



KLP

1. kvartalsregnskap KLP Konsern og KLP

Innholdsfortegnelse

| | |
|--|----|
| KLP Konsern | 4 |
| Rapport første kvartal 2021 | 4 |
| Resultatregnskap..... | 12 |
| Balanse | 13 |
| Egenkapitaloppstilling | 15 |
| Kontantstrømoppstilling | 16 |
| Noter til regnskapet | 16 |
| Note 1 Regnskapsprinsipper – og estimater..... | 16 |
| Note 2 Segmentinformasjon..... | 17 |
| Note 3 Premieinntekter for egen regning..... | 20 |
| Note 4 Andre inntekter..... | 20 |
| Note 5 Rentekostnad og verdiendring av ansvarlige lån og fondsobligasjonslån | 20 |
| Note 6 Driftskostnader | 21 |
| Note 7 Andre kostnader..... | 21 |
| Note 8 Investeringseiendommer | 21 |
| Note 9 Virkelig verdi av finansielle eiendeler og forpliktelser | 21 |
| Note 10 Innlån | 31 |
| Note 11 Virkelig verdi hierarki..... | 33 |
| Note 12 Likviditetsrisiko..... | 37 |
| Note 13 Renterisiko | 44 |
| Note 14 Kredittrisiko | 48 |
| Note 15 Forsikringsmessige avsetninger i livsforsikring | 56 |
| Note 16 Annen kortsiktig gjeld..... | 56 |
| Note 17 Kapitalkrav | 56 |
| Note 18 Presentasjon av eiendeler og gjeld som er gjenstand for netto oppgjør..... | 59 |
| Note 19 Pensjonsforpliktelser..... | 62 |
| Nøkkeltall - akkumulert..... | 63 |
| Bærekraftregnskap | 67 |
| Integrere samfunnsansvar i all vår virksomhet | 67 |
| Medarbeiderstatistikk..... | 67 |
| Klima og miljø | 68 |
| Øke investeringer som fremmer en bærekraftig utvikling og støtter opp om våre finansielle mål..... | 70 |
| Øke klimavennlige investeringer | 70 |
| Finans i utviklingsland..... | 74 |
| Såkorninvesteringer | 77 |
| Påvirke selskaper og bransjer til mer bærekraftig drift..... | 79 |
| Engasjert og ansvarlig eier..... | 79 |
| Utvikle produkter og tjenester som bidrar til positiv samfunnsutvikling..... | 81 |
| Utlånsvirksomhet | 81 |
| Kommunal Landspensjonskasse | 84 |
| Resultatregnskap..... | 84 |

| | |
|---|-----|
| Balanse | 85 |
| Egenkapitaloppstilling | 87 |
| Kontantstrømoppstilling | 88 |
| Noter til regnskapet | 89 |
| Note 1 Regnskapsprinsipper og -estimer | 89 |
| Note 2 Verdiendring eiendomsinvesteringer | 90 |
| Note 3 Premieinntekter for egen regning..... | 90 |
| Note 4 Erstatninger..... | 90 |
| Note 5 Forsikringsrelaterte driftskostnader | 90 |
| Note 6 Virkelig verdi av finansielle eiendeler og forpliktelser | 90 |
| Note 7 Virkelig verdi hierarki | 103 |
| Note 8 Presentasjon av eiendeler og gjeld som er gjenstand for netto oppgjør | 111 |
| Note 9 Forpliktelser | 114 |
| Note 10 Kapitalkrav | 114 |
| Note 11 Leieavtaler | 117 |
| Note 12 Pensjonsforpliktelser..... | 118 |
| Note 13 Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen..... | 118 |
| Note 14 Premiereserve | 119 |
| Kontaktinformasjon | 119 |

KLP Konsern

1. kvartal 2021

Rapport første kvartal 2021

Solid stigning i aksjemarkedet bidro godt til KLPs resultat i første kvartal

- Verdijustert avkastning etter første kvartal 2021 ble 1,5 prosent, mens bokført avkastning endte på 1,4 prosent.
- Godt resultatbidrag fra datterforetakene.

KLP – et kundeeiet konsern

KLP-konsernet består av følgende foretak: Kommunal Landspensjonskasse (KLP) og datterforetakene KLP Banken, KLP Skadeforsikring, KLP Kapitalforvaltning, KLP Forsikringservice og KLP Eiendom.

Konsernet hadde ved utgangen av første kvartal 2021 en forvaltningskapital på 813,5 milliarder kroner, en økning på 6,4 milliarder kroner i første kvartal.

Konsernets totalresultat er på 601 millioner kroner (-270)¹ i første kvartal.

Kommunal Landspensjonskasse

Pensjonsordninger innenfor offentlig sektor tilbys og administreres av konsernets morselskap Kommunal Landspensjonskasse. Av KLPs forvaltningskapital på 650,6 milliarder kroner, er 595,7 milliarder knyttet til forsikringsforpliktelser innenfor offentlig tjenestepensjon.

Resultat første kvartal 2021

Avkastningsresultat

KLP oppnådde et avkastningsresultat, avkastning ut over det foretaket har garantert til sine kunder, på 4,7 milliarder kroner (-0,1) i første kvartal. Verdijustert avkastning på kollektivporteføljen ble 1,5 prosent, mens bokført avkastning ble 1,4 prosent.

1. Tall i parentes angir verdi for tilsvarende periode i 2020

Risikoresultat

Risikohendelsene i bestanden er innenfor forventninger gjennom året og vil variere fra kvartal til kvartal. Resultatet utgjorde 191 millioner kroner i første kvartal.

Administrasjonsresultat

Foretakets administrasjonsresultat viser et overskudd på 41 millioner kroner (39) i første kvartal. Forsikringsrelaterte driftskostnader utgjør 299 millioner kroner (293) for første kvartal.

Samlet resultat

Samlet resultat til foretaket er på 595 millioner kroner (-271) i første kvartal. Kunderesultatet er 4,7 milliarder kroner (0,1) for kvartalet.

| Millioner kroner | Kunder | Foretak | Sum |
|--|--------------|------------|--------------|
| Avkastningsresultat | 4 613 | 75 | 4 688 |
| Risikoresultat | 95 | 95 | 191 |
| Rentegarantipremie | | 126 | 126 |
| Administrasjonsresultat | | 41 | 41 |
| Andre inntekter fra teknisk regnskap | | 6 | 6 |
| Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen og andre inntekter/kostnader i ikke-teknisk regnskap | | 222 | 222 |
| Skatt | | -105 | -105 |
| Andre resultatelementer | | 135 | 135 |
| Resultat etter 1. kvartal 2021 | 4 708 | 595 | 5 304 |
| Resultat etter 1. kvartal 2020 | 100 | -271 | -171 |

Finansiell soliditet og kapitalforhold

Forvaltningskapitalen i KLP har blitt redusert med 1,7 milliarder kroner i første kvartal og utgjør 650,6 milliarder kroner. Premiereserven ble i samme periode redusert med 4,8 milliarder kroner til 452,7 milliarder kroner.

Kursreguleringsfondet har økt med 1,4 milliarder kroner og utgjør 56,6 milliarder kroner etter første kvartal.

Uten bruk av overgangsregler er foretakets solvenskapitaldekning (SCR) på 287 prosent. Ved å hensynta overgangsordningen for tekniske avsetninger, ble kapitaldekningen 343 prosent. KLP har et mål om at kapitaldekningen skal ligge over 150 prosent uten bruk av overgangsregler. Soliditeten ligger godt over dette målet og bekrefter foretakets sterke soliditet.

| Prosent | Per 31.03.2021 | Per 31.03.2020 |
|---|----------------|----------------|
| Bokført avkastning | 1,4 | 0,6 |
| Verdijustert avkastning | 1,5 | -3,7 |
| Verdijustert inkl. merverdier i hold-til-forfall og utlån | 0,8 | -3,4 |
| <i>Avkastningstallene gjelder kollektivporteføljen</i> | | |
| Kapitaldekning Solvens II | 287 | 234 |
| Kapitaldekning Solvens II med overgangsregler | 343 | 285 |

Premieinntekter

Premieinntektene eksklusive mottatt premiereserve ved tilflytting, utgjør 7,0 milliarder kroner (7,1) ved utgangen av første kvartal.

Erstatninger

Utbetalte pensjoner og andre erstatninger, eksklusive avgitt premiereserve ved fraflytting utgjorde 5,3 milliarder kroner (5,1) for første kvartal.

Forvaltning av kollektivporteføljen

Eiendelene i kollektivporteføljen utgjorde 603,1 milliarder kroner (570,6) og var investert som vist nedenfor:

| Eiendeler | Per 31.03.2021 | | Per 31.03.2020 | |
|-----------------------------|----------------|------------|----------------|------------|
| | Andel | Avkastning | Andel | Avkastning |
| Alle tall i prosent | | | | |
| Aksjer | 25,8 % | 5,0 % | 19,2 % | -15,6 % |
| Omløpsobligasjoner | 16,2 % | -2,4 % | 16,2 % | -1,1 % |
| Anleggs-/HTF-obligasjoner | 29,0 % | 0,9 % | 30,4 % | 1,0 % |
| Utlån | 12,7 % | 0,4 % | 13,7 % | 0,6 % |
| Eiendom | 13,2 % | 0,9 % | 13,6 % | 0,9 % |
| Andre finansielle eiendeler | 3,1 % | 0,3 % | 6,9 % | -0,3 % |

Aksjer

Samlet eksponering i aksjer og alternative investeringer, inkludert aksjederivater, var 25,8 prosent ved utgangen av første kvartal. Samlet avkastning for aksjer og alternative investeringer ble 5,0 prosent i kvartalet. Avkastningen for KLPs globale aksjer var 5,7 prosent, mens KLPs norske aksjeportefølje hadde en avkastning på 9,2 prosent i kvartalet.

Omløpsobligasjoner og pengemarked

Omløpsobligasjoner utgjorde 16,2 prosent, mens pengemarkedsinstrumenter utgjorde 3,1 prosent av eiendelene i kollektivporteføljen ved utgangen av første kvartal. Både norske, europeiske og amerikanske statsrenter steg gjennom kvartalet. KLPs globale statsobligasjonsindeks fikk en valutasikret avkastning på minus 2,8 prosent i kvartalet, mens avkastningen på den norske statsobligasjonsindeksen var minus 1,6 prosent. De globale kredittmarginene var ca. 5 basispunkter lavere per 31.03 sammenlignet med årsskiftet. Kvartalsavkastningen for KLPs globale kredittobligasjonsindeks ble minus 3,3 prosent. Samlet oppnådde omløpsobligasjoner en avkastning på minus 2,4 prosent i første kvartal. Pengemarkedsavkastningen var 0,3 prosent i kvartalet.

Anleggsobligasjoner

Investering i anleggs- og hold-til-forfall-obligasjoner utgjorde 29,0 prosent av kollektivporteføljen per 31.03.2021. Ikke-regnskapsførte merverdier i kollektivporteføljen utgjorde 9,7 milliarder kroner per 31.03.2021. Porteføljen er godt diversifisert, og består av papirer utstedt av låntakere med høy kredittverdighet. Avkastning målt til amortisert kost var 0,9 prosent i første kvartal.

Eiendom

Eiendomsinvesteringer, inkludert norske og internasjonale eiendomsfond, utgjorde 13,2 prosent av kollektivporteføljen. Eiendomsverdiene i kollektivporteføljen er skrevet opp med 12 millioner kroner i kvartalet. Kollektivporteføljens eiendomsinvesteringer oppnådde en avkastning på 0,9 prosent i første kvartal.

Utlån

Utlån i kollektivporteføljen utgjør 75,3 milliarder kroner. Dette er fordelt med 62,8 milliarder kroner i utlån til offentlig sektor, 1,7 milliarder til lån med statsgaranti, 3,2 milliarder kroner i pantesikrede boliglån og resterende 7,6 milliarder til andre lån med pant. Utlånsporteføljen er kjennetegnet av høy kvalitet, uten tap på kommunelån og meget beskjedne avsetninger til tap på boliglån. Ikke-regnskapsførte merverdier i utlånsporteføljen (fastrentelån) utgjorde 821 millioner kroner per 31.01.2021. Avkastning for første kvartal ble 0,4 prosent.

Avkastning på selskapsporteføljen

Selskapsporteføljen omfatter plassering av egenkapital og ansvarlige lån/fonds-obligasjoner.

Selskapsporteføljen forvaltes med en langsiktig investeringshorisont med moderat risiko, og med en målsetting om stabil avkastning. Investeringene i selskapsporteføljen oppnådde en avkastning på 0,8 prosent i første kvartal.

Markedsforhold pensjon

I 2020 kom andre private aktører inn i markedet for forsikret løsning i offentlig tjenstepensjon. En fylkeskommune og flere lukkede avtaler flyttet ut fra KLP ved begynnelsen av 2021. Samlet volum på fraflyttingen var på 8,4 milliarder kroner. Det var ingen tilflytting til KLP ved årsskiftet 2020/2021.

Andre forhold

Ansatte i KLP og datterforetakene har siden 13. mars 2020 i all hovedsak jobbet hjemmefra. Operasjonelt har dette fungert godt og det er ikke meldt om spesielle utfordringer knyttet til normal drift.

Det er foreløpig for tidlig å si hvorledes Covid-19 og pandemisituasjonen vil påvirke uttak av uførepensjon i KLPs medlemsmasse over tid. Erfaringsdata til og med 2019 tilsier at vi har marginer i beregningsgrunnlaget for uførhet. Som følge av usikkerheten rundt uførheten fremover, beholdes det meste av disse marginene inntil videre.

Datterforetakenes forretningsområder

Skadeforsikring

Første kvartal 2021 viser et driftsresultat før skatt på 71,6 millioner kroner (-126,1). Hovedårsaken til den store forbedringen er at finansmarkedet i første kvartal 2020 hadde en negativ utvikling, mens årets avkastning er omtrent som forventet. Det forsikringstekniske resultatet er så langt i år bedre enn forventet, vesentlig på grunn av færre store skader.

Foretaket har som følge av anbudsavgjørelser i fjerde kvartal 2020 en god premievekst i første kvartal, og bestandspremien var 1 887 millioner kroner (1 697) ved utgangen av første kvartal 2021. Produktlønnsomheten er fortsatt svak innen enkelte områder, men foretaket registrerte - som for et år siden - at premiene gjennom anbudene var økende. Forfalt premie økte med 9,7 prosent, tilsvarende 158 millioner kroner, sammenlignet med samme tid i 2020. For offentlig og bedriftsmarkedet økte premien med 9,0 prosent, mens tilsvarende økning for privatmarkedet var 12,3 prosent.

Det har i første kvartal ikke blitt innrapportert skader på, eller over 10 millioner kroner. Det er innrapportert fire skader i intervallet mellom 3 og 10 millioner kroner. Disse skadene utgjør samlet 22 millioner kroner.

Avviklingen av tidligere skadeårganger er fortsatt positiv, og det er hittil i år inntektsført 33 millioner kroner, tilsvarende 1,8 prosent av reservene ved inngangen av året.

Nøkkeltall for foretaket

| | Per 31.03 2021 | Per 31.03 2020 | Hele 2020 |
|-----------------------------|----------------|----------------|--------------|
| Skadeprosent | 72,8 | 86,8 | 83 |
| Kostnadsprosent | 16,4 | 18,9 | 17,6 |
| Totalkostnadsprosent | 89,2 | 105,7 | 100,6 |

Netto finansinntekt i første kvartal 2021 var 30 millioner kroner (-104), tilsvarende 0,6 prosent (-2,3). Aksjeporteføljen har hatt en jevn positiv utvikling i kvartalet med avkastning på 6,1 prosent, mens foretakets investeringer i rentebærende fond hadde avkastning på minus 1,2 prosent, vesentlig som følge av renteoppgang. Foretakets anleggsobligasjoner hadde avkastning på 0,8 prosent. Avkastningen på eiendomsinvesteringene var 1,2 prosent.

Som følge av det positive driftsresultatet økte solvensmargindekningen (SCR) fra 237 prosent per årsslutt 2020 til 238 prosent per utgangen av første kvartal 2021.

Kapital- og fondsforvaltning

KLP Kapitalforvaltning utfører verdipapirforvaltningen i KLP-konsernet. Totalt ble det forvaltet 602 milliarder kroner ved utgangen av første kvartal, hvorav 112 milliarder kroner kommer fra eksterne kunder. Hoveddelen av midlene er forvaltet på vegne av KLP og datterforetakene.

Netto tegning i KLP-fondene var 10 milliarder kroner i første kvartal. Av dette hadde eksterne kunder netto nytegning på 4,4 milliarder kroner.

KLP Kapitalforvaltning hadde et resultat før skatt på 20,7 millioner kroner i første kvartal.

Bank

KLP Banken-konsernet finansierer boliglån og annen kreditt til personkunder (personmarkedet) samt lån til kommuner, fylkeskommuner og selskaper som utfører offentlige oppgaver (offentlig marked). Utlånsvirksomheten finansieres med innskudd fra personer og bedrifter, innlån i verdipapirmarkedet og egenkapital. Banken forvalter også utlån finansiert av pensjonsmidler i KLP.

KLP Banken-konsern hadde per 31. mars utlån til kunder på 37,6 milliarder kroner (36,0). Fordelingen mellom personmarkedet og offentlig marked var henholdsvis 20,9 (19,2) og 16,7 (16,8) milliarder kroner.

KLP Banken forvalter for KLP 3,2 milliarder kroner i boliglån (3,4) og 72,6 milliarder kroner i lån til offentlige låntakere og annen virksomhet (71,2).

Hittil i år har personmarkedet i KLP Banken hatt en noe svakere vekst i boliglån med 0,3 milliarder kroner sammenlignet med i fjor (0,8). Samlede nye utbetalinger er på samme nivå som i fjor, slik at innfrielser har økt. Bankens boliglånsprodukter er innrettet mot målgruppen medlemmer av pensjonsordningene i KLP, og spesielt unge låntakere bidrar til en stor del av veksten.

Utlånsvolumet i offentlig marked på KLP Bankens balanse falt i løpet av første kvartal med 0,9 milliarder kroner (0,2). Lån til offentlige låntakere som forvaltes for KLP har i samme periode økt med 1,1 milliarder kroner (0,7). Forvaltede lån til utenlandske debitorer, i hovedsakelig i fremmed valuta, er hittil i år redusert med 2,4 milliarder kroner til 7,5 milliarder kroner.

Bankens utlånsmarginer har vært relativt stabile gjennom første kvartal på tross av lavt rentenivå og økende konkurranse innen begge utlånsområdene. Bankens driftsinntekter i form av netto renteinntekter ved utløpet av kvartalet ble 78,7 millioner kroner (78,5).

KLP Bankens likviditet er plassert i andre banker og i rentebærende papirer. Porteføljen av rentebærende verdipapirer utgjør 3,3 milliarder kroner (5,9).

Bankens netto gevinst/tap på finansielle instrumenter omfatter i hovedsak effekter av verdiendringer på verdipapirbeholdningen og tilbakekjøp av innlån. I sum ga finansielle instrumenter en samlet inntekt på 14,5 millioner kroner i kvartalet (-12,7). Endringen skyldes i stor grad at egenbeholdningen av utstedte obligasjoner stilt som garanti for F-lån i Norges Bank er betydelig redusert i 2021. Realisering av denne beholdningen til endret markedsverdi påvirker resultatregnskapet.

Den utvidede F-lån ordningen i Norges Bank forutsettes avvirket i 2021, og KLP Bankens utestående gjeld i ordningen falt i første kvartal til 1,3 milliarder kroner. Låneopptaket er sikret ved deponering av verdipapirer for et tilsvarende beløp.

KLP Banken-konsernets fremmedfinansiering består i hovedsak av innskudd og obligasjoner. Innskuddsveksten i kvartalet var 0,3 milliarder kroner (0,5). På rapporteringstidspunktet utgjorde innskudd fra personer og bedrifter 12,1 milliarder kroner (12,0) og gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer 27,1 milliarder kroner (28,1). Verdipapirgjelden er i hovedsak obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) utstedt av KLP Kommunekreditt AS og KLP Boligkreditt AS.

Per første kvartal utgjør tap og tapsavsetninger minus 0,5 millioner kroner i personmarkedet (-2,3). I hovedsak er dette tap på kredittkort. Det innebærer at i sum er tidligere tapsavsetninger på kredittkort og boliglån reversert. Banken kan dermed konstatere at pandemien så langt har gitt lavere tap på utlån enn fryktet. I kredittkortvirksomheten har også utestående volum avtatt.

KLP Banken-konsernet oppnådde ved utløpet av første kvartal et driftsresultat før skatt på 48,6 millioner kroner (21,6). Områdefordelt resultat gir 41,8 millioner kroner i personmarkedet (16,4) og 6,8 millioner kroner i offentlig marked (5,2).

Samfunnsansvar

KLP skal bidra til best mulig utvikling av lokalsamfunn og fremtidens norske næringsliv. «KLP Trykktanken» er en rask utviklingsprosess for å kvalifisere og utvikle forretningsideer og investeringsmuligheter i en tidlig fase. Den første KLP Trykktanken ble i samarbeid med CoFounder lansert i Bodø i mars og fokuserer på digitalisering. Målet er å finne og videreutvikle lokale nordnorske bedrifter, som gjennom digitale løsninger kan øke ressursutnyttelse og effektivisering og skape nytt næringsliv lokalt.

FNs prinsipper for bærekraftig bankdrift ble lansert i september 2019. KLP Banken signerte disse ved lansering og forpliktet seg da til å gjøre en analyse av driftens påvirkning på mennesker og planeten. Det settes mål der det har størst effekt og videre implementering av målene. Denne analysen er nå ferdig og viser at Banken har en viktig samfunnsrolle ved blant annet å tilby lån til kommuner over hele Norge og til alle inntektsgrupper.

KLP jobber aktivt med oppfølging av selskaper, og har så langt i år hatt et spesielt øye med selskaper med virksomhet i okkuperte palestinske områder og i Myanmar. I tillegg har KLP fulgt opp Amazon for arbeidstakerrettigheter, Facebook for skatterapportering og menneskerettigheter og Total for miljøpåvirkning og skade på biomangfold. Som et resultat av vårt langvarige og systematiske arbeid med å bruke stemme på generalforsamlinger, blir KLP trukket frem av Framtiden i våre hender som den klart beste finansaktøren på faktisk å følge opp våre prinsipper og retningslinjer på klima og rettigheter.

KLP kom også svært godt ut i bærekraftundersøkelsen Sustainable Brand Index 2021, som hvert år rangerer merkevarer etter hvordan norske forbrukere oppfatter dem når det gjelder bærekraft og miljømessig og sosialt ansvar. For 2021 rangerte norske forbrukere KLP som den mest bærekraftige merkevaren i kategorien «Forsikring og pensjon».

KLP ønsker en raskere grønn omstilling. Derfor støtter vi en høyere karbonpris, og har signert et opprop for næringslivet lansert av Skift og ZERO i kjølvannet av Klimameldingen til Regjeringen. KLP har også signert et tilsvarende globalt opprop som støtter en høyere karbonpris.

Fremtidsutsikter og hendelser etter kvartalet

Samfunnet går mot en forsiktig åpning etter en lang periode preget av strenge smittevernstiltak i forbindelse med Covid-19. Sosial distanse preger fortsatt samfunnet i Norge, og å jobbe hjemmefra vil også være en del av driften i KLP så lenge myndighetene anbefaler det. Det er viktig at KLP er oppmerksom på hvordan dette kan prege menneskene i KLP på godt og vondt.

Økonomien globalt er også påvirket av pandemien, og ventes å gi god vekst etter hvert som flere og flere blir vaksinert. De finansielle markedene har i stor grad priset dette inn i sine forventninger, dermed kan markedene raskt reagere negativt på dårlige nyheter knyttet til pandemien. KLP har høy beredskap og god soliditet for å kunne håndtere slike svingninger.

Oslo, 11. mai 2021

Styret i Kommunal Landspensjonskasse gjensidig forsikringselskap

Egil Johansen
Leder

Jenny Følling
Nestleder

Cathrine M. Lofthus Medhus

Karianne Melleby

Odd Haldgeir Larsen

Øivind Brevik

Susanne Torp-Hansen
Valgt av og blant de ansatte

Freddy Larsen
Valgt av og blant de ansatte

Resultatregnskap

KLP Konsern

| NOTE | MILLIONER KRONER | 1. kvartal 2021 | 1. kvartal 2020 | 01.01.2020- 31.12.2020 |
|------|--|--------------------|--------------------|---------------------------|
| 3 | Premieinntekter for egen regning | 7 469 | 10 296 | 39 049 |
| | Netto avkastning fra finansielle eiendeler | 3 629 | 4 106 | 14 793 |
| | Netto renteinntekter bank | 79 | 79 | 329 |
| | Realiserte og urealiserte gevinster og tap på finansielle instrumenter | 9 617 | -40 750 | 15 331 |
| 8 | Netto inntekter fra investeringseiendommer | 836 | 727 | 5 080 |
| 4 | Andre inntekter | 403 | 455 | 1 136 |
| | Sum netto inntekter | 22 033 | -25 088 | 75 719 |
| | Erstatninger for egen regning | -14 077 | -11 869 | -29 780 |
| | Endring i forsikringsmessige avsetninger | 4 737 | 101 | -19 000 |
| 5 | Rentekostnad og verdiendring ansvarlige lån og fondsobligasjonslån | 230 | -1 662 | -478 |
| 6 | Driftskostnader | -515 | -516 | -1 982 |
| | Salg av virksomhet | 0 | 0 | -183 |
| 7 | Andre kostnader | -303 | -300 | -1 258 |
| | Andelseiers verdiendring i konsoliderte verdipapirfond | -4 128 | 11 996 | -11 074 |
| | Sum kostnader | -14 056 | -2 250 | -63 755 |
| | Driftsresultat | 7 977 | -27 338 | 11 963 |
| | Til(-) / fra(+) kursreguleringsfond i livsforsikring | -1 207 | 24 570 | 245 |
| | Til(-) / fra(+) tilleggsavsetning og bufferavsetning i livsforsikring | 0 | 0 | -7 749 |
| | Midler tilført forsikringskundene i livsforsikring | -6 077 | 2 919 | -2 803 |
| | Resultat før skatt | 693 | 151 | 1 657 |
| | Skattekostnad ¹ | -246 | -173 | - 860 |
| | Resultat | 446 | -22 | 797 |
| 19 | Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesbaserte pensjonsordninger | | | |
| | - ytelser til ansatte | 185 | -348 | - 88 |
| | Justering av forsikringsforpliktelsene | -21 | 0 | 12 |
| | Skatt på poster som senere ikke vil bli omklassifisert til resultatet | -30 | 87 | 19 |
| | Poster som senere ikke vil bli omklassifisert til resultatet | 135 | -261 | -57 |
| | Revaluering eiendommer til bruk i egen virksomhet | 26 | 17 | 392 |
| 8 | Valutaomregning utenlandske eiendommer | - 1276 | 3 031 | 1 778 |
| | Justering av forsikringsforpliktelsene | 1 276 | -3 031 | - 1 778 |
| | Skatt på poster som senere vil bli omklassifisert til resultatet | -7 | -4 | - 98 |
| | Poster som senere vil bli omklassifisert til resultatet når særlige vilkår er oppfylt | 20 | 13 | 294 |
| | Sum utvidet resultat | 154 | -248 | 238 |
| | Totalresultat | 601 | - 270 | 1 034 |
| | ¹ Andelseieres andel av skattekostnad i konsoliderte verdipapirfond | -54 | -76 | - 255 |

Balanse

KLP Konsern

| NOTE | MILLIONER KRONER | 31.03.2021 | 31.03.2020 | 31.12.2020 |
|---------|--|----------------|----------------|----------------|
| | Utsatt skattefordel | 49 | 67 | 61 |
| | Andre immaterielle eiendeler | 731 | 512 | 684 |
| | Varige driftsmidler | 2 561 | 2 079 | 2 557 |
| | Investeringer i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet | 4 592 | 3 474 | 4 240 |
| 8,11 | Investeringseiendom | 80 412 | 78 418 | 81 485 |
| 9,14 | Gjeldsinstrumenter som holdes til forfall | 28 397 | 33 316 | 28 986 |
| 9,14 | Gjeldsinstrumenter klassifisert som lån og fordringer | 155 674 | 153 741 | 154 180 |
| 9,11,14 | Utlån kommuner, bedrifter og personkunder til virkelig verdi over resultat | 537 | 684 | 589 |
| 9,14 | Utlån kommuner, bedrifter og personkunder til amortisert kost | 113 070 | 110 413 | 115 071 |
| 9,11,14 | Gjeldsinstrumenter til virkelig verdi over resultat | 182 846 | 200 110 | 193 814 |
| 9,11 | Egenkapitalinstrumenter til virkelig verdi over resultat | 227 487 | 160 986 | 204 982 |
| 9,11,14 | Finansielle derivater | 5 077 | 3 870 | 11 561 |
| 9 | Fordringer | 6 859 | 8 973 | 6 179 |
| 9 | Eiendeler i innskuddsbasert livsforsikring | 0 | 4 551 | 0 |
| 14 | Konter og bankinnskudd | 5 221 | 3 711 | 2 772 |
| | SUM EIENDELER | 813 514 | 764 904 | 807 161 |
| | Innskutt egenkapital | 17 919 | 16 307 | 18 194 |
| | Opptjent egenkapital | 21 823 | 20 529 | 21 222 |
| | SUM EGENKAPITAL | 39 742 | 36 836 | 39 416 |
| 9,10 | Fondsobligasjonslån | 1 637 | 2 302 | 1 764 |
| 9,10 | Ansvarlig lån | 3 032 | 7 110 | 3 135 |
| 19 | Pensjonsforpliktelser | 772 | 1 155 | 934 |
| 15 | Forsikringsmessige avsetninger i livsforsikring | 595 798 | 543 567 | 595 068 |
| 9,15 | Avsetninger i innskuddsbasert livsforsikring | 0 | 4 551 | 0 |
| | Premie-, erstatnings-, og sikkerhetsfondsavsetning i skadeforsikring | 3 316 | 3 125 | 2 729 |
| 9,10 | Utstedte obligasjonslån med fortrinnsrett | 26 345 | 27 171 | 24 997 |
| 9,10 | Gjeld til kredittinstitusjoner | 7 018 | 5 027 | 14 216 |
| 9,10 | Gjeld til og innskudd fra kunder | 12 103 | 12 034 | 11 781 |
| 9,11 | Finansielle derivater | 1 416 | 26 215 | 789 |
| | Utsatt skatt | 1 572 | 1 289 | 1 425 |
| 16 | Annen kortsiktig gjeld | 8 387 | 14 449 | 6 859 |
| | Andelseieres interesser i konsoliderte verdipapirfond | 112 376 | 80 071 | 104 050 |
| | SUM GJELD | 773 772 | 728 067 | 767 745 |
| | SUM EGENKAPITAL OG GJELD | 813 514 | 764 904 | 807 161 |
| | Betingede forpliktelser | 26 601 | 24 313 | 27 659 |

Egenkapitaloppstilling

KLP Konsern

| 2021 MILLIONER KRONER | Innskutt egenkapital | Opptjent egenkapital | Sum egenkapital |
|---|-------------------------|-------------------------|--------------------|
| Egenkapital 01.01.2021 | 18 194 | 21 222 | 39 416 |
| Resultat | | 446 | 446 |
| Poster som senere ikke vil bli omklassifisert til resultatet | - | 135 | 135 |
| Poster som senere vil bli omklassifisert til resultatet når særlige vilkår er oppfylt | - | 20 | 20 |
| Sum utvidet resultat | | 154 | 154 |
| Sum totalresultat | 0 | 601 | 601 |
| Netto innbetalt egenkapitaltilskudd | -275 | - | -275 |
| Sum transaksjoner med eierne | -275 | - | -275 |
| Egenkapital 31.03.2021 | 17 919 | 21 823 | 39 742 |

| 2020 MILLIONER KRONER | Innskutt egenkapital | Opptjent egenkapital | Sum egenkapital |
|---|-------------------------|-------------------------|--------------------|
| Egenkapital 01.01.2020 | 16 540 | 20 799 | 37 339 |
| Resultat | | - 22 | - 22 |
| Poster som senere ikke vil bli omklassifisert til resultatet | - | - 261 | - 261 |
| Poster som senere vil bli omklassifisert til resultatet når særlige vilkår er oppfylt | - | 13 | 13 |
| Sum utvidet resultat | | - 248 | - 248 |
| Sum totalresultat | | - 270 | - 270 |
| Netto innbetalt egenkapitaltilskudd | - 232 | - | - 232 |
| Sum transaksjoner med eierne | - 232 | - | - 232 |
| Egenkapital 31.03.2020 | 16 307 | 20 529 | 36 836 |

| 2020 MILLIONER KRONER | Innskutt egenkapital | Opptjent egenkapital | Sum egenkapital |
|---|-------------------------|-------------------------|--------------------|
| Egenkapital 01.01.2020 | 16 540 | 20 799 | 37 339 |
| Resultat | 611 | 186 | 797 |
| Poster som senere ikke vil bli omklassifisert til resultatet | - | -57 | -57 |
| Poster som senere vil bli omklassifisert til resultatet når særlige vilkår er oppfylt | - | 294 | 294 |
| Sum utvidet resultat | | 238 | 238 |
| Sum totalresultat | 611 | 423 | 1 034 |
| Netto innbetalt egenkapitaltilskudd | 1 043 | - | 1 043 |
| Sum transaksjoner med eierne | 1 043 | - | 1 043 |
| Egenkapital 31.12.2020 | 18 194 | 21 222 | 39 416 |

Kontantstrømoppstilling

KLP Konsern

| MILLIONER KRONER | 01.01.2021 -31.03.2021 | 01.01.2020 -31.12.2020 | 01.01.2020 -30.09.2020 | 01.01.2020 -30.06.2020 | 01.01.2020 -31.03.2020 |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter | -13 285 | 13 405 | 2 399 | 8 608 | 30 036 |
| Netto kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter ¹ | -71 | -331 | -231 | -157 | -72 |
| Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter ² | 15 805 | -13 495 | -2 658 | -8 384 | -29 447 |
| Netto endring i kontanter og bankinnskudd | 2 449 | -422 | -490 | 67 | 517 |
| Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse | 2 772 | 3 194 | 3 194 | 3 194 | 3 194 |
| Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodens slutt | 5 221 | 2 772 | 2 703 | 3 261 | 3 711 |

¹ Utbetaling ved kjøp av driftsmidler.

