

2. kvartalsregnskap 2024

KLP konsern og KLP

A young girl with dark hair is holding a small green plant in a pot of soil. She is looking at the camera with a slight smile. The background is a soft-focus outdoor setting with green grass and a blue sky. The KLP logo is overlaid on the left side of the image.

KLP

Innholdsfortegnelse

| | |
|--|----|
| KLP Konsern | 4 |
| Rapport andre kvartal 2024..... | 4 |
| Bærekraft..... | 11 |
| Resultatregnskap | 15 |
| Balanse..... | 16 |
| Egenkapitaloppstilling..... | 17 |
| Kontantstrømoppstilling..... | 18 |
| Noter til regnskapet | 19 |
| Note 1 Regnskapsprinsipper og -estimater..... | 19 |
| Note 2 Segmentinformasjon..... | 21 |
| Note 3 Resultat fra forsikringstjenester..... | 23 |
| Note 4 Investeringseiendommer | 24 |
| Note 5 Forsikringstekniske forhold..... | 24 |
| Note 6 Rentekostnad og verdiendring ansvarlige lån og fondsobligasjonslån..... | 30 |
| Note 7 Virkelig verdi av finansielle eiendeler og forpliktelser | 30 |
| Note 8 Innlån..... | 36 |
| Note 9 Virkelig verdi hierarki..... | 37 |
| Note 10 Presentasjon av eiendeler og gjeld som er gjenstand for netto oppgjør..... | 40 |
| Note 11 Kapitalkrav..... | 41 |
| Note 12 Pensjonsforpliktelser..... | 44 |
| Note 13 Annen kortsiktig gjeld | 44 |
| Nøkkeltall – akkumulert..... | 45 |
| Kommunal Landspensjonskasse | 47 |
| Resultatregnskap | 47 |
| Balanse..... | 48 |
| Egenkapitaloppstilling..... | 50 |
| Kontantstrømoppstilling..... | 52 |
| Noter til regnskapet | 53 |
| Note 1 Regnskapsprinsipper og -estimater..... | 53 |
| Note 2 Premieinntekter for egen regning..... | 53 |
| Note 3 Tap på rentebærende verdipapir og utlån til amortisert kost..... | 54 |
| Note 4 Erstatninger..... | 56 |
| Note 5 Forsikringsrelaterte driftskostnader..... | 56 |
| Note 6 Verdiendring eiendomsinvesteringer | 56 |
| Note 7 Pensjonsforpliktelser | 57 |
| Note 8 Virkelig verdi hierarki..... | 58 |

| | |
|--|----|
| Note 9 Virkelig verdi av finansielle eiendeler og forpliktelser..... | 64 |
| Note 10 Leieavtaler..... | 68 |
| Note 11 Forpliktelser..... | 69 |
| Note 12 Presentasjon av eiendeler og gjeld som er gjenstand for netto oppgjør..... | 69 |
| Note 13 Kapitalkrav..... | 71 |
| Appendix A: Definisjon av bærekraftsindikatorer..... | 72 |
| Kontaktinformasjon..... | 74 |

KLP Konsern

Rapport andre kvartal 2024

- Avkastning på pensjonsmidlene i kollektivporteføljen ble 1,5 prosent i andre kvartal og 4,6 prosent hittil i år.
- Moderat risikoresultat som følge av økning i uføreutbetalinger
- Premieinntekt for å finansiere lønns- og G-regulering av pensjonsforpliktelsene utgjør 21,7 milliarder kroner i andre kvartal mot 36,0 milliarder kroner for samme periode i fjor
- De opptjente pensjonsrettighetene KLP forvalter på vegne av kundene passerte 600 milliarder kroner i andre kvartal
- Solvensdekningen til konsernet utgjør 283 prosent

KLP – et kundeeid konsern med 75 års historie

15. Februar i år var det 75 år siden styrene i Norges Byforbund og Norges Herredsforbund vedtok å etablere en felles kommunal pensjonskasse, KLP. Formålet var å etablere en pensjonsordning for små kommuner med få ansatte. KLP har gradvis utvidet servicetilbudet etter ønske fra eierne, og tilbyr nå tjenester innen skadeforsikring, bank og kapitalforvaltning i tillegg til offentlig tjenestepensjon. I dag er vi Norges største pensjonsselskap.

Konsernet hadde ved utgangen av andre kvartal 2024 en forvaltningskapital på 1 079 milliarder kroner.

Offentlig tjenestepensjon

| MILLIONER KRONER | Kunder | Foretak | Sum |
|--|---------------|------------|---------------|
| Avkastningsresultat | 26 383 | 169 | 26 553 |
| Risikoresultat | 81 | | 81 |
| Rentegarantipremie | | 7 | 7 |
| Administrasjonsresultat | | 65 | 65 |
| Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen og andre inntekter/kostnader i ikke-teknisk regnskap | | 609 | 609 |
| Skatt | | -172 | -172 |
| Andre resultatелеmenter | | 247 | 247 |
| Resultat etter 2. kvartal 2024 | 26 464 | 926 | 27 390 |
| Resultat etter 2. kvartal 2023 | 21 318 | 892 | 22 210 |

Avkastningsresultat

KLP har garantert kundene på offentlig tjenestepensjon finansinntekter tilsvarende 6,6 milliarder kroner etter første halvår. Faktiske finansinntekter utgjorde 33,6 milliarder kroner tilsvarende 4,6 prosent, slik at

avkastningsresultatet utgjorde 26,4 milliarder kroner (21,2)¹. Kundenes midler er i all hovedsak forvaltet i kollektivporteføljen.

Forvaltning av kollektivporteføljen

Eiendelene i kollektivporteføljen utgjorde 761,8 milliarder kroner (709,1):

| Eiendeler | 30.06.2024 | | 30.06.2023 | |
|-----------------------------|------------|------------|------------|------------|
| | Andel | Avkastning | Andel | Avkastning |
| Alle tall i prosent | | | | |
| Aksjer | 34,0 % | 10,5 % | 32,4 % | 11,7 % |
| Anleggs-/HTF-obligasjoner | 28,0 % | 1,8 % | 28,8 % | 1,6 % |
| Eiendom | 13,2 % | 1,1 % | 14,6 % | -0,8 % |
| Utlån | 11,2 % | 2,2 % | 11,7 % | 1,7 % |
| Omløpsobligasjoner | 10,8 % | 1,6 % | 11,0 % | 1,3 % |
| Andre finansielle eiendeler | 2,8 % | 2,7 % | 1,4 % | 1,8 % |

Aksjer

Samlet eksponering i aksjer og alternative investeringer, inkludert aksjederivater, var 34,0 prosent ved utgangen av andre kvartal. Samlet avkastning for aksjer og alternative investeringer ble 2,3 prosent i kvartalet. Avkastningen for KLPs globale børsnoterte aksjer var 1,9 prosent, mens KLPs norske aksjeportefølje fikk en avkastning på 7,2 prosent i andre kvartal.

Valutasikringsgraden på aksjer i utviklede markeder og de mest likvide valutaene i fremvoksende markeder lå mellom 40 og 60 prosent. I andre kvartal har den norske kronen styrket seg mot blant annet amerikanske dollar og euro. Valutasikringen ga et positivt bidrag til aksjeavkastningen dette kvartalet.

Omløpsobligasjoner og pengemarked målt til virkelig verdi

Omløpsobligasjoner utgjorde 10,8 prosent, mens pengemarkedsinstrumenter utgjorde 2,8 prosent av eiendelene i kollektivporteføljen per kvartalsslutt. I Norge, USA og Europa steg lange statsrenter i andre kvartal. KLPs globale statsobligasjonsindeks fikk en valutasikret avkastning på -0,9 prosent i kvartalet, mens avkastningen på den norske statsobligasjonsindeksen var 0,5 prosent. Globale kredittmarginer økte noe i løpet av kvartalet. Kvartalsavkastningen for KLPs globale kredittobligasjonsindeks ble -0,2 prosent, mens avkastning på norsk kredittobligasjonsindeks var 1,2 prosent. Samlet hadde omløpsobligasjoner en avkastning på 1,1 prosent i andre kvartal. Pengemarkedsavkastningen var 1,3 prosent i kvartalet.

Obligasjoner målt til amortisert kost

Investeringer i obligasjoner til amortisert kost utgjorde 28,0 prosent av kollektivporteføljen ved kvartalsslutt. Ikke-regnskapsførte mindreverdi i kollektivporteføljen utgjorde 9,8 milliarder kroner per utgangen av andre kvartal. Porteføljen er godt diversifisert, og består av papirer utstedt av låntakere med høy kredittverdighet. Avkastningen målt til amortisert kost var 0,9 prosent dette kvartalet.

¹ Tall i parentes angir verdi for tilsvarende periode i 2023.

Eiendom

Eiendomsinvesteringer, inkludert norske og internasjonale eiendomsfond, utgjorde 13,2 prosent av kollektivporteføljen.

Kollektivporteføljens eiendomsinvesteringer oppnådde en avkastning på 1,1 prosent hittil i år. Avkastningen inkluderer valutasikring og eiendomsfond.

Utlån

Utlån i kollektivporteføljen utgjør 84,7 milliarder kroner. Dette er fordelt med 72,7 milliarder kroner i utlån til offentlig sektor, 2,7 milliarder i pantesikrede boliglån, 1,3 milliarder til lån med statsgaranti og resterende 7,6 milliarder til andre utlån. Utlånsporteføljen er kjennetegnet av høy kvalitet, uten tap på kommunelån og meget beskjedne avsetninger til tap på boliglån. Ikke-regnskapsførte mindreverdier i utlånsporteføljen (fastrentelån) utgjorde 1,5 milliarder kroner per kvartalsslutt. Avkastningen hittil i år utgjør 2,2 prosent.

Avkastning på selskapsporteføljen

Selskapsporteføljen omfatter eiendeler finansiert av egenkapital og ansvarlige lån/fondsobligasjoner.

Selskapsporteføljen forvaltes med en langsiktig investeringshorisont med moderat risiko, og med en målsetting om stabil avkastning. Investeringene i selskapsporteføljen oppnådde en avkastning på 1,4 prosent i andre kvartal. Avkastningen hittil i år er 1,9 prosent.

Risikoresultat

Risikoresultatet er et uttrykk for om uførhet og dødelighet i forsikringsbestanden utvikler seg som forventet.

Gjennom første halvår er det noe høyere uføreutbetalinger enn KLP har lagt til grunn. Resultatet hittil i år knyttet til uføre utgjør -493 millioner kroner (-313). I behandling av oppgjørssaker for uførepensjon har KLP erfart at flere søknader kommer lenge etter at de som søker kunne fått innvilget uførepensjon. KLP ønsker, og har et ansvar for, at medlemmene mottar den erstatningen de har krav på så raskt som mulig. KLP tok derfor et initiativ mot NAV for å få en oversikt over hvilke medlemmer som hadde en utbetaling hos NAV, men som ikke hadde søkt om det samme hos KLP. Dette førte til at vi i dialog med disse medlemmene fikk oppfordret disse om å søke om uførepensjon hos KLP. Dermed oppsto det et etterslep av saker som har påvirket uførebetalinger i første halvår. Fremover vil tilsvarende tiltak inn mot medlemmene bli en årlig rutine

Hittil i år utgjør resultatet knyttet til dødelighet 574 millioner kroner (582). Samlet risikoresultat utgjør 81 millioner kroner (270) etter første halvår.

I andre kvartal er resultatet på uføre minus 190 millioner kroner (+67), mens resultat relatert til levealder og etterlattepensjoner viser et overskudd på 189 millioner kroner (131).

Samlet risikoresultat i andre kvartal viser et underskudd på 1 millioner kroner (199).

Administrasjonsresultat

Differansen mellom omkostningselementene i premieinntektene, uttak fra administrasjonsreserve og forsikringsrelaterte driftskostnader utgjør administrasjonsresultatet. Dette viser et overskudd på 65 millioner kroner (62) hittil i år. Forsikringsrelaterte driftskostnader utgjør 793,2 millioner kroner (761) hittil i år.

Finansiell soliditet og kapitalforhold

Forvaltningskapitalen i KLP har økt med 49,3 milliarder kroner hittil i år og utgjør 836,4 milliarder kroner. Premiereserven er i samme periode økt med 27,2 milliarder kroner til 600,1 milliarder kroner.

Bufferfondet utgjør 109,1 milliarder kroner etter andre kvartal. Fondet kan benyttes til å dekke manglende avkastning fra forvaltning av kundemidler og er således en finansiell buffer. I tillegg utgjør positivt delårsresultat til kunder på 26,5 milliarder kroner en buffer.

Uten bruk av overgangsregler er foretakets solvenskapitaldekning (SCR) på 344 prosent. Dette er en reduksjon på 7 prosentpoeng i kvartalet.

KLP har et mål om at solvensdekningen skal ligge over 150 prosent. Solvensen ligger godt over dette målet og muliggjør dermed god og stabil forvaltning av kundemidlene i et flerårig perspektiv.

Nøkkeltall

| Prosent | 30.06.2024 | 30.06.2023 |
|---|------------|------------|
| Avkastning kollektivporteføljen | 4,6 | 4,2 |
| Avkastning inkl. mer-/mindreverdi i hold-til-forfall og utlån | 4,4 | 3,3 |
| <i>Avkastningstillene gjelder kollektivporteføljen</i> | | |
| Kapitaldekning Solvens II | 344 | 330 |
| Kapitaldekning Solvens II med overgangsregler | 344 | 330 |

Premieinntekter

Premieinntektene eksklusiv mottatt premiereserve ved tilflytting, utgjør 37,3 milliarder kroner (51,0) ved utgangen av andre kvartal. Av dette utgjør premier knyttet til regulering av opptjente pensjonsrettigheter 22 milliarder kroner (36,6).

Erstatninger

Utbetalte pensjoner og andre erstatninger, eksklusive avgitt premiereserve ved fraflytting utgjorde 13,7 milliarder kroner (12,7) ved utgangen av andre kvartal.

Andre forhold

Markedssituasjonen på offentlig tjenestepensjon er stabil. KLP legger stor vekt på tett dialog med våre kunder for å videreutvikle servicekonsepter og nettløsninger med god pensjonsveiledning. I de senere år er det arbeidet med å fornye og videreutvikle våre pensjonssystemer. I dag er alle ytelser inne i det nye systemet, noe som styrker kundeopplevelsen og gir verdifull veiledning til den enkelte ansatte, samt umiddelbart svar på de fleste pensjonssøknader.

Storebrand har klaget Norge inn for ESA med påstand om at KLP får ulovlig statsstøtte, og at norske kommuner og helseforetak har brutt reglene for offentlige anskaffelser. Staten har avvist begge klagen. KLP har bidratt med relevante opplysninger for å belyse klagesakene, når dette er blitt forespurt. Klagen er fortsatt til behandling hos ESA, og det er ikke åpnet formell sak i noen av sakskompleksene. I begge saker har ESA som et ledd i sin informasjonsinnhenting kommet med sine foreløpige vurderinger, og bedt om statens kommentarer til disse.

Skadeforsikring

Andre kvartal 2024 viser et resultat før skatt og andre avsetninger på 181,3 millioner kroner (90,2). Det forsikringstekniske resultatet var i andre kvartal godt og uten store naturhendelser. Det ble ikke meldt om andre store skader i perioden. Oppløsning av tidligere års reserver bidro også positivt. Finansinntektene utgjorde 74,8 millioner kroner i kvartalet (47,2), tilsvarende en avkastning på 1,2 prosent.

Resultatet hittil i år før skatt og andre avsetninger utgjør 63,7 millioner kroner (189,5) per 30.06.24. Dette er svakere enn forventet og skyldes det svake førstekvartalsresultatet.

Bestandsveksten så langt i år er 165 millioner kroner, og bestandspremien var 2 750 millioner kroner (2 534) ved utgangen av andre kvartal 2024. Økningen skyldes i første rekke økte premier. Forsikringsinntektene økte med 11,0 prosent, tilsvarende 135 millioner kroner, sammenlignet med samme tid i 2023. For offentlig og bedriftsmarkedet økte inntektene med 9,3 prosent, mens tilsvarende økning for privatmarkedet var 13,6 prosent.

Det ble i andre kvartal ikke innrapportert skader over 20 millioner kroner, men det så langt i år er innrapportert tre slike skader, med samlet avsetning på 163 millioner kroner. I tillegg er det inntruffet 30 skader i intervallet mellom 2 og 20 millioner kroner med samlet erstatning på 152 millioner kroner, hvorav 16 skader inntraff i første kvartal. Resultatet per 30.06 er også påvirket av en stor naturhendelse i første kvartal, stormen Ingunn, hvor foretakets kostnader utgjorde til sammen 28 millioner kroner, en oppjustering på tre millioner i løpet av andre kvartal.

Avviklingen av tidligere skadeårganger er i kvartalet positiv, og det er hittil i år bokført 62 millioner kroner i avviklingsgevinst, tilsvarende 2,6 prosent av reservene ved inngangen av året.

Nøkkeltall

| | 30.06.2024 | 30.06.2023 | 2023 |
|-----------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Skadeprosent | 81,4 | 82,6 | 83,5 |
| Gjenforsikringsprosent | 9,7 | 5,0 | 2,8 |
| Kostnadsprosent | 13,6 | 13,9 | 14,0 |
| Totalkostnadsprosent | 104,8 | 101,5 | 100,4 |

Netto finansinntekt per 30.06.24 var 171,5 millioner kroner (197,0), tilsvarende 2,9 prosent (3,6).

Solvensmargindekningen (SCR) økte fra 210 prosent per første kvartal til 223 prosent per utgangen av andre kvartal 2024. Tilsvarende solvensmargindekning per utgangen av 2023 var 227 prosent. Nedgangen hittil i år skyldes det svake første kvartalsresultatet.

Kapital- og fondsforvaltning

KLP Kapitalforvaltning AS utfører verdipapirforvaltningen i KLP-konsernet. Totalt ble det forvaltet 818 milliarder kroner ved utgangen av første halvår, hvorav 214 milliarder kroner for eksterne kunder. Hoveddelen av midlene er forvaltet på vegne av KLP og datterforetakene.

Netto tegning i KLP-fondene var 6,8 milliarder kroner i andre kvartal, 11,6 milliarder kroner hittil i år. Eksterne kunder hadde en netto nyttegning på rundt 7 milliarder kroner i kvartalet, 12,7 milliarder kroner hittil i år.

KLP Kapitalforvaltning oppnådde et resultat før skatt på 53,1 millioner kroner i første halvår.

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). Bankens utlånsvirksomhet finansieres med innskudd fra personer og bedrifter, innlån i verdipapirmarkedet og egenkapital. Banken forvalter også et betydelig utlånsvolum finansiert av pensjonsmidlene i KLP.

KLP Banken konsernet oppnådde i andre kvartal et driftsresultat før skatt på 166,9 millioner kroner (121,5). Resultatendringen har i hovedsak sammenheng med økte netto renteinntekter og gevinst på finansielle instrumenter.

Områdefordelt resultat gir 121,9 millioner kroner i personmarkedet (87,4) og 45,0 millioner kroner i offentlig marked (34,1).

Et vedvarende høyt rentenivå har bidratt økt inntjening på bankens utlån som er finansiert med egenkapital. Bankens driftsinntekter i form av netto renteinntekter i andre kvartal ble 254,6 millioner kroner (220,8). Ved utløpet av kvartalet inkluderer resultatregnskapet en netto gevinst på verdiendringer finansielle instrumenter med 5,9 millioner kroner (-9,3). Denne resultateffekten er i hovedsak knyttet til

endringer i markedsverdien på bankens likviditetsplasseringer. En ubetydelig andel av dette er realiserte inntekter.

Driftskostnader og avskrivninger utgjør -140 millioner kroner (-133,4) i andre kvartal.

Resultatførte tap og tapsavsetninger så langt i 2024 er 0,0 (-0,4) millioner kroner. Renteoppgangen har så langt ikke medført vesentlig økning i tap på boliglån. Det er heller ikke i 2024 konstatert tap knyttet til offentlige utlån.

KLP Banken konsernets utlån til kunder per 30.juni 2024 var 42,6 milliarder kroner (42,9). Fordelingen mellom personmarkedet og offentlig marked var henholdsvis 24,4 milliarder kroner (23,4) og 18,2 milliarder kroner (19,4).

Bankens boliglånsprodukter er innrettet mot målgruppen medlemmer av pensjonsordningene i KLP. Netto boliglånsvekst i andre kvartal ble 536 millioner kroner, som er betydelig høyere enn på samme tid i fjor (168).

Utlånsvolumet i offentlig marked på KLP Banken konsernets balanse er i 2024 endret med -0,7 milliarder kroner (0,3). Lån til offentlige låntakere som forvaltes for KLP økte i samme periode med 1,8 milliarder kroner (1,0).

For KLP forvalter KLP Banken konsernet en boliglånsportefølje på 2,7 milliarder kroner (2,9) og 79,7 milliarder kroner i lån til offentlige låntakere og annen virksomhet (74,7).

Konsern

KLP er et gjensidig forsikringsforetak som avlegger konsernregnskap etter IFRS Accounting Standards®. Disse regnskapsreglene hensyntar at KLP er et gjensidig forsikringsforetak hvor all verdiskaping tilfaller forsikringstakerne. Det betyr at konsernet i utgangspunktet avsetter hele resultatet som gjeld til forsikringstakerne, og egenkapitalen normalt er null. Det oppstår allikevel en teknisk egenkapital dersom eiendeler eller gjeld er vurdert til annet enn virkelig verdi i balansen ettersom forpliktelsen som avsettes til forsikringstakerne er basert på virkelig verdi av netto eiendeler. Egenkapitalen vil da bestå av differansen mellom bokført verdi og virkelig verdi, og det oppstår et resultat som består av endring i måledifferanse. Endring i måledifferanse utgjorde 953 millioner kroner i andre kvartal, 179 millioner kroner hittil i år. Egenkapitalen utgjør -2 556 millioner kroner, hvilket tilsvarer ikke-bokførte merverdier på konsernets eiendeler på 2 556 millioner kroner.

I andre kvartal oppnådde konsernet et resultat avsatt til forsikringstakerne på 12,3 milliarder kroner, og hittil i år er samlet resultat 32,1 milliarder kroner. Verdiøkning på eiendelene er hovedforklaringen på resultatet.

Beste estimat på forsikringsforpliktelsen tilknyttet offentlig tjenestepensjon er økt fra 366,0 til 367,2 milliarder kroner i kvartalet.

Forpliktelse til forsikringstakerne på offentlig tjenestepensjon i kraft av deres eierrolle (residualverdi), vokste fra 387,5 milliarder kroner til 397,9 milliarder kroner i kvartalet.

Bærekraft

Oppdatert klimamål og omstillingsplan

Som flere andre norske finansforetak, har KLP forpliktet seg til å følge Parisavtalen. For å nå klimamålene og stanse den globale temperaturøkningen, må hele den globale økonomien omstille seg i retning nullutslipp. I det perspektivet er alle aktører små med begrenset individuell endringskraft. Gjennom foreslåtte oppdatering av klimamål og tiltak bidrar KLP til å akselerere omstillingstakten innfor realistiske rammer, samtidig som vi er avhengig av alle drar i samme retning for effektiv måloppnåelse.

I lys dette besluttet KLP i mai å oppdatere klimastrategien for investeringsporteføljen med tallfestede målsetninger på kort, mellomlang og lang sikt, samt tiltak som gjør det realistisk å nå målene. For å oppnå 2030-målene foreslås en samlet tiltakspakke:

1. *Påvirkningsarbeid*: Bilateralt og som bidragsyter i brede investorsamarbeid
2. *Anleggsobligasjoner*: Selskap med vitenskapsbaserte overgangsplaner tilpasset 1,5°C utslippsbaner prioriteres ved nye investeringer
3. *Aksjer og omløpsobligasjoner*: Risikobasert nedsalg av selskap som er dårlig tilpasset klimaomstillingen i utvalgte høyutslippssektorer
4. *Direkteinvesteringer* i klima- og naturløsninger

Tiltakene foreslås gjennomført gradvis frem mot 2030 med en fleksibilitet som hensyntar KLPs finansielle målsetninger og forvaltningspraksis. Summen av de fire tiltakene er vurdert som nødvendig og tilstrekkelig for å realistisk kunne nå foreslåtte klimamål på kort og lang sikt. De foreslåtte allokeringstiltakene vurderes som både styrings- og kostnadseffektive, sett opp mot KLPs klimamålsetning og håndtering av klimarisiko, samtidig som de bidrar til omstilling i realøkonomien.

