

KLP



# Kvartalsrapport

KLP BEDRIFTSPENSJON AS  
1. KVARTAL 2019

# Innhold

RESULTATREGNSKAP	3
BALANSE	5
EGENKAPITALOPPSTILLING	8
KONTANTSTRØMOPPSTILLING	9
NOTER TIL REGNSKAPET	10
<b>NOTE 1</b> Regnskapsprinsipper	10
<b>NOTE 2</b> Premieinntekt fordelt på bransje	10
<b>NOTE 3</b> Resultatfordeling	10
<b>NOTE 4</b> Kapitalkrav	11
<b>NOTE 5</b> Allokering og avkastning	13
<b>NOTE 6</b> Kapitalavkastning	13
<b>NOTE 7</b> Virkelig verdi av finansielle eiendeler og forpliktelser	14
<b>NOTE 8</b> Virkelig verdi hierarki	16
<b>NOTE 9</b> Pensjonsforpliktelser egne ansatte	18

# Resultatregnskap

## KLP BEDRIFTSPENSJON AS

NOTE	TUSEN KRONER	1.kvartal 2019	1.kvartal 2018	01.01.2018 -31.12.2018
	Forfalte premier, brutto	159 307	129 187	521 962
	Avgitte gjenforsikringspremier	0	0	-250
	Overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. fra andre forsikringsforetak/pensjonskasser	202 046	118 357	519 606
<b>2</b>	<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>	<b>361 353</b>	<b>247 544</b>	<b>1 041 318</b>
	Inntekt fra investeringer i datterforetak	2 521	2 894	14 551
	Renteinntekt og utbytte m.v på finansielle eiendeler	11 944	13 880	46 933
	Verdiendringer på investeringer	5 160	-17 097	-24 385
	Realisert gevinst og tap på investeringer	-92	6 459	12 839
	<b>Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>	<b>19 533</b>	<b>6 137</b>	<b>49 937</b>
	Renteinntekter/ utbytte mv. på finansielle eiendeler	1 584	16 120	20 648
	Verdiendringer på investeringer	249 036	-110 784	-411 088
	Realisert gevinst og tap på investeringer	4 742	22 638	250 081
	<b>Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsporteføljen</b>	<b>255 361</b>	<b>-72 026</b>	<b>-140 359</b>
	<b>Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>	<b>1 921</b>	<b>827</b>	<b>5 240</b>
	Utbetalte erstatninger	-21 048	-20 127	-82 621
	Overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. til andre forsikringsforetak/pensjonskasser	-29 059	-19 697	-72 479
	<b>Sum erstatninger</b>	<b>-50 107</b>	<b>-39 825</b>	<b>-155 100</b>
	Endring i premiereserve mv.	-9 678	-9 751	-45 114
	Endring i tilleggsavsetninger	36	12	-8 016
	Endring i kursreguleringsfond	-5 160	16 211	23 103
	Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner	-108	-98	-1 230
	Overføring av tilleggsavsetninger mv. til andre forsikringsforetak/pensjonskasser	0	0	198
	<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>	<b>-14 910</b>	<b>6 373</b>	<b>-31 059</b>
	Endring i pensjonskapital mv.	-557 099	-128 646	-706 980
	<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje</b>	<b>-557 099</b>	<b>-128 646</b>	<b>-706 980</b>