² Netto innbetaling av egenkapitaltilskudd, opptak og nedbetaling av gjeld, samt innbetaling fra andelseiere i konsoliderte fond.

Noter til regnskapet

KLP Konsern

Note 1 Regnskapsprinsipper – og estimer

REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapet i denne delårsrapporten viser konsernregnskapet og selskapsregnskapet til Kommunal Landspensjonskasse (KLP) for perioden 01.01.2021 – 31.03.2021. Regnskapet er ikke revidert.

Den delen av delårsrapporten som gjelder konsernregnskapet er utarbeidet i henhold til IAS 34 Delårsrapportering.

De samme regnskapsprinsippene og beregningsmetoder er fulgt i delårsregnskapet som i årsregnskapet for 2020, med mindre annet er oppgitt.

Delårsregnskapet inneholder ikke all informasjon som kreves av et fullstendig årsregnskap, og denne delårsrapporten bør leses i sammenheng med årsregnskapet for 2020. Dette fås ved henvendelse til KLPs hovedkontor i Dronning Eufemias gate 10, eller på klp.no

REGNSKAPSESTIMATER

Ved utarbeidelse av delårsregnskapet har ledelsen utøvet skjønn og benyttet estimer og forutsetninger som påvirker regnskapstallene. Faktiske tall kan derfor avvike fra benyttede estimer.

Note 2 Segmentinformasjon

| MILLIONER KRONER | Kollektiv pensjon offentlig | | | Kollektiv pensjon privat | | | Skadeforsikring | | | Bank | | |
|--|-----------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | 01.01.2021 -31.03.2021 | 01.01.2020 -31.03.2020 | 01.01.2020 -31.12.2020 | 01.03.2021 -31.03.2021 | 01.03.2020 -31.03.2020 | 01.01.2020 -31.12.2020 | 01.03.2021 -31.03.2021 | 01.03.2020 -31.03.2020 | 01.01.2020 -31.12.2020 | 01.03.2021 -31.03.2021 | 01.03.2020 -31.03.2020 | 01.01.2020 -31.12.2020 |
| Premieinntekter for egen regning fra eksterne kunder ¹ | 7 041 | 9 589 | 37 102 | solgt | 313 | 313 | 442 | 398 | 1 658 | 0 | 0 | 0 |
| Netto finansinntekter fra investeringer | 8 726 | -19 826 | 25 351 | solgt | -604 | -604 | 27 | -106 | 229 | 93 | 63 | 304 |
| Øvrige inntekter | 517 | 374 | 1 429 | solgt | 2 | 2 | 0 | 0 | 2 | 19 | 19 | 77 |
| Sum inntekter | 16 284 | -9 864 | 63 881 | - | -288 | -288 | 469 | 292 | 1 889 | 112 | 82 | 381 |
| Erstatninger for egen regning | -13 754 | -11 478 | -28 360 | solgt | -45 | -45 | -323 | -347 | -1 375 | 0 | 0 | 0 |
| Forsikringsmessige avsetninger for egen regning | 4 736 | -231 | -19 329 | solgt | 331 | 331 | 1 | 2 | -2 | 0 | 0 | 0 |
| Rentekostnad og verdiendring ansvarlige lån og fondsobligasjonslån | 230 | -1 662 | -478 | solgt | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Driftskostnader eksklusive avskrivninger | -255 | -257 | -1 030 | solgt | -19 | -19 | -75 | -72 | -287 | -61 | -60 | -233 |
| Avskrivninger | -23 | -18 | -74 | solgt | 0 | 0 | -1 | -1 | -5 | -1 | -1 | -4 |
| Salg av virksomhet | 0 | 0 | 0 | solgt | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Andre kostnader | -336 | -327 | -1 377 | solgt | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -1 | -2 | -7 |
| Andelseiers verdiendring i konsoliderte verdipapirfond | | | | | | | | | | | | |
| Sum kostnader | -9 402 | -13 971 | -50 649 | - | 267 | 267 | -398 | -419 | -1 668 | -64 | -63 | -244 |
| Driftsresultat | 6 883 | -23 835 | 13 233 | - | -21 | -21 | 72 | -126 | 220 | 49 | 20 | 137 |
| Midler tilført forsikringskundene ² | -6 317 | 23 866 | -11 944 | solgt | 8 | 8 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Resultat før skatt | 566 | 31 | 1 289 | | -14 | -14 | 72 | -126 | 220 | 49 | 20 | 137 |
| Skattekostnad | -105 | 46 | -204 | solgt | 0 | 0 | -23 | 40 | -40 | 13 | 26 | -3 |
| Resultat etter skatt | 461 | 77 | 1 085 | | -14 | -14 | 49 | -86 | 180 | 62 | 46 | 133 |
| Endring i utvidet resultat | 135 | -348 | -63 | solgt | -4 | -4 | 19 | -35 | -10 | 8 | -12 | -4 |
| Totalresultat | 595 | -271 | 1 021 | - | -18 | -18 | 68 | -121 | 170 | 70 | 34 | 130 |
| Eiendeler | 650 623 | 618 801 | 652 277 | solgt | 6 984 | solgt | 5 917 | 5 306 | 5 270 | 43 200 | 44 258 | 42 694 |
| Gjeld | 610 921 | 581 986 | 612 894 | solgt | 6 410 | solgt | 3 806 | 3 486 | 3 160 | 40 731 | 41 926 | 40 267 |

| MILLIONER KRONER | Kapitalforvaltning | | | Øvrige | | | Elimineringer | | | Sum | | |
|--|--------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 01.01.2021 | 01.01.2020 | 01.01.2020 | 01.01.2021 | 01.01.2020 | 01.01.2020 | 01.01.2021 | 01.01.2020 | 01.01.2020 | 01.01.2021 | 01.01.2020 | 01.01.2020 |
| | -31.03.2021 | -31.03.2020 | -31.12.2020 | -31.03.2021 | -31.03.2020 | -31.12.2020 | -31.03.2021 | -31.03.2020 | -31.12.2020 | -31.03.2021 | -31.03.2020 | -31.12.2020 |
| Premieinntekter for egen regning fra eksterne kunder ¹ | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -13 | -4 | -24 | 7 469 | 10 296 | 39 049 |
| Netto finansinntekter fra investeringer | 2 | -8 | 6 | 0 | 0 | 0 | 5 312 | -15 358 | 10 247 | 14 161 | -35 838 | 35 533 |
| Øvrige inntekter | 154 | 135 | 547 | 2 | 3 | 12 | -290 | -78 | -932 | 403 | 455 | 1 136 |
| Sum inntekter | 155 | 127 | 554 | 2 | 3 | 12 | 5 009 | -15 441 | 9 291 | 22 033 | -25 088 | 75 719 |
| Erstatninger for egen regning | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -14 077 | -11 869 | -29 780 |
| Forsikringsmessige avsetninger for egen regning | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4 737 | 101 | -19 000 |
| Rentekostnad og verdiendring ansvarlige lån og fondsobligasjonslån | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 230 | -1 662 | -478 |
| Driftskostnader eksklusive avskrivninger | -133 | -126 | -517 | -2 | -3 | -12 | 38 | 43 | 205 | -489 | -494 | -1 892 |
| Avskrivninger | -1 | -1 | -6 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -27 | -22 | -90 |
| Salg av virksomhet | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -183 | 0 | 0 | -183 |
| Andre kostnader | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 34 | 28 | 125 | -303 | -300 | -1 258 |
| Andelseiers verdiendring i konsoliderte verdipapirfond | | | | | | | -4 128 | 11 996 | -11 074 | -4 128 | 11 996 | -11 074 |
| Sum kostnader | -135 | -127 | -523 | -2 | -3 | -12 | -4 056 | 12 066 | -10 927 | -14 056 | -2 250 | -63 755 |
| Driftsresultat | 21 | 0 | 31 | 0 | 0 | 0 | 953 | -3 375 | -1 636 | 7 977 | -27 338 | 11 963 |
| Midler tilført forsikringskundene ² | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -967 | 3 616 | 1 630 | -7 284 | 27 489 | -10 306 |
| Resultat før skatt | 21 | 0 | 31 | 0 | 0 | 0 | -14 | 241 | -6 | 693 | 151 | 1 657 |
| Skattekostnad | -10 | 9 | -5 | 0 | 0 | 0 | -122 | -295 | -608 | -246 | -173 | -860 |
| Resultat etter skatt | 11 | 8 | 26 | 0 | 0 | 0 | -136 | -54 | -614 | 446 | -22 | 797 |
| Endring i utvidet resultat | 19 | -34 | -9 | 0 | -1 | 0 | -26 | 186 | 328 | 154 | -248 | 238 |
| Totalresultat | 30 | -26 | 16 | 0 | -1 | 0 | -162 | 132 | -286 | 601 | -270 | 1 034 |
| Eiendeler | 587 | 528 | 583 | 7 | 8 | 7 | 113 179 | 89 020 | 106 330 | 813 514 | 764 904 | 807 161 |
| Gjeld | 223 | 236 | 248 | 3 | 4 | 3 | 118 089 | 94 019 | 111 173 | 773 772 | 728 067 | 767 745 |

¹ Premieinntekter omfatter premieinntekter for egen regning inkludert sparepremie og overført premiereserve fra andre selskaper.

² Midler tilført forsikringskundene inkluderer overføring til premiefond, avsetninger til kursreguleringsfond, avsetninger til tilleggsavsetninger og andre avsetninger av overskuddsmidler til forsikringskundene.

KLP konsernets virksomhet er inndelt i de seks områdene kollektiv pensjon offentlig, kollektiv pensjon privat, skadeforsikring, bank, kapitalforvaltning og øvrige. All virksomhet er rettet mot kunder i Norge.

KOLLEKTIV PENSJON OFFENTLIG

Kommunal Landspensjonskasse tilbyr kollektiv offentlig tjenestepensjon.

KOLLEKTIV PENSJON PRIVAT

KLP Bedriftspensjon AS tilbyr produkter til foretak innen både offentlig og privat sektor. Virksomheten er solgt i 2020.

SKADEFORSIKRING

KLP Skadeforsikring AS tilbyr ting- og personskadeprodukter til arbeidsgivere innen offentlig og privat sektor. I tillegg tilbys et bredt spekter av standard forsikringsprodukter til personmarkedet.

BANK

KLPs bankvirksomhet omfatter selskapene KLP Banken AS og dets heleide datterselskaper; KLP Kommunekreditt AS og KLP Boligkreditt AS. Bankvirksomheten omfatter tjenester som innskudd og utlån til personmarkedet, kredittkort, samt utlån med offentlig garanti.

KAPITALFORVALTNING

Kapitalforvaltning tilbys fra selskapet KLP Kapitalforvaltning AS. Selskapet tilbyr et bredt utvalg av verdipapirfond både til personkunder og institusjonelle kunder. Verdipapirforvaltningen har en samfunnsansvarlig profil.

ØVRIG

Øvrige segmenter består av KLP Forsikringservice AS som tilbyr et bredt tjenestespekter til kommunale pensjonskasser.

Note 3 **Premieinntekter for egen regning**

| MILLIONER KRONER | 1. kvartal 2021 | 1. kvartal 2020 | 01.01.2020 -31.12.2020 |
|---|--------------------|--------------------|---------------------------|
| Forfalte premier, brutto | 7 488 | 7 677 | 36 270 |
| Avgitte gjenforsikringspremier | -18 | -18 | -71 |
| Overføring av premiereserve fra andre | 0 | 2 636 | 2 850 |
| Premieinntekter for egen regning | 7 469 | 10 296 | 39 049 |

Note 4 **Andre inntekter**

| MILLIONER KRONER | 1. kvartal 2021 | 1. kvartal 2020 | 01.01.2020 -31.12.2020 |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|---------------------------|
| Tilskudd avtalefestet pensjon (AFP) | 299 | 294 | 1 189 |
| Øvrige inntekter ¹ | 103 | 160 | -52 |
| Sum andre inntekter | 403 | 455 | 1 136 |

¹ Øvrige inntekter inkluderer investeringer fra tilknyttede foretak, slik at resultatene kan være både negative og positive.

Note 5 **Rentekostnad og verdiendring av ansvarlige lån og fondsobligasjonslån**

| MILLIONER KRONER | 1. kvartal 2021 | 1. kvartal 2020 | 01.01.2020 - 31.12.2020 |
|---|--------------------|--------------------|----------------------------|
| ANSVARLIGE LÅN | | | |
| Rentekostnader ¹ | -27 | -103 | -555 |
| Verdiendringer | 130 | -995 | 169 |
| Sum rentekostnad og verdiendring ansvarlige lån | 103 | -1 097 | -386 |
| FONDSOBLIGASJONSLÅN | | | |
| Rentekostnader | -16 | -19 | -67 |
| Verdiendringer | 142 | -545 | -25 |
| Sum rentekostnad og verdiendring fondsobligasjonslån | 127 | -564 | -92 |
| Sum rentekostnad og verdiendring ansvarlige lån og fondsobligasjonslån | 230 | -1 662 | -478 |

¹ Rentekostnader inkluderer amortisering av underkurs.

Noten gir en spesifisering av linjen «Rentekostnad og verdiendring ansvarlige lån og fondsobligasjonslån» fordelt på rentekostnader og verdiendring i periodene angitt. Verdiendringene kommer i stor grad av at lånene er denominert i utenlandsk valuta. Det ansvarlige lånet er denominert i euro, mens fondsobligasjonslånet er utstedt i japanske yen.

Note 6 Driftskostnader

| MILLIONER KRONER | 1. kvartal 2021 | 1. kvartal 2020 | 01.01.2020 -31.12.2020 |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|---------------------------|
| Personalkostnader | 284 | 292 | 1 131 |
| Avskrivninger og nedskrivninger | 39 | 32 | 132 |
| Andre driftskostnader | 193 | 192 | 719 |
| Sum driftskostnader | 515 | 516 | 1 982 |

Note 7 Andre kostnader

| MILLIONER KRONER | 1. kvartal 2021 | 1. kvartal 2020 | 01.01.2020 -31.12.2020 |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|---------------------------|
| Kostnader avtalefestet pensjon (AFP) | 299 | 294 | 1 189 |
| Øvrige kostnader | 4 | 6 | 70 |
| Sum andre kostnader | 303 | 300 | 1 258 |

Note 8 Investerings eiendommer

| MILLIONER KRONER | 1. kvartal 2021 | 1. kvartal 2020 | 01.01.2020 -31.12.2020 |
|--|--------------------|--------------------|---------------------------|
| Netto leieinntekter | 756 | 683 | 2 893 |
| Endring i virkelig verdi | 80 | 44 | 2 177 |
| Gevinst ved salg | 0 | 0 | 9 |
| Netto inntekter fra investeringseiendom | 836 | 727 | 5 080 |
| Valutaomregning utenlandske datterselskaper (føres i utvidet resultat) | -1 276 | 3 031 | 1 778 |
| Netto inntekter fra investeringseiendom inkludert valutaomregning | -439 | 3 758 | 6 858 |

| MILLIONER KRONER | 31.03.2021 | 31.03.2020 | 31.12.2020 |
|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Bokført verdi 01.01. | 81 485 | 74 545 | 74 545 |
| Verdiregulering inkl. valutaomregning | -1 196 | 3 075 | 3 956 |
| Netto tilgang | 138 | 810 | 3 083 |
| Reklassifisert eiendom til eget bruk | 0 | 0 | -102 |
| Øvrige endringer | -15 | -12 | 2 |
| Bokført verdi 31.03./31.12 | 80 412 | 78 418 | 81 485 |

Note 9 Virkelig verdi av finansielle eiendeler og forpliktelser

Virkelig verdi skal være en representativ pris basert på hva tilsvarende eiendel eller forpliktelse ville vært omsatt for ved normale markedsbetingelser og forhold. Et finansielt instrument anses som notert i et aktivt marked dersom noterte kurser er enkelt og regelmessig tilgjengelig fra en

børs, forhandler, megler, næringsgruppering, prissettingstjeneste eller reguleringsmyndighet, og disse kursene representerer faktiske og regelmessige forekommende transaksjoner på armlengdes avstand. Dersom markedet for verdipapiret ikke er aktivt, eller verdipapiret ikke er notert på børs eller tilsvarende, benytter konsernet verdsettelsesteknikker for å fastsette virkelig verdi. Disse baseres bl.a. på informasjon om nylige gjennomførte transaksjoner på forretningsmessige vilkår, henvisning til omsetning av lignende instrumenter og prising ved hjelp av eksterne rentekurver og rentedifferansekurver. Estimatene bygger i størst mulig grad på eksterne observerbare markedsdata, og i liten grad på selskapsspesifikk informasjon.

For denne noten kan kategoriseringen av finansielle instrumenter deles opp i tre ulike nivåer; balanseklassifisering, regnskapsklassifisering og type instrument. Det er siste kategori, type instrument, hvor det gis informasjon på hvordan virkelig verdi er utledet.

FINANSIELLE INSTRUMENTER SOM MÅLES TIL AMORTISERT KOST

Denne kategorien inkluderer:

- Investeringer som holdes til forfall
- Obligasjoner klassifisert som utlån og fordring
- Øvrige utlån og fordringer
- Gjeld til og innskudd kunder (forpliktelse)
- Ansvarlig lånekapital (forpliktelse)
- Annen utstedt gjeld (forpliktelse)

Finansielle instrumenter som ikke måles til virkelig verdi måles til amortisert kost ved bruk av effektiv rente metode. Internrenten fastsettes ved diskontering av kontraktsfestede kontantstrømmer over forventet løpetid. Kontantstrømmene inkluderer etableringsgebyrer og direkte transaksjonskostnader samt eventuell restverdi ved utløpet av forventet løpetid. Amortisert kost er nåverdien av disse kontantstrømmene neddiskontert med internrenten. I denne noten opplyses det forøvrig om virkelig verdi på de finansielle instrumentene som måles til amortisert kost.

FINANSIELLE INSTRUMENTER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI

Denne kategorien inkluderer:

- Egenkapitalinstrumenter

- Gjeldsinstrumenter til virkelig verdi
- Derivater (eiendeler og forpliktelser)
- Gjeld til kredittinstitusjoner (forpliktelse)

Nedenfor er det listet hvilke ulike typer finansielle instrumenter som faller inn under de ulike regnskapskategoriene og hvordan virkelig verdi blir beregnet.

- INVESTERINGER SOM HOLDES TIL FORFALL
- OBLIGASJONER KLASSIFISERT SOM UTLÅN OG FORDRING
- GJELDSINSTRUMENTER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI

a) Utenlandske rentepapirer

Utenlandske rentepapirer prises i hovedregel på bakgrunn av priser innhentet fra indeksleverandør. Samtidig sammenlignes priser mellom flere ulike kilder for å fange opp eventuelle feil.

Følgende kilder benyttes:

- Bloomberg Barclays Indices
- Bloomberg

Bloomberg Barclays Indices har førsteprioritet (de dekker henholdsvis utenlandsk stat og utenlandsk kreditt). Deretter benyttes Bloomberg med bakgrunn i Bloombergs priskilde Business Valuator Accredited in Litigation (BVAL). BVAL inneholder verifiserte priser fra Bloomberg.

b) Norske rentepapirer - stat

Til prising av norske statsobligasjoner benyttes Bloomberg som kilde. Kursene sammenlignes med kursene fra Nordic Bond Pricing for å avdekke eventuelle feil.

c) Norske rentepapirer – annet enn stat

Norske rentepapirer unntatt stat prises hovedsakelig direkte på kurser fra Nordic Bond Pricing. De papirene som ikke inngår hos Nordic Bond Pricing, prises teoretisk. Teoretisk pris skal baseres på antatt nåverdi ved salg av posisjonen. Diskontering gjøres ved å benytte en nullkupongkurve. Nullkupongkurven oppjusteres med en kredittspread som skal hensynta obligasjonens risiko. Kredittspreaden beregnes ut fra en spreadkurve hvor obligasjonens

durasjon hensyntas. Nordic Bond Pricing er hovedkilde for spreadkurver. Disse leverer selskapsspesifikke kurver og kurver for norske sparebanker, kommuner og kraft. Sparebanker har ulike spreadkurver basert på forvaltningskapital.

For foretak hvor Nordic Bond Pricing ikke leverer spreadkurver, benyttes spreadkurver fra tre norske banker. Når spreadkurver er tilgjengelig fra flere av disse bankene, benyttes et likevektet gjennomsnitt. Dersom en obligasjon mangler en passende spreadkurve, benyttes spread fra en sammenlignbar obligasjon fra samme utsteder.

d) Rentepapirer utstedt av utenlandske foretak, men denominert i kroner

Virkelig verdi beregnes etter samme hovedprinsippene som for norske rentepapirer beskrevet ovenfor.

e) Fordringer på kredittinstitusjoner

Virkelig verdi av disse anses som tilnærmet lik bokført verdi da kontraktsbetingelsene løpende endres i takt med markedsrenten.

f) Utlån til kommuner og foretak med kommunal garanti

Fordringene verdsettes ved hjelp av en verdsettelsesmodell som benytter relevante kredittpåslagsjusteringer innhentet i markedet. For garanterte utlån beregnes virkelig verdi som neddiskontert kontantstrøm basert på samme rentekurve som direktelånene, men kredittmarginen er justert til markedsnivå for aktuell kombinasjon av garantistkategori og garantiform. Garantisten er enten stat, fylkeskommune, kommune eller bank.

g) Lån med sikkerhet i pant

Prinsippene for beregning av virkelig verdi avhenger av hvorvidt utlånene har rentebinding eller ikke. Virkelig verdi av utlån med rentebinding beregnes ved å neddiskontere kontraktsfestede kontantstrømmer med markedsrente inklusive en relevant risikomargin på balansedagen. Virkelig verdi av utlån uten rentebinding anses tilnærmet lik bokført verdi da kontraktsbetingelsene løpende endres i takt med endring i markedsrentene.

- EGENKAPITALINSTRUMENTER

h) Aksjer (noterte)

Likvide aksjer verdsettes som hovedregel på basis av priser levert fra indeksleverandør. Samtidig sammenlignes priser mellom ulike kilder for å fange opp eventuelle feil.

Følgende kilder benyttes for norske aksjer:

Oslo Børs (primærkilde)

Morgan Stanley Capital International (MSCI)

Bloomberg

Følgende kilder benyttes for utenlandske aksjer:

Morgan Stanley Capital International (MSCI) (primærkilde)

Bloomberg

i) Aksjer (unoterte)

Konsernet benytter, så langt det lar seg gjøre, bransje anbefalingene til Verdipapirfondenes forening. Dette innebærer i hovedtrekk følgende:

Sist omsatt kurs har hovedprioritet. Dersom sist omsatt kurs ligger utenfor salg-/kjøpskursen i markedet, justeres pris deretter. Det vil si at hvis sist omsatt er under salgskurs, justeres pris opp til salgskursen. Hvis den er over kjøpskurs justeres den ned til kjøpskursen.

For aksjer hvor svært lite informasjon foreligger foretas en skjønnsmessig vurdering. Med dette menes enten en fundamental analyse av foretaket, eller en meglervurdering.

j) Private Equity

Investeringer i Private Equity gjøres gjennom fond. Fondenes virkelige verdi skal baseres på rapporterte markedsverdier, som følger av International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines ('IPEV Guidelines). Disse retningslinjene fastsettes av European Venture Capital Association (EVCA) og baserer seg på prinsippet om tilnærmet markedsvurdering av foretakene. Virkelig verdi er beregnet ut ifra fondenes rapporterte markedsverdi justert for inn- og utbetalinger i perioden mellom siste rapporterte markedsverdi fra fondet og perioden det rapporteres på for konsernet. Direkteinvesteringer i Private Equity behandles analogt med omløpsaksjer, men verdsettelse kan være daglig, kvartalsvis eller årlig. I de tilfeller det har vært mulig å få informasjon om hva ko-investeringer prises til i fondene, legges dette til grunn i verdsettelsen. Øvrige direkteinvesteringene er verdsatt til kostpris, rapporterte markedsverdier fra foretak eller omsatt pris der dette foreligger.

- DERIVATER

k) Futures/FRA/IRF

Alle futureskontrakter til konsernet handles på børs. Bloomberg benyttes som priskilde. Det innhentes også priser fra en annen kilde som kontroll på at prisene fra Bloomberg er korrekte. Reuters fungerer som sekundærkilde.

l) Opsjoner

Bloomberg benyttes som kilde for prising av opsjoner som handles på børs. Reuters er sekundærkilde.

m) Renteswaper

Renteswaper verdsettes i en modell som hensyntar observerbare markedsdata som rentekurver og relevant kredittpåslag.

n) FX-swaper

FX-swaper med forfall på ett år eller mindre prises på kurver som er bygget opp fra FX swap-punkter hentet fra Reuters. For FX-swaper over ett år vurderes markedet relativt lite likvid og det skal benyttes basisjusterte swapkurver.

- GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER

o) Plasseringer hos kredittinstitusjoner og deposits

Plasseringer hos kredittinstitusjoner er innskudd med kort løpetid. Virkelig verdi beregnes ved å neddiskontere kontraktsfestede kontantstrømmer med markedsrente inklusive en relevant risikomargin på balansedagen. Deposits prises på swapkurver.

- ANSVARLIG LÅNEKAPITAL, ANNEN UTSTEDT GJELD OG INNSKUDD FRA KUNDER

p) Virkelig verdi av ansvarlige lån

For lån notert på børs hvor det anses å være et aktivt marked brukes den observerbare prisen som virkelig verdi. For øvrige lån som ikke er en del av et aktivt marked fastsettes virkelig verdi ut i fra en intern verdsettelsesmodell basert på observerbare data.

q) Virkelig verdi av utstedt fondsobligasjonslån

Virkelig verdi i denne kategorien er fastsatt ut i fra interne verdsettelsesmodeller basert på eksterne observerbare data.

r) Utstedte obligasjonslån med fortrinnsrett

Virkelig verdi i denne kategorien er fastsatt ut i fra interne verdsettelsesmodeller basert på eksterne observerbare data.

s) Innskudd fra kunder

Alle innskudd er uten rentebinding. Virkelig verdi av disse anses som tilnærmet lik bokført verdi da kontraktsbetingelsene løpende endres i takt med markedsrenten.