Ansvarlig eierskapsutøvelse

I andre kvartal hadde KLP fokus på stemmegivning på generalforsamlinger og gjennomgang av selskaper for eventuell medvirkning til brudd på rettigheter i krig og konflikt.

Årets andre kvartal er høysesong for generalforsamlinger og stemmegivning på generalforsamlinger er at av de viktigste virkemidlene i vår eierskapsoppfølging. I løpet av andre kvartal stemte vi på 5 324 generalforsamlinger i Norge og globalt. Vi har støttet en rekke aksjonærforslag knyttet til temaer som klima-lobbyisme, aktsomhetsvurdering av menneskerettigheter og klimaomstillingsplaner. KLP har også fremmet aksjonærforslag sammen andre institusjonelle investorer om bedre skatterapportering og rapportering av etterlevelse av arbeidstakerrettigheter, spesielt med tanke på retten til å fagorganisere seg.

| | 2. kvartal 2024 | 30.06.2024 | 31.12.2023 |
|---|-----------------|------------|------------|
| Antall selskapsdialoger | 46 | 120 | 243 |
| Antall generalforsamlinger i norske selskaper KLP har stemt på | 85 | 106 | 132 |
| Andel generalforsamlinger i norske selskaper KLP har stemt på | 100 % | 100 % | 99 % |
| Antall generalforsamlinger i utenlandske selskaper KLP har stemt på | 5 239 | 6 417 | 8 472 |
| Andel generalforsamlinger i utenlandske selskaper KLP har stemt på | 99 % | 100 % | 100 % |
| Antall selskaper utelukket fra investeringene | 25 | 819 | 799 |

KLP ønsker å bidra til at gode ideer kan forfølges lokalt og skape arbeidsplasser i Norge. Ved å investere i nyskaping tilknyttet norske forskningsmiljøer skal vi bidra til lokal verdiskaping og det grønne skiftet i Norge. I andre kvartal økte KLP investeringene i flere av såkornfondene det allerede er investeringer i.

| MILLIONER KRONER | 2. kvartal 2024 | 30.06.2024 | 31.12.2023 |
|---|-----------------|----------------|------------|
| | Investert beløp | Virkelig verdi | |
| Såkorninvesteringer | 159 | 625 | 575 |
| Investeringer i bank og finans i utviklingsland | 0 | 897 | 921 |

Klimavennlige investeringer

En viktig del av KLPs klimamål om å nå netto nullutslipp er å øke våre klimavennlige investeringer. Klimavennlige investeringer er investeringer som bidrar direkte til utslippsreduksjoner eller på en annen måte bidrar til den grønne omstillingen i Norge og verden. KLP har et mål om å øke klimavennlige investeringer med nye 6 milliarder hvert år.

KLPs klimavennlige investeringer har akkumulert seg over tid, og utgjorde ved utgangen av 2. kvartal 2024 11,9 prosent av KLPs finansielle eiendeler. Dette inkluderer investeringer i fornybar energi og infrastrukturinvesteringer nødvendig for det grønne skiftet. Vi investerer også i teknologiske løsninger som nullutslippsferger, og ikke minst energieffektive miljøbygg i KLPs store portefølje av næringsbygg i Norge, Sverige og Danmark.

I andre kvartal økte investeringene med rundt 6,8 milliarder kroner. Økningen kommer hovedsakelig fra KLPs investering i anleggsobligasjoner i fornybar energi samt grønne obligasjoner i Norge. Vi har også økt våre investeringer i flere fond som investerer i fornybar energi internasjonalt. Se appendix A bakerst i kvartalsrapporten for definisjon av bærekraftsindikatorne.

| MILLIONER KRONER | 2. kvartal 2024 | 30.06.2024 | 31.12.2023 |
|---|-----------------|----------------|---------------|
| | Investert beløp | Virkelig verdi | |
| Nullutslippsinvesteringer | 5 447 | 47 523 | 44 174 |
| <i>som andel av KLPs investeringer</i> | | 5,9 % | 5,6 % |
| Fornybar energi | 5 447 | 44 756 | 41 594 |
| <i>som andel av KLPs investeringer</i> | | 5,5 % | 5,3 % |
| hvorav fornybar energi i Norge | 5 363 | 25 278 | 22 458 |
| hvorav fornybar energi internasjonalt | 85 | 17 522 | 16 789 |
| hvorav fornybar energi i utviklingsland | 0 | 1 956 | 2 348 |
| Bærekraftig skog | 0 | 2 766 | 2 580 |
| Overgangsfinansiering | 1 388 | 48 941 | 46 932 |
| <i>som andel av KLPs investeringer</i> | | 6,0 % | 6,0 % |
| Miljøbygg i eiendomsporteføljen | 0 | 25 299 | 25 420 |
| Miljøbygg via fond og obligasjoner | 0 | 2 503 | 2 502 |
| Grønne lån | 341 | 3 938 | 3 737 |
| Grønne obligasjoner | 1 047 | 11 871 | 12 121 |
| Bærekraftig infrastruktur | 0 | 5 329 | 3 152 |
| Klimavennlige investeringer totalt | 6 836 | 96 463 | 91 106 |
| <i>som andel av KLPs investeringer</i> | | 11,9 % | 11,6 % |
| Fossil energi | | 16 029 | 15 020 |
| <i>som andel av KLPs investeringer</i> | | 2,0 % | 1,9 % |

Fremtidens ledere i kommune- og helse-Norge

For fjerde gang kårer KLP i samarbeid med AFF (Stiftelsen Administrativt Forskningsfond ved Norges Handelshøyskole) «Fremtidens ledere i kommune- og helse-Norge». I år var det 90 nominerte ledere som alle er unge og i starten av sin lederkarriere. Av disse ble tre valgt ut som vinnere, basert på at skilte seg ut litt ekstra med måten de utøver lederskapet sitt, og i de tilbakemeldingene deres kollegaer gir dem.

Gjennom kåringen løfter KLP og AFF frem ledere i offentlig sektor – en gruppe det er stor konkurranse om i dagens arbeidsmarked. Som kommune- og helse-Norges eget pensjonsselskap ser vi det som en viktig oppgave å støtte arbeidet med å utvikle gode ledere, og derfor er premien å delta på AFFs anerkjente lederprogram Solstrandprogrammet Accelerate.

Endringer i styret

Eli Arnstad ble valgt inn som nytt styremedlem på Foretaksforsamlingen i april. Hun erstatter Ingunn Trosholmen som gikk ut av styret i oktober 2023.

Fremtidsutsikter

KLP har oppnådd gode resultater så langt i 2024. Det er imidlertid usikre tider, og KLPs eiere har valgt å bygge finansielle buffere slik at pensjonsmidlene kan forvaltes godt også gjennom finansielt urolige tider.

KLP er forberedt på tiltakende anbudsaktivitet. Vi vil fortsatt anstrenge oss for å være den beste leverandøren til kommune- og helse-Norge. Vi vil fortsette å legge vekt på å levere gode tjenester til våre kunder og å være en ansvarlig og bærekraftig aktør i markedet også de neste 75 år.

Oslo, 23. august 2024

Styret i Kommunal Landspensjonskasse gjensidig forsikringsselskap

Tine Sundtoft

Leder

Terje Rootwelt

Nestleder

Egil Matsen

Kjerstin Fyllingen

Eli Arnstad

Odd Haldgeir Larsen

Vibeke Heldal

Valgt av og blant de ansatte

Erling Bendiksen

Valgt av og blant de ansatte

Sverre Thornes

Konsernsjef

Dokumentet er signert elektronisk

Resultatregnskap

KLP Konsern

| NOTE | MILLIONER KRONER | 2. kvartal 2024 | 2. kvartal 2023 | 01.01.2024 -30.06.2024 | 01.01.2023 -30.06.2023 | 01.01.2023 -31.12.2023 |
|------|--|--------------------|--------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| 3, 5 | Resultat fra forsikringstjenester | 191 | -120 | 184 | -30 | - 1 925 |
| | Netto inntekter fra investeringer som måles til virkelig verdi med verdiendring over resultatet | 16 445 | 13 702 | 54 198 | 41 437 | 76 263 |
| | Netto inntekter fra investeringer som ikke måles til virkelig verdi med verdiendring over resultatet | 20 | 21 | 39 | 39 | 78 |
| 4 | Virkelig verdi justering investeringseiendommer og leieinntekter | 1 446 | -559 | 1 475 | -63 | - 2 547 |
| | Netto inntekter fra tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet | 64 | -44 | -486 | 31 | 504 |
| | Netto renteinntekter bank | 129 | 112 | 256 | 222 | 468 |
| | Andelseiers verdiendring i konsoliderte verdipapirfond | -4 463 | -8 405 | -21 785 | -20 540 | - 27 286 |
| | Netto investeringsinntekter | 13 641 | 4 826 | 33 698 | 21 127 | 47 480 |
| | Poliseholders andel av endring i virkelig verdi av underliggende enheter | -12 307 | -4 321 | -32 144 | -21 946 | - 44 179 |
| | Andre forsikringsrelaterte finanskostnader og -inntekter | -24 | 26 | -43 | 6 | - 42 |
| 5 | Netto forsikringsrelaterte finanskostnader | -12 331 | -4 295 | -32 187 | -21 939 | -44 221 |
| | Netto forsikringstjenester og finansielt resultat | 1 501 | 411 | 1 695 | -842 | 1 334 |
| 6 | Netto kostnader ansvarlig lån og fondsobligasjonslån | 128 | -84 | -133 | -551 | - 463 |
| | Driftskostnader | -250 | -258 | -577 | -525 | - 1 124 |
| | Andre inntekter | 15 | 9 | 25 | 17 | 77 |
| | Andre kostnader | 4 | -20 | -68 | -93 | - 77 |
| | Resultat før skatt | 1 398 | 58 | 942 | -1 995 | - 253 |
| | Skattekostnader ¹ | -445 | -431 | -763 | -761 | - 1 031 |
| | Resultat | 953 | -373 | 179 | -2 756 | - 1 284 |
| 12 | Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesbaserte pensjonsordninger | | | | | |
| | - ytelser til ansatte | 134 | 365 | 332 | 396 | - 146 |
| | Skatt på poster som senere ikke vil bli omklassifisert til resultatet | -26 | -57 | -53 | -62 | 22 |
| | Poster som senere ikke vil bli omklassifisert til resultatet | 107 | 308 | 280 | 334 | - 125 |
| 4 | Revaluering eiendommer til bruk i egen virksomhet | 13 | -113 | 14 | -121 | - 308 |
| 4 | Valutaomregning utenlandske eiendommer | -537 | 155 | 115 | 2 470 | 2 139 |
| | Skatt på poster som senere vil bli omklassifisert til resultatet | -3 | 28 | -4 | 30 | 77 |
| | Poster som senere vil bli omklassifisert til resultatet når særlige vilkår er oppfylt | -527 | 70 | 125 | 2 379 | 1 908 |
| | Sum utvidet resultat | -419 | 378 | 405 | 2 713 | 1 784 |
| | Totalresultat ² | 534 | 5 | 584 | - 43 | 499 |
| | ¹ Andelseieres andel av skattekostnad i konsoliderte verdipapirfond | -124 | -117 | -234 | -204 | - 375 |

² KLP-konsernet avlegger fra og med 2023 regnskap etter ny regnskapsstandard IFRS 17 Forsikringskontrakter. Den nye standarden hensyntar at KLP er gjensidig eid, og forsikringstakerne på offentlig tjenestepensjon har krav på all verdiskapning i konsernet. Det betyr at konsernet etter IFRS 17 ikke har egenkapital og at resultatet blir null. Konsernet har imidlertid rapportert en egenkapital per 30.06.2024 på minus 2 556 millioner kroner. Denne egenkapitalen oppstår som følge av at forsikringstakerne har krav på virkelig verdi av alle eiendeler og gjeld i virksomheten, men enkelte eiendels- og gjeldsposter er ikke regnskapsført til virkelig verdi. Dermed oppstår det en verdivurderingsforskjell som utgjør egenkapital i et gjensidig forsikringsforetak. Periodens endring i verdivurderingsforskjell, 584 millioner, vil dermed framkomme som resultat.

Balanse

KLP Konsern

| NOTE | MILLIONER KRONER | 30.06.2024 | 30.06.2023 | 31.12.2023 |
|------|--|------------------|----------------|------------------|
| | Utsatt skattefordel | 25 | 35 | 48 |
| | Andre immaterielle eiendeler | 1 517 | 1 234 | 1 379 |
| | Varige driftsmidler | 2 299 | 2 485 | 2 277 |
| | Investeringer i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet | 6 017 | 5 745 | 6 620 |
| 4, 9 | Investeringseiendom | 95 529 | 96 070 | 92 322 |
| 5 | Gjenforsikringskontrakt eiendel | 538 | 728 | 728 |
| 7, 9 | Rentebærende verdipapirer og andre gjeldsinstrumenter til virkelig verdi | 403 953 | 362 781 | 410 569 |
| 7 | Rentebærende verdipapirer og andre gjeldsinstrumenter til amortisert kost | 2 294 | 2 217 | 2 254 |
| 7, 9 | Utlån kommuner, bedrifter og personkunder til virkelig verdi over resultatet | 84 057 | 78 975 | 81 136 |
| 7 | Utlån kommuner, bedrifter og personkunder til amortisert kost | 42 804 | 42 930 | 42 856 |
| 7, 9 | Egenkapitalinstrumenter til virkelig verdi over resultat | 421 518 | 336 111 | 354 757 |
| 7, 9 | Finansielle derivater | 3 766 | 3 868 | 15 587 |
| 7 | Fordringer | 10 221 | 19 831 | 2 678 |
| | Kontanter og bankinnskudd | 4 743 | 3 301 | 3 509 |
| | SUM EIENDELER | 1 079 281 | 956 311 | 1 016 721 |
| 7, 8 | Fondsobligasjonslån | 1 356 | 1 540 | 1 434 |
| 7, 8 | Ansvarlig lån | 3 358 | 3 346 | 3 327 |
| 12 | Pensjonsforpliktelser | 640 | 469 | 913 |
| 5 | Forsikringsforpliktelser med rett til residualverdi | 792 460 | 707 059 | 762 789 |
| 5 | Andre forsikringsforpliktelser | 3 941 | 3 776 | 3 392 |
| 7, 8 | Utstedte obligasjonslån med fortrinnsrett | 29 986 | 30 606 | 30 504 |
| 7, 8 | Gjeld til kredittinstitusjoner | 3 286 | 4 368 | 13 041 |
| 7, 8 | Gjeld til og innskudd fra kunder | 15 629 | 14 524 | 14 060 |
| 7 | Finansielle derivater | 3 218 | 4 853 | 3 249 |
| | Utsatt skatt | 1 179 | 1 129 | 1 187 |
| 13 | Annen kortsiktig gjeld | 12 145 | 24 265 | 6 036 |
| | Egenkapital | -2 556 | -3 684 | -3 140 |
| | Andelseieres interesser i konsoliderte verdipapirfond | 214 640 | 164 060 | 179 929 |
| | SUM EGENKAPITAL OG GJELD | 1 079 281 | 956 311 | 1 016 721 |
| | Betingede forpliktelser | 37 355 | 33 096 | 31 409 |

Egenkapitaloppstilling

KLP Konsern

| 2024 MILLIONER KRONER | Egenkapital |
|---|---------------|
| Egenkapital 31.12.2023 | -3 140 |
| Resultat | 179 |
| Poster som senere ikke vil bli omklassifisert til resultatet | 280 |
| Poster som senere vil bli omklassifisert til resultatet når særlige vilkår er oppfylt | 125 |
| Sum utvidet resultat | 405 |
| Sum totalresultat | 584 |
| Egenkapital 30.06.2024 | -2 556 |

| 2023 MILLIONER KRONER | Egenkapital |
|---|---------------|
| Egenkapital 31.12.2022 | 8 396 |
| Prinsippendring 01.01.2023, IFRS 9 ¹ | -12 035 |
| Egenkapital 01.01.2023 | -3 639 |
| Resultat | -2 756 |
| Poster som senere ikke vil bli omklassifisert til resultatet | 334 |
| Poster som senere vil bli omklassifisert til resultatet når særlige vilkår er oppfylt | 2 379 |
| Sum utvidet resultat | 2 713 |
| Sum totalresultat | -43 |
| Andre endringer | -2 |
| Egenkapital 30.06.2023 | -3 684 |

| 2023 MILLIONER KRONER | Egenkapital |
|---|---------------|
| Egenkapital 31.12.2022 | 8 396 |
| Prinsippendring 01.01.2023, IFRS 9 ¹ | -12 035 |
| Egenkapital 01.01.2023 | -3 639 |
| Resultat | -1 284 |
| Poster som senere ikke vil bli omklassifisert til resultatet | -125 |
| Poster som senere vil bli omklassifisert til resultatet når særlige vilkår er oppfylt | 1 908 |
| Sum utvidet resultat | 1 784 |
| Sum totalresultat | 499 |
| Egenkapital 31.12.2023 | -3 140 |

¹ For mer informasjon, se Årsregnskapet 2022, note 37, punkt 37.1.11 og 37.2.5 Overgangseffekter.

Kontantstrømoppstilling

KLP Konsern

| MILLIONER KRONER | 01.01.2024 -30.06.2024 | 01.01.2023 -30.06.2023 | 01.01.2023 -31.12.2023 |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter | -13 757 | -3 581 | -17 076 |
| Netto kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter ¹ | -213 | -252 | -470 |
| Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter ² | 15 203 | 3 812 | 17 734 |
| Netto endring i kontanter og bankinnskudd | 1 234 | -21 | 188 |
| Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse | 3 509 | 3 321 | 3 321 |
| Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodens slutt | 4 743 | 3 301 | 3 509 |

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 01.01.2024 – 30.06.2024. Regnskapet er ikke revidert.

Konsernregnskapet for KLP er utarbeidet i samsvar med IFRS® Accounting Standards godkjent av EU med enkelte tillegg som følger av regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for livsforsikringsforetak. Den delen av delårsrapporten som gjelder konsernregnskapet er utarbeidet i henhold til IAS 34 Delårsrapportering.

Alle beløp er presentert i millioner kroner uten desimal med mindre annet er angitt.

Det er ikke foretatt andre endringer i regnskapsprinsippene som har hatt betydning for delårsregnskapet per 30.06.2024. Det vises til konsernets årsrapport for 2023 for nærmere beskrivelse av vesentlige regnskapsprinsipper benyttet i konsernregnskapet.

Delårsregnskapet inneholder ikke all informasjon som kreves av et fullstendig årsregnskap, og denne delårsrapporten bør leses i sammenheng med årsregnskapet for 2023. Årsrapporten er tilgjengelig på klp.no.

Endringer i IFRS® Accounting Standards

En ny regnskapsstandard for presentasjon og opplysninger i regnskap, IFRS 18, er publisert av IASB i april 2024. Denne nye standarden vil erstatte IAS 1 Presentasjon av finansregnskap. Hvis den godkjennes av EU, vil standarden være effektiv for årlige rapporteringsperioder som begynner 1. januar eller senere 2027. IFRS 18 forventes ikke å ha vesentlig innvirkning på konsernets finansielle rapportering. KLP planlegger ikke tidlig implementering av standarden.

Regnskapsestimer

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

Måling av forsikringskontrakter under IFRS 17 medfører bruk av en del parametere som er beheftet med betydelig usikkerhet. De viktigste for de ulike virksomhetsområdene er:

Livsforsikringsvirksomheten

- Alle kontantstrømmer som følger av forsikringskontraktene, og som er innenfor kontraktens grense, inkluderes i måling av forsikringskontrakten. Framtidige kontantstrømmer er beregnet med forutsetninger om årlig framtidig lønnsvekst/regulering som hentes fra en framskriving av NAM modellen (Norwegian Aggregate Model). Modellen foretar en makroframskriving av sentrale økonomiske størrelser år for år basert på den økonomiske situasjonen per måletidspunktet.
- Kontantstrømmene er beregnet med beste estimat for dødelighet og uførhet.
- Kontantstrømmene neddiskonteres med en rentekurve som hensyntar tidsverdien av penger og finansiell risiko som ikke er inkludert i estimerte kontantstrømmer. Diskonteringsrentekurven for IFRS 17 er fastsatt med basis i EIOPAs rentekurve med et illikviditetspåslag.
- Risikojusteringen for ikke-finansiell risiko er beregnet utfra livsforsikringsvirksomhetens risikoappetitt og et 98 % konfidensnivå til å utgjøre 8,4 % av forsikringsforpliktelsen i 2024.

Skadeforsikringsvirksomheten

- Erstatningsavsetningene estimeres med utgangspunkt i virksomhetens historiske utbetalingsmønster.
- Erstatningsavsetningen neddiskonteres med en rentekurve som hensyntar tidsverdien av penger og finansiell risiko som ikke er inkludert i estimerte utbetalinger. Rentekurven er fastsatt med basis i EIOPAs rentekurve med et illikviditetspåslag.

Forsikringsinntektene i IFRS 17 tilsvarer proratarisk opptjent premie med en justering for sesongvariasjon.

- Sesongvariasjonene er estimert på bakgrunn av virksomhetens historiske variasjon i påløpte erstatninger gjennom året.

Risikojusteringen er fastsatt på bakgrunn av virksomhetens risikoappetitt. Risikojusteringen tilsvarer et tillegg i forsikringstekniske avsetninger som medfører at disse med 75 % sannsynlighet er tilstrekkelige til å dekke alle forsikringstekniske forpliktelser. Risikojusteringen for ikke-finansiell risiko er beregnet utfra skadeforsikringsvirksomhetens risikoappetitt og et 75 % konfidensnivå, utgjør 4,1 % av forsikringsforpliktelsene i 2024.