# Resultatregnskap

## KLP BEDRIFTSPENSJON AS

NOTE	TUSEN KRONER	1.kvartal 2019	1.kvartal 2018	01.01.2018 -31.12.2018
	Overskudd på avkastningsresultatet	0	0	-18 156
	Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	0	0	-1 658
	Ufordelt resultat til forsikringskontraktene	-3 989	-10 877	0
<b>3</b>	<b>Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>	<b>-3 989</b>	<b>-10 877</b>	<b>-19 814</b>
	Forvaltningskostnader	-440	-369	-1 478
	Salgskostnader	-6 390	-6 828	-25 381
	Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	-10 279	-10 487	-40 212
	<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	<b>-17 108</b>	<b>-17 685</b>	<b>-67 071</b>
	<b>Andre forsikringsrelaterte kostnader</b>	<b>-1 539</b>	<b>-681</b>	<b>-4 133</b>
	<b>Resultat av teknisk regnskap</b>	<b>-6 585</b>	<b>-8 859</b>	<b>-28 022</b>
	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	2 253	3 645	10 099
	Verdiendringer på investeringer	2 601	-3 519	-4 009
	Realisert gevinst og tap på investeringer	36	-2	-425
	<b>Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>	<b>4 890</b>	<b>124</b>	<b>5 665</b>
	<b>Andre inntekter</b>	<b>1 131</b>	<b>355</b>	<b>1 969</b>
	Forvaltningskostnader	-44	-46	-183
	Andre kostnader	-140	-63	-267
	<b>Forvaltningskost og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>	<b>-184</b>	<b>-108</b>	<b>-449</b>
	<b>Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>	<b>5 837</b>	<b>370</b>	<b>7 185</b>
	<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>-748</b>	<b>-8 489</b>	<b>-20 836</b>
	<b>Resultat før andre inntekter og kostnader</b>	<b>-748</b>	<b>-8 489</b>	<b>-20 836</b>
	<b>Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet</b>			
<b>9</b>	Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger	-698	0	-277
	<b>Sum andre inntekter og kostnader</b>	<b>-698</b>	<b>0</b>	<b>-277</b>
	<b>Totalresultat</b>	<b>-1 445</b>	<b>-8 489</b>	<b>-21 114</b>

# Balanse

KLP BEDRIFTSPENSJON AS

NOTE	TUSEN KRONER	31.03.2019	31.03.2018	31.12.2018
<b>EIENDELER</b>				
<b>EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>				
	<b>Immaterielle eiendeler</b>	<b>13 321</b>	<b>16 304</b>	<b>14 067</b>
	Utlån og fordringer	253 166	226 615	247 908
<b>7</b>	<b>Finansielle eiendeler til amortisert kost</b>	<b>253 166</b>	<b>226 615</b>	<b>247 908</b>
	Aksjer og andeler	7 567	7 040	6 826
	Rentebærende verdipapirer	220 323	274 915	235 429
	Utlån og fordringer	17 797	8 813	2 241
	Andre finansielle eiendeler	13	17	0
<b>7,8</b>	<b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>	<b>245 700</b>	<b>290 785</b>	<b>244 496</b>
<b>7</b>	<b>Sum investeringer</b>	<b>498 866</b>	<b>517 400</b>	<b>492 404</b>
	Fordringer i forbindelse med direkte forretninger	5 650	18 880	5 491
	Fordring på datterforetak	0	4	7 241
	Andre fordringer	2 844	0	0
	<b>Sum fordringer</b>	<b>8 494</b>	<b>18 884</b>	<b>12 731</b>
	Bankinnskudd	3 819	3 144	3 850
	<b>Sum andre eiendeler</b>	<b>3 819</b>	<b>3 144</b>	<b>3 850</b>
	<b>Sum eiendeler i selskapsporteføljen</b>	<b>524 500</b>	<b>555 732</b>	<b>523 052</b>