Tabellen under gir en nærmere spesifisering av innholdet i de ulike klassene av eiendeler og forpliktelser.

| MILLIONER KRONER | 31.03.2021 | | 31.03.2020 | | 31.12.2020 | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | Bokført verdi | Virkelig verdi | Bokført verdi | Virkelig verdi | Bokført verdi | Virkelig verdi |
| GJELDSINSTRUMENTER SOM HOLDES TIL FORFALL - REGNSKAPSFØRT TIL AMORTISERT KOST | | | | | | |
| Norske hold til forfall obligasjoner | 5 071 | 5 596 | 5 180 | 5 698 | 5 130 | 5 786 |
| Utenlandske hold til forfall obligasjoner | 23 326 | 25 113 | 28 136 | 25 935 | 23 856 | 26 163 |
| Sum gjeldsinstrumenter som holdes til forfall | 28 397 | 30 709 | 33 316 | 31 633 | 28 986 | 31 950 |
| GJELDSINSTRUMENTER KLASSIFISERT SOM LÅN OG FORDRINGER - REGNSKAPSFØRT TIL AMORISERT KOST | | | | | | |
| Norske obligasjonslån | 53 651 | 55 803 | 50 290 | 51 469 | 51 396 | 54 735 |
| Utenlandske obligasjonslån | 101 977 | 108 159 | 103 360 | 104 886 | 102 738 | 111 115 |
| Andre fordringer | 46 | 46 | 92 | 92 | 47 | 47 |
| Sum gjeldsinstrumenter klassifisert som lån og fordringer | 155 674 | 164 007 | 153 741 | 156 447 | 154 180 | 165 897 |
| UTLÅN KOMMUNER, BEDRIFTER OG PERSONKUNDER - REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET | | | | | | |
| Lån til kommunal sektor eller foretak med kommunal garanti | 537 | 537 | 684 | 684 | 589 | 589 |
| Sum utlån kommuner, bedrifter og personkunder | 537 | 537 | 684 | 684 | 589 | 589 |
| UTLÅN KOMMUNER, BEDRIFTER OG PERSONKUNDER - REGNSKAPSFØRT TIL AMORTISERT KOST | | | | | | |
| Utlån med sikkerhet i pant | 24 115 | 24 137 | 22 557 | 22 593 | 23 763 | 23 816 |
| Lån til kommunal sektor eller foretak med kommunal garanti | 81 568 | 82 448 | 74 572 | 75 754 | 81 335 | 82 668 |
| Utlån utland med sikkerhet i pant og offentlig garanti | 7 340 | 7 340 | 13 224 | 13 277 | 9 923 | 9 923 |
| Utlån kredittkort | 47 | 47 | 60 | 60 | 50 | 50 |
| Sum utlån kommuner, bedrifter og personkunder | 113 070 | 113 972 | 110 413 | 111 684 | 115 071 | 116 458 |

| MILLIONER KRONER | 31.03.2021 | | 31.03.2020 | | 31.12.2020 | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | Bokført verdi | Virkelig verdi | Bokført verdi | Virkelig verdi | Bokført verdi | Virkelig verdi |
| GJELDSINSTRUMENTER - REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET | | | | | | |
| Norske obligasjoner | 50 635 | 50 635 | 57 405 | 57 405 | 51 841 | 51 841 |
| Norske sertifikater | 8 066 | 8 066 | 7 600 | 7 600 | 6 094 | 6 094 |
| Utenlandske obligasjoner | 90 377 | 90 377 | 94 783 | 94 783 | 92 025 | 92 025 |
| Utenlandske sertifikater | 737 | 737 | 50 | 50 | 549 | 549 |
| Plassering hos kredittinstitusjoner | 33 031 | 33 031 | 40 272 | 40 272 | 43 305 | 43 305 |
| Sum gjeldsinstrumenter | 182 846 | 182 846 | 200 110 | 200 110 | 193 814 | 193 814 |
| EGENKAPITALINSTRUMENTER - REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET | | | | | | |
| Aksjer | 206 483 | 206 483 | 141 507 | 141 507 | 185 112 | 185 112 |
| Aksjefond | 19 358 | 19 358 | 16 550 | 16 550 | 18 488 | 18 488 |
| Eiendomsfond | 1 646 | 1 646 | 38 | 38 | 1 382 | 1 382 |
| Alternative investeringer | 0 | 0 | 2 892 | 2 892 | 0 | 0 |
| Sum egenkapitalinstrumenter | 227 487 | 227 487 | 160 986 | 160 986 | 204 982 | 204 982 |
| FORDRINGER | | | | | | |
| Fordringer i forbindelse med direkte forretninger | 1 914 | 1 914 | 1 761 | 1 761 | 1 433 | 1 433 |
| Fordringer i forbindelse med gjenforsikringsforretninger | 174 | 174 | 155 | 155 | 176 | 176 |
| Fordringer ved verdipapirhandel | 3 104 | 3 104 | 6 327 | 6 327 | 3 111 | 3 111 |
| Fordskuddsbetalt husleie tilknyttet eiendomsvirksomheten | 212 | 212 | 212 | 212 | 212 | 212 |
| Andre fordringer | 1 400 | 1 400 | 464 | 464 | 1 246 | 1 246 |
| Sum lån og fordringer øvrige inkl. fordringer på forsikringstakere | 6 859 | 6 859 | 8 973 | 8 973 | 6 179 | 6 179 |

| MILLIONER KRONER | 31.03.2021 | | 31.03.2020 | | 31.12.2020 | |
|--|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|
| | Bokført verdi | Virkelig verdi | Bokført verdi | Virkelig verdi | Bokført verdi | Virkelig verdi |
| FINANSIELL GJELD - REGNSKAPSFØRT TIL AMORTISERT KOST | | | | | | |
| Fondsobligasjonslån | 1 637 | 1 576 | 2 302 | 1 529 | 1 764 | 1 592 |
| Ansvarlige lån | 3 032 | 3 411 | 7 110 | 7 116 | 3 135 | 3 561 |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 2 106 | 2 106 | 2 425 | 2 425 | 3 304 | 3 304 |
| Utstedt obligasjonslån med fortrinnsrett | 26 345 | 26 503 | 27 171 | 27 150 | 24 997 | 25 105 |
| Gjeld til og innskudd fra kunder | 12 103 | 12 103 | 12 034 | 12 034 | 11 781 | 11 781 |
| Sum finansiell gjeld | 45 222 | 45 699 | 51 042 | 50 254 | 44 980 | 45 342 |
| FINANSIELL GJELD - REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET | | | | | | |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 4 913 | 4 913 | 2 602 | 2 602 | 10 913 | 10 913 |
| Sum finansiell gjeld | 4 913 | 4 913 | 2 602 | 2 602 | 10 913 | 10 913 |
| Eiendeler i innskuddsbasert livsforsikring | 0 | 0 | 4 551 | 4 551 | 0 | 0 |
| Avsetninger i innskuddsbasert livsforsikring | 0 | 0 | 4 551 | 4 551 | 0 | 0 |

| MILLIONER KRONER | 31.03.2021 | | 31.03.2020 | | 31.12.2020 | |
|---|--------------|---------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| | Eiendeler | Forpliktelser | Eiendeler | Forpliktelser | Eiendeler | Forpliktelser |
| FINANSIELLE DERIVATER - REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI | | | | | | |
| Valutaterminer | 3 563 | 809 | 1 611 | 22 036 | 9 140 | 384 |
| Renteswaper | 237 | 607 | 960 | 4 179 | 1 144 | 405 |
| Rente- og valutaswaper | 1 091 | 0 | 1 298 | 0 | 1 058 | 0 |
| Aksjeopsjon | 187 | 0 | 0 | 0 | 219 | 0 |
| Sum finansielle derivater | 5 077 | 1 416 | 3 870 | 26 215 | 11 561 | 789 |

Note 10 **Innlån**

| MILLIONER KRONER | Pålydende i NOK | Valuta | Rente | Forfall | Bokført verdi 31.03.2021 | Bokført verdi 31.03.2020 | Bokført verdi 31.12.2020 |
|--|-----------------|--------|-------------------|---------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| TIDSBEGRENSET ANSVARLIG LÅN | | | | | | | |
| Kommunal Landspensjonskasse | 2 530 | EUR | Fast ¹ | 2045 | 3 032 | 7 110 | 3 135 |
| Sum ansvarlige lån | 2 530 | - | - | - | 3 032 | 7 110 | 3 135 |
| FONDSOBLIGASJONSLÅN | | | | | | | |
| Kommunal Landspensjonskasse | 984 | JPY | Fast ² | 2034 | 1 637 | 2 302 | 1 764 |
| Sum fondsobligasjonslån | 984 | - | - | - | 1 637 | 2 302 | 1 764 |
| UTSTEDTE OBLIGASJONSLÅN MED FORTRINNSRETT | | | | | | | |
| KLP Kommunekreditt AS | 0 | NOK | Flytende | 2020 | 0 | 225 | 0 |
| KLP Kommunekreditt AS | 0 | NOK | Fast | 2020 | 0 | 689 | 0 |
| KLP Kommunekreditt AS | 260 | NOK | Flytende | 2021 | 261 | 3 518 | 260 |
| KLP Kommunekreditt AS | 600 | NOK | Fast | 2021 | 605 | 605 | 8 |
| KLP Kommunekreditt AS | 4 935 | NOK | Flytende | 2022 | 4 939 | 5 011 | 5 004 |
| KLP Kommunekreditt AS | 5 000 | NOK | Flytende | 2023 | 5 006 | 5 015 | 5 006 |
| KLP Kommunekreditt AS | 2 500 | NOK | Flytende | 2024 | 2 502 | 2 506 | 2 502 |
| KLP Kommunekreditt AS | 2 604 | NOK | Flytende | 2025 | 2 604 | 0 | 2 053 |
| KLP Kommunekreditt AS | 500 | NOK | Fast | 2027 | 511 | 511 | 508 |
| KLP Boligkreditt AS | 0 | NOK | Flytende | 2020 | 0 | 352 | 0 |
| KLP Boligkreditt AS | 566 | NOK | Flytende | 2021 | 567 | 2 175 | 585 |
| KLP Boligkreditt AS | 2 500 | NOK | Flytende | 2022 | 2 501 | 1 501 | 2 500 |
| KLP Boligkreditt AS | 2 500 | NOK | Flytende | 2023 | 2 501 | 2 503 | 2 501 |
| KLP Boligkreditt AS | 2 500 | NOK | Flytende | 2024 | 2 500 | 2 501 | 2 500 |
| KLP Boligkreditt AS | 1 800 | NOK | Flytende | 2025 | 1 798 | 0 | 1 497 |
| Sum utstedte obligasjonslån med fortrinnsrett | 26 265 | - | - | - | 26 345 | 27 171 | 24 997 |

| MILLIONER KRONER | Pålydende i NOK | Valuta | Rente | Forfall | Bokført verdi 31.03.2021 | Bokført verdi 31.03.2020 | Bokført verdi 31.12.2020 |
|---|-----------------|-------------|----------|---------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER | | | | | | | |
| KLP Banken AS | 0 | NOK | Flytende | 2020 | 0 | 841 | 0 |
| KLP Banken AS | 0 | NOK | Fast | 2020 | 0 | 80 | 0 |
| KLP Banken AS | 1 500 | NOK | Flytende | 2021 | 1 503 | 900 | 2 704 |
| KLP Banken AS | 300 | NOK | Flytende | 2022 | 300 | 301 | 300 |
| KLP Banken AS | 300 | NOK | Flytende | 2024 | 300 | 301 | 300 |
| KLP Fond | 0 | NOK/EUR/USD | Flytende | 2020 | 0 | 803 | 0 |
| KLP Fond | 0 | NOK/EUR/USD | Fast | 2020 | 0 | 415 | 0 |
| KLP Fond | 602 | NOK/EUR/USD | Flytende | 2021 | 602 | 0 | 4 140 |
| KLP Fond | 979 | NOK/EUR/USD | Fast | 2021 | 979 | 0 | 914 |
| Kommunal Landspensjonskasse | 0 | NOK/EUR/USD | Flytende | 2020 | 0 | 1 384 | 0 |
| Kommunal Landspensjonskasse | 3 318 | NOK/EUR/USD | Flytende | 2021 | 3 318 | 0 | 5 859 |
| Sum gjeld til kredittinstitusjoner | 6 999 | - | - | - | 7 018 | 5 027 | 14 216 |
| GJELD TIL OG INNSKUDD KUNDER³ | | | | | | | |
| Privat | 10 521 | NOK | | | 10 521 | 10 347 | 10 311 |
| Næring | 1 554 | NOK | | | 1 554 | 1 655 | 1 441 |
| Utlandet | 28 | NOK | | | 28 | 32 | 30 |
| Sum gjeld til og innskudd fra kunder | 12 103 | - | - | - | 12 103 | 12 034 | 11 781 |
| Sum innlån | 48 880 | - | - | - | 50 135 | 53 645 | 55 893 |

¹Lånet har et renteendringstidspunkt i 2025.

²Lånet har et renteendringstidspunkt i 2034

³ Det er ikke kontraktfestet forfall på innskudd.

Noten viser finansiell gjeld konsernet har ved periodeslutt, hvor mesteparten er finansiering til KLP Bank konsernet.

De angitte selskapene er utstedere av den finansielle gjelden som er beskrevet. Innskudd hører inn under KLP Banken AS.

Note 11 **Virkelig verdi hierarki**

| 31.03.2021 MILLIONER KRONER | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Sum |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI | | | | |
| <i>Tomter</i> | 0 | 0 | 970 | 970 |
| <i>Eiendomsfond</i> | 0 | 0 | 3 320 | 3 320 |
| <i>Bygg</i> | 0 | 0 | 76 123 | 76 123 |
| Investerings eiendom | 0 | 0 | 80 412 | 80 412 |
| Utlån til virkelig verdi | 0 | 537 | 0 | 537 |
| <i>Sertifikater</i> | 5 182 | 3 621 | 0 | 8 803 |
| <i>Obligasjoner</i> | 23 007 | 101 287 | 0 | 124 294 |
| <i>Obligasjonsfond</i> | 16 752 | 7 273 | 4 820 | 28 845 |
| Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning | 44 941 | 112 181 | 4 820 | 161 942 |
| Utlån og fordringer | 19 481 | 1 423 | 0 | 20 905 |
| <i>Aksjer</i> | 201 194 | 2 603 | 2 685 | 206 483 |
| <i>Aksjefond</i> | 2 338 | 0 | 49 | 2 388 |
| <i>Eiendomsfond</i> | 0 | 1 095 | 551 | 1 646 |
| <i>Spesialfond</i> | 0 | 0 | 0 | 0 |
| <i>Private Equity</i> | 0 | 0 | 16 970 | 16 970 |
| Aksjer og andeler | 203 532 | 3 698 | 20 256 | 227 487 |
| Finansielle derivater | 0 | 5 077 | 0 | 5 077 |
| Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi | 267 955 | 122 917 | 105 489 | 496 360 |
| FORPLIKTELSER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI | | | | |
| Finansielle derivater gjeld | 0 | 1 416 | 0 | 1 416 |
| Gjeld til andre kredittinstitusjoner og annen gjeld ¹ | 3 934 | 979 | 0 | 4 913 |
| Sum forpliktelser regnskapsført til virkelig verdi | 3 934 | 2 395 | 0 | 6 329 |

| 31.03.2020 MILLIONER KRONER | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Sum |
|--|----------------|----------------|---------------|----------------|
| EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI | | | | |
| <i>Tomter</i> | 0 | 0 | 944 | 944 |
| <i>Eiendomsfond</i> | 0 | 0 | 3 131 | 3 131 |
| <i>Bygg</i> | 0 | 0 | 74 344 | 74 344 |
| Investerings eiendom | 0 | 0 | 78 418 | 78 418 |
| Utlån til virkelig verdi | 0 | 684 | 0 | 684 |
| <i>Sertifikater</i> | 4 044 | 3 606 | 0 | 7 650 |
| <i>Obligasjoner</i> | 23 973 | 112 914 | 0 | 136 887 |
| <i>Obligasjonsfond</i> | 15 300 | 0 | 0 | 15 300 |
| Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning | 43 316 | 116 520 | 0 | 159 837 |
| Utlån og fordringer | 38 153 | 2 120 | 0 | 40 273 |
| <i>Aksjer</i> | 137 641 | 1 661 | 2 204 | 141 507 |
| <i>Aksjefond</i> | 1 917 | 0 | 52 | 1 969 |
| <i>Eiendomsfond</i> | 0 | 38 | 0 | 38 |
| <i>Spesialfond</i> | 0 | 2 892 | 0 | 2 892 |
| <i>Private Equity</i> | 0 | 0 | 14 580 | 14 580 |
| Aksjer og andeler | 139 559 | 4 591 | 16 836 | 160 986 |
| Finansielle derivater | 0 | 3 870 | 0 | 3 870 |
| Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi | 221 028 | 127 785 | 95 255 | 444 067 |
| FORPLIKTELSER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI | | | | |
| Finansielle derivater gjeld | 0 | 26 215 | 0 | 26 215 |
| Gjeld til andre kredittinstitusjoner og annen gjeld ¹ | 2 188 | 415 | 0 | 2 602 |
| Sum forpliktelser regnskapsført til virkelig verdi | 2 188 | 26 630 | 0 | 28 817 |

¹ Linjen «Gjeld til kredittinstitusjoner» i balansen inneholder forpliktelser målt til virkelig verdi og amortisert kost. Denne linjen er derfor ikke avstembar mot balansen. Forpliktelsene som måles til amortisert kost utgjør 2 106 millioner kroner per 31.03.2021.

| 31.12.2020 MILLIONER KRONER | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Sum |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI | | | | |
| <i>Tomter</i> | 0 | 0 | 996 | 996 |
| <i>Eiendomsfond</i> | 0 | 0 | 3 354 | 3 354 |
| <i>Bygg</i> | 0 | 0 | 77 136 | 77 136 |
| Investerings eiendom | 0 | 0 | 81 485 | 81 485 |
| Utlån til virkelig verdi | 0 | 589 | | 589 |
| <i>Sertifikater</i> | 1 058 | 5 585 | 0 | 6 643 |
| <i>Obligasjoner</i> | 16 125 | 110 382 | 0 | 126 506 |
| <i>Obligasjonsfond</i> | 17 437 | 7 141 | 4 250 | 28 828 |
| Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning | 34 621 | 123 108 | 4 250 | 161 978 |
| Utlån og fordringer | 31 106 | 730 | 0 | 31 836 |
| <i>Aksjer</i> | 179 469 | 2 939 | 2 704 | 185 112 |
| <i>Aksjefond</i> | 2 245 | 0 | 55 | 2 300 |
| <i>Eiendomsfond</i> | 0 | 1 157 | 224 | 1 382 |
| <i>Spesialfond</i> | 0 | | 0 | |
| <i>Private Equity</i> | 0 | 0 | 16 188 | 16 188 |
| Aksjer og andeler | 181 714 | 4 097 | 19 171 | 204 982 |
| Finansielle derivater | 0 | 11 561 | 0 | 11 561 |
| Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi | 247 440 | 140 085 | 104 905 | 492 431 |
| FORPLIKTELSER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI | | | | |
| Finansielle derivater gjeld | 0 | 789 | 0 | 789 |
| Gjeld til andre kredittinstitusjoner og annen gjeld ¹ | 9 999 | 914 | 0 | 10 913 |
| Sum forpliktelser regnskapsført til virkelig verdi | 9 999 | 1 702 | 0 | 11 701 |

| Endringer i nivå 3, Investeringseiendom | Bokført verdi 31.03.2021 | Bokført verdi 31.03.2020 | Bokført verdi 31.12.2020 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Inngående balanse 01.01. | 81 485 | 74 545 | 74 545 |
| Solgt / avgang som følge av reklass | 0 | 0 | -83 |
| Tilgang som følge av kjøp og aktiveringer | 138 | 810 | 3 166 |
| Urealiserte endringer | -1 196 | 3 075 | 3 956 |
| Øvrige endringer | -15 | -12 | -99 |
| Utgående balanse 31.03./31.12. | 80 412 | 78 418 | 81 485 |
| Realisert gevinst / tap | 0 | 0 | 0 |

| Endringer i nivå 3, Verdipapirer | Bokført verdi 31.03.2021 | Bokført verdi 31.03.2020 | Bokført verdi 31.12.2020 |
|---------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Inngående balanse 01.01. | 23 420 | 14 660 | 14 660 |
| Solgt | -870 | -232 | -1 765 |
| Kjøpt | 2 014 | 1 094 | 8 828 |
| Urealiserte endringer | 512 | 1 313 | 1 697 |
| Utgående balanse 31.03./31.12. | 25 076 | 16 836 | 23 420 |
| Realisert gevinst / tap | 562 | 161 | 644 |
| Sum nivå 3 per 31.03. | 105 489 | 95 255 | 104 905 |

Urealiserte endringer og realisert gevinst/tap reflekteres på linjen «Netto verdiendringer på finansielle instrumenter» i konsernresultatet.

Tabellene «Endringene i nivå 3» viser endringer i nivå 3 klassifiserte papirer i perioden angitt.

Virkelig verdi skal være en representativ pris basert på hva tilsvarende eiendel eller forpliktelse ville vært omsatt for ved normale markedsbetingelser og forhold. Høyeste kvalitet i forhold til virkelig verdi er basert på noterte kurser i et aktivt marked. Et finansielt instrument anses som notert i et aktivt marked dersom noterte kurser er enkelt og regelmessig tilgjengelig fra en børs, forhandler, megler, næringsgruppering, prissettingstjeneste eller reguleringsmyndighet, og disse kursene representerer faktiske og regelmessige forekommende transaksjoner på armlengdes avstand.

Nivå 1

Instrumenter i dette nivået henter virkelig verdi fra noterte priser i et aktivt marked for identiske eiendeler eller forpliktelser som enheten har tilgang til ved rapporteringstidspunktet. Eksempler på instrumenter i nivå 1 er børsnoterte papirer.

Nivå 2

Instrumenter i dette nivået henter virkelig verdi fra observerbare markedsdata. Dette inkluderer priser basert på identiske instrumenter, men hvor instrumentet ikke innehar høy nok omsetningsfrekvens og derfor ikke anses som omsatt i et aktivt marked, samt priser basert på tilsvarende eiendeler og prisledende indikatorer som kan bli bekreftet fra markedsinformasjon. Eksempler på instrumenter i nivå 2 er rentepapirer priset ut fra rentebaner.

Nivå 3:

Instrumenter på nivå 3 innehar ingen observerbare markedsdata eller omsettes i markeder ansett som inaktive. Prisen baseres hovedsakelig på egne beregninger hvor reell virkelig verdi kan avvike hvis instrumentet skulle blitt omsatt. Instrumentene som omfattes i nivå 3 hos konsernet er blant annet unoterte aksjer og Private Equity.

Verdsettelse rundt poster i de ulike nivåene er beskrevet i note 9. For beskrivelse av prising på investeringseiendom henvises det til årsrapporten.

For eiendeler som inngår i nivå 3 er det ikke blitt gjort noen sensitivitetsanalyse. For sensitivitetsanalyse for investeringseiendom henvises det til årsrapporten. Alt av investeringsiendom inngår forøvrig i nivå 3. En endring i variablene til prisingen er vurdert som lite signifikant for verdipapirene. På generelt grunnlag vil en endring i prisingen på 5 % gi en endring på 5 274 millioner kroner per 31.03.2021 på de eiendelene som ligger i nivå 3.

Hva gjelder flytting av papirer mellom nivåene er det lagt grenser på antall handelsdager og omsetningsmengde på aksjer for å skille nivå 1 og nivå 2. De generelle prinsippene rundt nivåfordeling går hovedsaklig på om eiendelen eller forpliktelsen er notert eller ikke, og om noteringen kan angis å være i et aktivt marked. For aksjer er det et ytterligere skille på handelsdager og omsetningsmengde som skiller ut noterte papirer som ikke inngår i aktivt marked. Ved flytting mellom nivåene tas det forøvrig utgangspunkt i verdien ved periodeslutt.

I 1. kvartal er det flyttet aksjer for 137 millioner kroner fra nivå 1 til nivå 2, 29 millioner kroner fra nivå 1 til nivå 3, 1 021 millioner fra nivå 2 til nivå 1, 6 millioner kroner fra nivå 2 til nivå 3 og 92 millioner kroner fra nivå 3 til nivå 2. Dette skyldes endringer i likviditet.

I tillegg ble det flyttet rentepapirer for 400 millioner kroner fra nivå 2 til nivå 1.

Note 12 **Likviditetsrisiko**

Tabellen nedenfor spesifiserer selskapets finansielle forpliktelser klassifisert etter forfallsstruktur. Beløpene i tabellen er udiskonterte kontraktsmessige kontantsstrømmer.

| 31.03.2021 MILLIONER KRONER | Innen 1 mnd. | 1-12 mnd. | 1-5 år | 5-10 år | Over 10 år | Sum |
|---|---------------|--------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
| Ansvarlige lån ¹ | 0 | 251 | 574 | 658 | 4 727 | 6 210 |
| Fondsobligasjonslån ¹ | 0 | 124 | 249 | 311 | 1 304 | 1 988 |
| Gjeld til og innskudd fra kunder (uten bestemt forfall) | 12 103 | 0 | 0 | 0 | 0 | 12 103 |
| Utstedt obligasjonslån med fortrinnsrett | 260 | 1 161 | 24 840 | 584 | 0 | 26 845 |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 1 907 | 908 | 609 | 0 | 0 | 3 424 |
| Finansielle derivater | 1 245 | 2 090 | 19 | 51 | -106 | 3 298 |
| Leverandørgjeld | 111 | 0 | 0 | 0 | 0 | 111 |
| Betingede forpliktelser (uten bestemt forfall) | 26 601 | 0 | 0 | 0 | 0 | 26 601 |
| Sum | 42 228 | 4 534 | 26 290 | 1 604 | 5 925 | 80 581 |

Hensyntar man ikke-kontrollerende eierinteresser, reduseres derivater med forfall innen en måned med 50 millioner kroner, gjeld til kredittinstitusjoner med forfall innen en måned reduseres med 40 millioner kroner og derivater med forfall innen 1 til 12 måneder reduseres med 115 millioner kroner. Total reell likviditetsrisiko for konsernet er 80 377 millioner kroner.

| 31.03.2020 MILLIONER KRONER | Innen 1 mnd. | 1-12 mnd. | 1-5 år | 5-10 år | Over 10 år | Sum |
|---|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|----------------|
| Ansvarlige lån ¹ | 0 | 588 | 8 089 | 0 | 0 | 8 676 |
| Fondsobligasjonslån ¹ | 0 | 153 | 306 | 382 | 1 714 | 2 555 |
| Gjeld til og innskudd fra kunder (uten bestemt forfall) | 12 034 | 0 | 0 | 0 | 0 | 12 034 |
| Utstedt obligasjonslån med fortrinnsrett | 0 | 1 182 | 26 479 | 598 | 0 | 28 259 |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 6 024 | 945 | 1 535 | 0 | 0 | 8 504 |
| Finansielle derivater | 18 839 | 17 519 | 254 | 426 | -243 | 36 795 |
| Leverandørgjeld | 39 | 0 | 0 | 0 | 0 | 39 |
| Betingede forpliktelser (uten bestemt forfall) | 24 313 | 0 | 0 | 0 | 0 | 24 313 |
| Sum | 61 249 | 20 387 | 36 663 | 1 406 | 1 471 | 121 176 |

Hensyntar man ikke-kontrollerende eierinteresser, reduseres derivater med forfall innen en måned med 3 271 millioner kroner og gjeld til kredittinstitusjoner innen en mnd. reduseres med 3 521 millioner kroner. Derivater med forfall innen 1 til 12 måneder reduseres med 1 271 millioner. Total reell likviditetsrisiko for konsernet er 113 113 millioner kroner.

| 31.12.2020 MILLIONER KRONER | Innen 1 mnd. | 1-12 mnd. | 1-5 år | 5-10 år | Over 10 år | Sum |
|---|---------------|--------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
| Ansvarlige lån ¹ | 0 | 131 | 592 | 687 | 5 073 | 6 484 |
| Fondsobligasjonslån ¹ | 0 | 62 | 249 | 312 | 1 452 | 2 075 |
| Gjeld til og innskudd fra kunder (uten bestemt forfall) | 11 781 | 0 | 0 | 0 | 0 | 11 781 |
| Utstedt obligasjonslån med fortrinnsrett | 18 | 1 423 | 26 618 | 587 | 0 | 28 646 |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 1 351 | 2 410 | 610 | 0 | 0 | 4 370 |
| Finansielle derivater | 2 396 | 2 381 | 116 | -266 | -294 | 4 333 |
| Leverandørgjeld | 123 | 0 | 0 | 0 | 0 | 123 |
| Betingede forpliktelser (uten bestemt forfall) | 27 659 | 0 | 0 | 0 | 0 | 27 659 |
| Sum | 43 328 | 6 407 | 28 186 | 1 320 | 6 231 | 85 472 |

¹ Noe av den ansvarlige lånekapitalen er evigvarende. Beregnede kontantstrømmer er frem til forventet forfall ved rentereguleringstidspunkt.

Hensyntar man ikke-kontrollerende eierinteresser, reduseres derivater med forfall innen en måned med 29 millioner kroner, gjeld til kredittinstitusjoner med forfall innen en måned reduseres med 140 millioner kroner og derivater med forfall innen 1 til 12 måneder reduseres med 1 million kroner. Derivater med forfall innen 1-5 år og 5-10 år, øker med 2 millioner kroner i begge forfallsperiodene. Total reell likviditetsrisiko for konsernet er 85 306 millioner kroner.

Tabellen viser de samlede finansielle forpliktelsene konsernet har på rentebetaling og innbetaling av hovedstol, basert på forfall. KLP Banken konsern innehar den største delen av de finansielle forpliktelsene i konsernet.

Med likviditetsrisiko menes risikoen for at konsernet ikke skal klare å innfri de finansielle forpliktelsene som det har. Risikoen for at konsernet ikke skal ha tilstrekkelig likviditet til å dekke kortsiktig gjeld og løpende drift er svært liten ettersom en stor del av eiendelene er likvide. Konsernet har betydelige midler investert i pengemarked, obligasjoner og aksjer som kan selges ved likviditetsbehov. Konsernets likviditetsstrategi innebærer at det til enhver tid skal ha tilstrekkelige likvide midler til å møte konsernets forpliktelser ved forfall, uten at det påløper kostnader av betydning knyttet til å frigjøre midler.

Aktivasammensetningen i konsernets porteføljer skal være tilstrekkelig likvid til å kunne dekke annet likviditetsbehov som kan oppstå. KLP Kapitalforvaltning AS forvalter likviditeten. Det er etablert interne rammer for størrelsen på likviditetsbeholdningen. Konsernets enhet for risikostyring overvåker og rapporterer utviklingen i likviditetsbeholdningen fortløpende. Konsernstyret fastsetter årlig en kapitalforvaltnings- og likviditetsstrategi for konsernet. Likviditetsstrategien inneholder blant annet rammer, ansvarsforhold, risikomål og beredskapsplan for likviditetsstyringen.