Note 2 Segmentinformasjon

| MILLIONER KRONER | Kollektiv pensjon offentlig | | | Skadeforsikring | | | Bank | | | Kapitalforvaltning | | |
|--|-----------------------------|----------------|----------------|-----------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|--------------------|-------------|-------------|
| | 01.01.2024 | 01.01.2023 | 01.01.2023 | 01.01.2024 | 01.01.2023 | 01.01.2023 | 01.01.2024 | 01.01.2023 | 01.01.2023 | 01.01.2024 | 01.01.2023 | 01.01.2023 |
| | -30.06.2024 | -30.06.2023 | -31.12.2023 | -30.06.2024 | -30.06.2023 | -31.12.2023 | -30.06.2024 | -30.06.2023 | -31.12.2023 | -30.06.2024 | -30.06.2023 | -31.12.2023 |
| Resultat fra forsikringstjenester | 0 | 0 | 0 | 121 | 152 | 342 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Premieinntekter for egen regning | 37 257 | 51 102 | 70 326 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Netto finansinntekter fra investeringer | 33 573 | 27 556 | 42 712 | 174 | 200 | 319 | 261 | 212 | 468 | 16 | 7 | 23 |
| Erstatninger for egen regning | -16 132 | -14 840 | -28 261 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Endring i forsikringsmessige avsetninger | -53 661 | -62 655 | -84 315 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Poliseholders andel av endring i virkelig verdi av underliggende enheter | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Andre forsikringsrelaterte finanskostnader | 0 | 0 | 0 | -43 | 6 | -42 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Andelseiers verdiendring i konsoliderte verdipapirfond | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Netto forsikringstjenester og finansielt resultat | 1 038 | 1 164 | 462 | 253 | 358 | 619 | 261 | 212 | 468 | 16 | 7 | 23 |
| Netto finansinntekter fra investeringer i selskapsporteføljen | 713 | 972 | 1 494 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Netto kostnader ansvarlig lån og fondsobligasjonslån | -90 | -580 | -443 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Driftskostnader | -793 | -761 | -1 512 | -189 | -174 | -356 | -139 | -132 | -268 | -260 | -285 | -528 |
| Andre inntekter | 748 | 703 | 1 463 | 0 | 5 | 10 | 48 | 45 | 92 | 298 | 282 | 560 |
| Andre kostnader | -766 | -724 | -1 484 | 0 | 0 | 0 | -3 | -3 | -7 | 0 | 0 | 0 |
| Resultat før skatt | 850 | 774 | -20 | 64 | 189 | 273 | 167 | 121 | 285 | 53 | 4 | 55 |
| Skattekostnader | -172 | -172 | -82 | -16 | -47 | -37 | -6 | 21 | -19 | -13 | -1 | -12 |
| Resultat etter skatt | 678 | 602 | -101 | 48 | 142 | 235 | 161 | 142 | 267 | 40 | 3 | 42 |
| Endring i utvidet resultat | 247 | 290 | -111 | 27 | 32 | -10 | 12 | 13 | -10 | 27 | 33 | -14 |
| Totalresultat | 926 | 892 | -213 | 75 | 174 | 225 | 173 | 155 | 257 | 67 | 36 | 29 |
| Utlån | 309 773 | 290 270 | 301 887 | 0 | 0 | 0 | 44 646 | 44 214 | 44 434 | 0 | 0 | 0 |
| Andre eiendeler | 526 653 | 498 530 | 485 280 | 7 111 | 6 868 | 6 559 | 5 326 | 5 343 | 4 494 | 683 | 609 | 682 |
| Sum eiendeler | 836 426 | 788 800 | 787 167 | 7 111 | 6 868 | 6 559 | 49 973 | 49 557 | 48 928 | 683 | 609 | 682 |
| Forsikringsforpliktelser | 778 458 | 715 239 | 725 781 | 3 941 | 3 776 | 3 392 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Annen gjeld | 13 220 | 29 756 | 17 541 | 501 | 548 | 573 | 46 693 | 46 485 | 45 754 | 195 | 180 | 260 |
| Sum gjeld | 791 678 | 744 996 | 743 322 | 4 441 | 4 325 | 3 965 | 46 693 | 46 485 | 45 754 | 195 | 180 | 260 |

2. kvartalsregnskap 2024 | KLP Konsern

| MILLIONER KRONER | Øvrige | | | Elimineringer | | | Sum | | |
|--|-------------|-------------|-------------|----------------|----------------|----------------|------------------|----------------|------------------|
| | 01.01.2024 | 01.01.2023 | 01.01.2023 | 01.01.2024 | 01.01.2023 | 01.01.2023 | 01.01.2024 | 01.01.2023 | 01.01.2023 |
| | -30.06.2024 | -30.06.2023 | -31.12.2023 | -30.06.2024 | -30.06.2023 | -31.12.2023 | -30.06.2024 | -30.06.2023 | -31.12.2023 |
| Resultat fra forsikringstjenester | 0 | 0 | 0 | 63 | -182 | -2 268 | 184 | -30 | -1 925 |
| Premieinntekter for egen regning | 0 | 0 | 0 | -37 257 | -51 102 | -70 326 | 0 | 0 | 0 |
| Netto finansinntekter fra investeringer | 0 | 0 | 0 | 21 458 | 13 692 | 31 245 | 55 482 | 41 667 | 74 766 |
| Erstatninger for egen regning | 0 | 0 | 0 | 16 132 | 14 840 | 28 261 | 0 | 0 | 0 |
| Endring i forsikringsmessige avsetninger | 0 | 0 | 0 | 53 661 | 62 655 | 84 315 | 0 | 0 | 0 |
| Poliseholders andel av endring i virkelig verdi av underliggende enheter | 0 | 0 | 0 | -32 144 | -21 946 | -44 179 | -32 144 | -21 946 | -44 179 |
| Andre forsikringsrelaterte finanskostnader | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -43 | 6 | -42 |
| Andelseiers verdiendring i konsoliderte verdipapirfond | 0 | 0 | 0 | -21 785 | -20 540 | -27 286 | -21 785 | -20 540 | -27 286 |
| Netto forsikringstjenester og finansielt resultat | 0 | 0 | 0 | 128 | -2 582 | -238 | 1 695 | -842 | 1 334 |
| Netto finansinntekter fra investeringer i selskapsporteføljen | 0 | 0 | 0 | -713 | -973 | -1 494 | 0 | 0 | 0 |
| Netto kostnader ansvarlig lån og fondsobligasjonslån | 0 | 0 | 0 | -44 | 29 | -20 | -133 | -551 | -463 |
| Driftskostnader | -5 | -6 | -12 | 810 | 832 | 1 553 | -577 | -525 | -1 124 |
| Andre inntekter | 6 | 6 | 13 | -1 076 | -1 025 | -2 062 | 25 | 17 | 77 |
| Andre kostnader | 0 | 0 | 0 | 701 | 635 | 1 414 | -68 | -93 | -77 |
| Resultat før skatt | 1 | 0 | 1 | -194 | -3 084 | -847 | 942 | -1 995 | -253 |
| Skattekostnader | 0 | 0 | 0 | -555 | -561 | -881 | -763 | -761 | -1 031 |
| Resultat etter skatt | 1 | 0 | 1 | -749 | -3 645 | -1 728 | 179 | -2 756 | -1 284 |
| Endring i utvidet resultat | 1 | 1 | 0 | 90 | 2 345 | 1 930 | 405 | 2 713 | 1 784 |
| Totalresultat | 2 | 1 | 0 | -659 | -1 300 | 201 | 584 | -43 | 499 |
| Utlån | 0 | 0 | 0 | -227 558 | -212 580 | -222 329 | 126 861 | 121 905 | 123 992 |
| Andre eiendeler | 12 | 11 | 11 | 412 635 | 323 046 | 395 702 | 952 420 | 834 406 | 892 729 |
| Sum eiendeler | 12 | 11 | 11 | 185 077 | 110 466 | 173 373 | 1 079 281 | 956 311 | 1 016 721 |
| Forsikringsforpliktelser | 0 | 0 | 0 | 14 002 | -8 180 | 37 009 | 796 401 | 710 835 | 766 181 |
| Annen gjeld | 2 | 2 | 4 | 224 826 | 172 188 | 189 547 | 285 436 | 249 160 | 253 680 |
| Sum gjeld | 2 | 2 | 4 | 238 828 | 164 008 | 226 556 | 1 081 837 | 959 995 | 1 019 861 |

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

KOLLEKTIV PENSJON OFFENTLIG

Kommunal Landspensjonskasse tilbyr kollektiv offentlig tjenestepensjon. Dette segmentet følges opp etter NGAAP som avviker fra IFRS Accounting Standards benyttet i konsernet. I elimineringskolonnen er det derfor lagt inn justeringer for å gjøre totalen avstembar mot konsernregnskapet.

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 foretakene KLP Banken AS og dets heleide datterforetak; 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 foretaket KLP Kapitalforvaltning AS. Foretaket tilbyr et bredt utvalg av verdipapirfond både til personkunder og institusjonelle kunder. Verdipapirforvaltningen har en samfunnsansvarlig profil.

ØVRIGE

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

Note 3 Resultat fra forsikringstjenester

| TALL I MILLIONER KRONER | 2. kvartal 2024 | 2. kvartal 2023 | 01.01.2024 -30.06.2024 | 01.01.2023 -30.06.2023 | 01.01.2023 -31.12.2023 |
|--|--------------------|--------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Forsikringsinntekter | 1 009 | 776 | 2 243 | 1 823 | 1 780 |
| Forsikringskostnader | -790 | -821 | -1 926 | -1 791 | -3 635 |
| Gjenforsikringsinntekter (+)/kostnader (-) | -27 | -76 | -133 | -62 | -71 |
| Resultat fra forsikringstjenester | 191 | -120 | 184 | -30 | -1 925 |

Note 4 Investeringseiendommer

| MILLIONER KRONER | 2. kvartal 2024 | 2. kvartal 2023 | 01.01.2024 -30.06.2024 | 01.01.2023 -30.06.2023 | 01.01.2023 -31.12.2023 |
|--|--------------------|--------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Netto leieinntekter | 1 072 | 880 | 2 099 | 1 809 | 3 873 |
| Endring i virkelig verdi | 374 | -1 439 | -624 | -1 871 | -6 420 |
| Netto inntekter fra investeringseiendom | 1 446 | -559 | 1 475 | -63 | -2 547 |
| Valutaomregning utenlandske eiendommer (føres i utvidet resultat) | -537 | 155 | 115 | 2 470 | 2 139 |
| Netto inntekter fra investeringseiendom inkludert valutaomregning | 910 | -404 | 1 590 | 2 407 | -407 |

| MILLIONER KRONER | 30.06.2024 | 30.06.2023 | 31.12.2023 |
|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Bokført verdi 01.01. | 92 322 | 93 992 | 93 992 |
| Verdiregulering inkl. valutaomregning | -509 | 598 | -4 280 |
| Netto tilgang | 3 726 | 1 501 | 2 653 |
| Reklassifisert eiendom til eget bruk | -6 | 0 | 0 |
| Øvrige endringer | -4 | -22 | -42 |
| Bokført verdi | 95 529 | 96 070 | 92 322 |

Note 5 Forsikringstekniske forhold

| NOK MILLIONER | Estimat på nåverdien av fremtidige kontantstrømmer | Risikjustering for ikke finansiell risiko | Residualverdi | Sum |
|--|---|--|----------------|----------------|
| Inngående balanse 01.01.2024 Forsikringsforpliktelse med rett til residualverdi | 377 742 | 29 068 | 355 979 | 762 789 |
| Endringer relatert til leverte forsikringstjenester | | | | |
| Endring i risikjustering for ikke finansiell risiko for avløpt risiko | | -20 | | -20 |
| Erfaringsbasert justering ikke relatert til fremtidige forsikringstjenester | -43 | | | -43 |
| Resultat fra forsikringstjenester | -43 | -20 | | -63 |
| Endring i risikjustering for ikke finansiell risiko i starten av perioden | | -924 | 924 | 0 |
| Påløpt rente | 7 999 | 672 | -8 671 | 0 |
| Resultatførte frigjorte kontantstrømmer | 21 | | | 21 |
| Endring i estimater knyttet til framtidig forsikringstjeneste | -4 240 | -356 | 4 596 | 0 |
| Endringer av diskonteringsrentekurven | -13 404 | -1 126 | 14 531 | 0 |
| Resultat tilført poliseholder | 1 564 | 0 | 30 560 | 32 124 |
| Forsikringsrelaterte finanskostnader | -8 061 | -1 734 | 41 940 | 32 144 |
| Premier | 13 952 | | | 13 952 |
| Erstatninger og andre forsikringservice kostnader (inkl. investeringskomponenter) | -16 361 | | | -16 361 |
| Sum kontantstrømmer | -2 410 | | | -2 410 |
| Utgående balanse 30.06.2024 Forsikringsforpliktelse med rett til residualverdi | 367 228 | 27 313 | 397 919 | 792 460 |

| NOK MILLIONER | Avsetning for inntrufne skader (LIC) | | Avsetning for gjenværende dekning (LRC) | Sum |
|--|--|-------------------------------------|---|--------------|
| | Estimat på nåverdien av fremtidige kontantstrømmer | Risikjustering for inntrufne skader | | |
| Inngående balanse 01.01.2024 Andre forsikringsforpliktelser | 2 944 | 128 | 320 | 3 392 |
| Forsikringsinntekter | | | -1 365 | -1 365 |
| Erstatninger | 1 155 | 47 | | 1 202 |
| Kostnader | 87 | 3 | | 91 |
| Andre endringer relatert til leverte forsikringstjenester | | -17 | | -17 |
| Endringer relatert til tidligere leverte forsikringstjenester | -131 | -32 | | -163 |
| Forsikringsservice kostnader | 1 111 | 1 | | 1 112 |
| Resultat fra forsikringstjenester | 1 111 | 1 | -1 365 | -254 |
| Forsikringsrelaterte finanskostnader | 53 | -2 | | 52 |
| Premier | | | 1 966 | 1 966 |
| Erstatninger og andre forsikringsservice kostnader | -1 173 | | | -1 173 |
| Sum kontantstrømmer | -1 173 | 0 | 1 966 | 793 |
| Andre endringer | 0 | | -42 | -42 |
| Utgående balanse 30.06.2024 Andre forsikringsforpliktelser | 2 936 | 127 | 878 | 3 941 |

| NOK MILLIONER | Avsetning for inntrufne skader (LIC) | | Avsetning for gjenværende dekning (LRC) | Sum |
|--|--|-------------------------------------|---|-------------|
| | Estimat på nåverdien av fremtidige kontantstrømmer | Risikjustering for inntrufne skader | | |
| Inngående balanse 01.01.2024 Gjenforsikringskontrakter som er eiendeler | 699 | 39 | -10 | 728 |
| Premie betalt til gjenforsikring | | | -67 | -67 |
| Innkrevning ifm med inntrufne hendelser og utgifter til forsikringstjenester | | | | |
| Gjenforsikringskostnader - relatert til tidligere leverte tjenester | -55 | -11 | | -66 |
| Forsikringsservice kostnader | -55 | -11 | | -66 |
| Resultat fra forsikringstjenester | -55 | -11 | -67 | -133 |
| Forsikringsrelaterte finanskostnader | 10 | -2 | | 9 |
| Premier | -154 | | 80 | -74 |
| Sum kontantstrømmer | -154 | | 80 | -74 |
| Andre endringer | 9 | | | 9 |
| Utgående balanse 30.06.2024 Gjenforsikringskontrakter som er eiendeler | 508 | 27 | 3 | 538 |

| NOK MILLIONER | Forsikringsforpliktelser med rett til residualverdi | Andre forsikringsforpliktelser | Gjenforsikring | Konserninterne eliminerings | Sum |
|---|---|--------------------------------|----------------|-----------------------------|---------|
| | | | | | |
| Spesifikasjon av resultatposter per produktgruppe 1. halvår 2024 | | | | | |
| Resultat fra forsikringstjenester | 63 | 254 | -133 | | 184 |
| Netto forsikringsrelaterte finanskostnader | -32 144 | -52 | 9 | | -32 187 |

Periodens endring i forsikringsforpliktelser:

| NOK MILLIONER | Estimat på nåverdien av fremtidige kontantstrømmer | Risikjustering for ikke finansiell risiko | Residualverdi | Sum |
|---|--|---|----------------|----------------|
| Inngående balanse 01.01.2023 Forsikringsforpliktelser med rett til residualverdi | 322 226 | 27 304 | 337 305 | 686 834 |
| Endringer relatert til leverte forsikringstjenester | | | | |
| Endring i risikjustering for ikke finansiell risiko for avløpt risiko | | 158 | | 158 |
| Erfaringsbasert justering ikke relatert til fremtidige forsikringstjenester | 24 | | | 24 |
| Resultat fra forsikringstjenester | 24 | 158 | | 182 |
| Endring i risikjustering for ikke finansiell risiko i starten av perioden | | -2 257 | 2 257 | 0 |
| Påløpt rente | 6 745 | 524 | -7 269 | 0 |
| Resultatførte frigjorte kontantstrømmer | 3 923 | | | 3 923 |
| Endring i estimater knyttet til framtidig forsikringstjeneste | 12 451 | 968 | -13 419 | 0 |
| Endringer av diskonteringsrentekurven | -5 596 | -435 | 6 031 | 0 |
| Resultat tilført poliseholder | 0 | 0 | 18 022 | 18 022 |
| Forsikringsrelaterte finanskostnader | 17 524 | -1 200 | 5 622 | 21 946 |
| Premier | 13 093 | | | 13 093 |
| Erstatninger og andre forsikringsservice kostnader (inkl. investeringskomponenter) | -15 003 | | | -15 003 |
| Sum kontantstrømmer | -1 910 | 0 | 0 | -1 910 |
| Andre endringer | | | 6 | 6 |
| Utgående balanse 30.06.2023 Forsikringsforpliktelser med rett til residualverdi | 337 863 | 26 262 | 342 933 | 707 059 |

| NOK MILLIONER | Avsetning for inntrufne skader (LIC) | | Avsetning for gjenværende dekning (LRC) | Sum |
|--|--|-------------------------------------|---|--------------|
| | Estimat på nåverdien av fremtidige kontantstrømmer | Risikjustering for inntrufne skader | | |
| Inngående balanse 01.01.2023 Andre forsikringsforpliktelser | 2 790 | 115 | 276 | 3 181 |
| Forsikringsinntekter | | | -1 230 | -1 230 |
| Erstatninger | 1 013 | 41 | | 1 054 |
| Kostnader | 77 | 3 | | 80 |
| Andre endringer relatert til leverte forsikringstjenester | | -14 | | -14 |
| Endringer relatert til tidligere leverte forsikringstjenester | -78 | -26 | | -104 |
| Forsikringsservice kostnader | 1 012 | 4 | | 1 016 |
| Resultat fra forsikringstjenester | 1 012 | 4 | -1 230 | -214 |
| Forsikringsrelaterte finanskostnader | 5 | 3 | | 8 |
| Premier | | | 1 828 | 1 828 |
| Erstatninger og andre forsikringsservice kostnader | -985 | | 0 | -985 |
| Sum kontantstrømmer | -985 | 0 | 1 828 | 843 |
| Andre endringer | -4 | | -38 | -41 |
| Utgående balanse 30.06.2023 Andre forsikringsforpliktelser | 2 817 | 122 | 837 | 3 776 |

| NOK MILLIONER | Avsetning for inntrufne skader (LIC) | | Avsetning for gjenværende dekning (LRC) | Sum |
|--|--|-------------------------------------|---|------------|
| | Estimat på nåverdien av fremtidige kontantstrømmer | Risikjustering for inntrufne skader | | |
| Inngående balanse 01.01.2023 Gjenforsikringskontrakter som er eiendeler | 705 | 30 | 0 | 736 |
| Premie betalt til gjenforsikring | | | -80 | -80 |
| Innkrevning ifm med inntrufne hendelser og utgifter til forsikringstjenester | 55 | 3 | | 58 |
| Gjenforsikringskostnader - relatert til tidligere leverte tjenester | -36 | -4 | | -40 |
| Forsikringssservice kostnader | 19 | -1 | | 18 |
| Resultat fra forsikringstjenester | 19 | -1 | -80 | -62 |
| Forsikringsrelaterte finanskostnader | 6 | 8 | | 14 |
| Premier | -50 | | 82 | 32 |
| Sum kontantstrømmer | -50 | 0 | 82 | 32 |
| Andre endringer | 7 | | | 7 |
| Utgående balanse 30.06.2023 Gjenforsikringskontrakter som er eiendeler | 688 | 38 | 3 | 728 |

| NOK MILLIONER | Forsikringsforpliktelser med rett til residualverdi | Andre forsikringsforpliktelser | Gjenforsikring | Konserninterne eliminerings | Sum |
|--|---|--------------------------------|----------------|-----------------------------|---------|
| | | | | | |
| Resultat fra forsikringstjenester | -182 | 214 | -62 | 0 | -30 |
| Netto forsikringsrelaterte finanskostnader | -21 946 | -8 | 14 | 0 | -21 939 |

Periodens endring i forsikringsforpliktelser:

| NOK MILLIONER | Estimat på nåverdien av fremtidige kontantstrømmer | Risikjustering for ikke finansiell risiko | Residualverdi | Sum |
|---|--|---|----------------|----------------|
| | | | | |
| Inngående balanse 01.01.2023 Forsikringsforpliktelser med rett til residualverdi | 322 226 | 27 304 | 337 305 | 686 834 |
| Endringer relatert til leverte forsikringstjenester | | | | |
| Endring i risikjustering for ikke finansiell risiko for avsløpt risiko | 0 | 2 321 | 0 | 2 321 |
| Erfaringsbasert justering ikke relatert til fremtidige forsikringstjenester | -53 | 0 | 0 | -53 |
| Resultat fra forsikringstjenester | -53 | 2 321 | | 2 268 |
| Endring i risikjustering for ikke finansiell risiko i starten av perioden | 0 | -2 257 | 2 257 | 0 |
| Påløpt rente | 12 553 | 1 089 | -13 643 | 0 |
| Resultatførte frigjorte kontantstrømmer | -15 978 | 0 | 0 | -15 978 |
| Endring i estimater knyttet til framtidig forsikringstjeneste | -2 558 | -222 | 2 780 | 0 |
| Endringer av diskonteringsrentekurven | 9 599 | 833 | -10 432 | 0 |
| Resultat tilført poliseholder | 22 526 | 0 | 37 631 | 60 158 |
| Forsikringsrelaterte finanskostnader | 26 143 | -557 | 18 594 | 44 179 |
| Premier | 57 921 | 0 | 0 | 57 921 |
| Erstatninger og andre forsikringssservice kostnader (inkl. investeringskomponenter) | -28 494 | 0 | 0 | -28 494 |
| Sum kontantstrømmer | 29 426 | | | 29 426 |
| Andre endringer | | | 81 | 81 |
| Sum andre endringer | | | 81 | 81 |
| Utgående balanse 31.12.2023 Forsikringsforpliktelser med rett til residualverdi | 377 742 | 29 068 | 355 979 | 762 789 |

| NOK MILLIONER | Avsetning for inntrufne skader (LIC) | | Avsetning for gjenværende dekning (LRC) | Sum |
|---|--|-------------------------------------|---|--------------|
| | Estimat på nåverdien av fremtidige kontantstrømmer | Risikjustering for inntrufne skader | | |
| Inngående balanse 01.01.2023 Andre forsikringsforpliktelse | 2 790 | 115 | 276 | 3 181 |
| Forsikringsinntekter | 0 | 0 | -2 505 | -2 505 |
| Erstatninger | 2 043 | 83 | 0 | 2 126 |
| Kostnader | 158 | 6 | 0 | 164 |
| Andre endringer relatert til leverte forsikringstjenester | 0 | -40 | 0 | -40 |
| Endringer relatert til tidligere leverte forsikringstjenester | -118 | -41 | 0 | -158 |
| Forsikringssservice kostnader | 2 084 | 9 | 0 | 2 092 |
| Resultat fra forsikringstjenester | 2 084 | 9 | -2 505 | -413 |
| Forsikringsrelaterte finanskostnader | 62 | 5 | 0 | 66 |
| Premier | | 0 | 2 551 | 2 551 |
| Erstatninger og andre forsikringssservice kostnader | -1 983 | 0 | | -1 983 |
| Sum kontantstrømmer | -1 983 | 0 | 2 551 | 568 |
| Andre endringer | -8 | | -2 | -10 |
| Utgående balanse 31.12.2023 Andre forsikringsforpliktelse | 2 944 | 128 | 320 | 3 392 |

| NOK MILLIONER | Avsetning for inntrufne skader (LIC) | | Avsetning for gjenværende dekning (LRC) | Sum |
|--|--|-------------------------------------|---|------------|
| | Estimat på nåverdien av fremtidige kontantstrømmer | Risikjustering for inntrufne skader | | |
| Inngående balanse 01.01.2023 Gjenforsikringskontrakter som er eiendeler | 705 | 30 | 0 | 736 |
| Premie betalt til gjenforsikring | 0 | 0 | -164 | -164 |
| Innkrevning ifm med inntrufne hendelser og utgifter til forsikringstjenester | 137 | 8 | 0 | 145 |
| Gjenforsikringskostnader - relatert til tidligere leverte tjenester | -44 | -8 | 0 | -52 |
| Forsikringssservice kostnader | 93 | 0 | | 93 |
| Resultat fra forsikringstjenester | 93 | 0 | -164 | -71 |
| Forsikringsrelaterte finanskostnader | 16 | 9 | 0 | 25 |
| Premier | -108 | 0 | 154 | 45 |
| Sum kontantstrømmer | -108 | | 154 | 45 |
| Andre endringer | -7 | 0 | 0 | -7 |
| Utgående balanse 31.12.2023 Gjenforsikringskontrakter som er eiendeler | 699 | 39 | -10 | 728 |

| NOK MILLIONER | Forsikringsforpliktelse med rett til residualverdi | Andre forsikringsforpliktelse | Gjenforsikring | Konserninterne elimineringer | Sum |
|--|--|-------------------------------|----------------|------------------------------|---------|
| Spesifikasjon av resultatposter per produktgruppe 01.01.2023 - 31.12.2023 | | | | | |
| Resultat fra forsikringstjenester | -2 268 | 413 | -71 | 0 | -1 925 |
| Netto forsikringsrelaterte finanskostnader | -44 179 | -66 | 25 | 0 | -44 221 |