# Balanse

## KLP BEDRIFTSPENSJON AS

NOTE	TUSEN KRONER	31.03.2019	31.03.2018	31.12.2018
<b>EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE</b>				
	Aksjer og andeler i datterforetak	204 845	197 908	202 324
<b>7</b>	<b>Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak</b>	<b>204 845</b>	<b>197 908</b>	<b>202 324</b>
	Investeringer som holdes til forfall	115 450	120 455	122 247
	Utlån og fordringer	1 301 172	876 166	1 235 214
<b>7</b>	<b>Finansielle eiendeler til amortisert kost</b>	<b>1 416 622</b>	<b>996 621</b>	<b>1 357 461</b>
	Aksjer og andeler	50 855	46 864	46 015
	Rentebærende verdipapirer	35 024	396 586	62 552
	Utlån og fordringer	34 441	26 535	13 201
	Andre finansielle eiendeler	142	46	0
<b>7,8</b>	<b>Finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>	<b>120 462</b>	<b>470 031</b>	<b>121 767</b>
<b>7</b>	<b>Sum investeringer i kollektivporteføljen</b>	<b>1 741 929</b>	<b>1 664 560</b>	<b>1 681 552</b>
	Aksjer og andeler	2 667 832	1 768 418	2 193 799
	Rentebærende verdipapirer	1 278 082	1 040 862	1 195 053
	Utlån og fordringer	130	5 863	5 489
	Andre finansielle eiendeler	4 619	931	2 031
<b>7,8</b>	<b>Finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>	<b>3 950 663</b>	<b>2 816 074</b>	<b>3 396 372</b>
<b>7,8</b>	<b>Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen</b>	<b>3 950 663</b>	<b>2 816 074</b>	<b>3 396 372</b>
	<b>Sum eiendeler i kundeporteføljene</b>	<b>5 692 592</b>	<b>4 480 634</b>	<b>5 077 924</b>
	<b>SUM EIENDELER</b>	<b>6 217 092</b>	<b>5 036 366</b>	<b>5 600 975</b>

# Balanse

## KLP BEDRIFTSPENSJON AS

NOTE	TUSEN KRONER	31.03.2019	31.03.2018	31.12.2018
<b>EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>				
	Aksjekapital	28 250	28 250	28 250
	Overkurs	713 000	713 000	713 000
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>741 250</b>	<b>741 250</b>	<b>741 250</b>
	Risikoutjevningfond	3 379	1 721	3 379
	Annen opptjent egenkapital	-243 945	-228 217	-242 500
	<b>Sum opptjent egenkapital</b>	<b>-240 566</b>	<b>-226 496</b>	<b>-239 121</b>
	<b>Sum egenkapital</b>	<b>500 684</b>	<b>514 754</b>	<b>502 129</b>
	Premiereserve mv.	1 573 553	1 517 090	1 529 621
	Tilleggsavsetninger	111 696	106 349	111 401
	Kursreguleringsfond	13 087	14 818	7 926
	Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	30 519	26 023	34 873
3	Ufordelt resultat til forsikringskontraktene	3 989	10 877	0
	<b>Sum forsikringsforpliktelse kontraktsfastsatte</b>	<b>1 732 844</b>	<b>1 675 157</b>	<b>1 683 821</b>
	Pensjonskapital mv.	3 934 107	2 804 219	3 376 787
	Premiefond og innskuddsfond	16 556	11 855	19 585
	<b>Sum forpliktelser- særskilt investeringsportefølje</b>	<b>3 950 663</b>	<b>2 816 074</b>	<b>3 396 372</b>
9	Pensjonsforpliktelser o.l.	9 630	7 974	8 663
	<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>	<b>9 630</b>	<b>7 974</b>	<b>8 663</b>
	Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring	4 336	1 836	-200
	Andre forpliktelser	5 186	7 243	7 406
	<b>Sum forpliktelser</b>	<b>9 522</b>	<b>9 079</b>	<b>7 205</b>
	<b>Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>	<b>13 750</b>	<b>13 328</b>	<b>2 786</b>
	<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>	<b>6 217 092</b>	<b>5 036 366</b>	<b>5 600 975</b>

# Egenkapitaloppstilling

KLP BEDRIFTSPENSJON AS

2019 TUSEN KRONER	INNSKUTT EGENKAPITAL	ANNEN OPPTJENT EGENKAPITAL	RISIKO- UTJEVNINGSFOND	SUM EGENKAPITAL
Egenkapital 01.01.2019	741 250	-242 500	3 379	502 129
Resultat før andre inntekter og kostnader	0	-748	0	-748
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger	0	-698	0	-698
<b>Totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>-1 445</b>	<b>0</b>	<b>-1 445</b>
<b>Egenkapital 31.03.2019</b>	<b>741 250</b>	<b>-243 945</b>	<b>3 379</b>	<b>500 684</b>