De største forpliktelsene i konsernet er forsikringsrelaterte og gjelder i all vesentlighet pensjonsforpliktelser. Disse forpliktelsene er fullfunderte og likviditetsstyringen håndteres på tilsvarende vis som øvrige forpliktelser.

Note 13 Renterisiko

| 31.03.2021 MILLIONER KRONER | | | | | | | | |
|--|---------------|---------------------------|----------------------|-----------------------|---------------|--|---------------|---|
| | Inntil 3 mnd. | Fra 3 mnd. til 12 mnd. | Fra 1 år til 5 år | Fra 5 år til 10 år | Over 10 år | Endring i kontantstrøm 01.01.2021 -31.03.2021 | Sum | Sum justert for ikke- kontrollerende eierinteresser |
| EIENDELER | | | | | | | | |
| Finansielle derivater klassifisert som eiendeler | 20 | -10 | -30 | -2 | -189 | 0 | -210 | -191 |
| Gjeldsinstrumenter klassifisert som lån og fordringer målt til amortisert kost | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 | 2 | 2 |
| Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning | -43 | -54 | -1 163 | -1 767 | -2 167 | 73 | -5 123 | -4 160 |
| Rentefondsandeler | -1 315 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -1 315 | -1 315 |
| Utlån og fordringer | 0 | -1 | 0 | 0 | 0 | 62 | 61 | 50 |
| Utlån | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 195 | 195 | 195 |
| Konter og innskudd | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 13 | 13 | 13 |
| Betingede forpliktelser ¹ | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 13 | 13 | 13 |
| Sum eiendeler | -1 338 | -65 | -1 193 | -1 770 | -2 356 | 358 | -6 364 | -5 393 |
| FORPLIKTELSE | | | | | | | | |
| Innskudd | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -31 | -31 | -31 |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -71 | -71 | -71 |
| Finansielle derivater klassifisert som gjeld | -2 | 5 | 39 | 35 | 0 | 5 | 81 | 81 |
| Fondsobligasjon og ansvarlige lån | 0 | 0 | 0 | 46 | 81 | 0 | 127 | 127 |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -23 | -23 | -23 |
| Sum forpliktelser | -2 | 5 | 39 | 81 | 81 | -120 | 83 | 83 |
| Sum før skatt | -1 340 | -60 | -1 154 | -1 689 | -2 275 | 237 | -6 281 | -5 310 |
| Sum etter skatt | -1 005 | -45 | -865 | -1 267 | -1 706 | 178 | -4 711 | -3 983 |

| 31.03.2020 MILLIONER KRONER | | | | | | | | |
|--|---------------|---------------------------|----------------------|-----------------------|---------------|--|---------------|---|
| | Inntil 3 mnd. | Fra 3 mnd. til 12 mnd. | Fra 1 år til 5 år | Fra 5 år til 10 år | Over 10 år | Endring i kontantstrøm 01.01.2020 -31.03.2020 | Sum | Sum justert for ikke- kontrollerende eierinteresser |
| EIENDELER | | | | | | | | |
| Finansielle derivater klassifisert som eiendeler | 27 | -6 | -1 | -120 | -229 | -5 | -335 | -378 |
| Gjeldsinstrumenter klassifisert som lån og fordringer målt til amortisert kost | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning | -48 | -53 | -1 267 | -1 852 | -2 298 | 77 | -5 441 | -4 702 |
| Rentefondsandeler | -1 127 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -1 127 | -1 127 |
| Utlån og fordringer | 0 | -2 | 0 | 0 | 0 | 79 | 76 | 58 |
| Utlån | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 187 | 187 | 187 |
| Kontanter og innskudd | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 9 | 9 | 9 |
| Betingede forpliktelser ¹ | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 21 | 21 | 21 |
| Sum eiendeler | -1 149 | -61 | -1 268 | -1 972 | -2 527 | 368 | -6 609 | -5 932 |
| FORPLIKTELSE | | | | | | | | |
| Innskudd | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -30 | -30 | -30 |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -70 | -70 | -70 |
| Finansielle derivater klassifisert som gjeld | 15 | -4 | 89 | 93 | 0 | 2 | 195 | 192 |
| Fondsobligasjon og ansvarlige lån | 0 | 0 | 0 | 70 | 136 | 0 | 205 | 205 |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -6 | -6 | -6 |
| Sum forpliktelser | 15 | -4 | 89 | 163 | 136 | -104 | 294 | 291 |
| Sum før skatt | -1 134 | -65 | -1 179 | -1 809 | -2 391 | 263 | -6 316 | -5 641 |
| Sum etter skatt | -851 | -49 | -884 | -1 357 | -1 794 | 197 | -4 737 | -4 231 |

| 31.12.2020 MILLIONER KRONER | | | | | | | | |
|--|---------------|---------------------------|----------------------|-----------------------|---------------|--|---------------|---|
| | Inntil 3 mnd. | Fra 3 mnd. til 12 mnd. | Fra 1 år til 5 år | Fra 5 år til 10 år | Over 10 år | Endring i kontantstrøm 01.01.2020 -31.12.2020 | Sum | Sum justert for ikke- kontrollerende eierinteresser |
| EIENDELER | | | | | | | | |
| Finansielle derivater klassifisert som eiendeler | 12 | -4 | -86 | -59 | -245 | -22 | -405 | -353 |
| Gjeldsinstrumenter klassifisert som lån og fordringer målt til amortisert kost | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 6 | 6 | 0 |
| Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning | -44 | -48 | -1 153 | -1 914 | -2 460 | 320 | -5 299 | -4 336 |
| Rentefondsandeler | -1 329 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -1 329 | -1 329 |
| Utlån og fordringer | 0 | -1 | 0 | 0 | 0 | 273 | 272 | 218 |
| Utlån | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 797 | 797 | 797 |
| Kontanter og innskudd | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 28 | 28 | 28 |
| Betingede forpliktelser ¹ | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 52 | 52 | 52 |
| Sum eiendeler | -1 362 | -53 | -1 239 | -1 974 | -2 705 | 1 453 | -5 879 | -4 925 |
| FORPLIKTELSE | | | | | | | | |
| Innskudd | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -120 | -120 | -120 |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -288 | -288 | -288 |
| Finansielle derivater klassifisert som gjeld | 6 | 11 | 84 | 53 | 0 | 18 | 171 | 167 |
| Fondsobligasjon og ansvarlige lån | 0 | 0 | 0 | 51 | 93 | 0 | 143 | 143 |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -72 | -72 | -72 |
| Sum forpliktelser | 6 | 11 | 84 | 103 | 93 | -461 | -165 | -169 |
| Sum før skatt | -1 356 | -42 | -1 155 | -1 870 | -2 612 | 992 | -6 043 | -5 094 |
| Sum etter skatt | -1 017 | -32 | -866 | -1 403 | -1 959 | 744 | -4 533 | -3 820 |

¹ Betingede forpliktelser er i denne sammenheng aksepterte, ikke utbetalte utlån.

Noten viser resultateffekten ved en økning i markedsrenten på én prosent, for virkelig verdi risiko og flytende rente risiko.

Endring i virkelig verdi (virkelig verdi risiko) vises i de fem første kolonnene, sortert etter forfallstidspunkt på papirene, og er beregnet ved endring i virkelig verdi på rentebærende instrumenter hvis renten hadde vært en prosent høyere ved periodeslutt. Kolonnen «Endring i kontantstrøm» (flytende rente risiko) viser endringen i kontantstrømmer hvis renten hadde vært en prosent høyere gjennom perioden det rapporteres på. Summen av disse reflekterer den samlede resultateffekten som scenarioet ved en prosents høyere rente hadde gitt konsernet i perioden det rapporteres på.

Virkelig verdi risiko gjelder fastrente papirer hvor markedsverdien på papiret svinger i motsatt takt av markedsrenten. Flytende rente risiko gjelder papirer som har flytende rente, hvor markedsverdien holder seg stabil, men hvor endring i markedsrente gir utslag i endrede løpende inntekter.

Rentepapirer, med følgende egenskaper og klassifiseringer, faller inn under noten; verdipapirer til virkelig verdi over resultatet (flytende og faste rentebetingelser), investeringer som holdes til forfall (kun de med flytende rentebetingelser) og lån og fordringer (kun de med flytende rentebetingelser). Konsernet har ingen rentepapirer klassifisert som tilgjengelig for salg.

Konsernets investeringer i renteinstrumenter med fast rente, som regnskapsføres til amortisert kost, gir ingen endring i resultatregnskapet ved endring av markedsrente. Tilsvarende gjelder for utstedt gjeld med fast rente regnskapsført til amortisert kost.

Forsikringskontrakter med avkastningsgaranti endrer ikke regnskapsmessig verdi selv om rentenivået endres. Endring i rentenivå har heller ingen innvirkning på den garanterte avkastningen, men vil ha betydning for den oppnådde avkastning som skal dekke avkastningsgarantien. Det skyldes at forsikringsmidlene delvis investeres i gjeldsinstrumenter hvor kontantstrømmene skal bidra til å dekke avkastningsgarantien.

Note 14 **Kreditrisiko**

| 31.03.2021 MILLIONER KRONER | | | | | | | | | |
|--|------------------------------------|------------------|----------------------|-------------------|--------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------|--|
| | Investment grade AAA til BBB | Lavere rating | Offentlig garanti | Bank og finans | Boliglån < 80% ¹ | Boliglån > 80% ¹ | Øvrige | Totalt | Totalt justert for andelseieres interesser i konsoliderte verdipapirfond |
| Gjeldsinstrumenter som holdes til forfall målt til amortisert kost | 27 017 | 43 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 338 | 28 397 | 28 397 |
| Gjeldsinstrumenter klassifisert som lån og fordringer målt til amortisert kost | 132 694 | 0 | 380 | 0 | 0 | 0 | 22 600 | 155 674 | 155 674 |
| Gjeldsinstrumenter til virkelig verdi - verdipapirer med fast avkastning | 114 542 | 1 738 | 4 696 | 5 093 | 0 | 0 | 14 301 | 140 370 | 120 608 |
| Rentefond | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 21 572 | 21 572 | 21 572 |
| Utlån og fordringer | 20 374 | 0 | 0 | 531 | 0 | 0 | 0 | 20 904 | 17 269 |
| Finansielle derivater klassifisert som eiendeler | 5 077 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 5 077 | 4 670 |
| Kontanter og innskudd | 5 155 | 0 | 0 | 66 | 0 | 0 | 0 | 5 221 | 5 221 |
| Utlån | 0 | 0 | 86 052 | 0 | 21 637 | 2 846 | 3 072 | 113 607 | 113 607 |
| Sum | 304 857 | 1 781 | 91 128 | 5 690 | 21 637 | 2 846 | 62 883 | 490 823 | 467 018 |

| SPESIFISERING AV INVESTMENT GRADE MILLIONER KRONER | AAA | AA | A | BBB | Sum Investment grade |
|--|---------------|---------------|----------------|---------------|-------------------------|
| Gjeldsinstrumenter som holdes til forfall målt til amortisert kost | 11 879 | 4 148 | 7 133 | 3 857 | 27 017 |
| Gjeldsinstrumenter klassifisert som lån og fordringer målt til amortisert kost | 22 795 | 21 731 | 53 999 | 34 170 | 132 694 |
| Gjeldsinstrumenter til virkelig verdi - verdipapirer med fast avkastning | 27 710 | 14 410 | 32 371 | 40 050 | 114 542 |
| Rentefond | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Utlån og fordringer | 0 | 8 498 | 11 541 | 335 | 20 374 |
| Finansielle derivater klassifisert som eiendeler | 0 | 1 522 | 3 501 | 54 | 5 077 |
| Kontanter og innskudd | 0 | 4 258 | 896 | 0 | 5 155 |
| Utlån | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Sum | 62 383 | 54 566 | 109 442 | 78 466 | 304 857 |

¹ Disse to kolonnene gir informasjon på andel boliglån med pantsikkerhet innenfor 80 % av verdigrunnlag og boliglån som overgår 80 % pantsikkerhet av verdigrunnlag.

31.03.2020
MILLIONER KRONER

| | Investment grade AAA til BBB | Lavere rating | Offentlig garanti | Bank og finans | Boliglån < 80% ¹ | Boliglån > 80% ¹ | Øvrige | Totalt | Totalt justert for andelseieres interesser i konsoliderte verdipapirfond |
|---|------------------------------------|------------------|----------------------|-------------------|--------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------|--|
| Gjeldsinstrumenter som holdes til forfall målt til amortisert kost | 31 884 | 64 | 30 | 0 | 0 | 0 | 1 338 | 33 316 | 33 316 |
| Gjeldsinstrumenter klassifisert som lån og fordringer målt til amortisert kost | 134 143 | 0 | 997 | 21 | 0 | 0 | 18 580 | 153 741 | 153 741 |
| Gjeldsinstrumenter til virkelig verdi - verdipapirer med fast avkastning ² | 118 867 | 1 087 | 5 299 | 10 747 | 0 | 0 | 9 922 | 145 923 | 131 008 |
| Rentefond | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 15 300 | 15 300 | 15 300 |
| Utlån og fordringer | 38 503 | 0 | 0 | 1 770 | 0 | 0 | 0 | 40 273 | 27 356 |
| Finansielle derivater klassifisert som eiendeler | 3 870 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 870 | 3 300 |
| Kontanter og innskudd | 3 602 | 0 | 0 | 109 | 0 | 0 | 0 | 3 711 | 3 711 |
| Utlån | 0 | 0 | 73 817 | 0 | 19 699 | 2 869 | 14 712 | 111 097 | 111 097 |
| Sum | 330 868 | 1 151 | 80 144 | 12 647 | 19 699 | 2 869 | 59 853 | 507 230 | 478 829 |

| SPESIFISERING AV INVESTMENT GRADE MILLIONER KRONER | AAA | AA | A | BBB | Sum Investment grade |
|--|---------------|---------------|----------------|---------------|-------------------------|
| Gjeldsinstrumenter som holdes til forfall målt til amortisert kost | 13 191 | 4 669 | 11 005 | 3 019 | 31 884 |
| Gjeldsinstrumenter klassifisert som lån og fordringer målt til amortisert kost | 24 598 | 20 351 | 58 931 | 30 262 | 134 143 |
| Gjeldsinstrumenter til virkelig verdi - verdipapirer med fast avkastning | 38 101 | 12 987 | 33 104 | 34 675 | 118 867 |
| Rentefond | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Utlån og fordringer | 0 | 15 903 | 20 169 | 2 431 | 38 503 |
| Finansielle derivater klassifisert som eiendeler | 0 | 933 | 2 937 | 0 | 3 870 |
| Kontanter og innskudd | 0 | 2 496 | 1 106 | 0 | 3 602 |
| Utlån | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Sum | 75 891 | 57 339 | 127 252 | 70 386 | 330 868 |

¹ Disse to kolonnene gir informasjon på andel boliglån med pantsikkerhet innenfor 80 % av verdigrunnlag og boliglån som overgår 80 % pantsikkerhet av verdigrunnlag.

² I kolonne "øvrige" har vi inkludert en investering som bærer kredittrisiko men som ikke er direkte avstembar mot balanseposten "gjeldsinstrumenter til virkelig verdi over resultat" og derav skaper en differanse på NOK 1 386 millioner pr 31.03.2020

31.12.2020
MILLIONER KRONER

| | Investment grade AAA til BBB | Lavere rating | Offentlig garanti | Bank og finans | Boliglån < 80% ¹ | Boliglån > 80% ¹ | Øvrige | Totalt | Totalt justert for andelseieres interesser i konsoliderte verdipapirfond |
|--|------------------------------------|------------------|----------------------|-------------------|--------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------|--|
| Gjeldsinstrumenter som holdes til forfall målt til amortisert kost | 27 554 | 35 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 397 | 28 986 | 28 986 |
| Gjeldsinstrumenter klassifisert som lån og fordringer målt til amortisert kost | 130 769 | 0 | 377 | 0 | 0 | 0 | 23 034 | 154 180 | 154 180 |
| Gjeldsinstrumenter til virkelig verdi - verdipapirer med fast avkastning | 109 855 | 1 690 | 4 208 | 8 592 | 0 | 0 | 12 745 | 137 089 | 117 540 |
| Rentefond | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 24 889 | 24 889 | 24 889 |
| Utlån og fordringer | 31 536 | 0 | 0 | 300 | 0 | 0 | 0 | 31 836 | 25 170 |
| Finansielle derivater klassifisert som eiendeler | 11 561 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 11 561 | 9 108 |
| Kontanter og innskudd | 2 703 | 0 | 0 | 69 | 0 | 0 | 0 | 2 772 | 2 772 |
| Utlån | - | 0 | 88 746 | 0 | 21 108 | 2 972 | 2 834 | 115 660 | 115 660 |
| Sum | 313 979 | 1 725 | 93 331 | 8 960 | 21 108 | 2 972 | 64 899 | 506 973 | 478 305 |

| SPESIFISERING AV INVESTMENT GRADE MILLIONER KRONER | AAA | AA | A | BBB | Sum Investment grade |
|--|---------------|---------------|----------------|---------------|-------------------------|
| Gjeldsinstrumenter som holdes til forfall målt til amortisert kost | 12 029 | 4 063 | 9 063 | 2 400 | 27 554 |
| Gjeldsinstrumenter klassifisert som lån og fordringer målt til amortisert kost | 22 528 | 19 734 | 59 503 | 29 004 | 130 769 |
| Gjeldsinstrumenter til virkelig verdi - verdipapirer med fast avkastning | 31 049 | 8 886 | 36 354 | 33 566 | 109 855 |
| Rentefond | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Utlån og fordringer | 0 | 22 806 | 7 628 | 1 102 | 31 536 |
| Finansielle derivater klassifisert som eiendeler | 0 | 3 838 | 7 692 | 31 | 11 561 |
| Kontanter og innskudd | 0 | 2 002 | 701 | 0 | 2 703 |
| Utlån | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Sum | 65 606 | 61 328 | 120 942 | 66 103 | 313 979 |

¹ Disse to kolonnene gir informasjon på andel boliglån med pantsikkerhet innenfor 80 % av verdigrunnlag og boliglån som overgår 80 % pantsikkerhet av verdigrunnlag.

Med kredittrisiko menes risikoen for at motparten ikke skal klare å møte sine forpliktelser til KLP Konsernet. I denne tabellen er kredittrisikoen målt ved ratingbyråers estimater på hvor høy kredittverdighet de ulike utstederne av rentepapirer har. For eiendeler som ikke er ratet så er de lagt i andre kategorier som beskriver kredittrisiko, eksempelvis sektor og garantier.

Det er lagt vekt på at kreditteksponeringen er diversifisert for å unngå konsentrasjon av kredittrisiko mot enkelte debitorer. For å overvåke kredittrisiko i utlånene og investeringene er det nedsatt en egen kredittkomite som møtes på jevnlig basis. Grensene for kredittrisiko mot den enkelte debitor fastsettes av komiteen. Endringer i debtors kredittvurdering overvåkes og følges opp av KLP Kapitalforvaltning AS.

Konsernet har god balanse mellom norske og internasjonale obligasjoner, og har en portefølje av utelukkende gode kreditter. Konsernet har en høy konsentrasjon av gjeldsinstrumenter rettet mot norsk offentlig sektor, som anses å ha en lav kredittrisiko.

I noteinndelingen er det benyttet rating fra Standard & Poor's, Moodys, Fitch, Scope Ratings og Nordic Credit Rating. Ratingen er konvertert til S&P sin ratingtabell, hvor AAA er tilknyttet papirer med høyest kredittverdighet. Laveste rating av de fem er benyttet og alle fem ratingselskaper er likestilte som grunnlag for investeringer i rentepapirer. Det som er klassifisert som «Øvrige» er i all hovedsak verdipapirer utstedt av kraftselskaper og andre foretaksobligasjoner; dette beløper seg til 63 milliarder kroner per 31.03.2021. KLP Konsernet har strenge retningslinjer for investeringer i rentepapirer, som også gjelder for investeringer som faller inn under kategorien Øvrige.

Linjene i noten er sammenfallende med balanseoppsettet. Unntakene er gjeldsinstrumenter til virkelig verdi som er delt opp i tre kategorier i noten og utlån som vist samlet i noten, men som befinner seg på to linjer i balansen (virkelig verdi og amortisert kost).

Konsernregnskapet viser enheter KLP konsernet anses å ha kontroll over. Dette gir inntrykk av en høyere risiko enn hva som er reelt, da risiko som konsernet ikke bærer vises i regnskapet. I ytterste kolonne vises det kun selskaper, og faktisk eierskap i fond som konsernet har ved periodeslutt.

| MILLIONER KRONER | 31.03.2021 | | 31.03.2020 | | 31.12.2020 | |
|-----------------------------|---------------|--|---------------|--|---------------|--|
| | Konsolidert | Totalt justert for andelseieres interesser i konsoliderte verdipapirfond | Konsolidert | Totalt justert for andelseieres interesser i konsoliderte verdipapirfond | Konsolidert | Totalt justert for andelseieres interesser i konsoliderte verdipapirfond |
| TI STØRSTE MOTPARTER | | | | | | |
| Motpart 1 | 13 865 | 12 370 | 15 904 | 11 462 | 15 388 | 14 159 |
| Motpart 2 | 12 195 | 11 279 | 11 918 | 10 774 | 13 120 | 9 013 |
| Motpart 3 | 10 059 | 7 545 | 10 789 | 10 064 | 12 585 | 8 160 |
| Motpart 4 | 7 449 | 7 208 | 10 774 | 8 777 | 8 744 | 8 034 |
| Motpart 5 | 5 744 | 5 497 | 9 074 | 7 796 | 7 409 | 7 208 |
| Motpart 6 | 5 497 | 5 478 | 7 357 | 7 185 | 6 155 | 5 622 |
| Motpart 7 | 4 752 | 4 752 | 5 492 | 5 437 | 5 857 | 5 604 |
| Motpart 8 | 4 692 | 4 658 | 4 914 | 4 947 | 5 622 | 4 710 |
| Motpart 9 | 4 030 | 3 923 | 4 752 | 4 752 | 4 768 | 4 698 |
| Motpart 10 | 3 934 | 3 920 | 4 340 | 4 191 | 4 747 | 3 915 |
| Sum | 72 215 | 66 630 | 85 312 | 75 385 | 84 395 | 71 123 |

Tabellen ovenfor viser de ti største motpartene KLP konsernet har eksponering mot. Beløpene oppgitt er balanseført verdi. «Totalt justert for andelseieres interesser i konsoliderte verdipapirfond» inkluderer kun det som er i konsernets eie og hvor konsernet innehar reell kredittrisiko. Majoriteten av de ti største motpartene er enten finansinstitusjoner eller motparter omfattet av en offentlig garanti (statlig eller kommunal garanti).

Note 15 **Forsikringsmessige avsetninger i livsforsikring**

| MILLIONER KRONER | 31.03.2021 | 31.03.2020 | 31.12.2020 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Premiereserve - ordinær tariff | 452 739 | 463 817 | 457 514 |
| Premiefond, bufferfond og pensjonistenes overskuddsfond | 38 197 | 12 106 | 38 588 |
| Tilleggsavsetning | 43 461 | 36 321 | 43 460 |
| Kursreguleringsfond | 56 693 | 31 154 | 55 487 |
| Andre avsetninger | 0 | 68 | 18 |
| Udisponert resultat tilført forsikringskontraktene | 4 708 | 102 | 0 |
| Sum forsikringsmessige avsetninger i livsforsikring | 595 798 | 543 567 | 595 068 |

| MILLIONER KRONER | 31.03.2021 | 31.03.2020 | 31.12.2020 |
|---|------------|--------------|------------|
| Premiereserve | 0 | 4 536 | 0 |
| Innskuddsfond | 0 | 16 | 0 |
| Sum avsetning i innskuddsbasert livsforsikring | 0 | 4 551 | 0 |

Note 16 **Annen kortsiktig gjeld**

| MILLIONER KRONER | 31.03.2021 | 31.03.2020 | 31.12.2020 |
|--|--------------|---------------|--------------|
| Kortsiktig gjeld verdipapirhandel | 3 899 | 10 145 | 3 029 |
| Påløpt ikke utlignet skatt | 1 414 | 1 193 | 1 489 |
| Forskuddstrekk pensjonsordning | 392 | 392 | 447 |
| Leverandørgjeld | 314 | 203 | 270 |
| Forhåndsinnkalt tilskudd til forsikringsvirksomheten | 850 | 1 292 | 576 |
| Øvrig kortsiktig gjeld | 1 519 | 1 224 | 1 049 |
| Sum annen kortsiktig gjeld | 8 387 | 14 449 | 6 859 |

Note 17 **Kapitalkrav**

I Solvens II-balansen inngår eiendeler og forpliktelse til virkelig verdi. For eiendeler som har en annen verdi i regnskapet legges derfor mer-/mindreverdiene til. For KLPs 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, samt fondsobligasjonslånet. Kapitalgruppe 2 består av ansvarlige lån og ikke-innbetalt supplerende kapital. Finanstilsynet har godkjent at KLPs vedtektsfestede etterinnkallingsrett kan regnes med som supplerende kapital med et beløp tilsvarende 2,5 % av foretakets premiereserve. Kapital som kan medregnes i kapitalgruppe 2 er i hovedsak begrenset oppad til 50 % av kapitalkravet.

Uten bruk av midlertidig fradrag i forsikringstekniske avsetninger er foretakets solvensgrad 258% som er godt over foretakets mål om minst 150 %. Med det midlertidige fradraget er solvensgraden 312%.

| | 31.03.2021 | 31.03.2020 | 31.12.2020 |
|--------------------------|------------|------------|------------|
| SOLVENSGRAD ¹ | 258 % | 214 % | 261 % |

| MILLIARDER KRONER | 31.03.2021 | 31.03.2020 | 31.12.2020 |
|---------------------------------------|------------|------------|------------|
| FORENKLET SOLVENS II BALANSE | | | |
| Eiendeler, bokført | 653 | 628 | 655 |
| Merverdier HTF/lån og fordringer | 10 | 8 | 15 |
| Merverdier øvrige utlån | 1 | 1 | 1 |
| Øvrige mer/mindreverdier | 0 | 0 | 0 |
| Utsatt skattefordel | 0 | 0 | 0 |
| Sum eiendeler etter solvens II | 664 | 638 | 671 |

| MILLIARDER KRONER | 31.03.2021 | 31.03.2020 | 31.12.2020 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| FORENKLET SOLVENS II BALANSE | | | |
| Beste estimat | 597 | 547 | 598 |
| Risikomargin | 13 | 16 | 14 |
| Ansvarlige lån/fondsobligasjonslån | 5 | 10 | 5 |
| Andre forpliktelser | 16 | 36 | 18 |
| Utsatt skatteforpliktelse | 1 | 1 | 1 |
| Sum forpliktelser etter solvens II | 632 | 610 | 637 |
| Eiendeler minus forpliktelser | 32 | 28 | 34 |
| - Utsatt skattefordel | 0 | 0 | 0 |
| + Fondsobligasjonslån | 2 | 2 | 2 |
| Basiskapital - kapitalgruppe 1 | 34 | 30 | 35 |
| Tellende ansvarlig kapital - kapitalgruppe 1 | 34 | 30 | 35 |
| Ansvarlige lån | 3 | 8 | 4 |
| Basiskapital - kapitalgruppe 2 | 3 | 8 | 4 |
| Supplerende kapital | 12 | 12 | 11 |
| Supplerende kapital - kapitalgruppe 2 | 12 | 12 | 11 |
| Fradrag for maks. kapital i gruppe 2 | -7 | -11 | -7 |
| Tellende ansvarlig kapital - kapitalgruppe 2 | 7 | 8 | 8 |
| Utsatt skattefordel | 0 | 0 | 0 |
| Tellende ansvarlig kapital - kapitalgruppe 3 | 0 | 0 | 0 |
| Tellende ansvarlig kapital under Solvens II | 41 | 38 | 43 |
| Solvenskapitalkrav (SCR) | 16 | 18 | 16 |
| Solvensgrad¹ | 258 % | 214 % | 261 % |

¹ Endelig beregning av solvensgrad pr 31.12.2020 gir en solvensgrad på 261 %. Dette er en reduksjon på 3 % mot tidligere rapportert.

Note 18 Presentasjon av eiendeler og gjeld som er gjenstand for netto oppgjør

| 31.03.2021 MILLIONER KRONER | | | | Relaterte beløp som ikke er presentert netto | | | | |
|--------------------------------|------------------------------------|--|------------------|--|-----------------------|--------------------------|-------------|---|
| | Brutto finansielle eiendeler/gjeld | Brutto eiendeler/gjeld som er presentert netto | Balansført verdi | Finansielle instrumenter | Sikkerhet i kontanter | Sikkerhet i verdipapirer | Netto beløp | Netto beløp justert for andelseieres interesser i konsoliderte verdipapirfond |
| EIENDELER | | | | | | | | |
| Finansielle derivater | 5 077 | 0 | 5 077 | -1 405 | -3 458 | -557 | 422 | 430 |
| Repoer | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Sum | 5 077 | 0 | 5 077 | -1 405 | -3 458 | -557 | 422 | 430 |
| GJELD | | | | | | | | |
| Finansielle derivater | 1 416 | 0 | 1 416 | -1 405 | -69 | -131 | 11 | 11 |
| Repoer | 979 | 0 | 979 | 0 | 0 | 0 | 979 | 979 |
| Sum | 2 395 | 0 | 2 395 | -1 405 | -69 | -131 | 990 | 990 |

| 31.03.2020 MILLIONER KRONER | | | | Relaterte beløp som ikke er presentert netto | | | | |
|--------------------------------|------------------------------------|--|-------------------|--|-----------------------|--------------------------|--------------|---|
| | Brutto finansielle eiendeler/gjeld | Brutto eiendeler/gjeld som er presentert netto | Balanseført verdi | Finansielle instrumenter | Sikkerhet i kontanter | Sikkerhet i verdipapirer | Netto beløp | Netto beløp justert for andelseieres interesser i konsoliderte verdipapirfond |
| EIENDELER | | | | | | | | |
| Finansielle derivater | 3 870 | 0 | 3 870 | -2 580 | -1 458 | 0 | 0 | 0 |
| Repoer | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Sum | 3 870 | 0 | 3 870 | -2 580 | -1 458 | 0 | 0 | 0 |
| GJELD | | | | | | | | |
| Finansielle derivater | 26 215 | 0 | 26 215 | -2 580 | -5 432 | -19 593 | 1 635 | 1 726 |
| Repoer | 415 | 0 | 415 | 0 | 0 | 0 | 415 | 415 |
| Sum | 26 630 | 0 | 26 630 | -2 580 | -5 432 | -19 593 | 2 050 | 2 141 |

| 31.12.2020 MILLIONER KRONER | | | | Relaterte beløp som ikke er presentert netto | | | | |
|--------------------------------|------------------------------------|--|-------------------|--|-----------------------|--------------------------|--------------|---|
| | Brutto finansielle eiendeler/gjeld | Brutto eiendeler/gjeld som er presentert netto | Balanseført verdi | Finansielle instrumenter | Sikkerhet i kontanter | Sikkerhet i verdipapirer | Netto beløp | Netto beløp justert for andelseieres interesser i konsoliderte verdipapirfond |
| EIENDELER | | | | | | | | |
| Finansielle derivater | 11 561 | 0 | 11 561 | -771 | -9 516 | 0 | 1 570 | 1 276 |
| Repoer | 1 759 | 0 | 1 759 | -914 | 0 | 0 | 845 | 845 |
| Sum | 13 320 | 0 | 13 320 | -1 685 | -9 516 | 0 | 2 415 | 2 121 |
| GJELD | | | | | | | | |
| Finansielle derivater | 789 | 0 | 789 | -771 | -72 | 0 | 18 | 18 |
| Repoer | 914 | 0 | 914 | 0 | 0 | 0 | 914 | 0 |
| Sum | 1 702 | 0 | 1 702 | -771 | -72 | 0 | 932 | 18 |

Formålet med noten er å vise den potensielle effekten av nettingavtaler i konsernet; hvilke muligheter konsernet har for å motregne bilaterale avtaler mot andre motparter dersom disse skulle gå konkurs, og beløpet som gjenstår om alle slike nettingavtaler materialiseres. Noten viser derivatposisjoner og repo-avtaler i balansen. Repoer inngår i linjen "Gjeld til kredittinstitusjoner" i balansen.