VIKTIGE FORUTSETNINGER

Diskonteringskurve for IFRS 17

Forventede kontantstrømmer fra forsikringskontraktene vil forfalle på ulike tidspunkter framover i tid. De framtidige kontantstrømmene neddiskonteres derfor til balansedagens verdi med en rentekurve som fastsettes på balansedagen. Diskonteringskurven for IFRS 17 er i hovedtrekk fastsatt etter de samme prinsipper som den kurve EIOPA beregner til Solvens II-formål. Hovedforskjellen er at EIOPAs estimat for volatilitetsjustering erstattes med et estimat for illikviditetspremien i obligasjonsmarkedet, og denne kalibreres til illikviditetsgraden til KLPS forpliktelse. Nedenfor oppis utvalgte verdier av diskonteringskurver for IFRS 17.

| År | 30.06.2024 | 30.06.2023 | 31.12.2023 |
|-----|------------|------------|------------|
| 1 | 5,1 % | 5,5 % | 4,8 % |
| 2 | 5,0 % | 5,3 % | 4,7 % |
| 3 | 4,8 % | 5,1 % | 4,4 % |
| 4 | 4,6 % | 4,9 % | 4,2 % |
| 5 | 4,5 % | 4,7 % | 4,1 % |
| 10 | 4,3 % | 4,4 % | 4,0 % |
| 15 | 4,2 % | 4,3 % | 4,0 % |
| 25 | 4,0 % | 4,1 % | 3,9 % |
| 50 | 3,8 % | 3,8 % | 3,7 % |
| 75 | 3,7 % | 3,7 % | 3,7 % |
| 100 | 3,6 % | 3,7 % | 3,6 % |

Lønnsvekstkurve

Framtidige kontantstrømmer innenfor kontraktens grense er beregnet med forutsetninger om årlig framtidig lønnsvekst/regulering som angitt i tabell under. Lønnsvekstkurven er framskrevet av NAM-modellen (Norwegian aggregate model) som foretar en makroframskrivning av sentrale økonomiske størrelser (lønnsvekst, inflasjon mm) år for år.

| År | 30.06.2024 | 30.06.2023 | 31.12.2023 |
|----|------------|------------|------------|
| 1 | 5,2 % | 5,3 % | 5,3 % |
| 5 | 4,4 % | 4,0 % | 4,9 % |
| 10 | 3,3 % | 3,3 % | 3,7 % |
| 15 | 3,2 % | 2,9 % | 3,2 % |
| 25 | 3,5 % | 3,3 % | 3,3 % |
| 50 | 3,5 % | 3,5 % | 3,5 % |
| 80 | 3,5 % | 3,5 % | 3,5 % |

SENSITIVITET IFRS 17

| NOK MILLIONER | Endring | 30.06.2024 | 30.06.2023 | 31.12.2023 |
|-----------------------|---------|------------|------------|------------|
| Redusert død | -5 % | -4 375 | -4 520 | -4 519 |
| Økt dødelighet | 5 % | 4 191 | 4 329 | 4 329 |
| Økt uførhet | 5 % | -388 | -401 | -401 |
| Redusert uførhet | -5 % | 391 | 404 | 404 |
| Økt omkostninger | 5 % | -1 261 | -1 303 | -1 303 |
| Redusert omkostninger | -5 % | 1 261 | 1 303 | 1 303 |
| Økt rentekurve | *) | 32 536 | 31 810 | 33 594 |
| Redusert rentekurve | **) | -39 298 | -38 858 | -42 074 |

Alle endringer av forutsetninger er i %-vis endring av standard forutsetning anvendt per 30.06.2024 (30.06.2023/31.12.2023).

*) Økt rentekurve med 50 basispunkter for likvid del av diskonteringsrentekurven, 1:10 år. Deretter ekstrapolert til et estimat for langsiktig rente basert på sum av langsiktig BNP-realvekst og Norges Banks inflasjonsmål.

***) Redusert med 50 basispunkter for likvid del av diskonteringsrentekurven, 1:10 år. Deretter ekstrapolert til et estimat for langsiktig rente basert på sum av langsiktig BNP-realvekst og Norges Banks inflasjonsmål.

Note 6 Rentekostnad og verdiendring ansvarlige lån og fondsobligasjonslån

| MILLIONER KRONER | 2. kvartal 2024 | 2. kvartal 2023 | 01.01.2024 -30.06.2024 | 01.01.2023 -30.06.2023 | 01.01.2023 -31.12.2023 |
|---|--------------------|--------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| ANSVARLIGE LÅN | | | | | |
| Rentekostnader | -32 | -41 | -72 | -82 | -153 |
| Verdiendringer | 65 | -108 | -101 | -319 | -229 |
| Sum rentekostnad og verdiendring ansvarlige lån | 33 | -149 | -173 | -401 | -382 |
| FONDSOBLIGASJONSLÅN | | | | | |
| Rentekostnader | -18 | -19 | -38 | -38 | -75 |
| Verdiendringer | 113 | 85 | 78 | -112 | -6 |
| Sum rentekostnad og verdiendring fondsobligasjonslån | 95 | 66 | 39 | -150 | -81 |
| Sum rentekostnad og verdiendring ansvarlige lån og fondsobligasjonslån | 128 | -84 | -133 | -551 | -463 |

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 7 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. Estimatenes bygger i størst mulig grad på eksterne observerbare markedsdatabar, og i liten grad på selskaps-spesifikk 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:

- Rentebærende verdipapirer og andre gjeldsinstrumenter som måles til amortisert kost
- Utlån kommuner, bedrifter og personkunder til amortisert kost
- Gjeld til og innskudd kunder (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 kontraktstfestede 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
- Rentebærende verdipapirer og andre gjeldsinstrumenter som måles til virkelig verdi
- Utlån kommuner, bedrifter og personkunder til virkelig verdi
- Derivater (eiendeler og forpliktelser)
- Gjeld til kredittinstitusjoner (forpliktelse)
- Ansvarlig lånekapital (forpliktelse)

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

- RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER OG ANDRE 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 Nordic Bond Pricing som primærkilde.

c) Norske rentepapirer – unntatt stat

Norske rentepapirer (denominert i NOK), prises som hovedregel basert på priser fra Nordic Bond Pricing. Papirer som ikke leveres av Nordic Bond Pricing, prises teoretisk. Teoretisk pris skal baseres på neddiskontert verdi av papirets fremtidige kontantstrøm. Diskontering gjøres ved å benytte en swapkurve justert for kredittspread og likviditetspread. Kredittspread skal så langt mulig baseres på en sammenlignbar obligasjon fra samme utsteder. Likviditetspread fastsettes skjønnsmessig.

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 at sist omsatt kurs benyttes så lenge denne ansees å være representativ. Dersom prisbildet ansees som utdatert foretas en avledet verddivurdering i forhold til en relevant proxy (eksempelvis en aksjeindeks eller ett eller flere selskaper). Om dette ikke er mulig gjøres det en skjønnsmessig vurdering, denne kan være basert på fundamentalanalyse, meglervurdering eller risiko- eller likviditetsmessige tilpasninger til prisen.

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 ifra 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 | 30.06.2024 | | 30.06.2023 | | 31.12.2023 | |
|---|------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| | Bokført verdi | Virkelig verdi | Bokført verdi | Virkelig verdi | Bokført verdi | Virkelig verdi |
| RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER OG ANDRE GJELDSINSTRUMENTER TIL AMORTISERT KOST | | | | | | |
| Norske obligasjoner | 1 058 | 1 018 | 1 001 | 941 | 1 017 | 935 |
| Utenlandske obligasjoner | 1 236 | 1 166 | 1 216 | 1 100 | 1 237 | 1 108 |
| Sum rentebærende verdipapirer og andre gjeldsinstrumenter amortisert kost | 2 294 | 2 184 | 2 217 | 2 041 | 2 254 | 2 043 |
| UTLÅN KOMMUNER, BEDRIFTER OG PERSONKUNDER - REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET | | | | | | |
| Utlån med sikkerhet i pant | 2 480 | 2 480 | 2 854 | 2 854 | 2 564 | 2 564 |
| Lån til kommunal sektor eller foretak med kommunal garanti | 74 736 | 74 736 | 68 866 | 68 866 | 71 056 | 71 056 |
| Utlån utland med sikkerhet i pant og offentlig garanti | 6 181 | 6 181 | 5 311 | 5 311 | 5 245 | 5 245 |
| Andre utlån | 661 | 661 | 1 944 | 1 944 | 2 271 | 2 271 |
| Sum utlån kommuner, bedrifter og personkunder til virkelig verdi | 84 057 | 84 057 | 78 975 | 78 975 | 81 136 | 81 136 |
| UTLÅN KOMMUNER, BEDRIFTER OG PERSONKUNDER - REGNSKAPSFØRT TIL AMORTISERT KOST | | | | | | |
| Utlån og fordringer på kunder | 42 804 | 42 817 | 42 930 | 42 937 | 42 856 | 42 850 |
| Sum utlån kommuner, bedrifter og personkunder til amortisert kost | 42 804 | 42 817 | 42 930 | 42 937 | 42 856 | 42 850 |
| RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER OG ANDRE GJELDSINSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI | | | | | | |
| Norske obligasjoner | 129 675 | 129 675 | 117 941 | 117 941 | 133 716 | 133 716 |
| Norske sertifikater | 13 679 | 13 679 | 9 341 | 9 341 | 8 189 | 8 189 |
| Utenlandske obligasjoner | 213 997 | 213 997 | 198 491 | 198 491 | 209 125 | 209 125 |
| Utenlandske sertifikater | 700 | 700 | 468 | 468 | 898 | 898 |
| Plassering hos kredittinstitusjoner | 45 901 | 45 901 | 36 540 | 36 540 | 58 641 | 58 641 |
| Rentebærende verdipapirer og andre gjeldsinstrumenter til virkelig verdi | 403 953 | 403 953 | 362 781 | 362 781 | 410 569 | 410 569 |
| EGENKAPITALINSTRUMENTER - REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET | | | | | | |
| Aksjer | 362 801 | 362 801 | 284 032 | 284 032 | 302 882 | 302 882 |
| Aksjefond | 48 741 | 48 741 | 44 877 | 44 877 | 44 885 | 44 885 |
| Eiendomsfond | 7 566 | 7 566 | 7 202 | 7 202 | 6 990 | 6 990 |
| Sum egenkapitalinstrumenter til virkelig verdi | 421 518 | 421 518 | 336 111 | 336 111 | 354 757 | 354 757 |
| FORDRINGER | | | | | | |
| Fordringer i forbindelse med direkte forretninger | 996 | 996 | 642 | 642 | 750 | 750 |
| Fordringer ved verdipapirhandel | 8 177 | 8 177 | 18 516 | 18 516 | 1 309 | 1 309 |
| Fordskuddsbetalt husleie tilknyttet eiendomsvirksomheten | 360 | 360 | 148 | 148 | 148 | 148 |
| Andre fordringer | 688 | 688 | 525 | 525 | 470 | 470 |
| Sum lån og fordringer øvrige inkl. fordringer på forsikringstakere | 10 221 | 10 221 | 19 831 | 19 831 | 2 678 | 2 678 |
| FINANSIELL GJELD | | | | | | |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 3 286 | 3 286 | 4 368 | 4 368 | 13 041 | 13 041 |
| Utstedt obligasjonslån med fortrinnsrett | 29 986 | 30 084 | 30 606 | 30 541 | 30 504 | 30 526 |
| Gjeld til og innskudd fra kunder | 15 629 | 15 629 | 14 524 | 14 524 | 14 060 | 14 060 |
| Fondsobligasjonslån | 1 356 | 1 356 | 1 540 | 1 540 | 1 434 | 1 434 |
| Ansvarlige lån | 3 358 | 3 358 | 3 346 | 3 346 | 3 327 | 3 327 |
| Sum finansiell gjeld | 53 615 | 53 712 | 54 383 | 54 319 | 62 366 | 62 389 |

| MILLIONER KRONER | 30.06.2024 | | 30.06.2023 | | 31.12.2023 | |
|---|--------------|---------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| | Eiendeler | Forpliktelser | Eiendeler | Forpliktelser | Eiendeler | Forpliktelser |
| FINANSIELLE DERIVATER - REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI | | | | | | |
| Valutaterminer | 2 654 | 579 | 2 802 | 1 641 | 13 525 | 1 152 |
| Renteswaper | 620 | 2 639 | 500 | 3 212 | 1 383 | 2 096 |
| Rente- og valutaswaper | 491 | 0 | 566 | 0 | 679 | 0 |
| Aksjeopsjon | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Sum finansielle derivater | 3 766 | 3 218 | 3 868 | 4 853 | 15 587 | 3 249 |

Note 8 **Innlån**

| MILLIONER KRONER | Pålydende i NOK | Valuta | Rente | Forfall | Bokført verdi 30.06.2024 | Bokført verdi 30.06.2023 | Bokført verdi 31.12.2023 |
|--|-----------------|-------------|-------------------|---------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| TIDSBEGRENSET ANSVARLIG LÅN | | | | | | | |
| Kommunal Landspensjonskasse | 2 530 | EUR | Fast ¹ | 2045 | 3 358 | 3 346 | 3 327 |
| Sum ansvarlige lån | 2 530 | - | - | - | 3 358 | 3 346 | 3 327 |
| FONDSOBLIGASJONSLÅN | | | | | | | |
| Kommunal Landspensjonskasse | 984 | JPY | Fast ² | 2034 | 1 356 | 1 540 | 1 434 |
| Sum fondsobligasjonslån | 984 | - | - | - | 1 356 | 1 540 | 1 434 |
| UTSTEDTE OBLIGASJONSLÅN MED FORTRINNSRETT | | | | | | | |
| KLP Kommunekreditt AS | 0 | NOK | Flytende | 2024 | 0 | 2 798 | 1 562 |
| KLP Kommunekreditt AS | 3 000 | NOK | Flytende | 2025 | 3 009 | 5 012 | 5 015 |
| KLP Kommunekreditt AS | 5 000 | NOK | Flytende | 2026 | 5 053 | 5 040 | 5 053 |
| KLP Kommunekreditt AS | 1 000 | NOK | Fast | 2027 | 1 017 | 1 017 | 1 012 |
| KLP Kommunekreditt AS | 6 000 | NOK | Flytende | 2027 | 6 052 | 4 028 | 6 052 |
| KLP Kommunekreditt AS | 3 000 | NOK | Flytende | 2028 | 3 027 | 0 | 0 |
| KLP Kommunekreditt AS | 700 | NOK | Fast | 2029 | 722 | 722 | 706 |
| KLP Boligkreditt AS | 599 | NOK | Flytende | 2024 | 599 | 2 502 | 1 555 |
| KLP Boligkreditt AS | 2 500 | NOK | Flytende | 2025 | 2 501 | 2 500 | 2 501 |
| KLP Boligkreditt AS | 4 500 | NOK | Flytende | 2026 | 4 533 | 4 528 | 4 536 |
| KLP Boligkreditt AS | 2 500 | NOK | Flytende | 2027 | 2 516 | 2 513 | 2 516 |
| KLP Boligkreditt AS | 1 000 | NOK | Flytende | 2029 | 1 003 | 0 | 0 |
| Annet | | | | | -45 | -54 | -4 |
| Sum utstedte obligasjonslån med fortrinnsrett | 28 799 | - | - | - | 29 986 | 30 606 | 30 504 |
| GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER | | | | | | | |
| KLP Banken AS | 0 | NOK | Flytende | 2023 | 0 | 301 | 0 |
| KLP Banken AS | 126 | NOK | Flytende | 2024 | 127 | 452 | 453 |
| KLP Banken AS | 300 | NOK | Flytende | 2025 | 301 | 301 | 301 |
| KLP Banken AS | 150 | NOK | Flytende | 2026 | 151 | 0 | 151 |
| KLP Banken AS | 200 | NOK | Flytende | 2027 | 202 | 0 | 0 |
| KLP Fond | 0 | NOK/EUR/USD | Flytende | 2023 | 0 | 955 | 4 218 |
| KLP Fond | 0 | NOK/EUR/USD | Fast | 2023 | 0 | 1 039 | 1 111 |
| KLP Fond | 0 | NOK/EUR/USD | Flytende | 2024 | 487 | 0 | 0 |
| KLP Fond | 0 | NOK/EUR/USD | Fast | 2024 | 147 | 0 | 0 |
| Kommunal Landspensjonskasse | 0 | NOK/EUR/USD | Flytende | 2023 | 0 | 716 | 6 727 |
| Kommunal Landspensjonskasse | 0 | NOK/EUR/USD | Fast | 2023 | 0 | 502 | 0 |
| Kommunal Landspensjonskasse | 0 | NOK/EUR/USD | Flytende | 2024 | 1 784 | 0 | 0 |
| Annet | | | | | 87 | 102 | 80 |
| Sum gjeld til kredittinstitusjoner | 776 | - | - | - | 3 286 | 4 368 | 13 041 |
| GJELD TIL OG INNSKUDD KUNDER ³ | | | | | | | |
| Privat | 13 173 | NOK | | | 13 173 | 12 107 | 12 087 |
| Næring | 2 412 | NOK | | | 2 412 | 2 378 | 1 924 |
| Utlandet | 43 | NOK | | | 43 | 39 | 50 |
| Sum gjeld til og innskudd fra kunder | 15 629 | - | | | 15 629 | 14 524 | 14 060 |
| Sum innlån | 48 717 | | | | 53 615 | 54 383 | 62 366 |

¹ Lånet har et renteendringstidspunkt i 2025.

² Lånet 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 foretakene er utstedere av den finansielle gjelden som er beskrevet. Innskudd hører inn under KLP Banken AS.

Note 9 Virkelig verdi hierarki

| 30.06.2024 MILLIONER KRONER | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Sum |
|---|----------------|----------------|----------------|------------------|
| EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI | | | | |
| <i>Tomter</i> | 0 | 0 | 1 283 | 1 283 |
| <i>Bygg</i> | 0 | 0 | 94 247 | 94 247 |
| Investerings eiendom | 0 | 0 | 95 529 | 95 529 |
| Utlån kommuner, bedrifter og personkunder til virkelig verdi | 0 | 84 057 | 0 | 84 057 |
| <i>Sertifikater</i> | 3 524 | 10 855 | 0 | 14 380 |
| <i>Obligasjoner</i> | 23 283 | 320 561 | 0 | 343 845 |
| <i>Obligasjonsfond</i> | 0 | 9 161 | 16 115 | 25 276 |
| <i>Utlån og fordringer</i> | 19 786 | 667 | 0 | 20 453 |
| Rentebærende verdipapirer og andre gjeldsinstrumenter til virkelig verdi | 46 594 | 341 244 | 16 115 | 403 953 |
| <i>Aksjer</i> | 350 929 | 6 048 | 5 824 | 362 801 |
| <i>Aksjefond</i> | 2 707 | 0 | 39 | 2 745 |
| <i>Eiendomsfond</i> | 0 | 2 606 | 4 961 | 7 566 |
| <i>Spesialfond</i> | 0 | 759 | 1 651 | 2 410 |
| <i>Private Equity</i> | 0 | 0 | 45 995 | 45 995 |
| Egenkapitalinstrumenter til virkelig verdi | 353 636 | 9 412 | 58 470 | 421 518 |
| Finansielle derivater | 0 | 3 766 | 0 | 3 766 |
| Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi | 400 229 | 438 478 | 170 114 | 1 008 822 |
| FORPLIKTELSE REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI | | | | |
| Finansielle derivater gjeld | 0 | 3 218 | 0 | 3 218 |
| Gjeld til andre kredittinstitusjoner og annen gjeld ¹ | 2 358 | 147 | 0 | 2 506 |
| Ansvarlig lån | 0 | 3 358 | 0 | 3 358 |
| Fondsobligasjonslån | 0 | 1 356 | 0 | 1 356 |
| Sum forpliktelser regnskapsført til virkelig verdi | 2 358 | 8 078 | 0 | 10 437 |

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 781 millioner kroner per 30.06.2024.

| 30.06.2023 MILLIONER KRONER | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Sum |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI | | | | |
| Tomter | 0 | 0 | 1 370 | 1 370 |
| Bygg | 0 | 0 | 94 700 | 94 700 |
| Investerings eiendom | 0 | 0 | 96 070 | 96 070 |
| Utlån kommuner, bedrifter og personkunder til virkelig verdi | 0 | 78 975 | 0 | 78 975 |
| Sertifikater | 2 274 | 7 536 | 0 | 9 809 |
| Obligasjoner | 25 465 | 290 994 | 0 | 316 459 |
| Obligasjonsfond | 0 | 9 744 | 12 523 | 22 267 |
| Utlån og fordringer | 13 024 | 1 222 | 0 | 14 246 |
| Rentebærende verdipapirer og andre gjeldsinstrumenter til virkelig verdi | 40 763 | 309 496 | 12 523 | 362 781 |
| Aksjer | 273 631 | 7 100 | 3 301 | 284 032 |
| Aksjefond | 2 378 | 0 | 57 | 2 435 |
| Eiendomsfond | 0 | 2 242 | 4 960 | 7 202 |
| Spesialfond | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Private Equity | 0 | 0 | 42 442 | 42 442 |
| Egenkapitalinstrumenter til virkelig verdi | 276 008 | 9 342 | 50 761 | 336 111 |
| Finansielle derivater | 0 | 3 868 | 0 | 3 868 |
| Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi | 316 771 | 401 680 | 159 353 | 877 804 |
| FORPLIKTELSER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI | | | | |
| Finansielle derivater gjeld | 0 | 4 853 | 0 | 4 853 |
| Gjeld til andre kredittinstitusjoner og annen gjeld ¹ | 1 772 | 1 541 | 0 | 3 313 |
| Ansvarlig lån | 0 | 3 346 | 0 | 3 346 |
| Fondsobligasjonslån | 0 | 1 540 | 0 | 1 540 |
| Sum forpliktelser regnskapsført til virkelig verdi | 1 772 | 11 280 | 0 | 13 052 |

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 1 055 millioner kroner per 30.06.2023.

| 31.12.2023 MILLIONER KRONER | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Sum |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI | | | | |
| Tomter | 0 | 0 | 1 283 | 1 283 |
| Bygg | 0 | 0 | 91 040 | 91 040 |
| Investerings eiendom | 0 | 0 | 92 322 | 92 322 |
| Utlån kommuner, bedrifter og personkunder til virkelig verdi | 0 | 81 136 | 0 | 81 136 |
| Sertifikater | 1 578 | 7 508 | 0 | 9 086 |
| Obligasjoner | 27 564 | 315 287 | 0 | 342 850 |
| Obligasjonsfond | 0 | 9 591 | 16 041 | 25 632 |
| Utlån og fordringer | 32 349 | 651 | 0 | 33 000 |
| Rentebærende verdipapirer og andre gjeldsinstrumenter til virkelig verdi | 61 491 | 333 037 | 16 041 | 410 569 |
| Aksjer | 293 389 | 5 996 | 3 497 | 302 882 |
| Aksjefond | 2 378 | 0 | 37 | 2 415 |
| Eiendomsfond | 0 | 1 980 | 5 010 | 6 990 |
| Spesialfond | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Private Equity | 0 | 0 | 42 470 | 42 470 |
| Egenkapitalinstrumenter til virkelig verdi | 295 767 | 7 976 | 51 014 | 354 757 |
| Finansielle derivater | 0 | 15 587 | 0 | 15 587 |
| Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi | 357 258 | 437 735 | 159 377 | 954 370 |
| FORPLIKTELSER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI | | | | |
| Finansielle derivater gjeld | 0 | 3 249 | 0 | 3 249 |
| Gjeld til andre kredittinstitusjoner og annen gjeld ¹ | 11 026 | 1 111 | 0 | 12 137 |
| Ansvarlig lån | 0 | 3 327 | 0 | 3 327 |
| Fondsobligasjonslån | 0 | 1 434 | 0 | 1 434 |
| Sum forpliktelser regnskapsført til virkelig verdi | 11 026 | 9 120 | 0 | 20 146 |

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 905 millioner kroner per 31.12.2023.

| Endringer i nivå 3, Investeringseiendom | Bokført verdi 30.06.2024 | Bokført verdi 30.06.2023 | Bokført verdi 31.12.2023 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Inngående balanse 01.01. | 92 322 | 93 992 | 93 992 |
| Solgt / avgang som følge av reklassifisering | -104 | 0 | 0 |
| Tilgang som følge av kjøp og aktiveringer | 3 831 | 1 501 | 2 653 |
| Urealiserte endringer | -509 | 598 | -4 280 |
| Øvrige endringer | -10 | -22 | -42 |
| Utgående balanse 30.06./31.12. | 95 529 | 96 070 | 92 322 |
| Realisert gevinst / tap | 0 | 0 | 0 |

| Endringer i nivå 3, Verdipapirer | Bokført verdi 30.06.2024 | Bokført verdi 30.06.2023 | Bokført verdi 31.12.2023 |
|---------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Inngående balanse 01.01. | 67 055 | 53 407 | 53 407 |
| Solgt | -2 575 | -1 563 | -4 923 |
| Kjøpt | 6 630 | 6 911 | 15 430 |
| Urealiserte endringer | 3 475 | 4 528 | 3 141 |
| Utgående balanse 30.06./31.12. | 74 585 | 63 284 | 67 055 |
| Realisert gevinst / tap | 695 | 565 | 1 863 |
| Sum nivå 3 per 30.06./31.12. | 170 114 | 159 353 | 159 377 |

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 8. 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 investeringseiendom 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 8 506 millioner kroner per 30.06.2024 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 hovedsakelig 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 2. kvartal er det flyttet aksjer for 1 416 millioner kroner fra nivå 1 til nivå 2 og 723 millioner kroner fra nivå 2 til nivå 1. Dette skyldes endring i likviditet.

