

# Kvartalsrapport

## 3/2014



**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
Note 10 Pensjonsforpliktelser egne ansatte	15

# Resultatregnskap

KLP Bedriftspensjon AS

Note	Tusen kroner	3. kvartal 2014	3. kvartal 2013	01.01.14- 30.09.14	01.01.13- 30.09.13	2013
	Forfalte premier, brutto	63 454	45 214	186 548	129 947	187 840
	Avgitte gjenforsikringspremier	-240	-220	-240	-220	-220
	Overføring av premiereserve fra andre forsikringselskaper	3 372	49 214	138 510	144 568	197 854
2	<b>Premieinntekter</b>	<b>66 586</b>	<b>94 207</b>	<b>324 818</b>	<b>274 295</b>	<b>385 474</b>
	Inntekt fra investeringer i datterforetak	2 653	1 750	7 898	6 708	8 953
	Renteinntekter/utbytte på finansielle eiendeler	6 899	6 812	23 991	21 324	28 914
	Verdiendringer på investeringer	4 356	8 407	11 184	12 732	23 426
	Realisert gevinst og tap på investeringer	0	0	9 395	1 244	1 244
	<b>Netto inntekter kollektivporteføljen</b>	<b>13 909</b>	<b>16 970</b>	<b>52 468</b>	<b>42 008</b>	<b>62 536</b>
	Renteinntekter/utbytte mv. på finansielle eiendeler	-747	662	4 247	2 898	4 188
	Verdiendringer på investeringer	338	14 205	33 050	24 362	46 747
	Realisert gevinst og tap på investeringer	5 569	568	8 210	2 085	2 583
	<b>Netto inntekter fra investeringsvalgportefølje</b>	<b>5 160</b>	<b>15 435</b>	<b>45 507</b>	<b>29 346</b>	<b>53 518</b>
	<b>Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>	<b>436</b>	<b>199</b>	<b>1 207</b>	<b>561</b>	<b>837</b>
	Utbetalte erstatninger	-12 377	-8 780	-34 811	-30 030	-39 914
	Endring i erstatningsreserver	-400	0	-5 500	0	-3 100
	Overføring av premiereserve og tilleggsavsetninger til andre forsikringselskaper	-3 150	-1 995	-9 016	-7 910	-9 207
	<b>Erstatninger i livsforsikring</b>	<b>-15 927</b>	<b>-10 774</b>	<b>-49 327</b>	<b>-37 940</b>	<b>-52 221</b>
	Endring i premiereserve	-18 956	-54 393	-137 537	-102 617	-133 333
	Endring i tilleggsavsetninger	0	0	51	73	-1 210
	Endring i kursreguleringsfond	-4 356	-8 407	-11 184	-12 732	-23 426
	Endring i premie- og innskuddsfond	-356	-625	-1 124	-993	-1 408
	Overføring av tilleggsavsetninger fra andre forsikringselskaper	0	0	0	0	1 291
	<b>Endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelse</b>	<b>-23 668</b>	<b>-63 425</b>	<b>-149 794</b>	<b>-116 268</b>	<b>-158 086</b>
	<b>Endringer i forsikringsforpliktelse investeringsvalg</b>	<b>-42 914</b>	<b>-48 515</b>	<b>-198 275</b>	<b>-179 495</b>	<b>-275 809</b>
	Overskudd på avkastningsresultatet	-146	0	-831	0	0
	Annen tilordning av overskudd	-906	0	-14 420	0	0
3	<b>Midler tilordnet forsikringskontraktene, kontraktsfastsatte forpliktelse</b>	<b>-1 051</b>	<b>0</b>	<b>-15 250</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