2018 TUSEN KRONER	INNSKUTT EGENKAPITAL	ANNEN OPPTJENT EGENKAPITAL	RISIKO- UTJEVNINGSFOND	SUM EGENKAPITAL
Egenkapital 01.01.2018	741 250	-219 728	1 721	523 243
Resultat før andre inntekter og kostnader	0	-8 489	0	-8 489
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger	0	0	0	0
<b>Totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>-8 489</b>	<b>0</b>	<b>-8 489</b>
<b>Egenkapital 31.03.2018</b>	<b>741 250</b>	<b>-228 217</b>	<b>1 721</b>	<b>514 754</b>



# Kontantstrømoppstilling

KLP BEDRIFTSPENSJON AS

TUSEN KRONER	31.03.2019	31.03.2018	31.12.2018
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-30	-2 795	-2 090
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	0	0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	0	0	0
<b>Netto endring i kontanter og bankinnskudd</b>	<b>-30</b>	<b>-2 795</b>	<b>-2 090</b>
<b>Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse</b>	<b>3 850</b>	<b>5 940</b>	<b>5 940</b>
<b>Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodens slutt</b>	<b>3 819</b>	<b>3 144</b>	<b>3 850</b>

# Noter til regnskapet

## KLP BEDRIFTSPENSJON AS

### NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Regnskapet i denne delårsrapporten viser regnskapet for KLP Bedriftspensjon AS for perioden 01.01.2019 – 31.03.2019, og er ikke revidert. Delårsregnskapet er avlagt etter Forskrift av 18. desember 2015 nr. 1824: Forskrift om årsregnskap for livsforsikringsselskaper (årsoppgjørsforskriften) og IAS 34

delårsrapportering. Delårsregnskapet er utarbeidet etter samme prinsipper som årsregnskapet 2018 med mindre annet er oppgitt. Det anbefales derfor at denne delårsrapporten leses i sammenheng med årsregnskapet.

### NOTE 2 Premieinntekt fordelt på bransje

31.03.2019 TUSEN KRONER	YTELSES- PENSJON	INNSKUDDS- PENSJON	TOTALT
Forfalte premier, brutto	23 364	135 943	159 307
Avgitte gjensikringspremier	0	0	0
Overføring av premiereserve fra andre	904	201 142	202 046
<b>Sum premieinntekter</b>	<b>24 268</b>	<b>337 085</b>	<b>361 353</b>

31.03.2018 TUSEN KRONER	YTELSES- PENSJON	INNSKUDDS- PENSJON	TOTALT
Forfalte premier, brutto	20 618	108 569	129 187
Avgitte gjensikringspremier	0	0	0
Overføring av premiereserve fra andre	422	117 935	118 357
<b>Sum premieinntekter</b>	<b>21 040</b>	<b>226 504</b>	<b>247 544</b>

### NOTE 3 Resultatfordeling

31.03.2019 TUSEN KRONER	KUNDER	EGENKAPITAL	TOTALT
Administrasjonsresultat	0	-9 552	-9 552
Avkastningsresultat	3 147	164	3 311
Andre inntekter og kostnader	0	-698	-698
Netto inntekter selskapsportefølje	0	4 890	4 890
Rentegarantipremier, fortjenesteelement og andre resultatelementer	0	2 908	2 908
Risikoresultat	842	842	1 685
<b>Totalt</b>	<b>3 989</b>	<b>-1 445</b>	<b>2 544</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 skattefordel. 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 140 prosent. Med det midlertidige fradraget er kapitaldekningen 289 prosent.