De konsoliderte tallene inkluderer alle enheter KLP konsernet anses å ha kontroll over. I tillegg viser ytterste kolonne hvilket reelt nettobeløp som gjenstår om konsernet motregner avtalene; noe som kun inkluderer konsernselskaper av ordinær art.

Note 19 Pensjonsforpliktelser

| MILLIONER KRONER | 31.03.2021 | 31.03.2020 | 31.12.2020 |
|---|------------|--------------|------------|
| Balanseført netto forpliktelse 01.01. | 934 | 790 | 790 |
| Resultatført pensjonskostnad | 47 | 41 | 164 |
| Resultatført finanskostnad | 5 | 6 | 23 |
| Aktuarielle gevinster og tap | -185 | 348 | 88 |
| Innbetalt premie/tilskudd | -29 | -29 | -120 |
| Solgt virksomhet i 2020 | 0 | 0 | -11 |
| Balanseført netto forpliktelse 31.03./31.12. | 772 | 1 155 | 934 |

| FORUTSETNINGER | 31.03.2021 | 31.03.2020 | 31.12.2020 |
|------------------------------|------------|------------|------------|
| Diskonteringsrente | 2,00 % | 1,70 % | 1,70 % |
| Lønnsvekst | 2,25 % | 2,25 % | 2,25 % |
| Folketrygdens grunnbeløp (G) | 2,00 % | 2,00 % | 2,00 % |
| Pensjonsregulering | 1,24 % | 1,24 % | 1,24 % |
| Arbeidsgiveravgiftssats | 14,10 % | 14,10 % | 14,10 % |
| Finansskatt | 5,00 % | 5,00 % | 5,00 % |

Effekten av endringer i forutsetningene er en reduksjon av forpliktelsen med 185 millioner kroner per 31.03.2021. Endringen er ført under "Poster som senere ikke vil bli omklassifisert til resultatet".

Nøkkeltall - akkumulert

| MILLIONER KRONER | 1. kvartal 2021 | 4. kvartal 2020 | 3. kvartal 2020 | 2. kvartal 2020 | 1. kvartal 2020 | 4. kvartal 2019 | 3. kvartal 2019 | 2. kvartal 2019 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| KLP KONSERN | | | | | | | | |
| Resultat før skatt | 693 | 1 657 | 1 682 | 713 | 151 | 3 193 | 2 518 | 1 678 |
| Forvaltningskapital | 813 514 | 807 161 | 789 981 | 785 598 | 764 904 | 3 194 | 744 567 | 736 852 |
| Egenkapital | 39 742 | 39 416 | 39 243 | 37 245 | 36 836 | 37 339 | 36 781 | 34 893 |
| Solvensgrad | 258 % | 261 % | 244 % | 230 % | 214 % | 253 % | 248 % | 239 % |
| Antall ansatte i konsernet | 1 021 | 1 018 | 1 016 | 1 010 | 1 008 | 1 007 | 1 001 | 998 |
| KOMMUNAL LANDSPENSJONSKASSE | | | | | | | | |
| Resultat før skatt | 566 | 1 289 | 1 303 | 523 | 31 | 2 637 | 2 149 | 1 457 |
| Premieinntekter for egen regning | 7 041 | 37 102 | 29 081 | 17 124 | 9 589 | 40 234 | 32 157 | 21 834 |
| - herav tilflyttet premiereserve | 0 | 2 850 | 2 846 | 2 865 | 2 503 | 11 | 0 | 0 |
| Erstatninger for egen regning | 13 754 | 28 360 | 23 013 | 17 809 | 11 478 | 20 157 | 15 077 | 10 028 |
| - herav fraflyttet premiereserve, tilleggsavs. og kursreguleringsfond | 8 419 | 7 656 | 7 667 | 7 655 | 6 377 | 292 | 288 | 288 |
| Eiendeler i kollektivporteføljen | 603 076 | 604 782 | 582 108 | 574 890 | 570 649 | 574 953 | 551 696 | 541 802 |
| Eiendeler i investeringsvalgporteføljen | 2 081 | 2 044 | 2 012 | 1 966 | 2 082 | 2 662 | 2 592 | 2 589 |
| Forsikringskundernes fond inkludert opptjent resultat | 595 680 | 594 718 | 575 915 | 595 680 | 542 408 | 566 230 | 554 350 | 542 589 |
| - herav fond med garantert avkastning | 490 936 | 496 121 | 485 605 | 490 936 | 474 366 | 482 260 | 466 523 | 461 642 |
| Ansvarlig kapital | 41 580 | 42 742 | 42 507 | 41 148 | 38 960 | 40 530 | 38 238 | 36 410 |
| Solvensgrad | 287 % | 282 % | 264 % | 252 % | 234 % | 278 % | 274 % | 264 % |
| Risikoresultat | 191 | -398 | 706 | 300 | 200 | 1 031 | 940 | 536 |
| Avkastningsresultat | 4 688 | 12 350 | 6 831 | 3 417 | -149 | 10 624 | 4 720 | 4 338 |
| Administrasjonsresultat | 41 | 171 | 187 | 64 | 39 | 186 | 192 | 80 |

| MILLIONER KRONER | 1. kvartal 2021 | 4. kvartal 2020 | 3. kvartal 2020 | 2. kvartal 2020 | 1. kvartal 2020 | 4. kvartal 2019 | 3. kvartal 2019 | 2. kvartal 2019 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Soliditetskapital | 160 647 | 172 863 | 141 563 | 143 139 | 123 211 | 150 617 | 139 677 | 132 050 |
| Bokført avkastning kollektivporteføljen | 1,39 % | 4,82 % | 3,2 % | 1,9 % | 0,6 % | 4,5 % | 2,7 % | 2,0 % |
| Verdijustert avkastning kollektivporteføljen | 1,51 % | 4,23 % | 1,4 % | -0,5 % | -3,7 % | 8,5 % | 6,6 % | 4,8 % |
| Avkastning investeringsvalgporteføljen (LIB) | 1,91 % | 4,20 % | 0,4 % | -1,8 % | -5,7 % | 9,9 % | 7,4 % | 5,4 % |
| Avkastning selskapsporteføljen | 0,82 % | 3,09 % | 1,3 % | 0,4 % | -0,1 % | 4,3 % | 3,4 % | 2,6 % |
| KLP SKADEFORSIKRING AS | | | | | | | | |
| Resultat før skatt | 71,6 | 220,0 | 97,2 | 18,2 | -126,1 | 165,6 | 140,5 | 138,4 |
| Opptjente brutto premier | 460,1 | 1 728,4 | 1 280,4 | 840,4 | 415,4 | 1 529,8 | 1 131,1 | 741,2 |
| Premieinntekter for egen regning | 441,7 | 1 657,6 | 1 227,8 | 804,6 | 397,9 | 1 475,7 | 1 090,9 | 714,4 |
| Egenkapital | 2 178,7 | 2 110,9 | 1 990,7 | 1 924,0 | 1 819,9 | 1 940,5 | 1 875,9 | 1 874,2 |
| Skadeprosent | 72,8 % | 83,1 % | 83,1 % | 83,3 % | 86,8 % | 90,5 % | 90,8 % | 85,7 % |
| Totalkostnadsprosent | 89,2 % | 100,7 % | 100,7 % | 101,9 % | 105,7 % | 109,0 % | 108,6 % | 104,8 % |
| Avkastning på midler til forvaltning | 0,6 % | 5,0 % | 2,3 % | 0,8 % | -2,3 % | 6,7 % | 5,3 % | 3,9 % |
| Ansvarlig kapital | 2 193 | 2 132 | 2 006 | 1 934 | 1 815 | 1 958 | 1 882 | 1 854 |
| Solvensgrad | 238 % | 239 % | 246 % | 234 % | 213 % | 240 % | 246 % | 248 % |
| Årlig premievolum person | 806,8 | 786,0 | 759,8 | 734,6 | 709,3 | 683,9 | 651,1 | 630,5 |
| Årlig premievolum arbeidsgiver | 1 080,4 | 1 016,4 | 1 009,9 | 999,7 | 987,5 | 925,1 | 910,6 | 901,3 |
| Netto nyttegning (akkumulert innenfor året.) | 17,0 | 87,6 | 74,8 | 51,5 | 24,8 | 145,3 | 93,4 | 72,4 |
| KLP BEDRIFTSPENSJON AS¹ | | | | | | | | |
| Resultat før skatt | solgt | solgt | solgt | solgt | -13,7 | -12,6 | -8,6 | -10,7 |
| Premieinntekter for egen regning | solgt | solgt | solgt | solgt | 313,5 | 1 134,8 | 869,8 | 624,7 |
| - herav tilflyttet premiereserve | solgt | solgt | solgt | solgt | 133,2 | 495,7 | 394,6 | 309,6 |
| Forsikringskundernes fond inkludert opptjent resultat | solgt | solgt | solgt | solgt | 6 342 | 6 649 | 6 264 | 5 985 |
| - herav fond med garantert avkastning | solgt | solgt | solgt | solgt | 1 595 | 1 538 | 1 550 | 1 551 |
| Avkastningsresultat | solgt | solgt | solgt | solgt | 2,1 | 13,4 | 8,4 | 5,7 |
| Risikoresultat | solgt | solgt | solgt | solgt | 6,3 | 7,7 | 0,8 | -2,0 |

| MILLIONER KRONER | 1. kvartal 2021 | 4. kvartal 2020 | 3. kvartal 2020 | 2. kvartal 2020 | 1. kvartal 2020 | 4. kvartal 2019 | 3. kvartal 2019 | 2. kvartal 2019 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Administrasjonsresultat | solgt | solgt | solgt | solgt | -9,6 | -38,1 | -26,8 | -19,2 |
| Ansvarlig kapital | solgt | solgt | solgt | solgt | 171 | 323 | 202 | 204 |
| Solvensgrad | solgt | solgt | solgt | solgt | 81 % | 204 % | 123 % | 124 % |
| Soliditetskapital | solgt | solgt | solgt | solgt | 758,2 | 763,9 | 692,5 | 676,3 |
| Bokført kapitalavkastning kollektivportefølje | solgt | solgt | solgt | solgt | 0,8 % | 3,4 % | 2,4 % | 1,6 % |
| Verdijustert kapitalavkastning kollektivportefølje | solgt | solgt | solgt | solgt | 0,2 % | 4,1 % | 2,9 % | 2,0 % |
| Avkastning innskuddspensjon med investeringsvalg | solgt | solgt | solgt | solgt | -11,9 % | 16,8 % | 12,6 % | 9,5 % |
| Avkastning selskapsportefølje | solgt | solgt | solgt | solgt | 0,1 % | 3,0 % | 2,5 % | 1,8 % |
| KLP BANKEN KONSERN | | | | | | | | |
| Resultat før skatt | 48,6 | 136,8 | 101,7 | 39,9 | 21,6 | 102,3 | 77,3 | 50,6 |
| Netto renteinntekter | 78,7 | 328,6 | 237,7 | 141,6 | 78,5 | 292,9 | 209,4 | 138,1 |
| Øvrige driftsinntekter | 19,0 | 77,7 | 58,6 | 39,0 | 19,4 | 78,1 | 58,4 | 38,5 |
| Driftskostnader, avskrivninger og tapsavsetninger | -63,6 | -243,4 | -172,9 | -124,6 | -63,6 | -238,5 | -167,8 | -114,4 |
| Netto realisert/urealisert endring finansielle instrumenter til virkelig verdi | 14,5 | -26,1 | -21,7 | -16,1 | -19,4 | -30,2 | -22,7 | -11,6 |
| Innskudd | 12 103 | 11 781 | 11 993 | 12 245 | 12 034 | 11 487 | 11 649 | 11 465 |
| Utlån til kunder | 20 894 | 20 570 | 20 610 | 20 121 | 19 143 | 18 387 | 17 746 | 17 351 |
| Utlån med offentlig garanti | 16 734 | 17 654 | 16 933 | 17 357 | 16 823 | 16 547 | 16 524 | 16 293 |
| Misligholdte lån | 57 | 54 | 48 | 77 | 97 | 86 | 69 | 60 |
| Innlån ved utstedelse av verdipapirer | 27 147 | 25 800 | 26 203 | 25 993 | 25 899 | 25 822 | 25 528 | 24 858 |
| Forvaltningskapital | 43 200 | 42 688 | 43 438 | 43 850 | 42 002 | 39 699 | 39 611 | 38 861 |
| Gjennomsnittlig forvaltningskapital | 42 944 | 41 188 | 41 568 | 41 775 | 40 850 | 38 394 | 38 350 | 37 975 |
| Egenkapital | 2 470 | 2 427 | 2 389 | 2 339 | 2 322 | 2 221 | 2 195 | 2 174 |
| Rentenetto | 0,18 % | 0,80 % | 0,57 % | 0,34 % | 0,19 % | 0,76 % | 0,55 % | 0,36 % |

| MILLIONER KRONER | 1. kvartal 2021 | 4. kvartal 2020 | 3. kvartal 2020 | 2. kvartal 2020 | 1. kvartal 2020 | 4. kvartal 2019 | 3. kvartal 2019 | 2. kvartal 2019 |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Resultat av ordinær drift før skatt | 0,11 % | 0,33 % | 0,24 % | 0,10 % | 0,04 % | 0,27 % | 0,20 % | 0,13 % |
| Egenkapitalavkastning før skatt | 8,02 % | 6,16 % | 6,11 % | 3,59 % | 2,69 % | 4,78 % | 4,82 % | 4,73 % |
| Kapitaldekning | 19,3 % | 19,5 % | 18,7 % | 18,4 % | 18,8 % | 19,1 % | 19,0 % | 19,6 % |
| Antall personkunder | 46 116 | 45 406 | 44 842 | 44 213 | 43 712 | 42 785 | 69 147 | 66 879 |
| Herav medlemmer i KLP | 32 183 | 32 048 | 31 869 | 32 533 | 32 135 | 31 361 | 49 814 | 48 135 |
| KLP KAPITALFORVALTNING AS | | | | | | | | |
| Resultat før skatt | 20,7 | 30,9 | 25,6 | -1,9 | -0,3 | 44,3 | 45,2 | 19,2 |
| Totale midler til forvaltning | 602 400 | 596 254 | 579 129 | 563 238 | 524 877 | 563 567 | 544 395 | 530 531 |
| Midler forvaltet for eksterne kunder | 111 821 | 103 378 | 100 106 | 87 968 | 74 598 | 83 405 | 77 736 | 71 301 |

¹ Virksomheten er solgt med regnskapsmessig virkning pr. 01.04.2020

Bærekraftregnskap

Integrere samfunnsansvar i all vår virksomhet

STRATEGISK MÅL

Medarbeiderstatistikk

KLPs ansatte er en nøkkelressurs, og KLP ønsker å være en endringsdyktig organisasjon med engasjerte ansatte som evner å omsette egen kompetanse og teknologiske muligheter. Det er viktig at våre ansatte har et godt arbeidsmiljø, og KLP jobber kontinuerlig med å redusere de ansattes sykefravær.

FNs BÆREKRAFTSMÅL

Indikatorene viser hvordan KLP bidrar mot flere av FNs bærekraftsmål:

- Mål 3, God helse og livskvalitet.
- Mål 8, Anstendig arbeid og økonomisk vekst, og spesielt delmål 8.8; Beskytte arbeiderrettigheter og fremme et trygt og sikkert arbeidsmiljø for alle arbeidstakere.

MÅLSETTING

KLPs mål er å ha lavere sykefravær enn 4 prosent.

Resultat i 1. kvartal

I første kvartal av 2021 var det totale sykefraværet 3,5 prosent, hvilket er innenfor målsettingen om et sykefravær på under 4 prosent. Som i 2020 er det naturlig å tro at den pågående pandemien har påvirket dette. Fokus på håndhygiene og smitteforebygging og strenge smittevernstiltak har bidratt til å redusere forekomsten av annen sykdom som for eksempel forkjølelse og influensa, og økt fleksibilitet ved hjemmekontor kan ha bidratt til å redusere korttidsfraværet.

| | 31.03.2021 | 31.03.2020 | 31.03.2019 | FNs bærekraftsmål |
|-------------------|------------|------------|------------|-------------------|
| Ansatte i KLP | 1 021 | 1 008 | 993 | n/a |
| Sykefravær totalt | 3,5 % | 4,4 % | 4,7 % | 3. |

DEFINISJON

Antall ansatte er faste ansatte i Norge, Sverige og Danmark, og inkluderer ansatte i permisjon og ansatte som jobber deltid.

Sykefravær er egenmeldt og legemeldt sykefravær. Korttidssykefravær er definert til 1-3 dager, langtidsfravær fire dager eller mer.

Klima og miljø

KLP jobber for å redusere miljøpåvirkningen fra egen drift og støtter 1,5-gradersmålet. KLP har som mål å innrette egen virksomhet og våre investeringer etter målene i Parisavtalen.

FNs BÆREKRAFTSMÅL

Indikatorene viser hvordan KLP bidrar mot flere av FNs bærekraftsmål:

- Mål 9, *Innovasjon og infrastruktur*, og spesielt delmål 9.4; Oppgradere infrastruktur og omstille næringslivet til å bli mer bærekraftig, med en mer effektiv bruk av ressurser og miljøvennlige teknologiformer.
- Delmål 11.6; Innen 2030 redusere negative konsekvenser for miljøet i storbyene, spesielt med hensyn til luftkvalitet og avfallshåndtering.
- Mål 13: *Stoppe klimaendringene*

MÅLSETTING

- Halvere klimagassutslipp fra egen drift innen 2030, med utgangspunkt i utslippene i 2010.
- Redusere energiforbruket i eiendomsporteføljen til 180 kWh per kvadratmeter.

Resultat i 1. kvartal

Som følge av den nasjonale nedstengingen i mars 2020 innførte KLP hjemmekontor for alle ansatte og strenge restriksjoner for jobbreiser. På grunn av de vedvarende smitteverntiltakene har KLP holdt fast ved dette, noe som har resultert i en drastisk nedgang i antall flyreiser og aktivitetsnivå i KLPs egne kontorlokaler.

Smitteverntiltakene under pandemien har også påvirket aktiviteten i KLPs eiendomsportefølje, som blant annet har resultert i redusert energiforbruk.

| | 31.03.2021 | 31.03.2020 | 31.03.2019 | FNs bærekraftsmål |
|---|------------|------------|------------|-------------------|
| Antall flyreiser | 6 | 1 405 | 1 653 | 12.13. |
| Klimagassutslipp fra forretningsreiser med fly (tonn CO ₂ e) | 0,4 | 170 | 180 | 12.13. |
| Energiforbruk i KLPs egne kontorlokaler (kWh per m ²) | 97 | 124 | 163 | 9. 13. |
| Energiforbruk i KLPs eiendomsportefølje (kWh per m ²) | 167 | 179 | 198 | 9. |

DEFINISJON

Flyreiser og utslipp

Antall flyreiser er basert på tall fra vårt reisebyrå, og det er antall strekninger som rapporteres. En strekning vil si en enkelt distanse, og en tur-retur reise kan bestå av flere strekninger.

Tall for klimagassutslipp fra flyreiser er også basert på tall fra vårt reisebyrå. De differensierer mellom kort-, mellom-, og langdistanse i beregningen av utslipp.

Energiforbruk i KLPs egne kontorlokaler

Energiforbruket er en vesentlig kilde til KLPs klimagassutslipp. Energiforbruket i KLPs egne kontorlokaler er ikke temperaturkorrigert, men viser faktisk forbruk. Med egne kontorlokaler menes de kontorlokalene KLP-konsernets ansatte jobber i.

I første kvartal 2021 tok KLP i bruk et nytt energi- og miljøoppfølgingssystem for eiendommene i KLPs eiendomsportefølje. Det har tatt tid og implementere dette, og det har derfor ikke vært mulig å hente ut energitall som er sammenlignbare med tidligere år for første kvartal. Utviklingen på enkelteiendommer tilsier at energibruken er tilnærmet uendret fra forrige kvartal, og tallene som rapporteres er derfor de samme som for fjerde kvartal 2020.

Energiforbruk i KLPs eiendomsportefølje

Data som rapporteres er gjennomsnittlig 12 måneders klimakorrigert spesifikk energibruk for egedriftede bygg.

Med egendriftede bygg menes de eiendommene som KLP eier, har ansvar for drift og vedlikehold, og hvor KLP har muligheten til å iverksette og måle effekten av miljøtiltak. Dette er bygg i Oslo, Trondheim, København og Stockholm. Alle disse byggene har energioppfølgingsystem hvor energi- og vannforbruk registreres og overvåkes. I de aller fleste byggene er leietakers energiforbruk også medtatt, slik at vi har oversikt over totalt energiforbruk på byggene.

Energiforbruk kWh per kvadratmeter per år for KLPs egendriftede bygg er temperaturkorrigert for å kunne måle effekt av iverksatte energisparingstiltak.

I første kvartal 2021 tok KLP i bruk et nytt energi- og miljøoppfølgingsystem for eiendommene i KLPs eiendomsportefølje. Det har tatt tid og implementere dette, og det har derfor ikke vært mulig å hente ut energitall som er sammenlignbare med tidligere år for første kvartal. Utviklingen på enkelteierdommer tilsier at energibruken er tilnærmet uendret fra forrige kvartal, og tallene som rapporteres er derfor de samme som for fjerde kvartal 2020.

Selskapet har en stor portefølje med bygg, som også endrer seg over tid. De enkelte byggene kan også endre bruksmønster i kortere eller lengre tidsperioder, som for eksempel i forbindelse med leietakerutskiftninger.

Det kan være ulike grunner til at det av og til ikke er mulig å få innhentet korrekte tall, eksempelvis ved feil på målere eller for sent innrapporterte tall fra våre underleverandører. Dette tas høyde for ved at rapporteringen kun inkluderer KLPs egendriftede bygg og som har sammenliknbare driftsforhold 12 måneder tilbake i tid fra rapporteringstidspunktet. Det betyr imidlertid at byggene KLP rapporterer på varierer noe fra år til år, men vurderingen er at dette likevel vil plukke opp de riktige trendene i selskapets eiendomsmasse.

Øke investeringer som fremmer en bærekraftig utvikling og støtter opp om våre finansielle mål

STRATEGISK MÅL

Øke klimavennlige investeringer

KLPs investeringer fremmer mange ulike dimensjoner ved en bærekraftig utvikling, men gitt KLPs fokus på klimaendringer satser vi særlig på klimavennlige investeringer. KLP ønsker å styre kapitalen i en klimavennlig retning ved å sette konkrete mål for utvalgte investeringer.

FNs BÆREKRAFTSMÅL

Indikatorene viser hvordan KLP bidrar mot flere av FNs bærekraftsmål

- Mål 7, *Ren energi til alle*, derunder delmål 7.1; Innen 2030 sikre allmenn tilgang til pålitelige og

moderne energikilder, delmål 7.2; Innen 2030 betydelig øke andelen fornybar energi i verdens samlede energiforbruk og delmål 7.a; Innen 2030 styrke det internasjonale samarbeidet for å lette tilgangen til forskning og teknologi på området ren energi.

- Mål 9, *Industri, innovasjon og infrastruktur*, spesielt delmål 9.a; Legge til rette for en bærekraftig og robust utvikling av infrastrukturen i utviklingsland ved å øke den finansielle, teknologiske og faglige bistanden, og 9.4; Innen 2030 oppgradere infrastruktur og omstille næringslivet til å bli mer bærekraftig, med en mer effektiv bruk av ressurser og miljøvennlige teknologiformer.
- Delmål 15.2; Innen 2020 fremme innføringen av en bærekraftig forvaltning av all slags skog, stanse avskoging, gjenopprette forringede skoger, og i betydelig grad øke gjenreising og nyplanting av skog på globalt nivå.
- Delmål 17.3; Mobilisere ytterligere finansielle ressurser til utviklingslandene fra flere kilder.

MÅLSETTING

Øke KLPs klimavennlige investeringer med 6 milliarder kroner per år.

Resultat i 1. kvartal

I første kvartal økte KLPs klimavennlige investeringer med nye 651 millioner kroner. Dette er blant annet investeringer i fornybar energi.

| MILLIONER KRONER | 2021 | 2020 | 31.03.2021 | 31.03.2020 | 31.03.2019 | FNs bærekraftsmål |
|--|---------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------------|
| Endring 1. kvartal | | | | | | |
| Fornybar energi i Norge | -828 | -1 223 | 22 246 | 22 035 | 22 671 | 7. |
| Fornybar energi internasjonalt | -1 161 | 1 625 | 5 537 | 4 752 | 1 753 | 7. |
| Fornybar energi i utviklingsland | 106 | 90 | 1 038 | 815 | 514 | 7. 9. 17. |
| Miljøbygg i eiendomsporteføljen | -49 | 506 | 13 224 | 14 703 | 11 905 | 9. |
| Grønne obligasjoner | 486 | 527 | 2 367 | 1 417 | 827 | n/a |
| Andre klimavennlige investeringer/utlån | -117 | 120 | 6 211 | 415 | 137 | 7. 9. 15. 17. |
| Totalt | -1 562 | 1 644 | 50 624 | 44 137 | 37 807 | 7. 9. 15. 17 |
| Som andel av KLPs totale investeringer | 0 % | 0 % | 8 % | 7 % | 7 % | n/a |
| Fornybar energi (markedsverdi) | -1 913 | 500 | 30 775 | 30 248 | 27 946 | 7. |
| Fornybar energi (som andel av KLPs totale investeringer) | 0 % | 0 % | 5 % | 5 % | 5 % | 7. |
| Fossil energi (markedsverdi) | 736 | -2 770 | 8 554 | 8 053 | 11 159 | n/a |
| Fossil energi (som andel av KLPs totale investeringer) | 0 % | -1 % | 1 % | 1 % | 2 % | n/a |
| Miljøbygg i eiendomsporteføljen (markedsverdi) | -49 | 506 | 13 224 | 14 703 | 11 905 | 9. |
| Miljøbygg i eiendomsporteføljen (som andel av porteføljens markedsverdi) | 1 % | 0 % | 17 % | 19 % | 18 % | n/a |

DEFINISJON

Det er markedsverdien av investeringene, og endringen i markedsverdi, i millioner kroner som oppgis.

Fornybar energi i Norge

Fornybar energi i Norge er aksje- og obligasjonsinvesteringer i norske kraft- og nettselskaper. Kraftselskapene er klassifisert som el-produsenter fra vannkraft, vindkraft eller biobrensel. Tallet inkluderer også utlån til selskaper og prosjekter i Norge innen kraftsektoren, noe det ikke har gjort tidligere. Tallet er derfor ikke direkte sammenlignbart med tidligere år.

Fornybar energi internasjonalt

Fornybar energi internasjonalt er investeringer i prosjekter innen fornybar energi. Dette er både egenkapital-investeringer og prosjektfinansiering. Investeringene gjøres enten gjennom eksterne fondsforvaltere spesialisert på energi eller andre samarbeidspartnere.

Fornybar energi i utviklingsland

Fornybar energi i utviklingsland er investeringer i nye prosjekter innen fornybar energi. Investeringene gjøres dels som direkteinvesteringer i samarbeid med Norfund, dels som fondsinvesteringer gjennom fondsforvalteren Climate Investor One. Investeringene er en del av KLPs portefølje for utviklingsinvesteringer, som er ett av virkemidlene i *Retningslinje for KLP som ansvarlig investor*. Formålet er å oppnå både finansiell avkastning og samfunnsmessig gevinst. Investeringene baseres på kommersielle risiko- og avkastningsvurderinger, men vektlegger også effekten på samfunns- og miljømessige parametere.

Miljøbygg

Det er markedsverdien av miljøbygg i KLPs eiendomsportefølje som rapporteres. Miljøbygg er definert som bygg med energiklasse A eller B. Dette er i henhold til det foreslåtte taksonomi-regelverket i EU-taksonomien. Tidligere har definisjonen i tillegg inkludert bygg som er BREEAM sertifisert med minimum oppnådd karakter *very good*, som produserer egen energi gjennom solcellepaneler, eller som har vunnet en norsk eiendomspris hvor miljø er en viktig måleparameter. Den oppdaterte definisjonen er derfor strengere og inkluderer færre bygg. Historiske tall er ikke oppdatert i henhold til den nye definisjonen, og tallene er derfor ikke direkte sammenlignbare.

Grønne obligasjoner

Markedsverdien omfatter obligasjoner som er klassifisert som grønne, og som ikke allerede er medregnet i KLPs investeringer i fornybar energi i Norge ovenfor.