# Resultatregnskap – forts.

KLP Bedriftspensjon AS

Note	Tusen kroner	3. kvartal 2014	3. kvartal 2013	01.01.14- 30.09.14	01.01.13- 30.09.13	2013
	Forvaltningskostnader	-168	-706	-505	-422	-562
	Salgskostnader	-4 039	-3 571	-11 840	-11 230	-16 059
	Forsikringsrelatert administrasjonskostnader	-5 710	-4 731	-17 564	-16 874	-23 873
	<b>Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	<b>-9 917</b>	<b>-9 008</b>	<b>-29 909</b>	<b>-28 527</b>	<b>-40 493</b>
	<b>Andre forsikringsrelaterte kostnader</b>	<b>-198</b>	<b>-149</b>	<b>-552</b>	<b>-365</b>	<b>-592</b>
	<b>Resultat av teknisk regnskap</b>	<b>-7 585</b>	<b>-5 059</b>	<b>-19 107</b>	<b>-16 386</b>	<b>-24 835</b>
	Renteinntekt/ utbytte på finansielle eiendeler	198	359	1 733	1 203	1 584
	Verdiendringer på investeringer	422	352	1 068	127	580
	Realisert gev. og tap på investeringer	-4	-3	323	189	208
	<b>Netto inntekter selskapsporteføljen</b>	<b>616</b>	<b>707</b>	<b>3 124</b>	<b>1 520</b>	<b>2 372</b>
	<b>Andre inntekter</b>	<b>274</b>	<b>126</b>	<b>490</b>	<b>299</b>	<b>423</b>
	Forvaltningskostnader	-10	-32	-27	-20	-28
	Andre kostnader	-56	-9	-166	-34	-215
	<b>Forvalt.kost og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>	<b>-65</b>	<b>-40</b>	<b>-193</b>	<b>-54</b>	<b>-243</b>
	<b>Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>	<b>825</b>	<b>793</b>	<b>3 420</b>	<b>1 765</b>	<b>2 552</b>
	<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>-6 761</b>	<b>-4 266</b>	<b>-15 687</b>	<b>-14 621</b>	<b>-22 283</b>
	<b>Resultat før andre resultatkomponenter</b>	<b>-6 761</b>	<b>-4 266</b>	<b>-15 687</b>	<b>-14 621</b>	<b>-22 283</b>
10	Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesbaserte pensjonsordninger – ytelser til ansatte	-850	0	-1 236	0	-583
	<b>Andre resultatkomponenter</b>	<b>-850</b>	<b>0</b>	<b>-1 236</b>	<b>0</b>	<b>-583</b>
	<b>Totalresultat</b>	<b>-7 611</b>	<b>-4 266</b>	<b>-16 923</b>	<b>-14 621</b>	<b>-22 866</b>
<b>Resultatdisponering</b>						
3	Overført til risikoutjevningssfond	-47	-61	-142	-175	-243
3	Overført fra/til annen egenkapital	7 658	4 327	17 065	14 796	23 110
		<b>7 611</b>	<b>4 266</b>	<b>16 923</b>	<b>14 621</b>	<b>22 866</b>