Note 10 Presentasjon av eiendeler og gjeld som er gjenstand for netto oppgjør

| 30.06.2024 MILLIONER KRONER | Brutto finansielle eiendeler/ gjeld | Brutto eiendeler/ gjeld som er presentert netto | Balansført verdi | Relaterte beløp som ikke er presentert netto | | | | Netto beløp justert for andelseieres interesser i konsoliderte verdipapirfond |
|--------------------------------|--|---|---------------------|---|--------------------------|-----------------------------|----------------|--|
| | | | | Finansielle instrumenter | Sikkerhet i kontanter | Sikkerhet i verdipapirer | Netto beløp | |
| EIENDELER | | | | | | | | |
| Finansielle derivater | 3 766 | 0 | 3 766 | -1 115 | -2 246 | -4 199 | 79 | 80 |
| Repoer | 2 881 | 0 | 2 881 | 0 | 0 | 0 | 2 265 | 2 882 |
| Sum | 6 646 | 0 | 6 646 | -1 115 | -2 246 | -4 199 | 2 344 | 2 962 |
| GJELD | | | | | | | | |
| Finansielle derivater | 3 218 | 0 | 3 218 | -1 115 | -35 | -44 | 2 101 | 2 102 |
| Repoer | 147 | 0 | 147 | 0 | 0 | 0 | 147 | 147 |
| Sum | 3 364 | 0 | 3 364 | -1 115 | -35 | -44 | 2 249 | 2 249 |

| 30.06.2023 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 | 3 868 | 0 | 3 868 | -1 932 | -1 254 | -2 408 | 649 | 625 |
| Repoer | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Sum | 3 868 | 0 | 3 868 | -1 932 | -1 254 | -2 408 | 649 | 625 |
| GJELD | | | | | | | | |
| Finansielle derivater | 4 853 | 0 | 4 853 | -1 932 | -344 | -1 186 | 2 742 | 2 742 |
| Repoer | 1 541 | 0 | 1 541 | 0 | 0 | 0 | 1 541 | 1 541 |
| Sum | 6 395 | 0 | 6 395 | -1 932 | -344 | -1 186 | 4 284 | 4 284 |

| 31.12.2023 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 | 15 587 | 0 | 15 587 | -1 376 | -10 882 | -7 399 | 214 | 209 |
| Repoer | 6 172 | 0 | 6 172 | -1 113 | 0 | 0 | 5 058 | 5 058 |
| Sum | 21 759 | 0 | 21 759 | -2 489 | -10 882 | -7 399 | 5 272 | 5 267 |
| GJELD | | | | | | | | |
| Finansielle derivater | 3 249 | 0 | 3 249 | -1 376 | -25 | -6 | 1 866 | 1 885 |
| Repoer | 1 111 | 0 | 1 111 | 0 | 0 | 0 | 1 111 | 0 |
| Sum | 4 360 | 0 | 4 360 | -1 376 | -25 | -6 | 2 977 | 1 885 |

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. Notene viser derivatposisjoner og repoavtaler 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 11 **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, risikoutjevningfond, naturskadefond 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 283% som er godt over foretakets mål om minst 150 %. Med det midlertidige fradraget er solvensgraden 283%.

| | 30.06.2024 | 30.06.2023 | 31.12.2023 ¹ |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------------------|
| SOLVENSGRAD | 283 % | 297 % | 285 % |
| MILLIARDER KRONER | 30.06.2024 | 30.06.2023 | 31.12.2023 ¹ |
| FORENKLET SOLVENS II BALANSE | | | |
| Eiendeler, bokført | 839 | 792 | 790 |
| Merverdier HTF/lån og fordringer | -11 | -19 | -9 |
| Merverdier øvrige utlån | -1 | -2 | -1 |
| Øvrige mer/mindreverdier | 0 | 0 | 0 |
| Utsatt skattefordel | 0 | 0 | 0 |
| Sum eiendeler etter solvens II | 827 | 771 | 779 |

| MILLIARDER KRONER | 30.06.2024 | 30.06.2023 | 31.12.2023 ¹ |
|--|--------------|--------------|-------------------------|
| FORENKLET SOLVENS II BALANSE | | | |
| Beste estimat | 757 | 687 | 706 |
| Risikomargin | 11 | 11 | 11 |
| Ansvarlige lån/fondsobligasjonslån | 5 | 5 | 5 |
| Andre forpliktelser | 8 | 25 | 13 |
| Utsatt skatteforpliktelse | 0 | 0 | 0 |
| Sum forpliktelser etter solvens II | 782 | 728 | 735 |
| Eiendeler minus forpliktelser | 46 | 43 | 44 |
| - Utsatt skattefordel | 0 | 0 | 0 |
| - Risikoutjevningfond og naturskadefond | -4 | -5 | -4 |
| + Fondsobligasjonslån | 1 | 2 | 1 |
| Basiskapital - kapitalgruppe 1 | 43 | 40 | 42 |
| Tellende ansvarlig kapital - kapitalgruppe 1 | 43 | 40 | 42 |
| Ansvarlige lån | 3 | 3 | 3 |
| Risikoutjevningfond og naturskadefond | 4 | 5 | 4 |
| Basiskapital - kapitalgruppe 2 | 7 | 8 | 7 |
| Supplerende kapital | 15 | 14 | 14 |
| Supplerende kapital - kapitalgruppe 2 | 15 | 14 | 14 |
| Fradrag for maks. kapital i gruppe 2 | -15 | -15 | -14 |
| Tellende ansvarlig kapital - kapitalgruppe 2 | 7 | 7 | 7 |
| Utsatt skattefordel | 0 | 0 | 0 |
| Tellende ansvarlig kapital - kapitalgruppe 3 | 0 | 0 | 0 |
| Tellende ansvarlig kapital under Solvens II | 50 | 47 | 49 |
| Markedsrisiko | 169 | 139 | 141 |
| Motpartsrisiko | 3 | 3 | 4 |
| Livsforsikringsrisiko | 126 | 125 | 113 |
| Skadeforsikringsrisiko | 1 | 1 | 1 |
| Helseforsikringsrisiko | 0 | 0 | 0 |
| Diversifisering | -63 | -58 | -56 |
| Operasjonell risiko | 3 | 3 | 3 |
| Tapsabsorberende evne til forsikringstekniske avsetninger | -223 | -197 | -190 |
| Tapsabsorberende evne til utsatt skatt | -2 | -2 | -2 |
| Kapitalkrav for andre finanssektorer | 3 | 1 | 3 |
| Solvenskapitalkrav (SCR) | 18 | 16 | 17 |
| Minstekrav til konsolidert solvenskapital | 4 | 4 | 5 |
| Tellende ansvarlig kapital til dekning av minstekravet til konsolidert solvenskapital | 40 | 40 | 39 |
| Solvensgrad | 283 % | 297 % | 285 % |

¹ Tallene per 31.12.2023 er endret for å reflektere nytt kapitalkrav for banken, gjeldende fra og med årsberegningen 2023 for konsern.

Note 12 Pensjonsforpliktelser

| MILLIONER KRONER | 30.06.2024 | 30.06.2023 | 31.12.2023 |
|---|------------|------------|------------|
| Balanseført netto forpliktelse 01.01. | 913 | 815 | 815 |
| Resultatført pensjonskostnad | 117 | 97 | 197 |
| Resultatført finanskostnad | 16 | 14 | 28 |
| Aktuarielle gevinster og tap | -332 | -396 | 146 |
| Innbetalt premie/tilskudd | -73 | -60 | -274 |
| Balanseført netto forpliktelse 30.06./31.12. | 640 | 469 | 913 |

| FORUTSETNINGER | 30.06.2024 | 30.06.2023 | 31.12.2023 |
|------------------------------|------------|------------|------------|
| Diskonteringsrente | 3,50 % | 3,70 % | 3,10 % |
| Lønnsvekst | 3,50 % | 3,50 % | 3,50 % |
| Folketrygdens grunnbeløp (G) | 3,25 % | 3,25 % | 3,25 % |
| Pensjonsregulering | 2,80 % | 2,60 % | 2,80 % |
| 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 332 millioner kroner per 30.06.2024. Endringen er ført under "Poster som senere ikke vil bli omklassifisert til resultatet".

Note 13 Annen kortsiktig gjeld

| MILLIONER KRONER | 30.06.2024 | 30.06.2023 | 31.12.2023 |
|-----------------------------------|---------------|---------------|--------------|
| Kortsiktig gjeld verdipapirhandel | 9 024 | 20 392 | 3 357 |
| Påløpt ikke utlignet skatt | 560 | 763 | 572 |
| Leverandørgjeld | 290 | 389 | 301 |
| Skyldig offentlige avgifter | 1 233 | 1 031 | 691 |
| Øvrig kortsiktig gjeld | 1 038 | 1 689 | 1 114 |
| Sum annen kortsiktig gjeld | 12 145 | 24 265 | 6 036 |

Nøkkeltall – akkumulert

| MILLIONER KRONER | 2. kvartal 2024 | 1. kvartal 2024 | 4. kvartal 2023 | 3. kvartal 2023 | 2. kvartal 2023 | 1. kvartal 2023 | 4. kvartal 2022 | 3. kvartal 2022 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| KLP KONSERN | | | | | | | | |
| Forvaltningskapital | 1 079 281 | 1 065 541 | 1 016 721 | 972 345 | 956 311 | 948 185 | 900 068 | 913 144 |
| Egenkapital | -2 556 | -3 090 | -3 140 | -3 555 | -3 684 | -3 687 | 8 396 | 12 823 |
| Solvensgrad | 283 % | 288 % | 285 % | 332 % | 297 % | 282 % | 288 % | 306 % |
| Antall ansatte i konsernet | 1 168 | 1 153 | 1 133 | 1 120 | 1 099 | 1 091 | 1 093 | 1 095 |
| KOMMUNAL LANDSPENSJONSKASSE | | | | | | | | |
| Resultat før skatt | 926 | 183 | -20 | 1 136 | 774 | 539 | 918 | 461 |
| Premieinntekter for egen regning | 37 257 | 7 842 | 70 326 | 60 032 | 51 102 | 7 663 | 50 523 | 40 248 |
| - herav tilflyttet premiereserve | 1 | 0 | 92 | 91 | 91 | 91 | 386 | 386 |
| Erstatninger for egen regning | 16 132 | 9 265 | 28 261 | 21 501 | 14 840 | 8 331 | 28 517 | 22 453 |
| - herav fraflyttet premiereserve, pensjonskapital mv. og bufferfond | 2 419 | 2 456 | 2 139 | 2 125 | 2 121 | 2 125 | 4 659 | 4 658 |
| Eiendeler i kollektivporteføljen | 761 757 | 751 512 | 734 337 | 718 214 | 701 944 | 690 902 | 660 366 | 671 095 |
| Eiendeler i investeringsvalgporteføljen | 3 064 | 2 953 | 2 830 | 2 730 | 2 833 | 2 683 | 2 609 | 2 602 |
| Forsikringskundernes fond inkludert opptjent resultat | 778 458 | 745 385 | 725 781 | 704 815 | 715 239 | 668 235 | 654 324 | 641 805 |
| - herav fond med garantert avkastning | 642 860 | 617 219 | 616 315 | 586 941 | 592 053 | 552 840 | 552 101 | 542 820 |
| Ansvarlig kapital | 50 482 | 49 575 | 49 517 | 49 918 | 47 624 | 46 768 | 46 158 | 46 307 |
| Solvensgrad | 344 % | 351 % | 346 % | 368 % | 329 % | 316 % | 318 % | 341 % |
| Risikoresultat | 81 | 82 | 648 | 364 | 270 | 71 | 558 | 963 |
| Avkastningsresultat | 26 553 | 18 729 | 29 466 | 15 822 | 21 243 | 13 232 | -20 006 | -27 421 |
| Administrasjonsresultat | 65 | -8 | 144 | 176 | 62 | 54 | -17 | 56 |
| Soliditetskapital | 167 161 | 155 824 | 164 487 | 147 893 | 151 993 | 151 550 | 140 958 | 129 556 |
| Avkastning kollektivporteføljen | 4,6 % | 3,0 % | 6,4 % | 3,9 % | 4,2 % | 2,5 % | -1,1 % | -2,6 % |
| Avkastning investeringsvalgporteføljen (LIB) | 5,8 % | 4,0 % | 8,3 % | 4,8 % | 5,6 % | 3,4 % | -2,5 % | -4,2 % |
| Avkastning selskapsporteføljen | 1,9 % | 0,5 % | 3,0 % | 2,1 % | 1,5 % | 0,9 % | 2,8 % | 1,4 % |
| KLP SKADEFORSIKRING AS | | | | | | | | |
| Resultat før skatt | 64 | -118 | 273 | 255 | 189 | 99 | 111 | 49 |
| Forsikringsinntekter | 1 365 | 707 | 2 505 | 1 863 | 1 230 | 630 | 2 200 | 1 629 |
| Egenkapital | 2 669 | 2 523 | 2 594 | 2 589 | 2 543 | 2 446 | 2 369 | 2 339 |
| Skadeprosent brutto | 81,4 % | 98,2 % | 83,5 % | 78,9 % | 82,6 % | 93,9 % | 98,3 % | 104,4 % |
| Gjenforsikringsprosent | 9,7 % | 15,0 % | 2,8 % | 4,7 % | 5,0 % | -2,2 % | -19,0 % | -25,4 % |
| Skadeprosent etter gjenforsikring | 91,2 % | 113,1 % | 86,3 % | 83,6 % | 87,6 % | 91,7 % | 79,3 % | 79,0 % |
| Kostnadsprosent | 13,6 % | 14,6 % | 14,0 % | 13,0 % | 13,9 % | 13,9 % | 13,9 % | 13,6 % |
| Totalskadeprosent | 104,8 % | 127,7 % | 100,4 % | 96,6 % | 101,5 % | 105,6 % | 93,2 % | 92,6 % |
| Avkastning på midler til forvaltning | 2,9 % | 1,7 % | 5,5 % | 3,3 % | 3,6 % | 2,7 % | -1,7 % | -2,5 % |
| Ansvarlig kapital solvens II | 2 598 | 2 487 | 2 446 | 2 514 | 2 377 | 2 309 | 2 222 | 2 250 |
| Solvenskapitaldekning | 223,4 % | 209,7 % | 227,4 % | 246 % | 222 % | 215 % | 222 % | 219 % |
| Årlig premievolum person | 1 149 | 1 107 | 1 068 | 1 042 | 1 013 | 982 | 954 | 933 |
| Årlig premievolum arbeidsgiver | 1 601 | 1 624 | 1 517 | 1 533 | 1 521 | 1 474 | 1 341 | 1 325 |
| Netto nyttegning (akkumulert innenfor året.) | -38 | -3 | 72 | 61 | 43 | 20 | 121 | 123 |
| KLP BANKEN KONSERN | | | | | | | | |
| Resultat før skatt | 167 | 75 | 285 | 203 | 122 | 53 | 181 | 98 |
| Netto renteinntekter | 255 | 127 | 465 | 340 | 221 | 110 | 369 | 258 |
| Øvrige driftsinntekter | 46 | 22 | 89 | 67 | 44 | 21 | 85 | 63 |
| Driftskostnader, avskrivninger og tapsavsetninger | -140 | -81 | -271 | -201 | -134 | -71 | -247 | -181 |
| Netto realisert/urealisert endring finansielle instrumenter til virkelig verdi | 6 | 7 | 3 | -3 | -9 | -7 | -26 | -43 |
| Innskudd | 15 628 | 14 158 | 14 061 | 14 351 | 14 524 | 14 136 | 13 779 | 13 607 |
| Utlån til kunder | 24 494 | 24 102 | 23 855 | 23 754 | 23 481 | 23 333 | 23 258 | 23 369 |
| Utlån med offentlig garanti | 18 311 | 18 735 | 19 001 | 19 371 | 19 449 | 19 384 | 19 117 | 18 718 |

| MILLIONER KRONER | 2. kvartal 2024 | 1. kvartal 2024 | 4. kvartal 2023 | 3. kvartal 2023 | 2. kvartal 2023 | 1. kvartal 2023 | 4. kvartal 2022 | 3. kvartal 2022 |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Misligholdte lån | 54 | 53 | 44 | 52 | 43 | 46 | 44 | 43 |
| Innlån ved utstedelse av verdipapirer | 30 767 | 31 253 | 31 408 | 31 616 | 31 661 | 31 999 | 33 485 | 32 613 |
| Forvaltningskapital | 49 973 | 48 857 | 48 928 | 49 403 | 49 557 | 49 373 | 50 511 | 49 370 |
| Gjennomsnittlig forvaltningskapital | 49 450 | 48 892 | 49 719 | 49 957 | 50 034 | 49 942 | 48 996 | 48 426 |
| Egenkapital | 3 280 | 3 189 | 3 174 | 3 132 | 3 072 | 3 008 | 2 966 | 2 897 |
| Rentenetto | 0,51 % | 0,26 % | 0,93 % | 0,68 % | 0,44 % | 0,22 % | 0,75 % | 0,53 % |
| Resultat av ordinær drift før skatt | 0,34 % | 0,15 % | 0,57 % | 0,41 % | 0,24 % | 0,11 % | 0,90 % | 0,20 % |
| Egenkapitalavkastning før skatt | 10,52 % | 9,47 % | 9,62 % | 9,13 % | 8,19 % | 7,16 % | 7,16 % | 5,15 % |
| Kapitaldekning | 20,8 % | 21,2 % | 21,7 % | 20,2 % | 20,3 % | 20,5 % | 20,7 % | 19,7 % |
| Antall personkunder | 55 670 | 54 058 | 52 488 | 51 340 | 50 231 | 49 697 | 48 804 | 48 216 |
| Herav medlemmer i KLP | 36 986 | 36 139 | 35 390 | 34 802 | 34 307 | 33 512 | 32 988 | 32 681 |
| KLP KAPITALFORVALTNING AS | | | | | | | | |
| Resultat før skatt | 53 | 12 | 55 | 42 | 4 | 11 | 5 | -19 |
| Totale midler til forvaltning | 818 496 | 797 875 | 760 484 | 715 698 | 687 956 | 670 937 | 640 183 | 615 589 |
| Midler forvaltet for eksterne kunder | 214 053 | 202 680 | 179 219 | 162 321 | 163 444 | 151 269 | 134 215 | 126 187 |

Kommunal Landspensjonskasse

2. kvartal 2024

Resultatregnskap

Kommunal Landspensjonskasse

| NOTE | MILLIONER KRONER | 2. kvartal 2024 | 2. kvartal 2023 | 01.01.2024 -30.06.2024 | 01.01.2023 -30.06.2023 | 01.01.2023 -31.12.2023 |
|------|--|--------------------|--------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| 2 | Premieinntekter for egen regning | 29 416 | 43 439 | 37 257 | 51 102 | 70 326 |
| | Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak | 831 | -261 | 907 | 2 386 | 241 |
| | Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler | 4 377 | 3 735 | 8 808 | 6 996 | 14 507 |
| 3 | Verdiendringer på investeringer | 7 135 | 14 695 | 21 065 | 28 356 | 32 140 |
| | Realisert gevinst og tap på investeringer | -1 019 | -7 031 | 2 631 | -10 325 | -4 388 |
| | Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen | 11 324 | 11 138 | 33 410 | 27 413 | 42 500 |
| 3 | Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen | 50 | 56 | 163 | 143 | 212 |
| | Andre forsikringsrelaterte inntekter | 362 | 344 | 718 | 686 | 1 415 |
| 4 | Erstatninger | -6 867 | -6 509 | -16 132 | -14 840 | -28 261 |
| | Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfaste forpliktelser | -25 574 | -39 328 | -27 135 | -41 223 | -63 368 |
| | Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsvalgportefølje | -92 | -157 | -95 | -158 | -315 |
| | Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfaste forpliktelser | 0 | 0 | 0 | 0 | -20 632 |
| | Ufordelt overskuddsmidler til forsikringskontraktene | -7 756 | -8 090 | -26 432 | -21 274 | 0 |
| 5 | Forsikringsrelaterte driftskostnader | -361 | -384 | -793 | -761 | -1 512 |
| | Andre forsikringsrelaterte kostnader | -368 | -347 | -721 | -689 | -1 408 |
| | Resultat av teknisk regnskap | 134 | 163 | 241 | 400 | -1 043 |
| 3, 6 | Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen | 588 | 143 | 734 | 515 | 1 282 |
| | Andre inntekter | 17 | 10 | 30 | 17 | 48 |
| | Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen | -71 | -81 | -155 | -159 | -306 |
| | Resultat av ikke-teknisk regnskap | 533 | 72 | 609 | 374 | 1 024 |
| | Resultat før skattekostnad | 667 | 235 | 850 | 774 | -20 |
| | Skattekostnader | -89 | -64 | -172 | -172 | -82 |
| | Resultat før andre inntekter og kostnader | 579 | 171 | 678 | 602 | -101 |
| 7 | Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger | 91 | 230 | 211 | 250 | -88 |
| | Andel av andre resultatkomponenter ved anvendelse av egenkapitalmetoden | 43 | 135 | 122 | 147 | -59 |
| | Justering av forsikringsforpliktelsene | -9 | -40 | -32 | -44 | 13 |
| | Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet | -26 | -57 | -53 | -62 | 22 |
| | Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet | 98 | 267 | 247 | 290 | -111 |
| | TOTALRESULTAT | 677 | 438 | 926 | 892 | -213 |