	31.03.2019	31.12.2018
<b>SOLVENS II</b>	140 %	147 %

MILLIONER KRONER FORENKLET SOLVENS II BALANSE	31.03.2019	31.12.2018
Eiendeler, bokført	6 204	5 587
Merverdier HTF/lån og fordringer	52	27
<b>Sum eiendeler</b>	<b>6 256</b>	<b>5 614</b>

MILLIONER KRONER FORENKLET SOLVENS II BALANSE	31.03.2019	31.12.2018
Beste estimat	5 883	5 266
Risikomargin	105	96
Andre forpliktelser	33	19
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>6 021</b>	<b>5 381</b>
Eiendeler minus forpliktelser	235	233
- Risikoutjevningssfond	-3	-3
<b>Basiskapital - kapitalgruppe 1</b>	<b>232</b>	<b>230</b>

**NOTE 4** Kapitalkrav (forts.)

MILLIONER KRONER FORENKLET SOLVENS II BALANSE	31.03.2019	31.12.2018
<b>Tellende ansvarlig kapital - kapitalgruppe 1</b>	<b>232</b>	<b>230</b>
Risikoutjevningfond	3	3
<b>Basiskapital - kapitalgruppe 2</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
Supplerende kapital	0	0
<b>Supplerende kapital - kapitalgruppe 2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Fradrag for maks. kapital i gruppe 2	0	0
<b>Tellende ansvarlig kapital - kapitalgruppe 2</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
Utsatt skattefordel	0	0
Fradrag for maks. kapital i gruppe 3	0	0
<b>Basiskapital - kapitalgruppe 3</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Tellende ansvarlig kapital - kapitalgruppe 3</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Tellende ansvarlig kapital under Solvens II</b>	<b>235</b>	<b>233</b>
Markedsrisiko	143	135
Diversifisering markedsrisiko	-27	-25
Motpartrisiko	1	1
Forsikringsrisiko	75	70
Diversifisering forsikringsrisiko	-13	-13
Helserisiko	2	4
Diversifisering generelt	-36	-35
Operasjonell risiko	22	21
Tapsabsorberende evne til utsatt skatt	0	0
<b>Solvenskapitalkrav (SCR)</b>	<b>168</b>	<b>159</b>
Det lineære minstekapitalkravet (MCR_lineær)	99	86
Minimum	42	40
Maksimum	75	70
Minstekapitalkravet (MCR)	75	71
<b>Kapitaldekning Solvens II</b>	<b>140 %</b>	<b>147 %</b>

Det er foretatt en rekalkulering av kapitaldekning etter solvens II per 31.12.2018. Etter de nye beregningene er kapitaldekningen per 31.12 147 % mot tidligere rapportert 150 %.

**NOTE 5** Allokering og avkastning

KOLLEKTIVPORTEFØLJEN	ALLOKERING 31.03.2019	AVKASTNING HITTIL I ÅR	ALLOKERING 31.12.2018	AVKASTNING 2018
Aksjer	2,9 %	10,5 %	2,7 %	-5,5 %
Omløpsobligasjoner	0,4 %	1,2 %	1,6 %	-1,2 %
Anleggs-/HTF-obligasjoner	81,5 %	0,8 %	81,4 %	3,6 %
Eiendom (eid via datterselskap og eiendomsfond)	11,7 %	1,3 %	11,6 %	7,6 %
Pengemarked	1,6 %	0,7 %	2,1 %	1,2 %
Likviditet	1,8 %	0,4 %	0,5 %	0,8 %
<b>Totalt</b>	<b>100 %</b>	<b>1,1 %</b>	<b>100 %</b>	<b>5,6 %</b>

**NOTE 6** Kapitalavkastning

	31.03.2019	31.03.2018	31.12.2018
Kollektivporteføljen			
Regnskapsført avkastning	0,8 %	1,4 %	4,5 %
Verdijustert avkastning	1,1 %	0,4 %	3,0 %
Investeringsvalgporteføljen	7,4 %	-2,6 %	-3,8 %
Selskapsporteføljen	1,0 %	0,0 %	1,1 %