# Balanse

KLP Bedriftspensjon AS

Note	Tusen kroner	30.09.14	30.09.13	31.12.13
<b>EIENDELER</b>				
<b>EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>				
	<b>Immaterielle eiendeler</b>	<b>11 707</b>	<b>13 126</b>	<b>12 771</b>
	Aksjefondsandeler	4 701	3 516	3 830
	Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	96 338	84 813	77 811
	Utlån og fordringer	1 112	1 255	382
	Andre finansielle eiendeler	2	1	0
8,9	<b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>	<b>102 152</b>	<b>89 584</b>	<b>82 022</b>
8,9	<b>Investeringer</b>	<b>102 152</b>	<b>89 584</b>	<b>82 022</b>
	Fordringer i forbindelse med direkte forretninger	8 144	10 815	3 566
	Andre fordringer	453	289	8 516
	<b>Fordringer</b>	<b>8 597</b>	<b>11 104</b>	<b>12 081</b>
	Bankinnskudd	2 863	2 112	2 564
	<b>Andre eiendeler</b>	<b>2 863</b>	<b>2 112</b>	<b>2 564</b>
	<b>Sum eiendeler i selskapsporteføljen</b>	<b>125 318</b>	<b>115 927</b>	<b>109 439</b>
<b>EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE</b>				
	Aksjer i datterselskap	124 878	121 124	116 981
8,9	<b>Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak</b>	<b>124 878</b>	<b>121 124</b>	<b>116 981</b>
	Investeringer som holdes til forfall	135 641	128 859	133 491
	Obligasjoner	464 980	356 843	380 156
8,9	<b>Finansielle eiendeler til amortisert kost</b>	<b>600 621</b>	<b>485 702</b>	<b>513 648</b>
	Aksjefondsandeler	132 399	116 490	126 206
	Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	403 755	322 283	334 890
	Bankinnskudd	16 941	25 323	13 256
	Andre finansielle eiendeler	19	3	0
8,9	<b>Finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>	<b>553 114</b>	<b>464 099</b>	<b>474 351</b>
	<b>Investeringer i kollektivporteføljen</b>	<b>1 278 614</b>	<b>1 070 925</b>	<b>1 104 980</b>
	Aksjefondsandeler	364 375	228 301	277 407
	Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	407 023	255 037	289 187
	Bankinnskudd	2 792	8 359	11 046
	Andre finansielle eiendeler	725	119	110
	<b>Finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>	<b>774 916</b>	<b>491 816</b>	<b>577 749</b>
8,9	<b>Investeringer i investeringsvalgporteføljen</b>	<b>774 916</b>	<b>491 816</b>	<b>577 749</b>
	<b>Sum eiendeler i kundeporteføljene</b>	<b>2 053 529</b>	<b>1 562 741</b>	<b>1 682 729</b>
	<b>EIENDELER</b>	<b>2 178 848</b>	<b>1 678 667</b>	<b>1 792 169</b>

# Balanse – forts.

KLP Bedriftspensjon AS

Note	Tusen kroner	30.09.14	30.09.13	31.12.13
<b>EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>				
	Aksjekapital	27 250	27 000	27 000
	Overkursfond	218 000	193 250	193 250
	<b>Innskutt egenkapital</b>	<b>245 250</b>	<b>220 250</b>	<b>220 250</b>
	Risikoutjevningfond	4 900	4 690	4 758
	Annen opptjent egenkapital	-138 527	-113 147	-121 461
	<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>-133 627</b>	<b>-108 458</b>	<b>-116 703</b>
	<b>Sum egenkapital</b>	<b>111 623</b>	<b>111 792</b>	<b>103 547</b>
	Premiereserve	1 153 669	992 419	1 001 279
	Tilleggsavsetninger	30 303	28 972	28 615
	Kursreguleringsfond	46 368	24 490	35 183
	Erstatningsavsetning	21 950	150	16 450
	Premiefond og pensjonistenes overskuddsfond	12 889	18 747	18 513
	Udisponert resultat til kunder	15 250	0	0
	<b>Forsikringsforpliktelse kontraktsfaste</b>	<b>1 280 429</b>	<b>1 064 776</b>	<b>1 100 040</b>
	Premiereserve	768 120	483 624	571 396
	Premiefond og innskuddsfond	6 796	8 192	6 353
	<b>Forsikringsforpliktelse særskilt investeringsportefølje</b>	<b>774 916</b>	<b>491 816</b>	<b>577 749</b>
10	Pensjonsforpliktelse o.l.	4 976	3 045	4 354
	<b>Avsetninger for forpliktelse</b>	<b>4 976</b>	<b>3 045</b>	<b>4 354</b>
	Forpliktelse i forbindelse med direkte forsikring	210	151	13
	Andre forpliktelse	3 800	3 308	4 909
	<b>Forpliktelse</b>	<b>4 010</b>	<b>3 459</b>	<b>4 922</b>
	<b>Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>	<b>2 894</b>	<b>3 778</b>	<b>1 557</b>
	<b>EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>	<b>2 178 848</b>	<b>1 678 667</b>	<b>1 792 169</b>