Andre klimavennlige investeringer

Klimavennlige investeringer som ikke faller inn under en av hovedkategoriene over plasseres her. Dette inkluderer blant annet utlån til el-ferger og investeringer i et fond som investerer i FSC-sertifiserte skogeiendommer. I år inkluderes også børsnoterte kraftselskaper internasjonalt som i all hovedsak genererer elektrisitet fra fornybare kilder og grønne utlån til kommuner til kommuner, fylkeskommuner og bedrifter med kommunal tilknytning. Lånet må ha en klar positiv miljø- og klimaeffekt og tilfredsstillende gitte kriterier, og går til prosjekter innen vann, avløp og renovasjon, transport og nybygg og rehabilitering av bygg. Grønne utlån og internasjonale kraftselskaper har ikke vært inkludert i kategorien «Andre klimavennlige investeringer» tidligere år, og tallet er derfor ikke direkte sammenlignbart med historiske tall.

Andel av totalporteføljen

Andelen er beregnet som investeringenes andel av KLPs kollektivportefølje.

Investeringer i børsnoterte selskaper som KLP investerer i gjennom vår indeksforvaltning eller globale obligasjonsporteføljer er holdt utenfor denne definisjonen av klimavennlige investeringer, med unntak av grønne obligasjoner og et par internasjonale kraftselskaper.

Fossil energi

Tallet er markedsverdien av KLPs investeringer i selskaper klassifisert som olje- og gasselskaper, herunder eksempelvis letevirksomhet, produksjon og raffinaderi. Transport- og oljeserviceselskaper er ikke inkludert.

Finans i utviklingsland

Underutviklede finansinstitusjoner og manglende tilgang på finansielle tjenester så som sparing, lån og forsikring for befolkningen er til hinder for fattigdomsreduksjon i utviklingsland. KLP ønsker gjennom sine investeringer i finans i utviklingsland å bidra til økonomisk vekst og bedre levekår.

FNs BÆREKRAFTSMÅL

Indikatorene viser hvordan KLP bidrar mot flere av FNs bærekraftsmål:

- Delmål 1.4; Innen 2030 sikre at alle kvinner og menn, særlig fattige og sårbare personer, har lik rett til økonomiske ressurser, egnet teknologi og finansielle tjenester herunder mikrofinansiering.
- Delmål 5.a; Iverksette reformer for å gi kvinner lik rett til økonomiske ressurser samt tilgang til eierskap til og kontroll over jord og annen form for eiendom, finansielle tjenester, arv og naturressurser.

- Delmål 8.3; Fremme en utviklingsrettet politikk som støtter produktive aktiviteter, opprettelse av anstendige arbeidsplasser, entreprenørskap, kreativitet og innovasjon, og stimulere til formalisering av og vekst i antallet svært små, små og mellomstore bedrifter, blant annet ved å gi dem tilgang til finansielle tjenester, og delmål 8.10; Styrke nasjonale finansinstitusjoners evne til å stimulere til og utvide tilgangen til bank- og forsikringstjenester samt finansielle tjenester for alle.
- Delmål 9.3; Øke tilgangen til finansielle tjenester, inkludert rimelig kreditt, for små industribedrifter og andre bedrifter, særlig i utviklingsland
- Delmål 11.1; Innen 2030 sikre at alle har tilgang til tilfredsstillende og trygge boliger og grunnleggende tjenester til en overkommelig pris
- Delmål 17.3; Mobilisere ytterligere finansielle ressurser til utviklingslandene fra flere kilder.

MÅLSETTING

Øke denne typen investeringer og dermed bidra til økonomisk vekst og bedre levevilkår i utviklingsland.

Resultat i 1. kvartal

Nedgangen i investeringer i bank og finans i utviklingsland i første kvartal skyldes hovedsaklig en nedgang i markedsverdien.

| MILLIONER KRONER | 2021 | 2020 | 31.03.2021 | 31.03.2020 | 31.03.2019 | FNs bærekraftsmål |
|---------------------------------|------|------|------------|------------|------------|--------------------|
| Endring 1. kvartal | | | | | | |
| Bank og finans i utviklingsland | -6 | 126 | 659 | 839 | 605 | 1. 5. 8. 9. 11. 17 |

DEFINISJON

Investeringer i bank og finans i utviklingsland er KLPs investeringer i Norsk mikrofinansinitiativ (NMI) og NorFinance. NorFinance er et investeringsselskap KLP eier sammen med blant andre Norfund. Investeringene gjøres som en del av KLPs portefølje for utviklingsinvesteringer, som er ett av virkemidlene i *Retningslinje for KLP som ansvarlig investor*. Formålet er å oppnå både finansiell avkastning og samfunnsmessig gevinst.

Såkorninvesteringer

KLP ønsker å bidra til at gode ideer kan forfølges lokalt og skape arbeidsplasser i Norge. Ved å investere i nyskaping skal KLP bidra til lokal verdiskaping og det grønne skiftet i Norge.

FNs BÆREKRAFTSMÅL

Indikatorene støtter blant annet opp om FNs bærekraftsmål 8, *Anstendig arbeid og økonomisk vekst*, spesielt delmål 8.3; støtte produktiv virksomhet, opprettelse av anstendige arbeidsplasser, entreprenørskap, kreativitet og innovasjon, og stimulere til formalisering av og vekst i antallet svært små, små og mellomstore bedrifter, blant annet ved å sørge for tilgang til finansielle tjenester.

MÅLSETTING

Øke denne typen investeringer og dermed bidra til nyskaping og innovasjon.

Resultat i 1. kvartal

KLPs såkorninvesteringer økte med 26 millioner i første kvartal. Dette skyldes i hovedsak at markedsverdien av disse investeringene har økt.

| MILLIONER KRONER | 2021 | 2020 | 31.03.2021 | 31.03.2020 | 31.03.2019 | FNs bærekraftsmål |
|-----------------------------|------|------|------------|------------|------------|-------------------|
| Endring 1. kvartal | | | | | | |
| Såcorninvesteringer i Norge | 26 | -1 | 151 | 7 | 5 | 8. |

DEFINISJON

Det er markedsverdien av gjennomførte investeringer som rapporteres. Ved utgangen av første kvartal hadde KLP investert i 10 ulike såkornfond.

Påvirke selskaper og bransjer til mer bærekraftig drift

STRATEGISK MÅL

Engasjert og ansvarlig eier

KLP er en engasjert og ansvarlig eier som søker å påvirke både enkelt-selskaper, bransjer og markeder.

FNs BÆREKRAFTSMÅL

Som en ansvarlig investor og eier har KLP dialog med selskaper om mange temaer relatert til FNs bærekraftsmål. KLPs utelukkelseskriterier er også i samsvar med bærekraftsmålene. Indikatorene viser hvordan KLP bidrar mot flere av FNs bærekraftsmål:

- Delmål 3.a; Styrke gjennomføringen av Verdens helseorganisasjons rammekonvensjon om forebygging av tobakksskader i alle land.
- Mål 5, *Likestilling mellom kjønnene*
- Mål 7, *Ren energi til alle*
- Delmål 8.7; Treffe umiddelbare og effektive tiltak for å avskaffe tvangsarbeid, få slutt på moderne slaveri og menneskehandel og sikre at de verste formene for barnearbeid forbyes og avskaffes.
- Delmål 12.6; Stimulere selskaper til å innføre bærekraftige arbeidsmetoder og integrere informasjon om bærekraft i sine rapporteringsrutiner.
- Mål 14, *Livet i havet*
- Mål 15, *Livet på land*
- Delmål 16.2; Stanse overgrep, utnyttning, menneskehandel og alle former for vold mot og tortur av barn, delmål 16.4; Innen 2030 oppnå en betydelig reduksjon av ulovlige finans- og våpenstrømmer og delmål 16.5; Oppnå en betydelig reduksjon i alle former for korrupsjon og bestikkelser.

MÅLSETTING

- KLP har som mål å stemme på 95 prosent av generalforsamlingene både i Norge og internasjonalt.
- KLP har som mål å følge opp 40 selskaper i første kvartal, og 240 selskaper i løpet av året.

Resultat i 1. kvartal

Ressurssituasjonen for KLPs avdeling for ansvarlige investeringer endret seg i første kvartal, og med færre ressurser å fordele oppgavene på.

KLP har stemt ved 97 % av generalforsamlingene i utenlandske selskaper, og har oppnådd målsettingen. For norske selskaper har KLP stemt ved kun 71 % av generalforsamlingene. Det hender at generalforsamlingene kommer opp for sent i stemmegivningssystemet som KLP benytter til at vi kan stemme, noe som kan delvis kan forklare nedgangen.

I 2020 byttet KLP tjenesteleverandør til en som ikke tilbyr dialog som tjeneste. Oppfølging av selskaper har derfor kun vært gjennom direkte dialog mellom KLP og selskapene. I første kvartal ble 47 selskaper fulgt opp på temaer knyttet til ESG, hvilket er noe under målet. Dette er både på grunn av ressurssituasjonen, men også at KLP har jobbet med noen store saker og temaer, for eksempel investeringer i Myanmar.

| | 31.03.2021 | 31.03.2020 | 31.03.2019 | FNs bærekraftsmål |
|---|------------|------------|------------|--------------------|
| Selskaper utelukket fra investeringene | 589 | 534 | 192 | Alle bærekraftsmål |
| Generalforsamlinger i norske selskaper hvor KLP har stemt (antall / andel) | 5 (71 %) | 10 (100 %) | 8 (89 %) | n/a |
| Generalforsamlinger i utenlandske selskaper hvor KLP har stemt (antall / andel) | 641 (97 %) | 965 (96 %) | 841 (96 %) | n/a |
| Unike selskaper KLP har hatt direkte dialog med om ESG-temaer | 47 | 102 | 31 | Alle bærekraftsmål |

DEFINISJON

Utelukkede selskaper

Antall utelukkelse viser til totalt antall selskaper KLP har ekskludert fra investeringene på grunn av brudd på *Retningslinje for KLP som ansvarlig investor* ved utgangen av året.

Generalforsamlinger

KLP benytter tjenester fra ISS for å stemme på generalforsamlinger i selskaper vi er investert i. Ved generalforsamlinger i norske selskaper (hjemmehørende eller børsnotert i Norge) stemmer KLP manuelt gjennom ISS. Ved generalforsamlinger i utenlandske selskaper benytter KLP proxy-stemmegiving gjennom ISS.

Dialog med selskaper

Antall unike selskaper KLP har hatt dialog med viser til selskaper som KLP har vært i direkte dialog med under året angående sosiale, miljø-, eller styringsmessige temaer. KLP kan ha flere dialoger med et selskap i løpet av året knyttet til ulike temaer. KLPs oppfølging varierer i omfang,

tema og tidsperspektiv. Dette er en form for eierskapsutøvelse der KLP engasjerer i en dialog med selskaper for å avklare hvordan de håndterer samfunnsansvarsutfordringer samt kommuniserer KLPs forventninger som investor og eier.

Utvikle produkter og tjenester som bidrar til positiv samfunnsutvikling

STRATEGISK MÅL

Utlånsvirksomhet

KLPs utlånsvirksomhet retter seg i stor grad mot norske kommuner og fylkeskommuner og annen offentlig virksomhet. Lånene benyttes til formål som bidrar til å redusere nasjonale klimagassutslipp, og som kommer samfunnet som helhet til gode.

FNs BÆREKRAFTSMÅL

Indikatorene støtter opp om FNs bærekraftsmål 9, *Industri, innovasjon og infrastruktur*, og spesielt delmål 9.1; Utvikle pålitelig, bærekraftig og solid infrastruktur av høy kvalitet, herunder regional og grensekryssende infrastruktur.

MÅLSETTING

Øke utlån til denne typen formål.

Resultat i 1. kvartal

Nye lån til kommuner og fylkeskommuner i første kvartal var netto 182,5 millioner kroner.

| MILLIONER KRONER | 2021 | 2020 | 31.03.2021 | 31.03.2020 | 31.03.2019 | FNs bærekraftsmål |
|--|--------|------|------------|------------|------------|-------------------|
| Endring 1. kvartal | | | | | | |
| Utlån til vei og transport | -6 323 | 511 | 2 564 | 9 323 | 8 641 | 9. |
| Utlån til offentlig eiendom | -902 | 24 | 3 960 | 5 011 | 4 771 | 9. |
| Utlån til offentlig sektor og virksomheter | 7 122 | 629 | 71 703 | 57 063 | 51 940 | 9. |
| Utlån til vann, avløp og renovasjon | 296 | 220 | 3 408 | 2 858 | 2 049 | 9. |
| Hvorav grønne utlån | 0 | - | 2 028 | ny | ny | 9. |

DEFINISJON

Utlån til offentlig eiendom er utlån til eksempelvis skolebygg, rådhus og andre kommunale bygg. Utlån til offentlig sektor og virksomheter er finansiering av ulike typer investeringer i kommuner og fylkeskommuner som for eksempel barnehager, sykehjem, skoler o.l.

Grønne utlån kan gis til kommuner, fylkeskommuner og bedrifter med kommunal tilknytning. Lånet må ha en klar positiv miljø- og klimaeffekt og tilfredsstillende ulike kriterier, avhengig av hva slags prosjekt det er. Kriteriene er basert på Green Bond Principles, Climate Bond Initiative Taxonomy og Nordic Public Sector Issuers Position Paper on Green Bonds Impact Reporting. Kriteriene revideres løpende ved behov.

Kommunal Landspensjonskasse

1. kvartal 2021

Resultatregnskap

Kommunal Landspensjonskasse

| NOTE | MILLIONER KRONER | 1. kvartal 2021 | 1. kvartal 2020 | 01.01.2020 -31.12.2020 |
|------|--|--------------------|--------------------|---------------------------|
| 3 | Premieinntekter for egen regning | 7 041 | 9 589 | 37 102 |
| | Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak | -350 | 3 870 | 6 009 |
| | Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler | 4 427 | 2 682 | 11 224 |
| | Verdiendringer på investeringer | -1 486 | -36 959 | 1 240 |
| | Realisert gevinst og tap på investeringer | 6 302 | 9 202 | 5 698 |
| | Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen | 8 893 | -21 205 | 24 170 |
| | Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen | 39 | -130 | 74 |
| | Andre forsikringsrelaterte inntekter | 306 | 295 | 1 192 |
| 4 | Erstatninger | -13 754 | -11 478 | -28 360 |
| | Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser | 3 104 | 23 221 | -27 649 |
| | Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsvalgportefølje | 3 | 514 | 487 |
| | Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser | 0 | 0 | -4 111 |
| | Ufordelt overskuddsmidler til forsikringskontraktene | -4 688 | -100 | 0 |
| 5 | Forsikringsrelaterte driftskostnader | -299 | -293 | -1 172 |
| | Andre forsikringsrelaterte kostnader | -300 | -296 | -1 206 |
| | Resultat av teknisk regnskap | 344 | 117 | 526 |
| | Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen | 272 | 44 | 1 457 |
| | Andre inntekter | 9 | 4 | 18 |
| 13 | Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen | -59 | -134 | -712 |
| | Resultat av ikke-teknisk regnskap | 222 | -86 | 762 |
| | Resultat før skattekostnad | 566 | 31 | 1 289 |
| | Skattekostnader | -105 | -9 | -204 |
| | Resultat før andre inntekter og kostnader | 461 | 21 | 1 085 |
| 12 | Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger | 118 | -222 | -49 |
| | Andel av andre resultatkomponenter ved anvendelse av egenkapitalmetoden | 66 | -125 | -39 |
| | Justering av forsikringsforpliktelsene | -21 | 0 | 12 |
| | Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet | -30 | 56 | 12 |
| | Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet | 135 | -292 | -63 |
| | TOTALRESULTAT | 595 | -271 | 1 021 |

Balanse

Kommunal Landspensjonskasse

| NOTE | MILLIONER KRONER | 31.03.2021 | 31.03.2020 | 31.12.2020 |
|--|---|----------------|----------------|----------------|
| EIENDELER | | | | |
| EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN | | | | |
| | Immaterielle eiendeler | 657 | 414 | 602 |
| 7 | Investeringseiendommer | 991 | 965 | 1 017 |
| | Aksjer og andeler i eiendomsdatterforetak | 3 368 | 3 012 | 3 380 |
| | Aksjer og andeler i øvrige datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak | 5 077 | 5 025 | 4 910 |
| 6 | Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost | 19 132 | 19 677 | 19 012 |
| 6,7 | Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi | 12 341 | 14 826 | 12 816 |
| | Fordringer | 2 241 | 994 | 1 922 |
| 11 | Bruksretteeiendeler | 1 054 | 179 | 1 081 |
| | Andre eiendeler | 605 | 977 | 710 |
| Sum eiendeler i selskapsporteføljen | | 45 466 | 46 070 | 45 450 |
| EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE | | | | |
| | Aksjer og andeler i eiendomsdatterforetak | 62 220 | 57 622 | 61 742 |
| | Aksjer og andeler i øvrige datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak | 4 614 | 3 494 | 4 254 |
| | Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak | 13 078 | 13 862 | 13 263 |
| 6 | Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost | 248 861 | 246 488 | 248 813 |
| 6,7 | Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi | 274 303 | 249 183 | 276 710 |
| Sum investeringer i kollektivporteføljen | | 603 076 | 570 649 | 604 782 |
| | Aksjer og andeler i eiendomsdatterforetak | 225 | 283 | 223 |
| | Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak | 66 | 69 | 66 |
| 6 | Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost | 736 | 715 | 720 |
| 6,7 | Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi | 1 054 | 1 014 | 1 034 |
| Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen | | 2 081 | 2 082 | 2 044 |
| Sum eiendeler i kundeporteføljene | | 605 157 | 572 731 | 606 826 |
| SUM EIENDELER | | 650 623 | 618 801 | 652 277 |

| NOTE | MILLIONER KRONER | 31.03.2021 | 31.03.2020 | 31.12.2020 |
|-------------------------------------|--|----------------|----------------|----------------|
| EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER | | | | |
| | Innskutt egenkapital | 17 919 | 16 307 | 18 194 |
| | Opptjent egenkapital | 21 784 | 20 507 | 21 188 |
| | Sum egenkapital | 39 703 | 36 815 | 39 382 |
| 6 | Ansvarlig lånekapital mv. | 4 668 | 9 412 | 4 898 |
| 14 | Premiereserve mv. | 451 266 | 460 090 | 456 055 |
| | Tilleggsavsetninger | 43 326 | 36 091 | 43 325 |
| | Kursreguleringsfond | 56 575 | 31 731 | 55 137 |
| | Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv. | 37 731 | 12 245 | 38 124 |
| | Udisponert resultat til kunder | 4 680 | 99 | 0 |
| | Sum forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser | 593 578 | 540 256 | 592 642 |
| 14 | Pensjonskapital mv. | 1 473 | 1 547 | 1 478 |
| | Tilleggsavsetninger | 135 | 119 | 135 |
| | Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv. | 466 | 484 | 464 |
| | Udisponert resultat til kunder | 28 | 1 | 0 |
| | Sum forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje | 2 102 | 2 152 | 2 077 |
| 12 | Pensjonsforpliktelser o.l. | 491 | 741 | 594 |
| | Forpliktelser ved periodeskatt | 1 151 | 945 | 1 155 |
| | Forpliktelser ved utsatt skatt | 745 | 499 | 614 |
| 11 | Leieforpliktelser | 1 078 | 185 | 1 099 |
| 9 | Forpliktelser | 6 828 | 27 611 | 9 506 |
| | Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter | 280 | 186 | 309 |
| | SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER | 650 623 | 618 801 | 652 277 |
| POSTER UTENOM BALANSEN | | | | |
| | Betingede forpliktelser | 24 208 | 22 078 | 26 011 |

Egenkapitaloppstilling

Kommunal Landspensjonskasse

| 2021 MILLIONER KRONER | Innskutt egenkapital | Opptjent egenkapital | | Sum egenkapital |
|---|-------------------------|----------------------------|-------------------------------|--------------------|
| | | Risiko- utjevningssfond | Annen opptjent egenkapital | |
| Egenkapital 01.01.2021 | 18 194 | 5 404 | 15 784 | 39 382 |
| Resultat før andre inntekter og kostnader | | 170 | 290 | 461 |
| Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger | | | 118 | 118 |
| Andel av andre resultatkomponenter ved anvendelse av egenkapitalmetoden | | | 66 | 66 |
| Justering av forsikringsforpliktelsene | | | -21 | -21 |
| Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet | | | -30 | -30 |
| Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet | | | 135 | 135 |
| Totalresultat (udisponert) | | 170 | 425 | 595 |
| Innbetalt egenkapitaltilskudd | -275 | | | -275 |
| Sum transaksjoner med eierne | -275 | | | -275 |
| Egenkapital 31.03.2021 | 17 919 | 5 575 | 16 209 | 39 703 |

| 2020 Millioner kroner | Innskutt egenkapital | Opptjent egenkapital | | Sum egenkapital |
|---|-------------------------|----------------------------|-------------------------------|--------------------|
| | | Risiko- utjevningssfond | Annen opptjent egenkapital | |
| Egenkapital 01.01.2020 | 16 540 | 5 540 | 15 238 | 37 318 |
| Resultat før andre inntekter og kostnader | | 130 | -108 | 21 |
| Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger | | | -222 | -222 |
| Andel av andre resultatkomponenter ved anvendelse av egenkapitalmetoden | | | -125 | -125 |
| Justering av forsikringsforpliktelsene | | | 0 | 0 |
| Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet | | | 56 | 56 |
| Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet | | | -292 | -292 |
| Totalresultat (udisponert) | | 130 | -400 | -271 |
| Innbetalt egenkapitaltilskudd | -232 | | | -232 |
| Sum transaksjoner med eierne | -232 | | | -232 |
| Egenkapital 31.03.2020 | 16 307 | 5 670 | 14 838 | 36 815 |

| 2020 MILLIONER KRONER | Innskutt egenkapital | Opptjent egenkapital | | Sum egenkapital |
|---|-------------------------|----------------------------|-------------------------------|--------------------|
| | | Risiko- utjevningssfond | Annen opptjent egenkapital | |
| Egenkapital 01.01.2020 | 16 540 | 5 540 | 15 238 | 37 318 |
| Resultat før andre inntekter og kostnader | 611 | -136 | 609 | 1 085 |
| Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger | | | -49 | -49 |
| Andel av andre resultatkomponenter ved anvendelse av egenkapitalmetoden | | | -39 | -39 |
| Justering av forsikringsforpliktelsene | | | 12 | 12 |
| Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet | | | 12 | 12 |
| Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet | | | -63 | -63 |
| Totalresultat | 611 | -136 | 546 | 1 021 |
| Innbetalt egenkapitaltilskudd | 1 043 | | | 1 043 |
| Sum transaksjoner med eierne | 1 043 | | | 1 043 |
| Egenkapital 31.12.2020 | 18 194 | 5 404 | 15 784 | 39 382 |

Kontantstrømoppstilling

Kommunal Landspensjonskasse

| MILLIONER KRONER | 01.01.2021 -31.03.2021 | 01.01.2020 -31.12.2020 | 01.01.2020 -30.09.2020 | 01.01.2020 -30.06.2020 | 01.01.2020 -31.03.2020 |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | 271 | 2 885 | 3 159 | 394 | 367 |
| Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter ¹ | -69 | -324 | -227 | -153 | -72 |
| Netto kontantstrøm fra finansieringsaktivitet ² | -302 | -2 802 | -2 827 | -261 | -259 |
| Netto endring i kontanter og bankinnskudd | -100 | -241 | 105 | -21 | 37 |
| Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse | 659 | 900 | 900 | 900 | 900 |
| Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodens slutt | 560 | 659 | 1 005 | 879 | 937 |

¹ Utbetaling ved kjøp av driftsmidler.

² Netto innbetaling av egenkapitaltilskudd, opptak og nedbetaling av gjeld.

Noter til regnskapet

Kommunal Landspensjonskasse

Note 1 **Regnskapsprinsipper og -estimer**

Regnskapsprinsipper

Regnskapet i denne delårsrapporten viser delårsregnskapet for Kommunal Landspensjonskasse (KLP), for perioden 01.01.2021 – 31.03.2021. Regnskapet er ikke revidert.

Delårsregnskapet er avlagt etter Forskrift av 18. desember 2015 nr. 1824: Forskrift om årsregnskap for livsforsikringsforetak (årsregnskapsforskriften) og IAS 34 Delårsrapportering. Delårsregnskapet er utarbeidet etter samme prinsipper som årsregnskapet for 2020 med mindre annet er oppgitt.

Delårsregnskapet inneholder ikke all informasjon som kreves av et fullstendig årsregnskap, og denne delårsrapporten bør leses i sammenheng med årsregnskapet for 2020. Foretakets årsrapport er tilgjengelig på klp.no.

Regnskapsestimer

Ved utarbeidelse av delårsregnskapet har ledelsen utøvet skjønn og benyttet estimer og forutsetninger som påvirker regnskapstallene. Faktiske tall kan derfor avvike fra benyttede estimer.

Note 2 **Verdiendring eiendomsinvesteringer**

Porteføljen av investeringseiendommer inklusive investeringseiendommer eid via datterselskaper er verdivurdert per 31.03.2021.

| MILLIONER KRONER | 1. kvartal 2021 | 1. kvartal 2020 | 01.01.2020 -31.12.2020 |
|--|--------------------|--------------------|---------------------------|
| Verdiregulering inkludert valutaendringer | -1 182 | 3 082 | 4 033 |
| Valutasikring | 1 215 | -3 094 | -1 500 |
| Netto verdiregulering inkludert valutasikring | 34 | -12 | 2 533 |

Note 3 **Premieinntekter for egen regning**

| MILLIONER KRONER | 1. kvartal 2021 | 1. kvartal 2020 | 01.01.2020 -31.12.2020 |
|---|--------------------|--------------------|---------------------------|
| Forfalte premier, brutto | 7 041 | 7 086 | 34 252 |
| Overføring av premiereserve fra andre | 0 | 2 503 | 2 850 |
| Sum premieinntekter for egen regning | 7 041 | 9 589 | 37 102 |

Note 4 **Erstatninger**

| MILLIONER KRONER | 1. kvartal 2021 | 1. kvartal 2020 | 01.01.2020 -31.12.2020 |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|---------------------------|
| Utbetalte erstatninger | 5 335 | 5 101 | 20 704 |
| Overføring av premiereserve til andre | 8 419 | 6 377 | 7 656 |
| Sum erstatninger | 13 754 | 11 478 | 28 360 |

Note 5 **Forsikringsrelaterte driftskostnader**

| MILLIONER KRONER | 1. kvartal 2021 | 1. kvartal 2020 | 01.01.2020 -31.12.2020 |
|---|--------------------|--------------------|---------------------------|
| Personalkostnader | 187 | 176 | 691 |
| Avskrivninger og nedskrivninger | 49 | 43 | 179 |
| Andre driftskostnader | 62 | 74 | 302 |
| Sum forsikringsrelaterte driftskostnader | 299 | 293 | 1 172 |

Note 6 **Virkelig verdi av finansielle eiendeler og forpliktelser**

For informasjon vedrørende prising av finansielle eiendeler og forpliktelser henvises det til note 9 Virkelig verdi av finansielle eiendeler og forpliktelser i konsernregnskapet.