## NOTE 7 Virkelig verdi av finansielle eiendeler og forpliktelser

31.03.2019 TUSEN KRONER	Selskaps- porteføljen		Kollektiv- porteføljen		Investeringsvalg- porteføljen	
	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi
<b>DATTERFORETAK REGNSKAPSFØRT ETTER EGENKAPITALMETODEN</b>						
Aksjer og andeler i datterforetak	0	0	204 845	204 845	0	0
<b>Sum datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>204 845</b>	<b>204 845</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	110 543	115 629	0	0
Opptjente ikke forfalte renter	0	0	895	895	0	0
Utenlandske hold til forfall obligasjoner	0	0	3 924	4 074	0	0
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>115 450</b>	<b>120 686</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>OBLIGASJONER KLASIFISERT SOM UTLÅN OG FORDRING</b>						
Norske obligasjonslån	190 650	191 808	413 952	429 916	0	0
Opptjente ikke forfalte renter	2 629	2 629	6 675	6 675	0	0
Utenlandske obligasjonslån	58 909	58 751	864 562	894 578	0	0
Opptjente ikke forfalte renter	979	979	15 983	15 983	0	0
<b>Sum obligasjoner klassifisert som utlån og fordring</b>	<b>253 166</b>	<b>254 166</b>	<b>1 301 172</b>	<b>1 347 152</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sum finansielle eiendeler til amortisert kost</b>	<b>253 166</b>	<b>254 166</b>	<b>1 416 622</b>	<b>1 467 838</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI</b>						
Norske rentefond	220 323	220 323	35 024	35 024	1 275 334	1 275 334
Utenlandske rentefond	0	0	0	0	2 748	2 748
<b>Sum rentebærende verdipapirer</b>	<b>220 323</b>	<b>220 323</b>	<b>35 024</b>	<b>35 024</b>	<b>1 278 082</b>	<b>1 278 082</b>
Norske aksjefond	7 567	7 567	50 855	50 855	2 593 376	2 593 376
Utenlandske aksjefond	0	0	0	0	74 456	74 456
<b>Aksjer og andeler</b>	<b>7 567</b>	<b>7 567</b>	<b>50 855</b>	<b>50 855</b>	<b>2 667 832</b>	<b>2 667 832</b>
Utlån og fordringer	17 797	17 797	34 441	34 441	130	130
<b>Sum utlån og fordringer</b>	<b>17 797</b>	<b>17 797</b>	<b>34 441</b>	<b>34 441</b>	<b>130</b>	<b>130</b>
Andre finansielle eiendeler	13	13	142	0	4 619	4 619
<b>Sum andre finansielle eiendeler</b>	<b>13</b>	<b>13</b>	<b>142</b>	<b>0</b>	<b>4 619</b>	<b>4 619</b>
<b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>	<b>245 700</b>	<b>245 700</b>	<b>120 462</b>	<b>120 320</b>	<b>3 950 663</b>	<b>3 950 663</b>
<b>Sum investeringer</b>	<b>498 866</b>	<b>499 867</b>	<b>1 741 929</b>	<b>1 793 003</b>	<b>3 950 663</b>	<b>3 950 663</b>