# Egenkapitaloppstilling

KLP Bedriftspensjon AS

2014 Tusen kroner	Innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital	Risiko- utjevningfond	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.14	220 250	-121 461	4 758	103 547
Kapitalutvidelse 07.04.14	25 000	0	0	25 000
Totalresultat	0	-17 065	142	-16 923
<b>Egenkapital 30.09.14</b>	<b>245 250</b>	<b>-138 527</b>	<b>4 900</b>	<b>111 623</b>

2013 Tusen kroner	Innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital	Risiko- utjevningfond	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.13	160 250	-98 352	4 515	66 413
Kapitalutvidelse 17.04.13	25 000	0	0	25 000
Kapitalutvidelse 30.06.13	35 000	0	0	35 000
Totalresultat	0	-14 796	175	-14 621
<b>Egenkapital 30.09.13</b>	<b>220 250</b>	<b>-113 147</b>	<b>4 690</b>	<b>111 792</b>

Selskapet har pr. 30.09.2014 en aksjeklasse fordelt på 250 000 aksjer á kr 109,00.

# Kontantstrømoppstilling

KLP Bedriftspensjon AS

Tusen kroner	30.09.14	30.09.13	31.12.13
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-24 701	-60 408	-59 956
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	0	-705	-705
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	25 000	60 000	60 000
<b>Netto endring i kontanter og bankinnskudd</b>	<b>299</b>	<b>-1 113</b>	<b>-661</b>
Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse	2 564	3 225	3 225
Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodens slutt	2 863	2 112	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 - 30.09.2014, 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 PREMIEINNTTEKT FORDELT PÅ BRANSJE

30.09.14 Tusen kroner	Ytelses- pensjon	Innskudds- pensjon	Totalt
Forfalte premier, brutto	69 236	117 312	186 548
Avgitte gjenforsikringspremier	-240	0	-240
Overføring av premiereserve fra andre	89 773	48 737	138 510
<b>Sum premieinntekter</b>	<b>158 769</b>	<b>166 049</b>	<b>324 818</b>

  

30.09.13 Tusen kroner	Ytelses- pensjon	Innskudds- pensjon	Totalt
Forfalte premier, brutto	59 069	70 878	129 947
Avgitte gjenforsikringspremier	-220	0	-220
Overføring av premiereserve fra andre	56 371	88 197	144 568
<b>Sum premieinntekter</b>	<b>115 220</b>	<b>159 075</b>	<b>274 295</b>

## Note 3 RESULTATFORDELING

Tusen kroner	Reserve- styrking	Ufordelt resultat	Kunder	Egenkapital	Totalt
Administrasjonsresultat	0	0	0	-22 055	-22 055
Avkastningsresultat	0	10 104	831	527	11 462
Netto inntekter selskapsportefølje	0	0	0	3 124	3 124
Rentegarantipremier, fortjenesteelement og andre resultatelementer	0	0	0	3 850	3 850
Oppreservering fra egenkapital	1 350	0	0	-1 350	0
Risikoresultat	0	4 316	0	-1 019	3 297
<b>Totalt</b>	<b>1 350</b>	<b>14 420</b>	<b>831</b>	<b>-16 923</b>	<b>-322</b>

**Note 4 KAPITALDEKNING OG SOLVENSMARGINDEKNING**

Tusen kroner	30.09.14	30.09.13	31.12.13
Kjernekapital	92 622	49 886	84 776
Tilleggskapital	0	0	0
<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>92 622</b>	<b>49 886</b>	<b>84 776</b>
Risikovektet beregningsgrunnlag	651 663	559 342	575 310
Kapitaldekning	14,2 %	16,6 %	14,7 %
Kjernekapitaldekning	14,2 %	16,6 %	14,7 %
Solvensmargindekning	184 %	225 %	198 %