| 31.03.2021 MILLIONER KRONER | Selskaps- porteføljen | | Kollektiv- porteføljen | | Investeringsvalg- porteføljen | | Sum | |
|--|--------------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| | Bokført verdi | Virkelig verdi | Bokført verdi | Virkelig verdi | Bokført verdi | Virkelig verdi | Bokført verdi | Virkelig verdi |
| FINANSIELLE EIENDELER SOM MÅLES TIL AMORTISERT KOST | | | | | | | | |
| INVESTERINGER SOM HOLDES TIL FORFALL | | | | | | | | |
| Norske hold til forfall obligasjoner | 538 | 621 | 4 445 | 4 886 | 11 | 11 | 4 994 | 5 518 |
| Opptjente ikke forfalte renter | 6 | 6 | 62 | 62 | 0 | 0 | 67 | 67 |
| Utenlandske hold til forfall obligasjoner | 6 290 | 6 611 | 16 660 | 18 120 | 38 | 43 | 22 988 | 24 774 |
| Opptjente ikke forfalte renter | 47 | 47 | 276 | 276 | 1 | 1 | 324 | 324 |
| Sum investeringer som holdes til forfall | 6 880 | 7 284 | 21 443 | 23 344 | 50 | 55 | 28 373 | 30 683 |
| OBLIGASJONER | | | | | | | | |
| Norske obligasjonslån | 4 680 | 4 818 | 48 686 | 50 576 | 208 | 217 | 53 574 | 55 611 |
| Opptjente ikke forfalte renter | 72 | 72 | 759 | 759 | 4 | 4 | 835 | 835 |
| Utenlandske obligasjonslån | 7 361 | 7 724 | 100 330 | 106 232 | 465 | 489 | 108 156 | 114 446 |
| Opptjente ikke forfalte renter | 138 | 138 | 1 674 | 1 674 | 8 | 8 | 1 820 | 1 820 |
| Sum obligasjoner klassifisert som utlån og fordring | 12 252 | 12 752 | 151 448 | 159 241 | 685 | 719 | 164 385 | 172 712 |
| ØVRIG UTLÅN OG FORDRINGER | | | | | | | | |
| Pantelån | 0 | 0 | 3 215 | 3 236 | 0 | 0 | 3 215 | 3 236 |
| Lån med offentlig garanti | 0 | 0 | 65 153 | 65 954 | 0 | 0 | 65 153 | 65 954 |
| Utlån utland med sikkerhet i pant og offentlig garanti | 0 | 0 | 7 275 | 7 275 | 0 | 0 | 7 275 | 7 275 |
| Opptjente ikke forfalte renter | 0 | 0 | 327 | 327 | 0 | 0 | 327 | 327 |
| Sum øvrige utlån og fordringer | 0 | 0 | 75 970 | 76 791 | 0 | 0 | 75 970 | 76 791 |
| Sum finansielle eiendeler som måles til amortisert kost | 19 132 | 20 036 | 248 861 | 259 376 | 736 | 774 | 268 728 | 280 186 |

| 31.03.2021 MILLIONER KRONER | Selskaps- porteføljen | | Kollektiv- porteføljen | | Investeringsvalg- porteføljen | | Sum | |
|---|--------------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| | Bokført verdi | Virkelig verdi | Bokført verdi | Virkelig verdi | Bokført verdi | Virkelig verdi | Bokført verdi | Virkelig verdi |
| FINANSIELLE EIENDELER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI | | | | | | | | |
| EGENKAPITALINSTRUMENTER | | | | | | | | |
| Norske aksjer | 7 | 7 | 6 977 | 6 977 | 0 | 0 | 6 984 | 6 984 |
| Utenlandske aksjer | 0 | 0 | 28 691 | 28 691 | 0 | 0 | 28 691 | 28 691 |
| Sum aksjer | 7 | 7 | 35 668 | 35 668 | 0 | 0 | 35 675 | 35 675 |
| Eiendomsfond | 0 | 0 | 4 269 | 4 269 | 0 | 0 | 4 269 | 4 269 |
| Norske aksjefond | 0 | 0 | 82 177 | 82 177 | 619 | 619 | 82 796 | 82 796 |
| Utenlandske aksjefond | 0 | 0 | 18 609 | 18 609 | 0 | 0 | 18 609 | 18 609 |
| Sum aksjefondsandeler | 0 | 0 | 105 055 | 105 055 | 619 | 619 | 105 674 | 105 674 |
| Norske alternative investeringer | 0 | 0 | 1 846 | 1 846 | 8 | 8 | 1 854 | 1 854 |
| Utenlandske alternative investeringer | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Sum alternative investeringer | 0 | 0 | 1 846 | 1 846 | 8 | 8 | 1 855 | 1 855 |
| Sum aksjer og andeler | 7 | 7 | 142 569 | 142 569 | 627 | 627 | 143 203 | 143 203 |
| GJELDSINSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI | | | | | | | | |
| Norske obligasjoner | 6 348 | 6 348 | 28 870 | 28 870 | 0 | 0 | 35 218 | 35 218 |
| Utenlandske obligasjoner | 414 | 414 | 17 679 | 17 679 | 0 | 0 | 18 093 | 18 093 |
| Opptjente ikke forfalte renter | 20 | 20 | 313 | 313 | 0 | 0 | 333 | 333 |
| Norske obligasjonsfond | 2 671 | 2 671 | 32 273 | 32 273 | 317 | 317 | 35 261 | 35 261 |
| Utenlandske obligasjonsfond | 0 | 0 | 28 845 | 28 845 | 0 | 0 | 28 845 | 28 845 |
| Opptjente ikke forfalte renter | 106 | 106 | 2 187 | 2 187 | 14 | 14 | 2 307 | 2 307 |
| Norske sertifikater | 350 | 350 | 4 459 | 4 459 | 0 | 0 | 4 809 | 4 809 |
| Utenlandske sertifikater | 0 | 0 | 737 | 737 | 0 | 0 | 737 | 737 |

| 31.03.2021 MILLIONER KRONER | Selskaps- porteføljen | | Kollektiv- porteføljen | | Investeringsvalg- porteføljen | | Sum | |
|---|--------------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| | Bokført verdi | Virkelig verdi | Bokført verdi | Virkelig verdi | Bokført verdi | Virkelig verdi | Bokført verdi | Virkelig verdi |
| Opptjente ikke forfalte renter | 2 | 2 | 4 | 4 | 0 | 0 | 7 | 7 |
| Sum rentebærende verdipapirer | 9 910 | 9 910 | 115 368 | 115 368 | 330 | 330 | 125 609 | 125 609 |
| Norske utlån og fordringer | 1 122 | 1 122 | 6 272 | 6 272 | 20 | 20 | 7 414 | 7 414 |
| Utenlandske utlån og fordringer | 555 | 555 | 5 795 | 5 795 | 65 | 65 | 6 415 | 6 415 |
| Sum utlån og fordringer | 1 678 | 1 678 | 12 067 | 12 067 | 84 | 84 | 13 829 | 13 829 |
| DERIVATER | | | | | | | | |
| Renteswapper | 653 | 653 | 85 | 85 | 0 | 0 | 738 | 738 |
| Aksjeopsjon | 0 | 0 | 187 | 187 | 0 | 0 | 187 | 187 |
| Valutaterminer | 89 | 89 | 2 794 | 2 794 | 11 | 11 | 2 894 | 2 894 |
| Sum finansielle derivater klassifisert som eiendeler | 742 | 742 | 3 067 | 3 067 | 11 | 11 | 3 819 | 3 819 |
| ANDRE FINANSIELLE EIENDELER | | | | | | | | |
| Andre finansielle eiendeler | 5 | 5 | 1 232 | 1 232 | 1 | 1 | 1 238 | 1 238 |
| Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi | 12 341 | 12 341 | 274 303 | 274 303 | 1 054 | 1 054 | 287 699 | 287 699 |
| FORPLIKTELSE | | | | | | | | |
| DERIVATER | | | | | | | | |
| Renteswapper | 0 | 0 | 154 | 154 | 0 | 0 | 154 | 154 |
| Valutaterminer | 0 | 0 | 494 | 494 | 1 | 1 | 496 | 496 |
| Sum finansielle derivater klassifisert som gjeld | 0 | 0 | 648 | 648 | 1 | 1 | 650 | 650 |

| 31.03.2021 MILLIONER KRONER | Selskaps- porteføljen | | Kollektiv- porteføljen | | Investeringsvalg- porteføljen | | Sum | |
|---|--------------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| | Bokført verdi | Virkelig verdi | Bokført verdi | Virkelig verdi | Bokført verdi | Virkelig verdi | Bokført verdi | Virkelig verdi |
| ANSVARLIG LÅNEKAPITAL | | | | | | | | |
| Ansvarlig lånekapital | 3 032 | 3 411 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 032 | 3 411 |
| Fondsobligasjonslån | 1 637 | 1 576 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 637 | 1 576 |
| Sum ansvarlig lånekapital mv. | 4 668 | 4 987 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4 668 | 4 987 |
| FORPLIKTELSER TIL KREDITTINSTITUSJONER | | | | | | | | |
| Norske call money ¹ | 0 | 0 | 655 | 655 | 3 | 3 | 657 | 657 |
| Utenlandske call money ¹ | 885 | 885 | 1 759 | 1 759 | 16 | 16 | 2 660 | 2 660 |
| Sum forpliktelser til kredittinstitusjoner | 885 | 885 | 2 414 | 2 414 | 19 | 19 | 3 318 | 3 318 |

¹ Call money er sikkerhetsstillelse for blant annet betalt/mottatt margin i forbindelse med derivater.

| 31.03.2020 Millioner kroner | Selskaps- porteføljen | | Kollektiv- porteføljen | | Investeringsvalg- porteføljen | | Sum | |
|--|--------------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| | Bokført verdi | Virkelig verdi | Bokført verdi | Virkelig verdi | Bokført verdi | Virkelig verdi | Bokført verdi | Virkelig verdi |
| FINANSIELLE EIENDELER SOM MÅLES TIL AMORTISERT KOST | | | | | | | | |
| INVESTERINGER SOM HOLDES TIL FORFALL | | | | | | | | |
| Norske hold til forfall obligasjoner | 555 | 635 | 4 446 | 4 954 | 11 | 12 | 5 012 | 5 601 |
| Opptjente ikke forfalte renter | 6 | 6 | 62 | 62 | 0 | 0 | 68 | 68 |
| Utenlandske hold til forfall obligasjoner | 7 251 | 7 523 | 20 463 | 21 788 | 38 | 44 | 27 752 | 29 355 |
| Opptjente ikke forfalte renter | 55 | 55 | 310 | 310 | 1 | 1 | 366 | 366 |
| Sum investeringer som holdes til forfall | 7 867 | 8 219 | 25 281 | 27 114 | 50 | 56 | 33 198 | 35 390 |
| OBLIGASJONER | | | | | | | | |
| Norske obligasjonslån | 4 223 | 4 349 | 43 727 | 46 096 | 177 | 187 | 48 126 | 50 631 |
| Opptjente ikke forfalte renter | 72 | 72 | 738 | 738 | 4 | 4 | 814 | 814 |
| Utenlandske obligasjonslån | 7 378 | 7 599 | 100 025 | 103 439 | 476 | 492 | 107 880 | 111 530 |
| Opptjente ikke forfalte renter | 137 | 137 | 1 595 | 1 595 | 8 | 8 | 1 741 | 1 741 |
| Sum obligasjoner klassifisert som utlån og fordring | 11 810 | 12 157 | 146 086 | 151 868 | 665 | 691 | 158 561 | 164 716 |
| ØVRIG UTLÅN OG FORDRINGER | | | | | | | | |
| Pantelån | 0 | 0 | 3 424 | 3 458 | 0 | 0 | 3 424 | 3 458 |
| Lån med offentlig garanti | 0 | 0 | 58 147 | 59 023 | 0 | 0 | 58 147 | 59 023 |
| Utlån utland med sikkerhet i pant og offentlig garanti | 0 | 0 | 13 135 | 13 188 | 0 | 0 | 13 135 | 13 188 |
| Opptjente ikke forfalte renter | 0 | 0 | 416 | 416 | 0 | 0 | 416 | 416 |
| Sum øvrige utlån og fordringer | 0 | 0 | 75 122 | 76 085 | 0 | 0 | 75 122 | 76 085 |
| Sum finansielle eiendeler som måles til amortisert kost | 19 677 | 20 376 | 246 488 | 255 067 | 715 | 747 | 266 880 | 276 190 |

| 31.03.2020 Millioner kroner | Selskaps- porteføljen | | Kollektiv- porteføljen | | Investeringsvalg- porteføljen | | Sum | |
|---|--------------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| | Bokført verdi | Virkelig verdi | Bokført verdi | Virkelig verdi | Bokført verdi | Virkelig verdi | Bokført verdi | Virkelig verdi |
| FINANSIELLE EIENDELER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI | | | | | | | | |
| EGENKAPITALINSTRUMENTER | | | | | | | | |
| Norske aksjer | 5 | 5 | 5 227 | 5 227 | 0 | 0 | 5 232 | 5 232 |
| Utenlandske aksjer | 0 | 0 | 21 948 | 21 948 | 0 | 0 | 21 948 | 21 948 |
| Sum aksjer | 5 | 5 | 27 174 | 27 174 | 0 | 0 | 27 179 | 27 179 |
| Eiendomsfond | 0 | 0 | 2 511 | 2 511 | 0 | 0 | 2 511 | 2 511 |
| Norske aksjefond | 0 | 0 | 61 213 | 61 213 | 441 | 441 | 61 654 | 61 654 |
| Utenlandske aksjefond | 0 | 0 | 15 638 | 15 638 | 0 | 0 | 15 638 | 15 638 |
| Sum aksjefondsandeler | 0 | 0 | 79 362 | 79 362 | 441 | 441 | 79 804 | 79 804 |
| Norske alternative investeringer | 0 | 0 | 2 813 | 2 813 | 13 | 13 | 2 826 | 2 826 |
| Utenlandske alternative investeringer | 0 | 0 | 2 892 | 2 892 | 0 | 0 | 2 892 | 2 892 |
| Sum alternative investeringer | 0 | 0 | 5 704 | 5 704 | 13 | 13 | 5 717 | 5 717 |
| Sum aksjer og andeler | 5 | 5 | 112 241 | 112 241 | 455 | 455 | 112 701 | 112 701 |
| GJELDSINSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI | | | | | | | | |
| Norske obligasjoner | 7 755 | 7 755 | 32 376 | 32 376 | 0 | 0 | 40 132 | 40 132 |
| Utenlandske obligasjoner | 258 | 258 | 21 629 | 21 629 | 0 | 0 | 21 887 | 21 887 |
| Opptjente ikke forfalte renter | 39 | 39 | 358 | 358 | 0 | 0 | 398 | 398 |
| Norske obligasjonsfond | 2 796 | 2 796 | 34 689 | 34 689 | 387 | 387 | 37 871 | 37 871 |
| Utenlandske obligasjonsfond | 0 | 0 | 15 295 | 15 295 | 0 | 0 | 15 295 | 15 295 |
| Opptjente ikke forfalte renter | 22 | 22 | 20 | 20 | 2 | 2 | 44 | 44 |
| Norske sertifikater | 661 | 661 | 4 841 | 4 841 | 0 | 0 | 5 501 | 5 501 |

| 31.03.2020 Millioner kroner | Selskaps- porteføljen | | Kollektiv- porteføljen | | Investeringsvalg- porteføljen | | Sum | |
|---|--------------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| | Bokført verdi | Virkelig verdi | Bokført verdi | Virkelig verdi | Bokført verdi | Virkelig verdi | Bokført verdi | Virkelig verdi |
| Opptjente ikke forfalte renter | 5 | 5 | 9 | 9 | 0 | 0 | 15 | 15 |
| Sum rentebærende verdipapirer | 11 536 | 11 536 | 109 218 | 109 218 | 389 | 389 | 121 143 | 121 143 |
| Norske utlån og fordringer | 1 511 | 1 511 | 14 189 | 14 189 | 93 | 93 | 15 793 | 15 793 |
| Utenlandske utlån og fordringer | 303 | 303 | 6 069 | 6 069 | 53 | 53 | 6 424 | 6 424 |
| Sum utlån og fordringer | 1 814 | 1 814 | 20 258 | 20 258 | 145 | 145 | 22 217 | 22 217 |
| DERIVATER | | | | | | | | |
| Renteswapper | 1 311 | 1 311 | 808 | 808 | 0 | 0 | 2 119 | 2 119 |
| Valutaterminer | 0 | 0 | 938 | 938 | 16 | 16 | 955 | 955 |
| Sum finansielle derivater klassifisert som eiendeler | 1 311 | 1 311 | 1 747 | 1 747 | 16 | 16 | 3 074 | 3 074 |
| ANDRE FINANSIELLE EIENDELER | | | | | | | | |
| Andre finansielle eiendeler | 160 | 160 | 5 719 | 5 719 | 8 | 8 | 5 888 | 5 888 |
| Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi | 14 826 | 14 826 | 249 183 | 249 183 | 1 014 | 1 014 | 265 023 | 265 023 |
| FORPLIKTELSE | | | | | | | | |
| DERIVATER | | | | | | | | |
| Renteswapper | 0 | 0 | 2 500 | 2 500 | 0 | 0 | 2 500 | 2 500 |
| Valutaterminer | 1 | 1 | 13 650 | 13 650 | 65 | 65 | 13 715 | 13 715 |
| Sum finansielle derivater klassifisert som gjeld | 1 | 1 | 16 150 | 16 150 | 65 | 65 | 16 215 | 16 215 |

| 31.03.2020 Millioner kroner | Selskaps- porteføljen | | Kollektiv- porteføljen | | Investeringsvalg- porteføljen | | Sum | |
|---|--------------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| | Bokført verdi | Virkelig verdi | Bokført verdi | Virkelig verdi | Bokført verdi | Virkelig verdi | Bokført verdi | Virkelig verdi |
| ANSVARLIG LÅNEKAPITAL | | | | | | | | |
| Ansvarlig lånekapital | 7 110 | 7 116 | 0 | 0 | 0 | 0 | 7 110 | 7 116 |
| Fondsobligasjonslån | 2 302 | 1 529 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 302 | 1 529 |
| Sum ansvarlig lånekapital mv. | 9 412 | 8 645 | 0 | 0 | 0 | 0 | 9 412 | 8 645 |
| FORPLIKTELSER TIL KREDITTINSTITUSJONER | | | | | | | | |
| Norske call money ¹ | 0 | 0 | 48 | 48 | 3 | 3 | 51 | 51 |
| Utenlandske call money ¹ | 1 303 | 1 303 | 23 | 23 | 8 | 8 | 1 333 | 1 333 |
| Sum forpliktelser til kredittinstitusjoner | 1 303 | 1 303 | 71 | 71 | 11 | 11 | 1 384 | 1 384 |

¹ Call money er sikkerhetsstillelse for blant annet betalt/mottatt margin i forbindelse med derivater.

| 31.12.2020 MILLIONER KRONER | Selskaps- porteføljen | | Kollektiv- porteføljen | | Investeringsvalg- porteføljen | | Sum | |
|--|--------------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| | Bokført verdi | Virkelig verdi | Bokført verdi | Virkelig verdi | Bokført verdi | Virkelig verdi | Bokført verdi | Virkelig verdi |
| FINANSIELLE EIENDELER SOM MÅLES TIL AMORTISERT KOST | | | | | | | | |
| INVESTERINGER SOM HOLDES TIL FORFALL | | | | | | | | |
| Norske hold til forfall obligasjoner | 543 | 644 | 4 445 | 5 000 | 11 | 11 | 5 000 | 5 655 |
| Opptjente ikke forfalte renter | 19 | 19 | 101 | 101 | 0 | 0 | 120 | 120 |
| Utenlandske hold til forfall obligasjoner | 6 547 | 6 923 | 16 993 | 18 918 | 38 | 44 | 23 578 | 25 884 |
| Opptjente ikke forfalte renter | 41 | 41 | 223 | 223 | 1 | 1 | 264 | 264 |
| Sum investeringer som holdes til forfall | 7 149 | 7 626 | 21 763 | 24 242 | 50 | 56 | 28 962 | 31 924 |
| OBLIGASJONER | | | | | | | | |
| Norske obligasjonslån | 4 337 | 4 567 | 46 054 | 49 088 | 191 | 204 | 50 582 | 53 860 |
| Opptjente ikke forfalte renter | 60 | 60 | 725 | 725 | 3 | 3 | 788 | 788 |
| Utenlandske obligasjonslån | 7 366 | 7 880 | 101 144 | 109 202 | 468 | 503 | 108 979 | 117 585 |
| Opptjente ikke forfalte renter | 100 | 100 | 1 702 | 1 702 | 8 | 8 | 1 810 | 1 810 |
| Sum obligasjoner klassifisert som utlån og fordring | 11 863 | 12 607 | 149 626 | 160 718 | 671 | 719 | 162 159 | 174 043 |
| ØVRIG UTLÅN OG FORDRINGER | | | | | | | | |
| Pantelån | 0 | 0 | 3 191 | 3 243 | 0 | 0 | 3 191 | 3 243 |
| Lån med offentlig garanti | 0 | 0 | 64 088 | 65 304 | 0 | 0 | 64 088 | 65 304 |
| Utlån utland med sikkerhet i pant og offentlig garanti | 0 | 0 | 9 864 | 9 864 | 0 | 0 | 9 864 | 9 864 |
| Opptjente ikke forfalte renter | 0 | 0 | 280 | 280 | 0 | 0 | 280 | 280 |
| Sum øvrige utlån og fordringer | 0 | 0 | 77 424 | 78 691 | 0 | 0 | 77 424 | 78 691 |
| Sum finansielle eiendeler som måles til amortisert kost | 19 012 | 20 233 | 248 813 | 263 650 | 720 | 775 | 268 546 | 284 658 |

| 31.12.2020 MILLIONER KRONER | Selskaps- porteføljen | | Kollektiv- porteføljen | | Investeringsvalg- porteføljen | | Sum | |
|---|--------------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| | Bokført verdi | Virkelig verdi | Bokført verdi | Virkelig verdi | Bokført verdi | Virkelig verdi | Bokført verdi | Virkelig verdi |
| FINANSIELLE EIENDELER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI | | | | | | | | |
| EGENKAPITALINSTRUMENTER | | | | | | | | |
| Norske aksjer | 7 | 7 | 6 581 | 6 581 | 0 | 0 | 6 588 | 6 588 |
| Utenlandske aksjer | 0 | 0 | 26 548 | 26 548 | 0 | 0 | 26 548 | 26 548 |
| Sum aksjer | 7 | 7 | 33 129 | 33 129 | 0 | 0 | 33 136 | 33 136 |
| Eiendomsfond | 0 | 0 | 4 031 | 4 031 | 0 | 0 | 4 031 | 4 031 |
| Norske aksjefond | 0 | 0 | 72 440 | 72 440 | 580 | 580 | 73 021 | 73 021 |
| Utenlandske aksjefond | 0 | 0 | 17 818 | 17 818 | 0 | 0 | 17 818 | 17 818 |
| Sum aksjefondsandeler | 0 | 0 | 94 290 | 94 290 | 580 | 580 | 94 870 | 94 870 |
| Norske alternative investeringer | 0 | 0 | 1 709 | 1 709 | 8 | 8 | 1 717 | 1 717 |
| Utenlandske alternative investeringer | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Sum alternative investeringer | 0 | 0 | 1 710 | 1 710 | 8 | 8 | 1 718 | 1 718 |
| Sum aksjer og andeler | 7 | 7 | 129 128 | 129 128 | 588 | 588 | 129 724 | 129 724 |
| GJELDSINSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI | | | | | | | | |
| Norske obligasjoner | 6 604 | 6 604 | 30 995 | 30 995 | 0 | 0 | 37 600 | 37 600 |
| Utenlandske obligasjoner | 429 | 429 | 18 703 | 18 703 | 0 | 0 | 19 131 | 19 131 |
| Opptjente ikke forfalte renter | 28 | 28 | 368 | 368 | 0 | 0 | 396 | 396 |
| Norske obligasjonsfond | 2 632 | 2 632 | 36 415 | 36 415 | 337 | 337 | 39 384 | 39 384 |
| Utenlandske obligasjonsfond | 0 | 0 | 28 828 | 28 828 | 0 | 0 | 28 828 | 28 828 |
| Norske sertifikater | 530 | 530 | 2 255 | 2 255 | 0 | 0 | 2 785 | 2 785 |
| Utenlandske sertifikater | 0 | 0 | 549 | 549 | 0 | 0 | 549 | 549 |

| 31.12.2020 MILLIONER KRONER | Selskaps- porteføljen | | Kollektiv- porteføljen | | Investeringsvalg- porteføljen | | Sum | |
|---|--------------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| | Bokført verdi | Virkelig verdi | Bokført verdi | Virkelig verdi | Bokført verdi | Virkelig verdi | Bokført verdi | Virkelig verdi |
| Opptjente ikke forfalte renter | 2 | 2 | 5 | 5 | 0 | 0 | 7 | 7 |
| Sum rentebærende verdipapirer | 10 226 | 10 226 | 118 119 | 118 119 | 337 | 337 | 128 681 | 128 681 |
| Norske utlån og fordringer | 570 | 570 | 15 446 | 15 446 | 27 | 27 | 16 043 | 16 043 |
| Utenlandske utlån og fordringer | 1 129 | 1 129 | 5 530 | 5 530 | 67 | 67 | 6 726 | 6 726 |
| Sum utlån og fordringer | 1 700 | 1 700 | 20 977 | 20 977 | 93 | 93 | 22 770 | 22 770 |
| DERIVATER | | | | | | | | |
| Renteswapper | 775 | 775 | 1 018 | 1 018 | 0 | 0 | 1 792 | 1 792 |
| Aksjeopsjon | 0 | 0 | 219 | 219 | 0 | 0 | 219 | 219 |
| Valutaterminer | 109 | 109 | 4 706 | 4 706 | 16 | 16 | 4 831 | 4 831 |
| Sum finansielle derivater klassifisert som eiendeler | 884 | 884 | 5 943 | 5 943 | 16 | 16 | 6 843 | 6 843 |
| ANDRE FINANSIELLE EIENDELER | | | | | | | | |
| Andre finansielle eiendeler | 0 | 0 | 2 543 | 2 543 | 0 | 0 | 2 543 | 2 543 |
| Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi | 12 816 | 12 816 | 276 710 | 276 710 | 1 034 | 1 034 | 290 560 | 290 560 |
| FORPLIKTELSE | | | | | | | | |
| DERIVATER | | | | | | | | |
| Renteswapper | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Valutaterminer | 0 | 0 | 326 | 326 | 1 | 1 | 327 | 327 |
| Sum finansielle derivater klassifisert som gjeld | 0 | 0 | 326 | 326 | 1 | 1 | 327 | 327 |

| 31.12.2020 MILLIONER KRONER | Selskaps- porteføljen | | Kollektiv- porteføljen | | Investeringsvalg- porteføljen | | Sum | |
|---|--------------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| | Bokført verdi | Virkelig verdi | Bokført verdi | Virkelig verdi | Bokført verdi | Virkelig verdi | Bokført verdi | Virkelig verdi |
| ANSVARLIG LÅNEKAPITAL | | | | | | | | |
| Ansvarlig lånekapital | 3 135 | 3 561 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 135 | 3 561 |
| Fondsobligasjonslån | 1 764 | 1 592 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 764 | 1 592 |
| Sum ansvarlig lånekapital mv. | 4 898 | 5 152 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4 898 | 5 152 |
| FORPLIKTELSER TIL KREDITTINSTITUSJONER | | | | | | | | |
| Norske call money ¹ | 0 | 0 | 2 504 | 2 504 | 3 | 3 | 2 507 | 2 507 |
| Utenlandske call money ¹ | 923 | 923 | 2 412 | 2 412 | 17 | 17 | 3 352 | 3 352 |
| Sum forpliktelser til kredittinstitusjoner | 923 | 923 | 4 917 | 4 917 | 19 | 19 | 5 859 | 5 859 |

¹ Call money er sikkerhetsstillelse for blant annet betalt/mottatt margin i forbindelse med derivater.

Note 7 Virkelig verdi hierarki

| 31.03.2021 MILLIONER KRONER | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Sum |
|---|----------------|---------------|---------------|----------------|
| EIENDELER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI | | | | |
| SELSKAPSPORTEFØLJEN | | | | |
| <i>Sertifikater</i> | 0 | 352 | 0 | 352 |
| <i>Obligasjoner</i> | 0 | 6 781 | 0 | 6 781 |
| <i>Obligasjonsfond</i> | 2 777 | 0 | 0 | 2 777 |
| Rentebærende verdipapirer | 2 777 | 7 133 | 0 | 9 910 |
| Utlån og fordringer | 750 | 928 | 0 | 1 678 |
| <i>Aksjer</i> | 0 | 0 | 7 | 7 |
| Aksjer og andeler | 0 | 0 | 7 | 7 |
| Finansielle derivater | 0 | 742 | 0 | 742 |
| Andre finansielle eiendeler | 0 | 5 | 0 | 5 |
| Sum selskapsporteføljen | 3 527 | 8 807 | 7 | 12 341 |
| KOLLEKTIVPORTEFØLJEN | | | | |
| <i>Sertifikater</i> | 2 590 | 2 611 | 0 | 5 201 |
| <i>Obligasjoner</i> | 20 801 | 26 061 | 0 | 46 863 |
| <i>Obligasjonsfond</i> | 49 775 | 8 710 | 4 820 | 63 305 |
| Rentebærende verdipapirer | 73 166 | 37 382 | 4 820 | 115 368 |
| Utlån og fordringer | 11 752 | 315 | 0 | 12 067 |
| <i>Aksjer</i> | 32 831 | 249 | 2 588 | 35 668 |
| <i>Aksjefond</i> | 83 767 | 0 | 49 | 83 817 |
| <i>Eiendomsfond</i> | 0 | 1 095 | 3 174 | 4 269 |
| <i>Spesialfond</i> | 0 | 1 846 | 0 | 1 846 |
| <i>Private Equity</i> | 0 | 0 | 16 970 | 16 970 |
| Aksjer og andeler | 116 598 | 3 190 | 22 781 | 142 569 |
| Finansielle derivater | 0 | 3 067 | 0 | 3 067 |
| Andre finansielle eiendeler | 0 | 1 232 | 0 | 1 232 |
| Sum kollektivporteføljen | 201 515 | 45 186 | 27 601 | 274 303 |
| INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN | | | | |
| <i>Obligasjonsfond</i> | 323 | 7 | 0 | 330 |
| Rentebærende verdipapirer | 323 | 7 | 0 | 330 |
| Utlån og fordringer | 84 | 0 | 0 | 84 |
| <i>Aksjefond</i> | 619 | 0 | 0 | 619 |
| <i>Spesialfond</i> | 0 | 8 | 0 | 8 |
| Aksjer og andeler | 619 | 8 | 0 | 627 |
| Finansielle derivater | 0 | 11 | 0 | 11 |
| Andre finansielle eiendeler | 0 | 0 | 0 | 1 |
| Sum investeringsvalgporteføljen | 1 026 | 27 | 0 | 1 054 |
| Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi | 206 069 | 54 020 | 27 608 | 287 699 |

| 31.03.2021 MILLIONER KRONER | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Sum |
|---|--------------|------------|------------|--------------|
| SELSKAPSPORTEFØLJEN | | | | |
| Investeringseiendom | 0 | 0 | 991 | 991 |
| Sum investeringseiendom | 0 | 0 | 991 | 991 |
| FORPLIKTELSER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI | | | | |
| SELSKAPSPORTEFØLJEN | | | | |
| Finansielle derivater | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 885 | 0 | 0 | 885 |
| Sum selskapsporteføljen | 885 | 0 | 0 | 885 |
| KOLLEKTIVPORTEFØLJEN | | | | |
| Finansielle derivater | 0 | 648 | 0 | 648 |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 2 414 | 0 | 0 | 2 414 |
| Sum kollektivporteføljen | 2 414 | 648 | 0 | 3 062 |
| INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN | | | | |
| Finansielle derivater | 0 | 1 | 0 | 1 |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 19 | 0 | 0 | 19 |
| Sum investeringsvalgporteføljen | 19 | 1 | 0 | 20 |
| Sum finansielle forpliktelser som måles til virkelig verdi | 3 318 | 650 | 0 | 3 968 |

| 31.03.2020 MILLIONER KRONER | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Sum |
|---|---------------|---------------|----------|----------------|
| EIENDELER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI | | | | |
| SELSKAPSPORTEFØLJEN | | | | |
| <i>Sertifikater</i> | 0 | 666 | 0 | 666 |
| <i>Obligasjoner</i> | 22 | 8 031 | 0 | 8 053 |
| <i>Obligasjonsfond</i> | 2 817 | 0 | 0 | 2 817 |
| Rentebærende verdipapirer | 2 839 | 8 697 | 0 | 11 536 |
| Utlån og fordringer | 345 | 1 469 | 0 | 1 814 |
| <i>Aksjer</i> | 0 | 0 | 5 | 5 |
| Aksjer og andeler | 0 | 0 | 5 | 5 |
| Finansielle derivater | 0 | 1 311 | 0 | 1 311 |
| Andre finansielle eiendeler | 0 | 160 | 0 | 160 |
| Sum selskapsporteføljen | 3 184 | 11 637 | 5 | 14 826 |
| KOLLEKTIVPORTEFØLJEN | | | | |
| <i>Sertifikater</i> | 2 789 | 2 061 | 0 | 4 850 |
| <i>Obligasjoner</i> | 22 220 | 32 144 | 0 | 54 364 |
| <i>Obligasjonsfond</i> | 50 004 | 0 | 0 | 50 004 |
| Rentebærende verdipapirer | 75 013 | 34 205 | 0 | 109 218 |
| Utlån og fordringer | 19 839 | 418 | 0 | 20 258 |