## NOTE 7 Virkelig verdi av finansielle eiendeler og forpliktelser (fort.)

31.03.2018 TUSEN KRONER	Selskaps- porteføljen		Kollektiv- porteføljen		Investeringsvalg- porteføljen	
	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi
<b>DATTERFORETAK REGNSKAPSFØRT ETTER EGENKAPITALMETODEN</b>						
Aksjer og andeler i datterforetak	0	0	197 908	197 908	0	0
<b>Sum datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>197 908</b>	<b>197 908</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	115 518	120 370	0	0
Opptjente ikke forfalte renter	0	0	935	935	0	0
Utenlandske hold til forfall obligasjoner	0	0	3 913	4 029	0	0
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>120 455</b>	<b>125 423</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>OBLIGASJONER KLASIFISERT SOM UTLÅN OG FORDRING</b>						
Norske obligasjonslån	173 412	172 974	334 902	348 602	0	0
Opptjente ikke forfalte renter	2 441	2 441	5 885	5 885	0	0
Utenlandske obligasjonslån	49 902	49 020	525 809	546 938	0	0
Opptjente ikke forfalte renter	860	860	9 570	9 570	0	0
<b>Sum obligasjoner klassifisert som utlån og fordring</b>	<b>226 615</b>	<b>225 295</b>	<b>876 166</b>	<b>910 995</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sum finansielle eiendeler til amortisert kost</b>	<b>226 615</b>	<b>225 295</b>	<b>996 621</b>	<b>1 036 417</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI</b>						
Norske rentefond	274 915	274 915	396 586	396 586	1 040 862	1 040 862
<b>Sum rentebærende verdipapirer</b>	<b>274 915</b>	<b>274 915</b>	<b>396 586</b>	<b>396 586</b>	<b>1 040 862</b>	<b>1 040 862</b>
Norske aksjefond	7 040	7 040	46 864	46 864	1 768 418	1 768 418
<b>Aksjer og andeler</b>	<b>7 040</b>	<b>7 040</b>	<b>46 864</b>	<b>46 864</b>	<b>1 768 418</b>	<b>1 768 418</b>
Utlån og fordringer	8 813	8 813	26 535	26 535	5 863	5 863
<b>Sum utlån og fordringer</b>	<b>8 813</b>	<b>8 813</b>	<b>26 535</b>	<b>26 535</b>	<b>5 863</b>	<b>5 863</b>
Andre finansielle eiendeler	17	17	46	46	931	931
<b>Sum andre finansielle eiendeler</b>	<b>17</b>	<b>0</b>	<b>46</b>	<b>46</b>	<b>931</b>	<b>931</b>
<b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>	<b>290 785</b>	<b>290 768</b>	<b>470 031</b>	<b>470 031</b>	<b>2 816 074</b>	<b>2 816 074</b>
<b>Sum investeringer</b>	<b>517 400</b>	<b>516 063</b>	<b>1 664 560</b>	<b>1 704 356</b>	<b>2 816 074</b>	<b>2 816 074</b>

## NOTE 8 Virkelig verdi hierarki

31.03.2019 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
<b>EIENDELER</b>				
<b>SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>				
<b>Rentebærende verdipapirer</b>	<b>220 323</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>220 323</b>
Obligasjonsfond	220 323	0	0	220 323
<b>Utlån og fordringer</b>	<b>17 797</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>17 797</b>
<b>Aksjer og andeler</b>	<b>7 567</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7 567</b>
Aksjefond	7 567	0	0	7 567
<b>Andre finansielle eiendeler</b>	<b>0</b>	<b>13</b>	<b>0</b>	<b>13</b>
<b>Sum selskapsporteføljen</b>	<b>245 687</b>	<b>13</b>	<b>0</b>	<b>245 700</b>
<b>KOLLEKTIVPORTEFØLJEN</b>				
<b>Rentebærende verdipapirer</b>	<b>35 024</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>35 024</b>
Obligasjonsfond	35 024	0	0	35 024
<b>Utlån og fordringer</b>	<b>34 441</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>34 441</b>
<b>Aksjer og andeler</b>	<b>50 855</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>50 855</b>
Aksjefond	50 855	0	0	50 855
<b>Andre finansielle eiendeler</b>	<b>0</b>	<b>142</b>	<b>0</b>	<b>142</b>
<b>Sum kollektivporteføljen</b>	<b>120 320</b>	<b>142</b>	<b>0</b>	<b>120 462</b>
<b>INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN</b>				
<b>Rentebærende verdipapirer</b>	<b>1 278 082</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 278 082</b>
Obligasjonsfond	1 278 082	0	0	1 278 082
<b>Utlån og fordringer</b>	<b>130</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>130</b>
<b>Aksjer og andeler</b>	<b>2 667 832</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 667 832</b>
Aksjefond	2 667 832	0	0	2 667 832
<b>Andre finansielle eiendeler</b>	<b>0</b>	<b>4 619</b>	<b>0</b>	<b>4 619</b>
<b>Sum investeringsvalgporteføljen</b>	<b>3 946 044</b>	<b>4 619</b>	<b>0</b>	<b>3 950 663</b>
<b>Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>	<b>4 312 051</b>	<b>4 774</b>	<b>0</b>	<b>4 316 825</b>