**Note 5 ALLOKERING OG AVKASTNING**

Kollektivportefølje	Allokering 30.09.2014	Avkastning		Allokering 31.12.2013
		Hittil i år	Kvartalet	
Aksjer	10,4 %	8,1 %	0,7 %	11,4 %
Omløpsobligasjoner	22,2 %	4,9 %	0,9 %	23,7 %
Anleggs-/HTF-obligasjoner	47,4 %	3,4 %	1,1 %	46,6 %
Eiendom (eid via datterselskap)	9,2 %	6,9 %	2,3 %	10,4 %
Pengemarked	9,4 %	1,8 %	0,8 %	6,6 %
Likviditet	1,4 %	1,5 %	0,5 %	1,3 %
<b>Totalt</b>	<b>100 %</b>	<b>4,3 %</b>	<b>1,1 %</b>	<b>100 %</b>

**Note 6 KAPITALAVKASTNING**

	30.09.14	30.09.13	31.12.13
Kollektivportefølje			
Regnskapsført avkastning	3,5 %	3,0 %	4,0 %
Verdijustert avkastning	4,3 %	4,2 %	6,2 %
Investeringsvalg	6,9 %	8,4 %	13,5 %
Selskapsportefølje	2,5 %	2,1 %	3,1 %

Kapitalavkastning i kollektivporteføljen er beregnet i henhold til forskrift om beregning av kapitalavkastning i livsforsikringselskaper 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	(593)
Oppreservert 2014 fra egenkapital	1 350
<b>Sum oppreservert pr. 30.09.2014</b>	<b>35 701</b>
Resterende oppreserveringsbehov	54 109

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. Opptrappingsplanen vil gjelde både for bidrag fra kundesresultater og for bidrag fra egenkapitalen. Pr. 30.09.2014 er det i tråd med planen avsatt 1.350.000 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. 30.09.2014. Ufordelte midler overstiger årlig oppreserveringsbehov ifølge opptrappingsplanen.

Oppreservering inngår i premiereserven i balansen.

**Note 8 VIRKELIG VERDI AV FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSER**

30.09.14 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	124 878	124 878	0	0
<b>Sum datterforetak</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>124 878</b>	<b>124 878</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL AMORTISERT KOST						
INVESTERINGER SOM HOLDES TIL FORFALL						
Norske hold til forfall obligasjoner	0	0	111 892	121 866	0	0
Opptjente ikke forfalte renter	0	0	3 526	3 526	0	0
Utenlandske hold til forfall obligasjoner	0	0	20 000	20 725	0	0
Opptjente ikke forfalte renter	0	0	222	222	0	0
<b>Sum investeringer som holdes til forfall</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>135 641</b>	<b>146 340</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