Balanse

Kommunal Landspensjonskasse

| NOTE | MILLIONER KRONER | 30.06.2024 | 30.06.2023 | 31.12.2023 |
|------|---|----------------|----------------|----------------|
| | EIENDELER | | | |
| | EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN | | | |
| | Immaterielle eiendeler | 1 465 | 1 169 | 1 326 |
| 8 | Bygninger og andre faste eiendommer | 1 322 | 1 388 | 1 301 |
| | Aksjer og andeler i eiendomsdatterforetak | 3 017 | 3 287 | 3 068 |
| | Aksjer og andeler i øvrige datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak | 6 450 | 6 055 | 6 200 |
| 9 | Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost | 21 620 | 21 107 | 21 256 |
| 8, 9 | Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi | 13 314 | 12 598 | 13 423 |
| | Fordringer | 21 740 | 36 308 | 1 486 |
| 10 | Bruksretteeiendeler | 702 | 811 | 756 |
| | Andre eiendeler | 1 975 | 1 300 | 1 182 |
| | Sum eiendeler i selskapsporteføljen | 71 605 | 84 023 | 49 999 |
| | EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE | | | |
| | Aksjer og andeler i eiendomsdatterforetak | 77 712 | 77 172 | 73 742 |
| | Aksjer og andeler i øvrige datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak | 6 065 | 5 792 | 6 662 |
| | Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak | 10 756 | 11 486 | 11 137 |
| 9 | Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost | 295 694 | 276 865 | 288 086 |
| 8, 9 | Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi | 371 530 | 330 629 | 354 711 |
| | Sum investeringer i kollektivporteføljen | 761 757 | 701 944 | 734 337 |
| | Aksjer og andeler i eiendomsdatterforetak | 312 | 310 | 296 |
| | Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak | 58 | 61 | 58 |
| 9 | Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost | 1 007 | 972 | 989 |
| 8, 9 | Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi | 1 687 | 1 490 | 1 488 |
| | Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen | 3 064 | 2 833 | 2 830 |
| | Sum eiendeler i kundeporteføljene | 764 821 | 704 777 | 737 168 |
| | SUM EIENDELER | 836 426 | 788 800 | 787 167 |

| NOTE | MILLIONER KRONER | 30.06.2024 | 30.06.2023 | 31.12.2023 |
|------|--|----------------|----------------|----------------|
| | EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER | | | |
| | Innskutt egenkapital | 22 956 | 21 405 | 22 978 |
| | Opptjent egenkapital | 21 792 | 22 399 | 20 866 |
| | Sum egenkapital | 44 748 | 43 804 | 43 845 |
| 9 | Ansvarlig lånekapital mv. | 4 703 | 4 969 | 4 795 |
| | Premiereserve mv. | 598 484 | 557 773 | 571 399 |
| | Bufferfond | 108 949 | 101 807 | 109 281 |
| | Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv. | 41 619 | 31 604 | 42 251 |
| | Udisponert resultat til kunder | 26 331 | 21 202 | 0 |
| | Sum forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser | 775 383 | 712 385 | 722 931 |
| | Pensjonskapital mv. | 2 261 | 2 156 | 2 173 |
| | Bufferfond | 185 | 61 | 185 |
| | Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv. | 497 | 521 | 491 |
| | Udisponert resultat til kunder | 133 | 116 | 0 |
| | Sum forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje | 3 075 | 2 854 | 2 850 |
| 7 | Pensjonsforpliktelser o.l. | 400 | 306 | 572 |
| | Forpliktelser ved periodeskatt | 222 | 410 | 107 |
| | Forpliktelser ved utsatt skatt | 503 | 315 | 503 |
| 10 | Leieforpliktelser | 772 | 872 | 822 |
| 11 | Forpliktelser | 6 513 | 22 767 | 10 508 |
| | Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter | 107 | 117 | 234 |
| | SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER | 836 426 | 788 800 | 787 167 |
| | POSTER UTENOM BALANSEN | | | |
| | Betingede forpliktelser | 34 187 | 30 133 | 28 895 |

Egenkapitaloppstilling

Kommunal Landspensjonskasse

| 2024 MILLIONER KRONER | Innskutt egenkapital | Opptjent egenkapital | | Sum egenkapital |
|---|-------------------------|----------------------------|-------------------------------|--------------------|
| | | Risiko- utjevningssfond | Annen opptjent egenkapital | |
| Egenkapital 01.01.2024 | 22 978 | 3 674 | 17 193 | 43 845 |
| Resultat før andre inntekter og kostnader | | 169 | 509 | 678 |
| Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger | | | 211 | 211 |
| Andel av andre resultatkomponenter ved anvendelse av egenkapitalmetoden | | | 122 | 122 |
| Justering av forsikringsforpliktelsene | | | -32 | -32 |
| Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet | | | -53 | -53 |
| Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet | | | 247 | 247 |
| Totalresultat (udisponert) | | 169 | 756 | 926 |
| Innbetalt egenkapitaltilskudd ¹ | -23 | | | -23 |
| Sum transaksjoner med eierne | -23 | | | -23 |
| Egenkapital 30.06.2024 | 22 956 | 3 843 | 17 949 | 44 748 |

¹ Det er i løpet av 2. kvartal kalt inn ordinært egenkapitaltilskudd på 1 324 millioner med forfall i 3. kvartal.

| 2023 MILLIONER KRONER | Innskutt egenkapital | Opptjent egenkapital | | Sum egenkapital |
|---|-------------------------|----------------------------|-------------------------------|--------------------|
| | | Risiko- utjevningssfond | Annen opptjent egenkapital | |
| Egenkapital 31.12.2022 | 21 388 | 4 643 | 16 768 | 42 799 |
| Endring ført direkte mot egenkapital ¹ | | | 96 | 96 |
| Egenkapital 01.01.2023 | 21 388 | 4 643 | 16 864 | 42 896 |
| Resultat før andre inntekter og kostnader | | 195 | 408 | 602 |
| Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger | | | 250 | 250 |
| Andel av andre resultatkomponenter ved anvendelse av egenkapitalmetoden | | | 147 | 147 |
| Justering av forsikringsforpliktelsene | | | -44 | -44 |
| Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet | | | -62 | -62 |
| Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet | | | 290 | 290 |
| Totalresultat (udisponert) | | 195 | 698 | 892 |
| Innbetalt egenkapitaltilskudd ² | 17 | | | 17 |
| Sum transaksjoner med eierne | 17 | | | 17 |
| Egenkapital 30.06.2023 | 21 405 | 4 838 | 17 561 | 43 804 |

¹ Implementeringseffekter som følge av endringer i benyttede IFRS Accounting Standard

² Det er i løpet av 2. kvartal kalt inn ordinært egenkapitaltilskudd på 1 227 millioner med forfall i 3. kvartal.

| 2023 MILLIONER KRONER | Innskutt egenkapital | Opptjent egenkapital | | Sum egenkapital |
|---|-------------------------|----------------------------|-------------------------------|--------------------|
| | | Risiko- utjevningssfond | Annen opptjent egenkapital | |
| Egenkapital 31.12.2022 | 21 388 | 4 643 | 16 768 | 42 799 |
| Endring ført direkte mot egenkapital ¹ | | | 96 | 96 |
| Egenkapital 01.01.2023 | 21 388 | 4 643 | 16 864 | 42 896 |
| Resultat før andre inntekter og kostnader | 428 | -969 | 440 | -101 |
| Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger | | | -88 | -88 |
| Andel av andre resultatkomponenter ved anvendelse av egenkapitalmetoden | | | -59 | -59 |
| Justering av forsikringsforpliktelsene | | | 13 | 13 |
| Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet | | | 22 | 22 |
| Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet | | | -111 | -111 |
| Totalresultat | 428 | -969 | 329 | -213 |
| Innbetalt egenkapitaltilskudd | 1 162 | | | 1 162 |
| Sum transaksjoner med eierne | 1 162 | | | 1 162 |
| Egenkapital 31.12.2023 | 22 978 | 3 674 | 17 193 | 43 845 |

¹ Implementeringseffekter som følge av endringer i benyttede IFRS Accounting Standard

Kontantstrømoppstilling

Kommunal Landspensjonskasse

| MILLIONER KRONER | 01.01.2024 -30.06.2024 | 01.01.2023 -30.06.2023 | 01.01.2023 -31.12.2023 |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | 1 095 | 885 | -341 |
| Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter ¹ | -208 | -249 | -468 |
| Netto kontantstrøm fra finansieringsaktivitet ² | -89 | -292 | 1 032 |
| Netto endring i kontanter og bankinnskudd | 797 | 344 | 223 |
| Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse | 1 141 | 918 | 918 |
| Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodens slutt | 1 938 | 1 261 | 1 141 |

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 01.01.2024 – 30.06.2024. 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 2023 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 2023. Foretakets årsrapport er tilgjengelig på klp.no.

Regnskapsestimer

Ved utarbeidelse av delårsregnskapet er det utøvet skjønn og benyttet estimer og forutsetninger som påvirker regnskapstallene. Faktiske tall kan derfor avvike fra benyttede estimer. Det vises til note 3 «Vesentlige regnskapsestimer og vurderinger» i årsregnskapet for 2023 for beskrivelse av regnskapsposter hvor det er betydelig risiko for vesentlige endringer i balanseførte verdier i framtidige perioder.

Note 2 Premieinntekter for egen regning

| MILLIONER KRONER | 2. kvartal 2024 | 2. kvartal 2023 | 01.01.2024 -30.06.2024 | 01.01.2023 -30.06.2023 | 01.01.2023 -31.12.2023 |
|---|--------------------|--------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Forfalte premier, brutto | 29 414 | 43 439 | 37 256 | 51 011 | 70 234 |
| Overføring av premiereserve fra andre | 1 | 0 | 1 | 91 | 92 |
| Sum premieinntekter for egen regning | 29 416 | 43 439 | 37 257 | 51 102 | 70 326 |

Note 3 Tap på rentebærende verdipapir og utlån til amortisert kost

Noten viser tapsavsetninger på rentebærende verdipapir som måles til amortisert kost samt utlån og fordringer som måles til amortisert kost. Det er i andre kvartal 2024 ikke foretatt noen endringer på modellene som brukes for å beregne forventet tap. I perioden 01.01.2024 - 30.06.2024 har de totale tapsavsetningene blitt redusert med 14,8 millioner kroner.

Tap rentebærende verdipapirer til amortisert kost

| TUSEN KRONER | 12-mnd forventet tap | Levetids- forventet tap - ikke misligholdt | Levetids- forventet tap - misligholdt | 30.06.2024 | 30.06.2023 | 31.12.2023 |
|--|-------------------------|--|---|---------------------|---------------------|---------------------|
| | trinn 1 | trinn 2 | trinn 3 | Totalt trinn 1-3 | Totalt trinn 1-3 | Totalt trinn 1-3 |
| Inngående balanse 01.01. | 24 474 | 3 264 | 0 | 27 738 | 33 832 | 33 832 |
| Overføring til trinn 1 i inneværende kvartal | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Overføring til trinn 2 i inneværende kvartal | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Overføring til trinn 3 i inneværende kvartal | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Netto endring | -467 | -92 | 0 | -559 | -3 727 | -3 803 |
| Nye tap | 1 153 | 0 | 0 | 1 153 | 1 764 | 4 497 |
| Fraregnet tap | -532 | -37 | 0 | -569 | -2 504 | -6 788 |
| Avsetning 30.06./31.12. | 24 628 | 3 134 | 0 | 27 763 | 29 364 | 27 738 |
| Endring 01.01-30.06./31.12. | 155 | -130 | 0 | 25 | -4 468 | -6 094 |

Tap utlån og fordringer til amortisert kost- alle segment

| TUSEN KRONER | 12-mnd forventet tap | Levetids- forventet tap - ikke misligholdt | Levetids- forventet tap - misligholdt | 30.06.2024 | 30.06.2023 | 31.12.2023 |
|--|-------------------------|--|---|---------------------|---------------------|---------------------|
| | trinn 1 | trinn 2 | trinn 3 | Totalt trinn 1-3 | Totalt trinn 1-3 | Totalt trinn 1-3 |
| Inngående balanse 01.01. | 4 325 | 10 009 | 175 732 | 190 065 | 5 289 | 5 289 |
| Overført til trinn 1 i inneværende kvartal | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Overført til trinn 2 i inneværende kvartal | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Overført til trinn 3 i inneværende kvartal | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Netto endring | -641 | -9 959 | -4 188 | -14 787 | 228 902 | 184 303 |
| Nye tap | 39 | 0 | 0 | 39 | 246 | 653 |
| Fraregnet tap | -89 | 0 | 0 | -89 | -19 | -180 |
| Avsetning 30.06./31.12. | 3 634 | 49 | 171 544 | 175 228 | 234 417 | 190 065 |
| Endring 01.01-30.06./31.12. | -690 | -9 959 | -4 188 | -14 837 | 229 128 | 184 776 |

Tap alle segment - utenom balansen

| TUSEN KRONER | 12-mnd forventet tap | Levetids- forventet tap - ikke misligholdt | Levetids- forventet tap - misligholdt | 30.06.2024 | 30.06.2023 | 31.12.2023 |
|--|-------------------------|--|---|---------------------|---------------------|---------------------|
| | trinn 1 | trinn 2 | trinn 3 | Totalt trinn 1-3 | Totalt trinn 1-3 | Totalt trinn 1-3 |
| Inngående balanse 01.01. | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Overført til trinn 1 i inneværende kvartal | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Overført til trinn 2 i inneværende kvartal | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Overført til trinn 3 i inneværende kvartal | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Netto endring | 0 | 0 | 0 | 0 | 18 | 0 |
| Nye tap | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Fraregnet tap | 0 | 0 | 0 | 0 | -18 | 0 |
| Avsetning 30.06./31.12. | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Endring 01.01-30.06./31.12. | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

Bokført verdi rentebærende verdipapirer til amortisert kost

| TUSEN KRONER | 12-mnd forventet tap | Levetids- forventet tap - ikke misligholdt | Levetids- forventet tap - misligholdt | 30.06.2024 | 30.06.2023 | 31.12.2023 |
|--|-------------------------|--|---|---------------------|---------------------|---------------------|
| | trinn 1 | trinn 2 | trinn 3 | Totalt trinn 1-3 | Totalt trinn 1-3 | Totalt trinn 1-3 |
| Inngående balanse 01.01. | 220 181 807 | 6 751 897 | 1 458 606 | 228 392 310 | 215 135 762 | 215 135 762 |
| Overført til trinn 1 i inneværende kvartal | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Overført til trinn 2 i inneværende kvartal | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Overført til trinn 3 i inneværende kvartal | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Netto endring | 2 721 997 | -458 135 | 10 485 | 2 274 346 | -14 244 506 | 11 240 660 |
| Nye obligasjoner | 8 181 657 | 0 | 0 | 8 181 657 | 11 554 350 | 16 777 244 |
| Fraregnede obligasjoner | -3 616 753 | -52 079 | -1 469 090 | -5 137 923 | 6 780 300 | -14 761 356 |
| Rentebærende verdipapirer til amortisert kost 30.06./31.12. | 227 468 707 | 6 241 683 | 0 | 233 710 390 | 219 225 906 | 228 392 310 |
| Bokført tapsavsetning | 24 628 | 3 134 | 0 | 27 763 | 29 364 | 27 738 |
| Bokført verdi rentebærende verdipapirer til amortisert kost 30.06./31.12. | 227 444 079 | 6 238 549 | 0 | 233 682 627 | 219 196 542 | 228 364 572 |

Bokført verdi utlån og fordringer til amortisert kost- alle segment

| TUSEN KRONER | 12-mnd forventet tap | Levetids- forventet tap - ikke misligholdt | Levetids- forventet tap - misligholdt | 30.06.2024 | 30.06.2023 | 31.12.2023 |
|--|-------------------------|--|---|---------------------|---------------------|---------------------|
| | trinn 1 | trinn 2 | trinn 3 | Totalt trinn 1-3 | Totalt trinn 1-3 | Totalt trinn 1-3 |
| Inngående balanse 01.01. | 81 067 106 | 466 828 | 622 592 | 82 156 525 | 78 253 630 | 78 253 630 |
| Overført til trinn 1 i inneværende kvartal | 20 828 | -20 828 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Overført til trinn 2 i inneværende kvartal | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Overført til trinn 3 i inneværende kvartal | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Netto endring | -1 314 345 | -359 319 | 466 209 | -1 207 455 | -473 118 | -2 201 927 |
| Nye utlån | 5 353 256 | 0 | 0 | 5 353 256 | 4 240 867 | 12 133 524 |
| Fraregnet lån | -1 484 934 | -2 781 | 0 | -1 487 715 | -2 039 914 | -6 028 701 |
| Utlån og fordring til amortisert kost 30.06./31.12. | 83 641 911 | 83 900 | 1 088 801 | 84 814 612 | 79 981 464 | 82 156 525 |
| Bokført tapsavsetning | 3 634 | 49 | 171 544 | 175 228 | 234 417 | 190 065 |
| Bokført verdi utlån og fordring til amortisert kost 30.06./31.12. | 83 638 276 | 83 850 | 917 257 | 84 639 384 | 79 747 047 | 81 966 460 |

Bokført verdi utlån og fordringer - alle segment utenom balansen

| TUSEN KRONER | 12-mnd forventet tap | Levetids- forventet tap - ikke misligholdt | Levetids- forventet tap - misligholdt | 30.06.2024 | 30.06.2023 | 31.12.2023 |
|--|-------------------------|--|---|---------------------|---------------------|---------------------|
| | trinn 1 | trinn 2 | trinn 3 | Totalt trinn 1-3 | Totalt trinn 1-3 | Totalt trinn 1-3 |
| Inngående balanse 01.01. | 61 813 | 2 783 | 0 | 64 596 | 71 818 | 71 818 |
| Overført til trinn 1 i inneværende kvartal | 683 | -683 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Overført til trinn 2 i inneværende kvartal | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Overført til trinn 3 i inneværende kvartal | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Netto endring | 769 | 0 | 0 | 769 | -1 908 | -4 347 |
| Nye utlån | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Fraregnet lån | -9 418 | 0 | 0 | -9 419 | 0 | -2 875 |
| Bokført verdi utlån og fordring - utenom balansen 30.06./31.12. | 53 847 | 2 100 | 0 | 55 947 | 69 910 | 64 596 |

Note 4 Erstatninger

| MILLIONER KRONER | 2. kvartal 2024 | 2. kvartal 2023 | 01.01.2024 -30.06.2024 | 01.01.2023 -30.06.2023 | 01.01.2023 -31.12.2023 |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Utbetalte erstatninger | 6 904 | 6 513 | 13 713 | 12 719 | 26 122 |
| Overføring av premiereserve til andre | -37 | -4 | 2 419 | 2 121 | 2 139 |
| Sum erstatninger | 6 867 | 6 509 | 16 132 | 14 840 | 28 261 |

Note 5 Forsikringsrelaterte driftskostnader

| MILLIONER KRONER | 2. kvartal 2024 | 2. kvartal 2023 | 01.01.2024 -30.06.2024 | 01.01.2023 -30.06.2023 | 01.01.2023 -31.12.2023 |
|---|--------------------|--------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Personalkostnader | 163 | 207 | 414 | 426 | 882 |
| Avskrivninger og nedskrivninger | 65 | 63 | 128 | 111 | 224 |
| Andre driftskostnader | 134 | 114 | 251 | 223 | 406 |
| Sum forsikringsrelaterte driftskostnader | 361 | 384 | 793 | 761 | 1 512 |

Note 6 Verdiendring eiendomsinvesteringer

Porteføljen av investeringseiendommer inklusive investeringseiendommer eid via datterselskaper er verdivurdert per 30.06.2024.

| MILLIONER KRONER | 2. kvartal 2024 | 2. kvartal 2023 | 01.01.2024 -30.06.2024 | 01.01.2023 -30.06.2023 | 01.01.2023 -31.12.2023 |
|--|--------------------|--------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Verdiregulering inkludert valutaendringer | -233 | -1 299 | -580 | 563 | -4 422 |
| Valutasikring | 576 | -199 | -208 | -2 547 | -1 969 |
| Netto verdiregulering inkludert valutasikring | 343 | -1 499 | -788 | -1 984 | -6 391 |

Note 7 **Pensjonsforpliktelser**

| MILLIONER KRONER | 30.06.2024 | 30.06.2023 | 31.12.2023 |
|--|------------|------------|------------|
| Balansført netto forpliktelse 01.01. | 572 | 524 | 524 |
| Resultatført pensjonskostnad | 67 | 60 | 120 |
| Resultatført finanskostnad | 10 | 9 | 19 |
| Aktuarielle gevinster og tap | -211 | -250 | 88 |
| Innbetalt premie/tilskudd | -39 | -38 | -179 |
| Balansført netto forpliktelse 30.06./31.12. | 400 | 306 | 572 |

| FORUTSETNINGER | 30.06.2024 | 30.06.2023 | 31.12.2023 |
|------------------------------|------------|------------|------------|
| Diskonteringsrente | 3,50 % | 3,70 % | 3,10 % |
| Lønnsvekst | 3,50 % | 3,50 % | 3,50 % |
| Folketrygdens grunnbeløp (G) | 3,25 % | 3,25 % | 3,25 % |
| Pensjonsregulering | 2,80 % | 2,60 % | 2,80 % |
| 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 211 millioner kroner per 30.06.2024. Endringen er ført under "Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet".