## NOTE 8 Virkelig verdi hierarki (forts.)

31.03.2018 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
<b>EIENDELER</b>				
<b>SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>				
<b>Rentebærende verdipapirer</b>	<b>274 915</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>274 915</b>
Obligasjonsfond	274 915	0	0	274 915
<b>Utlån og fordringer</b>	<b>8 813</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8 813</b>
<b>Aksjer og andeler</b>	<b>7 040</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7 040</b>
Aksjefond	7 040	0	0	7 040
<b>Andre finansielle eiendeler</b>	<b>0</b>	<b>17</b>	<b>0</b>	<b>17</b>
<b>Sum selskapsporteføljen</b>	<b>290 768</b>	<b>17</b>	<b>0</b>	<b>290 785</b>
<b>KOLLEKTIVPORTEFØLJEN</b>				
<b>Rentebærende verdipapirer</b>	<b>396 586</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>396 586</b>
Obligasjonsfond	396 586	0	0	396 586
<b>Utlån og fordringer</b>	<b>26 535</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>26 535</b>
<b>Aksjer og andeler</b>	<b>46 864</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>46 864</b>
Aksjefond	46 864	0	0	46 864
<b>Andre finansielle eiendeler</b>	<b>0</b>	<b>46</b>	<b>0</b>	<b>46</b>
<b>Sum kollektivporteføljen</b>	<b>469 985</b>	<b>46</b>	<b>0</b>	<b>470 031</b>
<b>INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN</b>				
<b>Rentebærende verdipapirer</b>	<b>1 040 862</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 040 862</b>
Obligasjonsfond	1 040 862	0	0	1 040 862
<b>Utlån og fordringer</b>	<b>5 863</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 863</b>
<b>Aksjer og andeler</b>	<b>1 768 418</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 768 418</b>
Aksjefond	1 768 418	0	0	1 768 418
<b>Andre finansielle eiendeler</b>	<b>0</b>	<b>931</b>	<b>0</b>	<b>931</b>
<b>Sum investeringsvalgporteføljen</b>	<b>2 815 143</b>	<b>931</b>	<b>0</b>	<b>2 816 074</b>
<b>Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>	<b>3 575 897</b>	<b>994</b>	<b>0</b>	<b>3 576 890</b>

**NOTE 8** Virkelig verdi hierarki (forts.)

ENDRINGER I NIVÅ 3 EIENDOMSFOND KOLLEKTIVPORTEFØLJEN	Bokført verdi 31.03.2019	Bokført verdi 31.03.2018
Inngående balanse 01.01.	0	26 413
Solgt	0	-26 438
Kjøpt	0	0
Urealiserte endringer	0	26
<b>Utgående balanse</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Realisert gevinst / tap	0	0

**NOTE 9** Pensjonsforpliktelser egne ansatte

TUSEN KRONER	31.03.2019	31.03.2018	31.12.2018
Balanseført netto forpliktelse 01.01.	8 663	7 729	7 729
Resultatført pensjonskostnad	478	455	1 820
Resultatført finanskostnad	74	63	258
Aktuarielle gevinster og tap	698	0	277
Innbetalt premie/tilskudd	-283	-272	-1 421
<b>Balanseført netto forpliktelse 31.03./31.12.</b>	<b>9 630</b>	<b>7 974</b>	<b>8 663</b>

FORUTSETNINGER	31.03.2019	31.03.2018	31.12.2018
Diskonteringsrente	2,40 %	2,40 %	2,60 %
Lønnsvekst	2,75 %	2,50 %	2,75 %
Folketrygdens grunnbeløp (G)	2,50 %	2,25 %	2,50 %
Pensjonsregulering	1,73 %	1,48 %	1,73 %
Arbeidsgiveravgiftssats	14,10 %	14,10 %	14,10 %
Finansskatt	5,00 %	5,00 %	5,00 %

Effekten av endringer i forutsetningene er en økning av forpliktelsen med 698 tusen kroner per 31.03.2019. Endringen er ført under andre inntekter og kostnader i resultatregnskapet.



**KLP BEDRIFTSPENSJON AS**

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

**BESØKSADRESSE**

Dronning Eufemiasgate 10, Oslo  
Tlf.: 55 54 85 00  
Faks: 22 03 38 50