
<b>Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</b>	<b>822 848</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>822 848</b>
Obligasjonsfond	822 848	0	0	822 848
<b>Utlån og fordringer</b>	<b>27 571</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>27 571</b>
<b>Aksjer og andeler</b>	<b>1 105 027</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 105 027</b>
Aksjefond	1 105 027	0	0	1 105 027
<b>Andre finansielle eiendeler</b>	<b>0</b>	<b>20 386</b>	<b>0</b>	<b>20 386</b>
<b>Sum investeringsvalgporteføljen</b>	<b>1 955 446</b>	<b>20 386</b>	<b>0</b>	<b>1 975 832</b>
<b>Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>	<b>2 721 351</b>	<b>26 716</b>	<b>25 003</b>	<b>2 773 070</b>

ENDRINGER I NIVÅ 3 EIENDOMSFOND	SUM
Inngående balanse 01.01.	0
Solgt	0
Kjøpt	25 158
Urealiserte endringer	-155
Utgående balanse 31.03.2017	25 003
Realisert gevinst / tap	0

**NOTE 8** Virkelig verdi hierarki – forts.

31.03.2016 TUSEN KRONER	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	SUM
<b>EIENDELER</b>				
<b>SELKAPSPORTEFØLJEN</b>				
<b>Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</b>	<b>156 158</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>156 158</b>
Obligasjonsfond	156 158	0	0	156 158
<b>Utlån og fordringer</b>	<b>20 751</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>20 751</b>
<b>Aksjer og andeler</b>	<b>10 452</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10 452</b>
Aksjefond	10 452	0	0	10 452
<b>Andre finansielle eiendeler</b>	<b>35</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>35</b>
<b>Sum selskapsporteføljen</b>	<b>187 397</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>187 397</b>
<b>KOLLEKTIVPORTEFØLJEN</b>				
<b>Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</b>	<b>437 240</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>437 240</b>
Obligasjonsfond	437 240	0	0	437 240
<b>Utlån og fordringer</b>	<b>18 732</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>18 732</b>
<b>Aksjer og andeler</b>	<b>138 470</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>138 470</b>
Aksjefond	138 470	0	0	138 470
<b>Andre finansielle eiendeler</b>	<b>0</b>	<b>673</b>	<b>0</b>	<b>673</b>
<b>Sum kollektivporteføljen</b>	<b>594 442</b>	<b>673</b>	<b>0</b>	<b>595 115</b>
<b>INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN</b>				
<b>Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</b>	<b>629 961</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>629 961</b>
Obligasjonsfond	629 961	0	0	629 961
<b>Utlån og fordringer</b>	<b>6 212</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 212</b>
<b>Aksjer og andeler</b>	<b>622 350</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>622 350</b>
Aksjefond	622 350	0	0	622 350
<b>Andre finansielle eiendeler</b>	<b>0</b>	<b>1 319</b>	<b>0</b>	<b>1 319</b>
<b>Sum investeringsvalgporteføljen</b>	<b>1 258 523</b>	<b>1 319</b>	<b>0</b>	<b>1 259 841</b>
<b>Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>	<b>2 040 361</b>	<b>1 992</b>	<b>0</b>	<b>2 042 353</b>



**KLP BEDRIFTSPENSJON AS**

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

**BESØKSADRESSE**

Dronning Eufemias gate 10, Oslo  
Tlf: 55 54 85 00  
Faks: 22 03 38 50