Note 8 Virkelig verdi hierarki

| 30.06.2024 MILLONER KRONER | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Sum |
|---|----------------|---------------|---------------|----------------|
| EIENDELER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI | | | | |
| SELSKAPSPORTEFØLJEN | | | | |
| Sertifikater | 0 | 966 | 0 | 966 |
| Obligasjoner | 0 | 7 732 | 0 | 7 732 |
| Obligasjonsfond | 3 363 | 0 | 0 | 3 363 |
| Rentebærende verdipapirer | 3 363 | 8 698 | 0 | 12 062 |
| Utlån og fordringer | 571 | 224 | 0 | 795 |
| Aksjer | 0 | 0 | 4 | 4 |
| Aksjer og andeler | 0 | 0 | 4 | 4 |
| Finansielle derivater | 0 | 402 | 0 | 402 |
| Andre finansielle eiendeler | 0 | 52 | 0 | 52 |
| Sum selskapsporteføljen | 3 934 | 9 376 | 4 | 13 314 |
| KOLLEKTIVPORTEFØLJEN | | | | |
| Sertifikater | 3 288 | 2 531 | 0 | 5 819 |
| Obligasjoner | 18 790 | 27 143 | 0 | 45 934 |
| Obligasjonsfond | 21 749 | 10 680 | 16 115 | 48 544 |
| Rentebærende verdipapirer | 43 827 | 40 355 | 16 115 | 100 297 |
| Utlån og fordringer | 12 901 | 878 | 0 | 13 780 |
| Aksjer | 80 955 | 1 844 | 5 495 | 88 294 |
| Aksjefond | 101 691 | 0 | 39 | 101 730 |
| Eiendomsfond | 0 | 2 606 | 8 076 | 10 682 |
| Spesialfond | 0 | 3 449 | 1 651 | 5 100 |
| Private Equity | 0 | 0 | 45 995 | 45 995 |
| Aksjer og andeler | 182 646 | 7 899 | 61 256 | 251 801 |
| Finansielle derivater | 0 | 2 268 | 0 | 2 268 |
| Andre finansielle eiendeler | 0 | 3 384 | 0 | 3 384 |
| Sum kollektivporteføljen | 239 375 | 54 784 | 77 371 | 371 530 |
| INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN | | | | |
| Obligasjonsfond | 315 | 9 | 0 | 324 |
| Rentebærende verdipapirer | 315 | 9 | 0 | 324 |
| Utlån og fordringer | 98 | 0 | 0 | 98 |
| Aksjefond | 1 201 | 0 | 0 | 1 201 |
| Eiendomsfond | 0 | 0 | 42 | 42 |
| Spesialfond | 0 | 15 | 0 | 15 |
| Aksjer og andeler | 1 201 | 15 | 42 | 1 258 |
| Finansielle derivater | 0 | 6 | 0 | 6 |
| Andre finansielle eiendeler | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Sum investeringsvalgporteføljen | 1 614 | 30 | 42 | 1 687 |
| Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi | 244 923 | 64 190 | 77 417 | 386 531 |
| SELSKAPSPORTEFØLJEN | | | | |
| Bygninger og andre faste eiendommer | 0 | 0 | 1 322 | 1 322 |
| Sum bygninger og andre faste eiendommer | 0 | 0 | 1 322 | 1 322 |
| FORPLIKTELSE SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI | | | | |
| SELSKAPSPORTEFØLJEN | | | | |
| Finansielle derivater | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 413 | 0 | 0 | 413 |
| Sum selskapsporteføljen | 413 | 0 | 0 | 413 |
| KOLLEKTIVPORTEFØLJEN | | | | |
| Finansielle derivater | 0 | 443 | 0 | 443 |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 1 355 | 0 | 0 | 1 355 |
| Sum kollektivporteføljen | 1 355 | 443 | 0 | 1 798 |

| 30.06.2024 MILLONER KRONER | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Sum |
|---|--------------|------------|----------|--------------|
| INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN | | | | |
| Finansielle derivater | 0 | 2 | 0 | 2 |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 17 | 0 | 0 | 17 |
| Sum investeringsvalgporteføljen | 17 | 2 | 0 | 19 |
| Sum finansielle forpliktelser som måles til virkelig verdi | 1 784 | 445 | 0 | 2 229 |

| 30.06.2023 MILLIONER KRONER | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Sum |
|---|----------------|---------------|---------------|----------------|
| EIENDELER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI | | | | |
| SELSKAPSPORTEFØLJEN | | | | |
| Sertifikater | 0 | 547 | 0 | 547 |
| Obligasjoner | 0 | 7 054 | 0 | 7 054 |
| Obligasjonsfond | 3 224 | 0 | 0 | 3 224 |
| Rentebærende verdipapirer | 3 224 | 7 601 | 0 | 10 825 |
| Utlån og fordringer | 260 | 870 | 0 | 1 130 |
| Aksjer | 0 | 0 | 6 | 6 |
| Aksjer og andeler | 0 | 0 | 6 | 6 |
| Finansielle derivater | 0 | 592 | 0 | 592 |
| Andre finansielle eiendeler | 0 | 46 | 0 | 46 |
| Sum selskapsporteføljen | 3 484 | 9 108 | 6 | 12 598 |
| KOLLEKTIVPORTEFØLJEN | | | | |
| Sertifikater | 1 857 | 1 009 | 0 | 2 865 |
| Obligasjoner | 18 818 | 27 852 | 0 | 46 671 |
| Obligasjonsfond | 22 092 | 11 200 | 12 523 | 45 816 |
| Rentebærende verdipapirer | 42 767 | 40 061 | 12 523 | 95 352 |
| Utlån og fordringer | 5 899 | 790 | 0 | 6 689 |
| Aksjer | 59 371 | 1 987 | 3 190 | 64 548 |
| Aksjefond | 89 772 | 0 | 57 | 89 829 |
| Eiendomsfond | 0 | 2 242 | 7 790 | 10 032 |
| Spesialfond | 0 | 2 225 | 0 | 2 225 |
| Private Equity | 0 | 0 | 42 442 | 42 442 |
| Aksjer og andeler | 149 143 | 6 453 | 53 479 | 209 076 |
| Finansielle derivater | 0 | 2 078 | 0 | 2 078 |
| Andre finansielle eiendeler | 0 | 17 435 | 0 | 17 435 |
| Sum kollektivporteføljen | 197 810 | 66 817 | 66 002 | 330 629 |
| INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN | | | | |
| Obligasjonsfond | 237 | 9 | 0 | 246 |
| Rentebærende verdipapirer | 237 | 9 | 0 | 246 |
| Utlån og fordringer | 160 | 0 | 0 | 160 |
| Aksjefond | 1 022 | 0 | 0 | 1 022 |
| Eiendomsfond | 0 | 0 | 45 | 45 |
| Spesialfond | 0 | 12 | 0 | 12 |
| Aksjer og andeler | 1 022 | 12 | 45 | 1 079 |
| Finansielle derivater | 0 | 5 | 0 | 5 |
| Andre finansielle eiendeler | 0 | 1 | 0 | 1 |
| Sum investeringsvalgporteføljen | 1 419 | 27 | 45 | 1 490 |
| Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi | 202 713 | 75 952 | 66 053 | 344 717 |
| SELSKAPSPORTEFØLJEN | | | | |
| Bygninger og andre faste eiendommer | 0 | 0 | 1 388 | 1 388 |
| Sum bygninger og andre faste eiendommer | 0 | 0 | 1 388 | 1 388 |

| 30.06.2023 MILLIONER KRONER | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Sum |
|---|--------------|--------------|----------|--------------|
| FORPLIKTELSER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI | | | | |
| SELSKAPSPORTEFØLJEN | | | | |
| Finansielle derivater | 0 | 1 | 0 | 1 |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 663 | 0 | 0 | 663 |
| Sum selskapsporteføljen | 663 | 1 | 0 | 664 |
| KOLLEKTIVPORTEFØLJEN | | | | |
| Finansielle derivater | 0 | 1 401 | 0 | 1 401 |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 543 | 0 | 0 | 543 |
| Sum kollektivporteføljen | 543 | 1 401 | 0 | 1 944 |
| INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN | | | | |
| Finansielle derivater | 0 | 5 | 0 | 5 |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 11 | 0 | 0 | 11 |
| Sum investeringsvalgporteføljen | 11 | 5 | 0 | 17 |
| Sum finansielle forpliktelser som måles til virkelig verdi | 1 218 | 1 407 | 0 | 2 624 |

| 31.12.2023 MILLIONER KRONER | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Sum |
|---|----------------|---------------|---------------|----------------|
| EIENDELER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI | | | | |
| SELSKAPSPORTEFØLJEN | | | | |
| Sertifikater | 0 | 440 | 0 | 440 |
| Obligasjoner | 0 | 7 975 | 0 | 7 975 |
| Obligasjonsfond | 3 344 | 0 | 0 | 3 344 |
| Rentebærende verdipapirer | 3 344 | 8 416 | 0 | 11 760 |
| Utlån og fordringer | 913 | 219 | 0 | 1 132 |
| Aksjer | 0 | 0 | 4 | 4 |
| Aksjer og andeler | 0 | 0 | 4 | 4 |
| Finansielle derivater | 0 | 527 | 0 | 527 |
| Andre finansielle eiendeler | 0 | 1 | 0 | 1 |
| Sum selskapsporteføljen | 4 258 | 9 162 | 4 | 13 423 |
| KOLLEKTIVPORTEFØLJEN | | | | |
| Sertifikater | 1 578 | 1 618 | 0 | 3 196 |
| Obligasjoner | 20 668 | 28 533 | 0 | 49 202 |
| Obligasjonsfond | 24 743 | 11 070 | 16 041 | 51 854 |
| Rentebærende verdipapirer | 46 989 | 41 221 | 16 041 | 104 252 |
| Utlån og fordringer | 19 960 | 829 | 0 | 20 788 |
| Aksjer | 68 712 | 2 134 | 3 403 | 74 248 |
| Aksjefond | 89 660 | 0 | 37 | 89 696 |
| Eiendomsfond | 0 | 1 980 | 8 176 | 10 156 |
| Spesialfond | 0 | 2 497 | 0 | 2 497 |
| Private Equity | 0 | 0 | 42 470 | 42 470 |
| Aksjer og andeler | 158 371 | 6 611 | 54 085 | 219 067 |
| Finansielle derivater | 0 | 9 814 | 0 | 9 814 |
| Andre finansielle eiendeler | 0 | 790 | 0 | 790 |
| Sum kollektivporteføljen | 225 320 | 59 265 | 70 126 | 354 711 |
| INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN | | | | |
| Obligasjonsfond | 249 | 9 | 0 | 257 |
| Rentebærende verdipapirer | 249 | 9 | 0 | 257 |
| Utlån og fordringer | 102 | 0 | 0 | 102 |
| Aksjefond | 1 048 | 0 | 0 | 1 048 |
| Eiendomsfond | 0 | 0 | 43 | 43 |
| Spesialfond | 0 | 14 | 0 | 14 |

| 31.12.2023 MILLIONER KRONER | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Sum |
|---|---------|--------|--------|---------|
| Aksjer og andeler | 1 048 | 14 | 43 | 1 104 |
| Finansielle derivater | 0 | 24 | 0 | 24 |
| Andre finansielle eiendeler | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Sum investeringsvalgporteføljen | 1 398 | 47 | 43 | 1 488 |
| Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi | 230 976 | 68 473 | 70 173 | 369 622 |
| SELSKAPSPORTEFØLJEN | | | | |
| Bygninger og andre faste eiendommer | 0 | 0 | 1 301 | 1 301 |
| Sum bygninger og andre faste eiendommer | 0 | 0 | 1 301 | 1 301 |
| FORPLIKTELSE SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI | | | | |
| SELSKAPSPORTEFØLJEN | | | | |
| Finansielle derivater | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 578 | 0 | 0 | 578 |
| Sum selskapsporteføljen | 578 | 0 | 0 | 578 |
| KOLLEKTIVPORTEFØLJEN | | | | |
| Finansielle derivater | 0 | 1 137 | 0 | 1 137 |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 6 126 | 0 | 0 | 6 126 |
| Sum kollektivporteføljen | 6 126 | 1 137 | 0 | 7 263 |
| INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN | | | | |
| Finansielle derivater | 0 | 1 | 0 | 1 |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 23 | 0 | 0 | 23 |
| Sum investeringsvalgporteføljen | 23 | 1 | 0 | 25 |
| Sum finansielle forpliktelser som måles til virkelig verdi | 6 727 | 1 139 | 0 | 7 866 |

| Endringer i nivå 3 aksjer, unoterte SELSKAPSPORTEFØLJEN | Bokført verdi 30.06.2024 | Bokført verdi 30.06.2023 | Bokført verdi 31.12.2023 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Inngående balanse 01.01. | 4 | 6 | 6 |
| Solgt | 0 | 0 | 0 |
| Kjøpt | 0 | 0 | 0 |
| Urealiserte endringer | 0 | 0 | -2 |
| Utgående balanse 30.06./31.12. | 4 | 6 | 4 |
| Realisert gevinst / tap | 0 | 0 | 0 |

| Endringer i nivå 3 aksjer, unoterte KOLLEKTIVPORTEFØLJEN | Bokført verdi 30.06.2024 | Bokført verdi 30.06.2023 | Bokført verdi 31.12.2023 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Inngående balanse 01.01. | 3 403 | 3 262 | 3 262 |
| Solgt | 0 | -20 | -43 |
| Kjøpt | 2 016 | 25 | 84 |
| Urealiserte endringer | 76 | -76 | 100 |
| Utgående balanse 30.06./31.12. | 5 495 | 3 190 | 3 403 |
| Realisert gevinst / tap | -1 | -15 | -27 |

| Endringer i nivå 3 aksjefond, unoterte KOLLEKTIVPORTEFØLJEN | Bokført verdi 30.06.2024 | Bokført verdi 30.06.2023 | Bokført verdi 31.12.2023 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Inngående balanse 01.01. | 37 | 60 | 60 |
| Solgt | 0 | 0 | 0 |
| Kjøpt | 0 | 0 | 0 |
| Urealiserte endringer | 2 | -3 | -23 |
| Utgående balanse 30.06./31.12. | 39 | 57 | 37 |
| Realisert gevinst / tap | 0 | 0 | 0 |

| Endringer i nivå 3, private equity og eiendomsfond KOLLEKTIVPORTEFØLJEN | Bokført verdi 30.06.2024 | Bokført verdi 30.06.2023 | Bokført verdi 31.12.2023 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Inngående balanse 01.01. | 66 687 | 52 703 | 52 703 |
| Solgt | -2 633 | -1 495 | -4 798 |
| Kjøpt | 4 377 | 7 044 | 15 886 |
| Urealiserte endringer | 3 406 | 4 503 | 2 895 |
| Utgående balanse 30.06./31.12. | 71 838 | 62 755 | 66 687 |
| Realisert gevinst / tap | 696 | 542 | 1 844 |

| Endringer i nivå 3, eiendomsfond INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN | Bokført verdi 30.06.2024 | Bokført verdi 30.06.2023 | Bokført verdi 31.12.2023 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Inngående balanse 01.01. | 43 | 48 | 48 |
| Solgt | -1 | -1 | -2 |
| Kjøpt | 0 | 0 | 0 |
| Urealiserte endringer | 1 | -2 | -3 |
| Utgående balanse 30.06./31.12. | 42 | 45 | 43 |
| Realisert gevinst / tap | 0 | 0 | 0 |

| Endringer i nivå 3, bygninger og andre faste eiendommer SELSKAPSPORTEFØLJEN | Bokført verdi 30.06.2024 | Bokført verdi 30.06.2023 | Bokført verdi 31.12.2023 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Inngående balanse 01.01. | 1 301 | 1 392 | 1 392 |
| Solgt | 0 | -3 | -3 |
| Kjøpt | 21 | 0 | 0 |
| Urealiserte endringer | 0 | 21 | -50 |
| Annet | 0 | -22 | -39 |
| Utgående balanse 30.06./31.12. | 1 322 | 1 388 | 1 301 |
| Realisert gevinst / tap | 0 | 3 | 0 |
| Sum nivå 3 | 78 739 | 67 441 | 71 474 |

Beløpene i nivåfordelingen finner man igjen i balansen, under de ulike porteføljenes fordeling av «finansielle eiendeler til virkelig verdi» og «bygninger og andre faste eiendommer». 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 7 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 7 i konsernet for de ulike klassene som ligger i dette nivået.

Verdsettelse rundt poster i de ulike nivåene er beskrevet i note 7 i konsernet. For beskrivelse av prising på investeringseiendom henvises det til årsrapporten.

I note 9 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 7 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 3 937 millioner kroner per 30.06.2024 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 2. kvartal ble det flyttet aksjer for 91 millioner kroner fra nivå 1 til nivå 2 og 49 millioner kroner fra nivå 1 til nivå 3. I tillegg ble aksjer for 312 millioner flyttet fra nivå 2 til nivå 1. Flyttingene skyldes endring i likviditet. Det er ingen flyttinger utover dette i KLP.

Note 9 Virkelig verdi av finansielle eiendeler og forpliktelser

For informasjon vedrørende prising av finansielle eiendeler og forpliktelser henvises det til note 7 Virkelig verdi av finansielle eiendeler og forpliktelser i konsernregnskapet.

| 30.06.2024 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 | | | | | | | | |
| RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER | | | | | | | | |
| Norske obligasjoner | 5 043 | 5 492 | 67 523 | 63 953 | 363 | 344 | 72 929 | 69 789 |
| Opptjente ikke forfalte renter | 78 | 78 | 983 | 983 | 6 | 6 | 1 067 | 1 067 |
| Utenlandske obligasjoner | 16 295 | 14 953 | 139 954 | 133 753 | 627 | 595 | 156 876 | 149 301 |
| Opptjente ikke forfalte renter | 204 | 204 | 2 595 | 2 595 | 11 | 11 | 2 811 | 2 811 |
| Sum rentebærende verdipapirer | 21 620 | 20 727 | 211 055 | 201 285 | 1 007 | 956 | 233 683 | 222 968 |
| UTLÅN OG FORDRINGER | | | | | | | | |
| Pantelån | 0 | 0 | 2 678 | 2 591 | 0 | 0 | 2 678 | 2 591 |
| Lån med offentlig garanti | 0 | 0 | 75 409 | 74 198 | 0 | 0 | 75 409 | 74 198 |
| Utlån utland med sikkerhet i pant og offentlig garanti | 0 | 0 | 5 888 | 5 930 | 0 | 0 | 5 888 | 5 930 |
| Opptjente ikke forfalte renter | 0 | 0 | 665 | 665 | 0 | 0 | 665 | 665 |
| Sum utlån og fordringer | 0 | 0 | 84 639 | 83 384 | 0 | 0 | 84 639 | 83 384 |
| Sum finansielle eiendeler som måles til amortisert kost | 21 620 | 20 727 | 295 694 | 284 669 | 1 007 | 956 | 318 322 | 306 352 |
| FINANSIELLE EIENDELER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI | | | | | | | | |
| EGENKAPITALINSTRUMENTER | | | | | | | | |
| Norske aksjer | 4 | 4 | 15 177 | 15 177 | 0 | 0 | 15 181 | 15 181 |
| Utenlandske aksjer | 0 | 0 | 73 117 | 73 117 | 0 | 0 | 73 117 | 73 117 |
| Sum aksjer | 4 | 4 | 88 294 | 88 294 | 0 | 0 | 88 298 | 88 298 |
| Eiendomsfond | 0 | 0 | 10 682 | 10 682 | 42 | 42 | 10 724 | 10 724 |
| Norske aksjefond | 0 | 0 | 101 257 | 101 257 | 1 201 | 1 201 | 102 459 | 102 459 |
| Utenlandske aksjefond | 0 | 0 | 48 877 | 48 877 | 0 | 0 | 48 877 | 48 877 |
| Sum aksjefondsandeler | 0 | 0 | 160 817 | 160 817 | 1 243 | 1 243 | 162 060 | 162 060 |
| Norske alternative investeringer | 0 | 0 | 2 690 | 2 690 | 15 | 15 | 2 705 | 2 705 |
| Utenlandske alternative investeringer | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Sum alternative investeringer | 0 | 0 | 2 690 | 2 690 | 15 | 15 | 2 705 | 2 705 |
| Sum aksjer og andeler | 4 | 4 | 251 801 | 251 801 | 1 258 | 1 258 | 253 063 | 253 063 |
| GJELDSINSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI | | | | | | | | |
| Norske obligasjoner | 7 267 | 7 267 | 26 348 | 26 348 | 0 | 0 | 33 615 | 33 615 |
| Utenlandske obligasjoner | 404 | 404 | 19 115 | 19 115 | 0 | 0 | 19 519 | 19 519 |
| Opptjente ikke forfalte renter | 61 | 61 | 471 | 471 | 0 | 0 | 532 | 532 |
| Norske obligasjonsfond | 3 346 | 3 346 | 23 151 | 23 151 | 322 | 322 | 26 819 | 26 819 |
| Utenlandske obligasjonsfond | 0 | 0 | 25 276 | 25 276 | 0 | 0 | 25 276 | 25 276 |
| Opptjente ikke forfalte renter | 18 | 18 | 118 | 118 | 2 | 2 | 137 | 137 |
| Norske sertifikater | 962 | 962 | 5 109 | 5 109 | 0 | 0 | 6 071 | 6 071 |
| Utenlandske sertifikater | 0 | 0 | 700 | 700 | 0 | 0 | 700 | 700 |
| Opptjente ikke forfalte renter | 4 | 4 | 10 | 10 | 0 | 0 | 13 | 13 |
| Sum rentebærende verdipapirer | 12 062 | 12 062 | 100 297 | 100 297 | 324 | 324 | 112 683 | 112 683 |
| Norske utlån og fordringer | 238 | 238 | 6 357 | 6 357 | 26 | 26 | 6 621 | 6 621 |
| Utenlandske utlån og fordringer | 557 | 557 | 7 423 | 7 423 | 72 | 72 | 8 052 | 8 052 |
| Sum utlån og fordringer | 795 | 795 | 13 780 | 13 780 | 98 | 98 | 14 673 | 14 673 |

| 30.06.2024 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 |
| DERIVATER | | | | | | | | |
| Renteswapper | 328 | 328 | 221 | 221 | 0 | 0 | 550 | 550 |
| Aksjeopsjon | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Valutaterminer | 73 | 73 | 2 047 | 2 047 | 6 | 6 | 2 126 | 2 126 |
| Sum finansielle derivater klassifisert som eiendeler | 402 | 402 | 2 268 | 2 268 | 6 | 6 | 2 676 | 2 676 |
| ANDRE FINANSIELLE EIENDELER | | | | | | | | |
| Andre finansielle eiendeler | 52 | 52 | 3 384 | 3 384 | 0 | 0 | 3 436 | 3 436 |
| Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi | 13 314 | 13 314 | 371 530 | 371 530 | 1 687 | 1 687 | 386 531 | 386 531 |
| FORPLIKTELSE | | | | | | | | |
| DERIVATER | | | | | | | | |
| Renteswapper | 0 | 0 | 111 | 111 | 0 | 0 | 111 | 111 |
| Valutaterminer | 0 | 0 | 325 | 325 | 2 | 2 | 327 | 327 |
| Sum finansielle derivater klassifisert som gjeld | 0 | 0 | 436 | 436 | 2 | 2 | 438 | 438 |
| ANSVARLIG LÅNEKAPITAL | | | | | | | | |
| Ansvarlig lånekapital | 3 348 | 3 358 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 348 | 3 358 |
| Fondsobligasjonslån | 1 356 | 1 356 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 356 | 1 356 |
| Sum ansvarlig lånekapital mv. | 4 703 | 4 713 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4 703 | 4 713 |
| FORPLIKTELSE TIL KREDITTINSTITUSJONER | | | | | | | | |
| Repoer | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Norske call money ¹ | 0 | 0 | 126 | 126 | 0 | 0 | 126 | 126 |
| Utenlandske call money ¹ | 413 | 413 | 1 229 | 1 229 | 17 | 17 | 1 658 | 1 658 |
| Sum forpliktelser til kredittinstitusjoner | 413 | 413 | 1 355 | 1 355 | 17 | 17 | 1 784 | 1 784 |