30.09.14 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	210 156	229 222	0	0
Opptjente ikke forfalte renter	0	0	3 866	3 866	0	0
Utenlandske obligasjonslån	0	0	246 028	267 749	0	0
Opptjente ikke forfalte renter	0	0	4 930	4 930	0	0
<b>Sum obligasjoner klassifisert som utlån og fordring</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>464 980</b>	<b>505 766</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sum finansielle eiendeler til amortisert kost</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>600 621</b>	<b>652 106</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI</b>						
Norske obligasjonsfond	96 338	96 338	403 755	403 755	407 023	407 023
<b>Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</b>	<b>96 338</b>	<b>96 338</b>	<b>403 755</b>	<b>403 755</b>	<b>407 023</b>	<b>407 023</b>
Norske aksjefond	4 701	4 701	132 399	132 399	364 375	364 375
<b>Sum aksjefondsandeler</b>	<b>4 701</b>	<b>4 701</b>	<b>132 399</b>	<b>132 399</b>	<b>364 375</b>	<b>364 375</b>
Utlån og fordringer	1 112	1 112	16 941	16 941	2 792	2 792
<b>Sum utlån og fordringer</b>	<b>1 112</b>	<b>1 112</b>	<b>16 941</b>	<b>16 941</b>	<b>2 792</b>	<b>2 792</b>
Andre finansielle eiendeler	2	2	19	19	725	725
<b>Sum andre finansielle eiendeler</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>19</b>	<b>19</b>	<b>725</b>	<b>725</b>
<b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>	<b>102 152</b>	<b>102 152</b>	<b>553 114</b>	<b>553 114</b>	<b>774 916</b>	<b>774 916</b>
<b>Sum investeringer</b>	<b>102 152</b>	<b>102 152</b>	<b>1 278 614</b>	<b>1 330 099</b>	<b>774 916</b>	<b>774 916</b>
<b>30.09.13</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	121 124	121 124	0	0
<b>Sum datterforetak</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>121 124</b>	<b>121 124</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	124 846	131 955	0	0
Opptjente ikke forfalte renter	0	0	4 013	4 013	0	0
<b>Sum investeringer som holdes til forfall</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>128 859</b>	<b>135 969</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

30.09.13 Tusen kroner	Selskapsporteføljen		Kollektivporteføljen		Investeringsvalg	
OBLIGASJONER KLASSIFISERT SOM UTLÅN OG FORDRING						
Norske obligasjonslån	0	0	170 389	175 129	0	0
Opptjente ikke forfalte renter	0	0	3 044	3 044	0	0
Utenlandske obligasjonslån	0	0	180 031	187 782	0	0
Opptjente ikke forfalte renter	0	0	3 379	3 379	0	0
<b>Sum obligasjoner klassifisert som utlån og fordring</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>356 843</b>	<b>369 334</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sum finansielle eiendeler til amortisert kost</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>485 702</b>	<b>505 303</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI						
Norske obligasjonsfond	84 813	84 813	322 283	322 283	255 037	255 037
<b>Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</b>	<b>84 813</b>	<b>84 813</b>	<b>322 283</b>	<b>322 283</b>	<b>255 037</b>	<b>255 037</b>
Norske aksjefond	3 516	3 516	116 490	116 490	228 301	228 301
<b>Sum aksjefondsandeler</b>	<b>3 516</b>	<b>3 516</b>	<b>116 490</b>	<b>116 490</b>	<b>228 301</b>	<b>228 301</b>
Utlån og fordringer	1 255	1 255	25 323	25 323	8 359	8 359
<b>Sum utlån og fordringer</b>	<b>1 255</b>	<b>1 255</b>	<b>25 323</b>	<b>25 323</b>	<b>8 359</b>	<b>8 359</b>
Andre finansielle eiendeler	1	1	3	3	119	119
<b>Sum andre finansielle eiendeler</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>119</b>	<b>119</b>
<b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>	<b>89 584</b>	<b>89 584</b>	<b>464 099</b>	<b>464 099</b>	<b>491 816</b>	<b>491 816</b>
<b>Sum investeringer</b>	<b>89 584</b>	<b>89 584</b>	<b>1 070 925</b>	<b>1 090 526</b>	<b>491 816</b>	<b>491 816</b>

**Note 9 VIRKELIG VERDI HIERARKI**

30.09.14 Tusen kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
EIENDELER				
SELSKAPSPORTEFØLJEN				
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	96 338	0	0	96 338
Obligasjonsfond	96 338	0	0	96 338
Utlån og fordringer	1 112	0	0	1 112
Aksjer og andeler	4 701	0	0	4 701
Aksjefond	4 701	0	0	4 701
Andre finansielle eiendeler	0	2	0	2
<b>Sum selskapsporteføljen</b>	<b>102 150</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>102 152</b>