| 31.03.2020 MILLIONER KRONER | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Sum |
|---|----------------|---------------|---------------|----------------|
| <i>Aksjer</i> | 24 700 | 308 | 2 166 | 27 174 |
| <i>Aksjefond</i> | 62 219 | 0 | 52 | 62 271 |
| <i>Eiendomsfond</i> | 0 | 38 | 2 473 | 2 511 |
| <i>Spesialfond</i> | 0 | 5 704 | 0 | 5 704 |
| <i>Private Equity</i> | 0 | 0 | 14 580 | 14 580 |
| Aksjer og andeler | 86 919 | 6 050 | 19 272 | 112 241 |
| Finansielle derivater | 0 | 1 747 | 0 | 1 747 |
| Andre finansielle eiendeler | 0 | 5 719 | 0 | 5 719 |
| Sum kollektivporteføljen | 181 771 | 48 140 | 19 272 | 249 183 |
| INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN | | | | |
| <i>Obligasjonsfond</i> | 389 | 0 | 0 | 389 |
| Rentebærende verdipapirer | 389 | 0 | 0 | 389 |
| Utlån og fordringer | 145 | 0 | 0 | 145 |
| <i>Aksjefond</i> | 441 | 0 | 0 | 441 |
| <i>Spesialfond</i> | 0 | 13 | 0 | 13 |
| Aksjer og andeler | 441 | 13 | 0 | 455 |
| Finansielle derivater | 0 | 16 | 0 | 16 |
| Andre finansielle eiendeler | 0 | 8 | 0 | 8 |
| Sum investeringsvalgporteføljen | 976 | 38 | 0 | 1 014 |
| Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi | 185 931 | 59 815 | 19 277 | 265 022 |
| SELSKAPSPORTEFØLJEN | | | | |
| Investeringseiendom | 0 | 0 | 965 | 965 |
| Sum investeringseiendom | 0 | 0 | 965 | 965 |
| FORPLIKTELSER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI | | | | |
| SELSKAPSPORTEFØLJEN | | | | |
| Finansielle derivater | 0 | 1 | 0 | 1 |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 1 303 | 0 | 0 | 1 303 |
| Sum selskapsporteføljen | 1 303 | 1 | 0 | 1 303 |
| KOLLEKTIVPORTEFØLJEN | | | | |
| Finansielle derivater | 0 | 16 150 | 0 | 16 150 |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 71 | 0 | 0 | 71 |
| Sum kollektivporteføljen | 71 | 16 150 | 0 | 16 221 |
| INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN | | | | |
| Finansielle derivater | 0 | 65 | 0 | 65 |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 11 | 0 | 0 | 11 |
| Sum investeringsvalgporteføljen | 11 | 65 | 0 | 76 |
| Sum finansielle forpliktelser som måles til virkelig verdi | 1 384 | 16 215 | 0 | 17 599 |

| 31.12.2020 MILLIONER KRONER | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Sum |
|---|----------------|---------------|---------------|----------------|
| EIENDELER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI | | | | |
| SELSKAPSPORTEFØLJEN | | | | |
| <i>Sertifikater</i> | 0 | 533 | 0 | 533 |
| <i>Obligasjoner</i> | 0 | 7 061 | 0 | 7 061 |
| <i>Obligasjonsfond</i> | 2 632 | 0 | 0 | 2 632 |
| Rentebærende verdipapirer | 2 632 | 7 594 | 0 | 10 226 |
| Utlån og fordringer | 1 464 | 236 | 0 | 1 700 |
| <i>Aksjer</i> | 0 | 0 | 7 | 7 |
| Aksjer og andeler | 0 | 0 | 7 | 7 |
| Finansielle derivater | 0 | 884 | 0 | 884 |
| Andre finansielle eiendeler | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Sum selskapsporteføljen | 4 096 | 8 713 | 7 | 12 816 |
| KOLLEKTIVPORTEFØLJEN | | | | |
| <i>Sertifikater</i> | 549 | 2 260 | 0 | 2 809 |
| <i>Obligasjoner</i> | 16 038 | 34 028 | 0 | 50 066 |
| <i>Obligasjonsfond</i> | 52 460 | 8 534 | 4 250 | 65 243 |
| Rentebærende verdipapirer | 69 047 | 44 822 | 4 250 | 118 119 |
| Utlån og fordringer | 20 662 | 315 | 0 | 20 977 |
| <i>Aksjer</i> | 30 258 | 326 | 2 545 | 33 129 |
| <i>Aksjefond</i> | 74 016 | 0 | 55 | 74 070 |
| <i>Eiendomsfond</i> | 0 | 1 157 | 2 874 | 4 031 |
| <i>Spesialfond</i> | 0 | 1 710 | 0 | 1 710 |
| <i>Private Equity</i> | 0 | 0 | 16 188 | 16 188 |
| Aksjer og andeler | 104 274 | 3 193 | 21 662 | 129 128 |
| Finansielle derivater | 0 | 5 943 | 0 | 5 943 |
| Andre finansielle eiendeler | 0 | 2 543 | 0 | 2 543 |
| Sum kollektivporteføljen | 193 983 | 56 816 | 25 911 | 276 710 |
| INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN | | | | |
| <i>Obligasjonsfond</i> | 330 | 7 | 0 | 337 |
| Rentebærende verdipapirer | 330 | 7 | 0 | 337 |
| Utlån og fordringer | 93 | 0 | 0 | 93 |
| <i>Aksjefond</i> | 580 | 0 | 0 | 580 |
| <i>Spesialfond</i> | 0 | 8 | 0 | 8 |
| Aksjer og andeler | 580 | 8 | 0 | 588 |
| Finansielle derivater | 0 | 16 | 0 | 16 |
| Andre finansielle eiendeler | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Sum investeringsvalgporteføljen | 1 004 | 30 | 0 | 1 034 |
| Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi | 199 083 | 65 559 | 25 918 | 290 560 |

| 31.12.2020 MILLIONER KRONER | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Sum |
|---|--------------|------------|--------------|--------------|
| SELSKAPSPORTEFØLJEN | | | | |
| Investeringseiendom | 0 | 0 | 1 017 | 1 017 |
| Sum investeringseiendom | 0 | 0 | 1 017 | 1 017 |
| FORPLIKTELSER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI | | | | |
| SELSKAPSPORTEFØLJEN | | | | |
| Finansielle derivater | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 923 | 0 | 0 | 923 |
| Sum selskapsporteføljen | 923 | 0 | 0 | 923 |
| KOLLEKTIVPORTEFØLJEN | | | | |
| Finansielle derivater | 0 | 326 | 0 | 326 |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 4 917 | 0 | 0 | 4 917 |
| Sum kollektivporteføljen | 4 917 | 326 | 0 | 5 242 |
| INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN | | | | |
| Finansielle derivater | 0 | 1 | 0 | 1 |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 19 | 0 | 0 | 19 |
| Sum investeringsvalgporteføljen | 19 | 1 | 0 | 21 |
| Sum finansielle forpliktelser som måles til virkelig verdi | 5 859 | 327 | 0 | 6 186 |

| Endringer i nivå 3 aksjer, unoterte SELSKAPSPORTEFØLJEN | Bokført verdi 31.03.2021 | Bokført verdi 31.03.2020 | Bokført verdi 31.12.2020 |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Inngående balanse 01.01. | 7 | 5 | 5 |
| Solgt | 0 | 0 | 0 |
| Kjøpt | 0 | 0 | 0 |
| Urealiserte endringer | 0 | 0 | 1 |
| Utgående balanse 31.03./31.12. | 7 | 5 | 7 |
| Realisert gevinst / tap | 0 | 0 | 0 |

| Endringer i nivå 3 aksjer, unoterte KOLLEKTIVPORTEFØLJEN | Bokført verdi 31.03.2021 | Bokført verdi 31.03.2020 | Bokført verdi 31.12.2020 |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Inngående balanse 01.01. | 2 545 | 2 170 | 2 170 |
| Solgt | 0 | 0 | -23 |
| Kjøpt | 0 | 1 | 377 |
| Urealiserte endringer | 43 | -5 | 22 |
| Utgående balanse 31.03./31.12. | 2 588 | 2 166 | 2 545 |
| Realisert gevinst / tap | 0 | 0 | 0 |

| Endringer i nivå 3 aksjefond, unoterte KOLLEKTIVPORTEFØLJEN | Bokført verdi 31.03.2021 | Bokført verdi 31.03.2020 | Bokført verdi 31.12.2020 |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Inngående balanse 01.01. | 55 | 52 | 52 |
| Solgt | 0 | 0 | 0 |
| Kjøpt | 0 | 0 | 0 |
| Urealiserte endringer | -5 | 0 | 3 |
| Utgående balanse 31.03./31.12. | 49 | 52 | 55 |
| Realisert gevinst / tap | 0 | 0 | 0 |

| Endringer i nivå 3, Private Equity og eiendomsfond KOLLEKTIVPORTEFØLJEN | Bokført verdi 31.03.2021 | Bokført verdi 31.03.2020 | Bokført verdi 31.12.2020 |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Inngående balanse 01.01. | 23 312 | 14 888 | 14 888 |
| Solgt | -786 | -250 | -1 740 |
| Kjøpt | 1 979 | 1 093 | 8 341 |
| Urealiserte endringer | 460 | 1 323 | 302 |
| Utgående balanse 31.03./31.12. | 24 964 | 17 054 | 23 312 |
| Realisert gevinst / tap | 562 | 161 | 636 |

| Endringer i nivå 3, Investeringseiendom SELSKAPSPORTEFØLJEN | Bokført verdi 31.03.2021 | Bokført verdi 31.03.2020 | Bokført verdi 31.12.2020 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Inngående balanse 01.01. | 1 017 | 955 | 955 |
| Solgt | 0 | 0 | 0 |
| Kjøpt | 0 | 0 | 0 |
| Urealiserte endringer | 9 | 10 | 85 |
| Annet | -35 | 0 | -23 |
| Utgående balanse 31.03./31.12. | 991 | 965 | 1 017 |
| Realisert gevinst / tap | 0 | 0 | 0 |
| Sum nivå 3 | 28 600 | 20 242 | 26 935 |

Beløpene i nivåfordelingen finner man igjen i balansen, under de ulike porteføljenes fordeling av finansielle instrumenter til virkelig verdi og investeringseiendommer. Urealiserte endringer reflekteres på linjen «Verdiendringer på investeringer» i resultatet i de ulike porteføljene.

Virkelig verdi skal være en representativ pris basert på hva tilsvarende eiendel eller forpliktelse ville vært omsatt for ved normale markedsbetingelser og forhold. Høyeste kvalitet i forhold til virkelig verdi er basert på noterte kurser i et aktivt marked. Et finansielt instrument anses som notert i et aktivt marked dersom noterte kurser er enkelt og regelmessig tilgjengelig fra en børs, forhandler, megler, næringsgruppering, prissettingstjeneste eller reguleringsmyndighet, og disse kursene representerer faktiske og regelmessige forekommende transaksjoner på armlengdes avstand.

Nivå 1:

Instrumenter i dette nivået henter virkelig verdi fra noterte priser i et aktivt marked for identiske eiendeler eller forpliktelser som enheten har tilgang til ved rapporteringstidspunktet. Eksempler på instrumenter i nivå 1 er børsnoterte papirer.

Nivå 2:

Instrumenter i dette nivået anses ikke å ha et aktivt marked. Virkelig verdi hentes fra observerbare markedsdata; dette inkluderer hovedsaklig priser basert på identiske instrumenter, men hvor instrumentet ikke innehar høy nok omsetningsfrekvens, samt priser basert på tilsvarende eiendeler og prisledende indikatorer som kan bli bekreftet fra markedsinformasjon. Eksempler på instrumenter i nivå 2 er rentepapirer priset ut fra rentebaner. For mer informasjon vedrørende prising av nivå 2 instrumenter henvises det til note 9 i konsernet for de ulike klassene som ligger i dette nivået.

Nivå 3:

Instrumenter på nivå 3 innehar ingen observerbare markedsdata eller omsettes på markeder som anses som inaktivt. Prisen baseres hovedsakelig på egne beregninger, hvor reell virkelig verdi kan avvike hvis instrumentet skulle blitt omsatt. Instrumentene som omfattes i nivå 3 hos KLP er unoterte aksjer og private equity investeringer. For mer informasjon vedrørende prising av nivå 3 instrumenter henvises det til note 9 i konsernet for de ulike klassene som ligger i dette nivået.

Verdsettelse rundt poster i de ulike nivåene er beskrevet i note 9 i konsernet, for beskrivelse av prising på investeringseiendom henvises det til årsrapporten.

I note 6 opplyses det om virkelig verdi av eiendeler og forpliktelser som måles til amortisert kost. Den nivåbaserte fordelingen for disse postene vil være som følger: eiendeler klassifisert som hold til forfall vil inngå i nivå 1, utlån, og lån og fordringer vil inngå i nivå 2. Forpliktelser, målt til amortisert kost, vil være fordelt på følgende vis; ansvarlige lån fordelt i nivå 1 og i nivå 2, fondsobligasjonslånet vil vært fordelt i nivå 2, gjeld til kredittinstitusjoner vil vært fordelt i nivå 1. For informasjon vedrørende prising av disse rentepapirene henvises det til note 9 i konsernet.

På verdipapirene som inngår i nivå 3 er det ikke blitt gjort en sensitivitetsanalyse, en endring i variablene til prisingen er rent informasjonsmessig vurdert til å gi lite merverdi utover det som allerede er oppgitt i noten. For sensitivitetsanalyse for investeringseiendom henvises det til årsrapporten. På generelt grunnlag vil en endring i prisingen på 5 % gi en endring i verdien på 1 430 millioner kroner per 31.03.2021 på eiendelene i nivå 3.

Hva gjelder flytting av papirer mellom nivåene er det lagt grenser på antall handelsdager og omsetningsmengde på aksjer for å skille nivå 1 og nivå 2. De generelle prinsippene rundt nivåfordeling går hovedsaklig på om eiendelen eller forpliktelsen er notert eller ikke, og om noteringen kan angis å være i et aktivt marked. For aksjer er det et ytterligere skille på handelsdager og omsetningsmengde som skiller ut noterte papirer som ikke inngår i aktivt marked. Ved flytting mellom nivåene tas det utgangspunkt i verdiene ved slutten av rapporteringsperioden.

I 1. kvartal ble det flyttet aksjer for 10 millioner kroner fra nivå 1 til nivå 2 og 62 millioner fra nivå 2 til nivå 1. Flyttingene skyldes endring i likviditet. I tillegg ble det flyttet rentepapirer for 200 millioner fra nivå 2 til nivå 1. Det er ingen flyttinger utover dette i KLP.

Note 8 Presentasjon av eiendeler og gjeld som er gjenstand for netto oppgjør

| 31.03.2021 MILLIONER KRONER | | | | | Relaterte beløp som ikke er presentert netto | | |
|---|------------------------------------|--|------------------|--------------------------|--|--------------------------|-------------|
| | Brutto finansielle eiendeler/gjeld | Brutto eiendeler/gjeld som er presentert netto | Balansført verdi | Finansielle instrumenter | Sikkerhet i kontanter | Sikkerhet i verdipapirer | Netto beløp |
| EIENDELER | | | | | | | |
| Finansielle derivater | 3 819 | 0 | 3 819 | -643 | -2 927 | 0 | 392 |
| Sum | 3 819 | 0 | 3 819 | -643 | -2 927 | 0 | 392 |
| PORTEFØLJEFORDELTE EIENDELER | | | | | | | |
| Sum eiendeler kollektivporteføljen | 3 067 | 0 | 3 067 | -642 | -2 175 | 0 | 320 |
| Sum eiendeler selskapsporteføljen | 742 | 0 | 742 | 0 | -741 | 0 | 64 |
| Sum eiendeler investeringsvalgporteføljen | 11 | 0 | 11 | -1 | -11 | 0 | 8 |
| Sum | 3 819 | 0 | 3 819 | -643 | -2 927 | 0 | 392 |
| GJELD | | | | | | | |
| Finansielle derivater | 650 | 0 | 650 | -643 | -17 | 0 | 0 |
| Sum | 650 | 0 | 650 | -643 | -17 | 0 | 0 |
| PORTEFØLJEFORDELT GJELD | | | | | | | |
| Sum gjeld kollektivporteføljen | 648 | 0 | 648 | -642 | -14 | 0 | 0 |
| Sum gjeld selskapsporteføljen | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Sum gjeld investeringsvalgporteføljen | 1 | 0 | 1 | -1 | -3 | 0 | 0 |
| Sum | 650 | 0 | 650 | -643 | -17 | 0 | 0 |

| 31.03.2020 MILLIONER KRONER | | | | | Relaterte beløp som ikke er presentert netto | | |
|---|------------------------------------|--|-------------------|--------------------------|--|--------------------------|--------------|
| | Brutto finansielle eiendeler/gjeld | Brutto eiendeler/gjeld som er presentert netto | Balanseført verdi | Finansielle instrumenter | Sikkerhet i kontanter | Sikkerhet i verdipapirer | Netto beløp |
| EIENDELER | | | | | | | |
| Finansielle derivater | 3 074 | 0 | 3 074 | -1 748 | -1 310 | -33 | 17 |
| Sum | 3 074 | 0 | 3 074 | -1 748 | -1 310 | -33 | 17 |
| PORTEFØLJEFORDELTE EIENDELER | | | | | | | |
| Sum eiendeler kollektivporteføljen | 1 747 | 0 | 1 747 | -1 738 | -6 | -33 | 4 |
| Sum eiendeler selskapsporteføljen | 1 311 | 0 | 1 311 | 0 | -1 303 | 0 | 8 |
| Sum eiendeler investeringsvalgporteføljen | 16 | 0 | 16 | -10 | -1 | 0 | 6 |
| Sum | 3 074 | 0 | 3 074 | -1 748 | -1 310 | -33 | 17 |
| GJELD | | | | | | | |
| Finansielle derivater | 16 215 | 0 | 16 215 | -1 748 | -1 632 | -3 142 | 9 695 |
| Sum | 16 215 | 0 | 16 215 | -1 748 | -1 632 | -3 142 | 9 695 |
| PORTEFØLJEFORDELTE GJELD | | | | | | | |
| Sum gjeld kollektivporteføljen | 16 150 | 0 | 16 150 | -1 738 | -1 624 | -3 142 | 9 646 |
| Sum gjeld selskapsporteføljen | 1 | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 | 1 |
| Sum gjeld investeringsvalgporteføljen | 65 | 0 | 65 | -10 | -7 | 0 | 48 |
| Sum | 16 215 | 0 | 16 215 | -1 748 | -1 632 | -3 142 | 9 695 |

| 31.12.2020 MILLIONER KRONER | | | | | Relaterte beløp som ikke er presentert netto | | |
|---|------------------------------------|--|------------------|--------------------------|--|--------------------------|--------------|
| | Brutto finansielle eiendeler/gjeld | Brutto eiendeler/gjeld som er presentert netto | Balansført verdi | Finansielle instrumenter | Sikkerhet i kontanter | Sikkerhet i verdipapirer | Netto beløp |
| EIENDELER | | | | | | | |
| Finansielle derivater | 6 843 | 0 | 6 843 | -326 | -5 795 | 0 | 1 089 |
| Sum | 6 843 | 0 | 6 843 | -326 | -5 795 | 0 | 1 089 |
| PORTEFØLJEFORDELTE EIENDELER | | | | | | | |
| Sum eiendeler kollektivporteføljen | 5 943 | 0 | 5 943 | -326 | -4 860 | 0 | 970 |
| Sum eiendeler selskapsporteføljen | 884 | 0 | 884 | 0 | -923 | 0 | 106 |
| Sum eiendeler investeringsvalgporteføljen | 16 | 0 | 16 | 0 | -12 | 0 | 12 |
| Sum | 6 843 | 0 | 6 843 | -326 | -5 795 | 0 | 1 089 |
| GJELD | | | | | | | |
| Finansielle derivater | 327 | 0 | 327 | -326 | -3 | 0 | 0 |
| Sum | 327 | 0 | 327 | -326 | -3 | 0 | 0 |
| PORTEFØLJEFORDELT GJELD | | | | | | | |
| Sum gjeld kollektivporteføljen | 326 | 0 | 326 | -326 | 0 | 0 | 0 |
| Sum gjeld selskapsporteføljen | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Sum gjeld investeringsvalgporteføljen | 1 | 0 | 1 | 0 | -3 | 0 | 0 |
| Sum | 327 | 0 | 327 | -326 | -3 | 0 | 0 |

Formålet med noten er å vise den potensielle effekten av nettingavtaler i KLP; hvilke muligheter KLP har for å motregne bilaterale avtaler mot andre motparter dersom disse skulle gå konkurs, og beløpet som gjenstår om alle slike nettingavtaler materialiseres. Notene viser derivatposisjoner i balansen, samt en ytterligere tabell med tilsvarende informasjon sortert på de ulike porteføljene i selskapet.

Note 9 **Forpliktelser**

| MILLIONER KRONER | 31.03.2021 | 31.03.2020 | 31.12.2020 |
|--|--------------|---------------|--------------|
| Kortsiktig gjeld verdipapirhandel | 1 503 | 8 207 | 2 258 |
| Forskuddstrekk pensjonsordning | 392 | 390 | 447 |
| Leverandørgjeld | -17 | -8 | 4 |
| Derivater | 650 | 16 215 | 327 |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 3 318 | 1 384 | 5 859 |
| Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring | 850 | 1 294 | 576 |
| Øvrige forpliktelser | 132 | 129 | 34 |
| Sum forpliktelser | 6 828 | 27 611 | 9 506 |

Note 10 **Kapitalkrav**

I Solvens II-balansen inngår eiendeler og forpliktelser til virkelig verdi. For eiendeler som har en annen verdi i regnskapet legges derfor mer-/mindreverdiene til. For KLPs 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, samt fondsobligasjonslånet. Kapitalgruppe 2 består av ansvarlige lån og ikke-innbetalt supplerende kapital. Finanstilsynet har godkjent at KLPs vedtektsfestede etterinnkallingsrett kan regnes med som supplerende kapital med et beløp tilsvarende 2,5 % av foretakets premiereserve. Kapital som kan medregnes i kapitalgruppe 2 er begrenset oppad til 50 % av kapitalkravet.

Uten bruk av midlertidig fradrag i forsikringstekniske avsetninger er foretakets solvensgrad 287 % som er godt over foretakets mål om minst 150 %. Med det midlertidige fradraget er solvensgraden 343 %.

| | 31.03.2021 | 31.03.2020 | 31.12.2020 |
|--------------------------|------------|------------|------------|
| SOLVENSGRAD ¹ | 287 % | 234 % | 282 % |

| MILLIARDER KRONER | 31.03.2021 | 31.03.2020 | 31.12.2020 |
|---------------------------------------|------------|------------|------------|
| FORENKLET SOLVENS II BALANSE | | | |
| Eiendeler, bokført | 650 | 618 | 652 |
| Merverdier HTF/lån og fordringer | 11 | 10 | 16 |
| Merverdier øvrige utlån | 0 | 0 | 0 |
| Øvrige mer/mindreverdier | 0 | 0 | 0 |
| Utsatt skattefordel | 0 | 0 | 0 |
| Sum eiendeler etter solvens II | 661 | 628 | 668 |

| MILLIARDER KRONER | 31.03.2021 | 31.03.2020 | 31.12.2020 |
|---|------------|------------|------------|
| FORENKLET SOLVENS II BALANSE | | | |
| Beste estimat | 595 | 538 | 596 |
| Risikomargin | 13 | 16 | 14 |
| Ansvarlige lån/fondsobligasjonslån | 5 | 10 | 5 |
| Andre forpliktelser | 15 | 35 | 18 |
| Utsatt skatteforpliktelse | 1 | 1 | 1 |
| Sum forpliktelser etter solvens II | 629 | 600 | 634 |
| Eiendeler minus forpliktelser | 33 | 28 | 33 |
| - Utsatt skattefordel | 0 | 0 | 0 |
| + Fondsobligasjonslån | 2 | 2 | 2 |
| Basiskapital - kapitalgruppe 1 | 34 | 31 | 36 |
| Tellende ansvarlig kapital - kapitalgruppe 1 | 34 | 31 | 36 |
| Ansvarlige lån | 3 | 7 | 4 |
| Basiskapital - kapitalgruppe 2 | 3 | 7 | 4 |
| Supplerende kapital | 11 | 12 | 11 |
| Supplerende kapital - kapitalgruppe 2 | 11 | 12 | 11 |
| Fradrag for maks. kapital i gruppe 2 | -7 | -11 | -7 |
| Tellende ansvarlig kapital - kapitalgruppe 2 | 7 | 8 | 8 |
| Utsatt skattefordel | 0 | 0 | 0 |
| Tellende ansvarlig kapital - kapitalgruppe 3 | 0 | 0 | 0 |
| Tellende ansvarlig kapital under Solvens II | 42 | 39 | 43 |
| Markedsrisiko | 7 | 9 | 7 |
| Diversifisering markedsrisiko | -2 | -3 | -2 |
| Motpartsrisiko | 0 | 0 | 0 |
| Forsikringsrisiko | 13 | 16 | 14 |

| MILLIARDER KRONER | 31.03.2021 | 31.03.2020 | 31.12.2020 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Diversifisering forsikringsrisiko | -3 | -4 | -3 |
| Diversifisering generelt | -3 | -3 | -3 |
| Operasjonell risiko | 3 | 2 | 3 |
| Tapsabsorberende evne til utsatt skatt | -1 | -1 | -1 |
| Solvenskapalkrav (SCR) | 14 | 17 | 15 |
| Det lineære minstekapitalkravet (MCR_lineær) | 6 | 9 | 8 |
| Minimum | 4 | 4 | 4 |
| Maksimum | 7 | 7 | 7 |
| Minstekapitalkravet (MCR) | 6 | 7 | 7 |
| Solvensgrad ¹ | 287 % | 234 % | 282 % |

¹ Endelig beregning av solvensgrad per 31.12.2020 gir en solvensgrad på 282 %. Dette er en reduksjon på 4 % mot tidligere rapportert.

Note 11 **Leieavtaler**

| MILLIONER KRONER | 31.03.2021 | 31.03.2020 | 31.12.2020 |
|---|--------------|----------------|--------------|
| BRUKSRETTEIENDELER | | EIENDOM | |
| Inngående balanse 01.01. | 1 081 | 204 | 204 |
| Tilgang | 0 | 0 | 981 |
| Avskrivninger | -27 | -25 | -104 |
| Utgående balanse 31.03. / 31.12. | 1 054 | 179 | 1 081 |

| MILLIONER KRONER | 31.03.2021 | 31.03.2020 | 31.12.2020 |
|---|--------------|----------------|--------------|
| LEIEFORPLIKTELSER | | EIENDOM | |
| Inngående balanse 01.01. | 1 099 | 210 | 210 |
| Tilgang | 0 | 0 | 981 |
| Avdrag | -22 | -25 | -92 |
| Utgående balanse 31.03. / 31.12. | 1 078 | 185 | 1 099 |

| MILLIONER KRONER | 1. kvartal 2021 | 1.kvartal 2020 | 01.01.2020 -31.12.2020 |
|--|--------------------|-------------------|---------------------------|
| EIENDOM | | | |
| Rentekostnader leieforpliktelse | 6 | 2 | 17 |
| Rentekostnader leieforpliktelse | 6 | 2 | 17 |

Note 12 Pensjonsforpliktelser

| MILLIONER KRONER | 31.03.2021 | 31.03.2020 | 31.12.2020 |
|---|------------|------------|------------|
| Balanseført netto forpliktelse 01.01. | 594 | 508 | 508 |
| Resultatført pensjonskostnad | 28 | 24 | 95 |
| Resultatført finanskostnad | 3 | 4 | 15 |
| Aktuarielle gevinster og tap | -118 | 222 | 49 |
| Innbetalt premie/tilskudd | -16 | -15 | -71 |
| Balanseført netto forpliktelse 31.03./31.12. | 491 | 741 | 594 |

| FORUTSETNINGER | 31.03.2021 | 31.03.2020 | 31.12.2020 |
|------------------------------|------------|------------|------------|
| Diskonteringsrente | 2,00 % | 1,70 % | 1,70 % |
| Lønnsvekst | 2,25 % | 2,25 % | 2,25 % |
| Folketrygdens grunnbeløp (G) | 2,00 % | 2,00 % | 2,00 % |
| Pensjonsregulering | 1,24 % | 1,24 % | 1,24 % |
| Arbeidsgiveravgiftssats | 14,10 % | 14,10 % | 14,10 % |
| Finansskatt | 5,00 % | 5,00 % | 5,00 % |

Effekten av endringer i forutsetningene er en reduksjon av forpliktelsen med 118 millioner kroner per 31.03.2021. Endringen er ført under "Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet".

Note 13 Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen

| MILLIONER KRONER | 1. kvartal 2021 | 1. kvartal 2020 | 01.01.2020 -31.12.2020 |
|---|-----------------|-----------------|------------------------|
| Rentekostnader ansvarlig lån | 28 | 97 | 212 |
| Underkurs ansvarlig lån | -1 | 6 | 343 |
| Rentekostnader fondsobligasjonslån | 16 | 19 | 67 |
| Øvrige kostnader knyttet til selskapsporteføljen | 16 | 12 | 91 |
| Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen | 59 | 134 | 712 |

Note 14 **Premiereserve**

| MILLIONER KRONER | 31.03.2021 | 31.03.2020 | 31.12.2020 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Premiereserve mv. 01.01. | 456 055 | 459 343 | 459 343 |
| Netto frigjorte reserver som følge av endringer i offentlig tjenestepensjon 1. januar 2020 | 0 | 0 | -22 081 |
| Andre endringer ¹ | -4 789 | 747 | 18 794 |
| Premiereserve mv. 31.03. / 31.12 | 451 266 | 460 090 | 456 055 |

¹ Andre endringer 31.03.2021 er negativ grunnet overføring av premiereserve til andre.

| MILLIONER KRONER | 31.03.2021 | 31.03.2020 | 31.12.2020 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Pensjonskapital mv. 01.01. | 1 478 | 2 064 | 2 064 |
| Netto frigjorte reserver som følge av endringer i offentlig tjenestepensjon 1. januar 2020 | 0 | 0 | -63 |
| Andre endringer ² | -5 | -516 | -523 |
| Pensjonskapital mv. 31.03. / 31.12. | 1 473 | 1 547 | 1 478 |

² Andre endringer i 2020 er negativ grunnet flytting fra investeringsvalgporteføljen til kollektivporteføljen.

Kontaktinformasjon

KLP

Kommunal Landspensjonskasse
Pb. 400 Sentrum, 0103 Oslo
Organisasjonsnr.: 938 708 606

Besøksadresse

Dronning Eufemias gate 10,
Oslo

klp.no

Tlf: 55 54 85 00

klp.no/kontakt