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

| 30.06.2023 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 | | | | | | | | |
| RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER | | | | | | | | |
| Norske obligasjoner | 5 708 | 5 225 | 59 609 | 54 734 | 308 | 278 | 65 625 | 60 237 |
| Opptjente ikke forfalte renter | 78 | 78 | 890 | 890 | 5 | 5 | 972 | 972 |
| Utenlandske obligasjoner | 15 149 | 14 039 | 134 652 | 122 775 | 648 | 591 | 150 449 | 137 405 |
| Opptjente ikke forfalte renter | 172 | 172 | 1 968 | 1 968 | 11 | 11 | 2 150 | 2 150 |
| Sum rentebærende verdipapirer | 21 107 | 19 514 | 197 118 | 180 366 | 972 | 885 | 219 197 | 200 765 |
| UTLÅN OG FORDRINGER | | | | | | | | |
| Pantelån | 0 | 0 | 2 881 | 2 780 | 0 | 0 | 2 881 | 2 780 |
| Lån med offentlig garanti | 0 | 0 | 71 150 | 69 282 | 0 | 0 | 71 150 | 69 282 |
| Utlån utland med sikkerhet i pant og offentlig garanti | 0 | 0 | 5 234 | 5 244 | 0 | 0 | 5 234 | 5 244 |
| Opptjente ikke forfalte renter | 0 | 0 | 483 | 483 | 0 | 0 | 483 | 483 |
| Sum utlån og fordringer | 0 | 0 | 79 747 | 77 789 | 0 | 0 | 79 747 | 77 789 |
| Sum finansielle eiendeler som måles til amortisert kost | 21 107 | 19 514 | 276 865 | 258 155 | 972 | 885 | 298 944 | 278 554 |
| FINANSIELLE EIENDELER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI | | | | | | | | |
| EGENKAPITALINSTRUMENTER | | | | | | | | |
| Norske aksjer | 6 | 6 | 11 278 | 11 278 | 0 | 0 | 11 284 | 11 284 |
| Utenlandske aksjer | 0 | 0 | 53 270 | 53 270 | 0 | 0 | 53 270 | 53 270 |
| Sum aksjer | 6 | 6 | 64 548 | 64 548 | 0 | 0 | 64 554 | 64 554 |
| Eiendomsfond | 0 | 0 | 10 032 | 10 032 | 45 | 45 | 10 076 | 10 076 |
| Norske aksjefond | 0 | 0 | 89 508 | 89 508 | 1 022 | 1 022 | 90 530 | 90 530 |
| Utenlandske aksjefond | 0 | 0 | 42 763 | 42 763 | 0 | 0 | 42 763 | 42 763 |

| 30.06.2023 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 |
| Sum aksjefondsandeler | 0 | 0 | 142 303 | 142 303 | 1 067 | 1 067 | 143 369 | 143 369 |
| Norske alternative investeringer | 0 | 0 | 2 225 | 2 225 | 12 | 12 | 2 237 | 2 237 |
| Utenlandske alternative investeringer | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Sum alternative investeringer | 0 | 0 | 2 225 | 2 225 | 12 | 12 | 2 237 | 2 237 |
| Sum aksjer og andeler | 6 | 6 | 209 076 | 209 076 | 1 079 | 1 079 | 210 161 | 210 161 |
| GJELDSINSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI | | | | | | | | |
| Norske obligasjoner | 6 316 | 6 316 | 27 469 | 27 469 | 0 | 0 | 33 785 | 33 785 |
| Utenlandske obligasjoner | 689 | 689 | 18 801 | 18 801 | 0 | 0 | 19 490 | 19 490 |
| Opptjente ikke forfalte renter | 49 | 49 | 400 | 400 | 0 | 0 | 449 | 449 |
| Norske obligasjonsfond | 3 218 | 3 218 | 23 517 | 23 517 | 245 | 245 | 26 980 | 26 980 |
| Utenlandske obligasjonsfond | 0 | 0 | 22 267 | 22 267 | 0 | 0 | 22 267 | 22 267 |
| Opptjente ikke forfalte renter | 6 | 6 | 32 | 32 | 1 | 1 | 38 | 38 |
| Norske sertifikater | 542 | 542 | 2 382 | 2 382 | 0 | 0 | 2 924 | 2 924 |
| Utenlandske sertifikater | 0 | 0 | 468 | 468 | 0 | 0 | 468 | 468 |
| Opptjente ikke forfalte renter | 5 | 5 | 15 | 15 | 0 | 0 | 20 | 20 |
| Sum rentebærende verdipapirer | 10 825 | 10 825 | 95 352 | 95 352 | 246 | 246 | 106 422 | 106 422 |
| Norske utlån og fordringer | 900 | 900 | 1 450 | 1 450 | 96 | 96 | 2 446 | 2 446 |
| Utenlandske utlån og fordringer | 230 | 230 | 5 239 | 5 239 | 64 | 64 | 5 533 | 5 533 |
| Sum utlån og fordringer | 1 130 | 1 130 | 6 689 | 6 689 | 160 | 160 | 7 979 | 7 979 |
| DERIVATER | | | | | | | | |
| Renteswapper | 556 | 556 | 0 | 0 | 0 | 0 | 556 | 556 |
| Aksjeopsjon | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Valutaterminer | 36 | 36 | 2 078 | 2 078 | 5 | 5 | 2 118 | 2 118 |
| Sum finansielle derivater klassifisert som eiendeler | 592 | 592 | 2 078 | 2 078 | 5 | 5 | 2 675 | 2 675 |
| ANDRE FINANSIELLE EIENDELER | | | | | | | | |
| Andre finansielle eiendeler | 46 | 46 | 17 435 | 17 435 | 1 | 1 | 17 482 | 17 482 |
| Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi | 12 598 | 12 598 | 330 629 | 330 629 | 1 490 | 1 490 | 344 717 | 344 717 |
| FORPLIKTELSER | | | | | | | | |
| DERIVATER | | | | | | | | |
| Renteswapper | 0 | 0 | 183 | 183 | 0 | 0 | 183 | 183 |
| Valutaterminer | 1 | 1 | 1 218 | 1 218 | 5 | 5 | 1 224 | 1 224 |
| Sum finansielle derivater klassifisert som gjeld | 1 | 1 | 1 401 | 1 401 | 5 | 5 | 1 407 | 1 407 |
| ANSVARLIG LÅNEKAPITAL | | | | | | | | |
| Ansvarlig lånekapital | 3 429 | 3 346 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 429 | 3 346 |
| Fondsobligasjonslån | 1 540 | 1 644 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 540 | 1 644 |
| Sum ansvarlig lånekapital mv. | 4 969 | 4 990 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4 969 | 4 990 |
| FORPLIKTELSER TIL KREDITTINSTITUSJONER | | | | | | | | |
| Repoer | 0 | 0 | 502 | 502 | 0 | 0 | 502 | 502 |
| Norske call money ¹ | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Utenlandske call money ¹ | 663 | 663 | 41 | 41 | 11 | 11 | 716 | 716 |
| Sum forpliktelser til kredittinstitusjoner | 663 | 663 | 543 | 543 | 11 | 11 | 1 218 | 1 218 |

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

| 31.12.2023 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 | | | | | | | | |
| RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER | | | | | | | | |
| Norske obligasjoner | 5 720 | 5 469 | 65 501 | 63 444 | 333 | 317 | 71 554 | 69 231 |
| Opptjente ikke forfalte renter | 89 | 89 | 874 | 874 | 4 | 4 | 967 | 967 |
| Utenlandske obligasjoner | 15 288 | 14 671 | 137 631 | 131 700 | 641 | 609 | 153 560 | 146 980 |
| Opptjente ikke forfalte renter | 158 | 158 | 2 114 | 2 114 | 11 | 11 | 2 283 | 2 283 |
| Sum rentebærende verdipapirer | 21 256 | 20 388 | 206 120 | 198 132 | 989 | 941 | 228 365 | 219 461 |
| UTLÅN OG FORDRINGER | | | | | | | | |
| Pantelån | 0 | 0 | 2 782 | 2 689 | 0 | 0 | 2 782 | 2 689 |
| Lån med offentlig garanti | 0 | 0 | 73 602 | 72 237 | 0 | 0 | 73 602 | 72 237 |
| Utlån utland med sikkerhet i pant og offentlig garanti | 0 | 0 | 4 991 | 5 040 | 0 | 0 | 4 991 | 5 040 |
| Opptjente ikke forfalte renter | 0 | 0 | 591 | 591 | 0 | 0 | 591 | 591 |
| Sum utlån og fordringer | 0 | 0 | 81 966 | 80 556 | 0 | 0 | 81 966 | 80 556 |
| Sum finansielle eiendeler som måles til amortisert kost | 21 256 | 20 388 | 288 086 | 278 688 | 989 | 941 | 310 331 | 300 017 |
| FINANSIELLE EIENDELER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI | | | | | | | | |
| EGENKAPITALINSTRUMENTER | | | | | | | | |
| Norske aksjer | 4 | 4 | 12 271 | 12 271 | 0 | 0 | 12 275 | 12 275 |
| Utenlandske aksjer | 0 | 0 | 61 977 | 61 977 | 0 | 0 | 61 977 | 61 977 |
| Sum aksjer | 4 | 4 | 74 248 | 74 248 | 0 | 0 | 74 252 | 74 252 |
| Eiendomsfond | 0 | 0 | 10 156 | 10 156 | 43 | 43 | 10 198 | 10 198 |
| Norske aksjefond | 0 | 0 | 89 369 | 89 369 | 1 048 | 1 048 | 90 417 | 90 417 |
| Utenlandske aksjefond | 0 | 0 | 42 797 | 42 797 | 0 | 0 | 42 797 | 42 797 |
| Sum aksjefondsandeler | 0 | 0 | 142 322 | 142 322 | 1 090 | 1 090 | 143 412 | 143 412 |
| Norske alternative investeringer | 0 | 0 | 2 497 | 2 497 | 14 | 14 | 2 511 | 2 511 |
| Utenlandske alternative investeringer | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Sum alternative investeringer | 0 | 0 | 2 497 | 2 497 | 14 | 14 | 2 511 | 2 511 |
| Sum aksjer og andeler | 4 | 4 | 219 067 | 219 067 | 1 104 | 1 104 | 220 175 | 220 175 |
| GJELDSINSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI | | | | | | | | |
| Norske obligasjoner | 7 064 | 7 064 | 29 484 | 29 484 | 0 | 0 | 36 548 | 36 548 |
| Utenlandske obligasjoner | 846 | 846 | 19 205 | 19 205 | 0 | 0 | 20 052 | 20 052 |
| Opptjente ikke forfalte renter | 65 | 65 | 512 | 512 | 0 | 0 | 577 | 577 |
| Norske obligasjonsfond | 3 344 | 3 344 | 26 222 | 26 222 | 257 | 257 | 29 824 | 29 824 |
| Utenlandske obligasjonsfond | 0 | 0 | 25 632 | 25 632 | 0 | 0 | 25 632 | 25 632 |
| Opptjente ikke forfalte renter | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Norske sertifikater | 435 | 435 | 2 272 | 2 272 | 0 | 0 | 2 707 | 2 707 |
| Utenlandske sertifikater | 0 | 0 | 898 | 898 | 0 | 0 | 898 | 898 |
| Opptjente ikke forfalte renter | 5 | 5 | 26 | 26 | 0 | 0 | 31 | 31 |
| Sum rentebærende verdipapirer | 11 760 | 11 760 | 104 252 | 104 252 | 257 | 257 | 116 269 | 116 269 |
| Norske utlån og fordringer | 414 | 414 | 14 977 | 14 977 | 25 | 25 | 15 417 | 15 417 |
| Utenlandske utlån og fordringer | 718 | 718 | 5 811 | 5 811 | 77 | 77 | 6 606 | 6 606 |
| Sum utlån og fordringer | 1 132 | 1 132 | 20 788 | 20 788 | 102 | 102 | 22 023 | 22 023 |
| DERIVATER | | | | | | | | |
| Renteswapper | 437 | 437 | 963 | 963 | 0 | 0 | 1 400 | 1 400 |
| Aksjeopsjon | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Valutaterminer | 89 | 89 | 8 851 | 8 851 | 24 | 24 | 8 964 | 8 964 |
| Sum finansielle derivater klassifisert som eiendeler | 527 | 527 | 9 814 | 9 814 | 24 | 24 | 10 365 | 10 365 |
| ANDRE FINANSIELLE EIENDELER | | | | | | | | |
| Andre finansielle eiendeler | 1 | 1 | 790 | 790 | 0 | 0 | 791 | 791 |
| Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi | 13 423 | 13 423 | 354 711 | 354 711 | 1 488 | 1 488 | 369 622 | 369 622 |

| 31.12.2023 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 |
| FORPLIKTELSE | | | | | | | | |
| DERIVATER | | | | | | | | |
| Renteswapper | 0 | 0 | 57 | 57 | 0 | 0 | 57 | 57 |
| Valutaterminer | 0 | 0 | 1 081 | 1 081 | 1 | 1 | 1 082 | 1 082 |
| Sum finansielle derivater klassifisert som gjeld | 0 | 0 | 1 137 | 1 137 | 1 | 1 | 1 139 | 1 139 |
| ANSVARLIG LÅNEKAPITAL | | | | | | | | |
| Ansvarlig lånekapital | 3 361 | 3 327 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 361 | 3 327 |
| Fondsobligasjonslån | 1 434 | 1 434 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 434 | 1 434 |
| Sum ansvarlig lånekapital mv. | 4 795 | 4 761 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4 795 | 4 761 |
| FORPLIKTELSE TIL KREDITTINSTITUSJONER | | | | | | | | |
| Repoer | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Norske call money ¹ | 0 | 0 | 1 277 | 1 277 | 0 | 0 | 1 277 | 1 277 |
| Utenlandske call money ¹ | 578 | 578 | 4 849 | 4 849 | 23 | 23 | 5 450 | 5 450 |
| Sum forpliktelser til kredittinstitusjoner | 578 | 578 | 6 126 | 6 126 | 23 | 23 | 6 727 | 6 727 |

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

Note 10 Leieavtaler

| MILLIONER KRONER | 30.06.2024 | 30.06.2023 | 31.12.2023 |
|---|----------------|------------|------------|
| BRUKSRETTEIENDELER | EIENDOM | | |
| Inngående balanse 01.01. | 756 | 865 | 865 |
| Avskrivninger | -54 | -54 | -108 |
| Fraregning | 0 | 0 | -2 |
| Utgående balanse 30.06. / 31.12. | 702 | 811 | 756 |

| MILLIONER KRONER | 30.06.2024 | 30.06.2023 | 31.12.2023 |
|---|----------------|------------|------------|
| LEIEFORPLIKTELSE | EIENDOM | | |
| Inngående balanse 01.01. | 822 | 920 | 920 |
| Avdrag | -50 | -48 | -96 |
| Fraregning | 0 | 0 | -2 |
| Utgående balanse 30.06. / 31.12. | 772 | 872 | 822 |

| MILLIONER KRONER | 2. kvartal 2024 | 2. kvartal 2023 | 01.01.2024 -30.06.2024 | 01.01.2023 -30.06.2023 | 01.01.2023 -31.12.2023 |
|--|--------------------|--------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | EIENDOM | | | | |
| Rentekostnader leieforpliktelse | 5 | 5 | 10 | 11 | 21 |
| Rentekostnader leieforpliktelse | 5 | 5 | 10 | 11 | 21 |

Note 11 **Forpliktelser**

| MILLIONER KRONER | 30.06.2024 | 30.06.2023 | 31.12.2023 |
|--|--------------|---------------|---------------|
| Kortsiktig gjeld verdipapirhandel | 3 131 | 19 052 | 729 |
| Forskuddstrekk pensjonsordning | 1 013 | 957 | 577 |
| Leverandørgjeld | 46 | 32 | 13 |
| Derivater | 438 | 1 407 | 1 139 |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 1 784 | 1 218 | 6 727 |
| Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring | 62 | 74 | 1 279 |
| Øvrige forpliktelser | 38 | 28 | 44 |
| Sum forpliktelser | 6 513 | 22 767 | 10 508 |

Note 12 **Presentasjon av eiendeler og gjeld som er gjenstand for netto oppgjør**

| 30.06.2024 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 | 2 676 | 0 | 2 676 | -371 | -1 773 | -717 | 94 |
| Sum | 2 676 | 0 | 2 676 | -371 | -1 773 | -717 | 94 |
| PORTEFØLJEFORDELTE EIENDELER | | | | | | | |
| Sum eiendeler kollektivporteføljen | 2 268 | 0 | 2 268 | -371 | -1 343 | -717 | 18 |
| Sum eiendeler selskapsporteføljen | 402 | 0 | 402 | 0 | -413 | 0 | 70 |
| Sum eiendeler investeringsvalgporteføljen | 6 | 0 | 6 | -1 | -17 | 0 | 6 |
| Sum | 2 676 | 0 | 2 676 | -371 | -1 773 | -717 | 94 |
| GJELD | | | | | | | |
| Finansielle derivater | 438 | 0 | 438 | -371 | -75 | -1 | 2 |
| Sum | 438 | 0 | 438 | -371 | -75 | -1 | 2 |
| PORTEFØLJEFORDELTE GJELD | | | | | | | |
| Sum gjeld kollektivporteføljen | 436 | 0 | 436 | -371 | -75 | -1 | 0 |
| Sum gjeld selskapsporteføljen | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Sum gjeld investeringsvalgporteføljen | 2 | 0 | 2 | -1 | 0 | 0 | 1 |
| Sum | 438 | 0 | 438 | -371 | -75 | -1 | 2 |

| 30.06.2023 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 | 2 675 | 0 | 2 675 | -1 178 | -663 | -312 | 629 | |
| Sum | 2 675 | 0 | 2 675 | -1 178 | -663 | -312 | 629 | |
| PORTEFØLJEFORDELTE EIENDELER | | | | | | | | |
| Sum eiendeler kollektivporteføljen | 2 078 | 0 | 2 078 | -1 176 | 0 | -312 | 590 | |
| Sum eiendeler selskapsporteføljen | 592 | 0 | 592 | 0 | -663 | 0 | 36 | |
| Sum eiendeler investeringsvalgporteføljen | 5 | 0 | 5 | -2 | 0 | 0 | 2 | |
| Sum | 2 675 | 0 | 2 675 | -1 178 | -663 | -312 | 629 | |
| GJELD | | | | | | | | |
| Finansielle derivater | 1 407 | 0 | 1 407 | -1 178 | -44 | -991 | 27 | |
| Sum | 1 407 | 0 | 1 407 | -1 178 | -44 | -991 | 27 | |
| PORTEFØLJEFORDELTE GJELD | | | | | | | | |
| Sum gjeld kollektivporteføljen | 1 401 | 0 | 1 401 | -1 176 | -38 | -991 | 23 | |
| Sum gjeld selskapsporteføljen | 1 | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 | 1 | |
| Sum gjeld investeringsvalgporteføljen | 5 | 0 | 5 | -2 | -6 | 0 | 3 | |
| Sum | 1 407 | 0 | 1 407 | -1 178 | -44 | -991 | 27 | |

| 31.12.2023 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 | 10 365 | 0 | 10 365 | -1 077 | -6 716 | -2 755 | 149 | |
| Sum | 10 365 | 0 | 10 365 | -1 077 | -6 716 | -2 755 | 149 | |
| PORTEFØLJEFORDELTE EIENDELER | | | | | | | | |
| Sum eiendeler kollektivporteføljen | 9 814 | 0 | 9 814 | -1 076 | -6 114 | -2 755 | 100 | |
| Sum eiendeler selskapsporteføljen | 527 | 0 | 527 | 0 | -578 | 0 | 32 | |
| Sum eiendeler investeringsvalgporteføljen | 24 | 0 | 24 | -1 | -23 | 0 | 17 | |
| Sum | 10 365 | 0 | 10 365 | -1 077 | -6 716 | -2 755 | 149 | |
| GJELD | | | | | | | | |
| Finansielle derivater | 1 139 | 0 | 1 139 | -1 077 | -62 | -5 | 0 | |
| Sum | 1 139 | 0 | 1 139 | -1 077 | -62 | -5 | 0 | |
| PORTEFØLJEFORDELTE GJELD | | | | | | | | |
| Sum gjeld kollektivporteføljen | 1 137 | 0 | 1 137 | -1 076 | -62 | -5 | 0 | |
| Sum gjeld selskapsporteføljen | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Sum gjeld investeringsvalgporteføljen | 1 | 0 | 1 | -1 | 0 | 0 | 0 | |
| Sum | 1 139 | 0 | 1 139 | -1 077 | -62 | -5 | 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 13 **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, risikoutjevningfond 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 344 % som er godt over foretakets mål om minst 150 %. Med det midlertidige fradraget er solvensgraden 344 %.

| | 30.06.2024 | 30.06.2023 | 31.12.2023 |
|--------------------|--------------|--------------|--------------|
| SOLVENSGRAD | 344 % | 329 % | 346 % |

| MILLIARDER KRONER | 30.06.2024 | 30.06.2023 | 31.12.2023 |
|---------------------------------------|------------|------------|------------|
| FORENKLET SOLVENS II BALANSE | | | |
| Eiendeler, bokført | 835 | 788 | 786 |
| Merverdier HTF/lån og fordringer | -11 | -18 | -9 |
| Merverdier øvrige utlån | -1 | -2 | -1 |
| Øvrige mer/mindreverdier | 0 | 0 | 0 |
| Utsatt skattefordel | 0 | 0 | 0 |
| Sum eiendeler etter solvens II | 823 | 767 | 776 |

| MILLIARDER KRONER | 30.06.2024 | 30.06.2023 | 31.12.2023 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| FORENKLET SOLVENS II BALANSE | | | |
| Beste estimat | 753 | 683 | 702 |
| Risikomargin | 11 | 11 | 11 |
| Ansvarlige lån/fondsobligasjonslån | 5 | 5 | 5 |
| Andre forpliktelser | 8 | 24 | 12 |
| Utsatt skatteforpliktelse | 0 | 0 | 0 |
| Sum forpliktelser etter solvens II | 777 | 723 | 731 |
| Eiendeler minus forpliktelser | 46 | 44 | 45 |
| - Utsatt skattefordel | 0 | 0 | 0 |
| - Risikoutjevningfond | -4 | -5 | -4 |
| + Fondsobligasjonslån | 1 | 2 | 1 |
| Basiskapital - kapitalgruppe 1 | 43 | 40 | 42 |
| Tellende ansvarlig kapital - kapitalgruppe 1 | 43 | 40 | 42 |
| Ansvarlige lån | 3 | 3 | 3 |
| Risikoutjevningfond | 4 | 5 | 4 |
| Basiskapital - kapitalgruppe 2 | 7 | 8 | 7 |
| Supplerende kapital | 15 | 14 | 14 |
| Supplerende kapital - kapitalgruppe 2 | 15 | 14 | 14 |
| Fradrag for maks. kapital i gruppe 2 | -15 | -15 | -14 |
| Tellende ansvarlig kapital - kapitalgruppe 2 | 7 | 7 | 7 |
| Utsatt skattefordel | 0 | 0 | 0 |
| Tellende ansvarlig kapital - kapitalgruppe 3 | 0 | 0 | 0 |
| Tellende ansvarlig kapital til dekning av solvenskapitalkravet | 50 | 48 | 50 |
| Markedsrisiko | 170 | 138 | 142 |
| Motpartsrisiko | 3 | 3 | 3 |
| Forsikringsrisiko | 126 | 114 | 113 |
| Diversifisering | -63 | -54 | -55 |
| Operasjonell risiko | 3 | 3 | 3 |
| Tapsabsorberende evne til forsikringstekniske avsetninger | -224 | -187 | -191 |
| Tapsabsorberende evne til utsatt skatt | -1 | -2 | -1 |
| Solvenskapitalkrav (SCR) | 15 | 14 | 14 |
| Nominelt minstekapitalkrav | 0 | 0 | 0 |
| Det lineære minstekapitalkravet (MCR_lineær) | 2 | 2 | 4 |
| Minimum | 4 | 4 | 4 |
| Maksimum | 7 | 7 | 6 |
| Minstekapitalkravet (MCR) | 4 | 4 | 4 |
| Tellende ansvarlig kapital til dekning av minstekapitalkravet | 43 | 40 | 43 |
| Solvensgrad | 344 % | 329 % | 346 % |

Appendix A: Definisjon av bærekraftsindikatorer

Det er markedsverdien av investeringene, i millioner kroner, som oppgis. Andelene er beregnet som investeringenes andel av KLPs finansielle eiendeler. Summen per 31.12.23 ble korrigert i regnskapet for 1. kvartal 2024, så andelene per 31.12.23 avviker fra de som ble publisert i årsrapporten for 2023.

I forbindelse med årsrapportering for 2023 oppdaterte vi definisjonen av miljøbygg i tråd med taksonomien. I tillegg har vi tatt ut utlån til nullutslippsferger fra tabellen da disse ble innfridd i 2022. Dette medfører at de historiske tallene for netto nye investeringer og markedsverdi avviker fra hva som har blitt rapportert tidligere.

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.

Fornybar energi internasjonalt er investeringer i prosjekter innen fornybar energi. Dette er både investeringer i egenkapital og prosjektfinansiering. Investeringene gjøres enten gjennom eksterne fondsforvaltere spesialisert på energi eller andre samarbeidspartnere. Tallene inkluderer også selskaper som har mer enn 95 prosent av sine inntekter fra produksjon av fornybar energi.

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 Fund Managers.

Bærekraftig skog er investeringer i et fond som investerer i FSC-sertifiserte skogeiendommer i Sverige, Finland og Baltikum.

Miljøbygg er definert som bygg som er forenlige med kriteriene i taksonomien, som du kan lese mer om her. Det er markedsverdien av miljøbygg i KLPs eiendomsportefølje og totalt antall kvadratmeter som rapporteres. Definisjonen ble endret for rapporteringen 2023, i tråd med ny tolkning av taksonomiforordningen. De historiske tallene er oppdatert i henhold til ny definisjon.

Grønne lån er utlån til kommuner, fylkeskommuner og bedrifter med offentlig tilknytning. Lånet må ha en klar positiv miljø- og klimaeffekt og tilfredsstillende gitte 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.

Grønne obligasjoner er obligasjoner klassifisert som grønne og som har en ekstern tredjepartsverifisering. Det inkluderer ikke obligasjoner som allerede er medregnet i KLPs investeringer i fornybar energi i Norge ovenfor.

Infrastruktur inkluderer investeringer i et fond for bærekraftig infrastruktur i Europa.

Fossil energi er KLPs investeringer i selskaper klassifisert som olje- og gasselskaper, herunder eksempelvis letevirksomhet, produksjon og raffineri. Transport- og oljeserviceselskaper er ikke inkludert.

Såkorinvesteringer er investeringer i såkornfond knyttet til forskningsmiljøer i Norge. Det er markedsverdien av gjennomførte investeringer som rapporteres. KLP hadde ved utgangen av 2023 investert i 15 ulike såkornfond.

Investeringer i bank og finans i utviklingsland er KLPs investeringer i Abler Nordic 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.

Kontaktinformasjon

KLP

Kommunal Landspensjonskasse gjensidig forsikringselskap
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