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

<b>30.09.14</b> <b>Tusen kroner</b>	<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	403 755	0	0	403 755
Obligasjonsfond	403 755	0	0	403 755
Utlån og fordringer	16 941	0	0	16 941
Aksjer og andeler	132 399	0	0	132 399
Aksjefond	132 399	0	0	132 399
Andre finansielle eiendeler	0	19	0	19
<b>Sum kollektivporteføljen</b>	<b>553 095</b>	<b>19</b>	<b>0</b>	<b>553 114</b>
<b>INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN</b>				
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	407 023	19	0	407 023
Obligasjonsfond	407 023	0	0	407 023
Utlån og fordringer	2 792	0	0	2 792
Aksjer og andeler	364 375	0	0	364 375
Aksjefond	364 375	0	0	364 375
Andre finansielle eiendeler	0	725	0	725
<b>Sum investeringsvalgporteføljen</b>	<b>774 191</b>	<b>725</b>	<b>0</b>	<b>734 508</b>
<b>Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>	<b>1 427 435</b>	<b>2 746</b>	<b>0</b>	<b>774 916</b>
<b>30.09.13</b>				
<b>Tusen kroner</b>	<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	84 813	0	0	84 813
Sertifikater	32 718	0	0	32 718
Obligasjonsfond	52 095	0	0	52 095
Utlån og fordringer	1 255	0	0	1 255
Aksjer og andeler	3 516	0	0	3 516
Aksjefond	3 516	0	0	3 516
Andre finansielle eiendeler	0	1	0	1
<b>Sum selskapsporteføljen</b>	<b>89 583</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>89 584</b>

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

30.09.13 Tusen kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
<b>KOLLEKTIVPORTEFØLJEN</b>				
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	322 283	0	0	322 283
Obligasjonsfond	322 283	0	0	322 283
Utlån og fordringer	25 323	0	0	25 323
Aksjer og andeler	116 490	0	0	116 490
Aksjefond	116 490	0	0	116 490
Andre finansielle eiendeler	0	3	0	3
<b>Sum kollektivporteføljen</b>	<b>464 096</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>464 099</b>
<b>INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN</b>				
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	255 037	0	0	255 037
Obligasjonsfond	255 037	0	0	255 037
Utlån og fordringer	8 359	0	0	8 359
Aksjer og andeler	228 301	0	0	228 301
Aksjefond	228 301	0	0	228 301
Andre finansielle eiendeler	0	119	0	119
<b>Sum investeringsvalgporteføljen</b>	<b>491 697</b>	<b>119</b>	<b>0</b>	<b>491 816</b>
<b>Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>	<b>1 045 376</b>	<b>123</b>	<b>0</b>	<b>1 045 499</b>

**Note 10 PENSJONSFORPLIKTELSE ERGNE ANSATTE**

Tusen kroner		Forutsetninger	30.09.14	31.12.13
Balanseført netto forpliktelse 01.01.14	4 354	Diskonteringsrente	3,00 %	4,00 %
Resultatført pensjonskostnad	-106	Lønnsvekst	3,25 %	3,75 %
Resultatført finanskostnad	123	G-regulering	3,00 %	3,50 %
Aktuarielle gevinster og tap (Estimatavvik)	1 236	Pensjonsregulering	2,23 %	2,72 %
Innbetalt premie / tilskudd	-631	Forventet avkastning	3,00 %	4,00 %
<b>Balanseført netto forpliktelse 30.09.14</b>	<b>4 976</b>	Arbeidsgiveravgiftssats	14,10 %	14,10 %

Effekten av endringer i forutsetningene er en økning av forpliktelsen på 1,2 mill. kroner. Endringen er kostnadsført under andre resultatkomponenter i resultatregnskapet.

Det er også innarbeidet en planendring i pensjonsforpliktelsen pr. 30.09.2014. Effekten av planendringen er en reduksjon av forpliktelsen på 1,0 mill. kroner. Planendringen er ført som en reduksjon av pensjonskostnaden under forsikringsrelaterte driftskostnader i resultatregnskapet.



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

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