

3. kvartalsregnskap 2024

KLP konsern og KLP

The KLP logo is rendered in a large, white, serif font. The letter 'K' is stylized with a thin vertical line on its left side. The 'L' and 'P' are also in a classic serif style. The logo is centered horizontally and positioned in the upper half of the page, overlapping the background image of a building and foliage.

KLP

Innholdsfortegnelse

KLP Konsern

| | |
|----|---|
| 3 | Rapport tredje kvartal 2024 |
| 10 | Bærekraft |
| 13 | Resultatregnskap |
| 14 | Balanse |
| 15 | Egenkapitaloppstilling |
| 16 | Kontantstrømoppstilling |
| 17 | Noter til regnskapet |
| 17 | Note 1 Regnskapsprinsipper og -estimer |
| 19 | Note 2 Segmentinformasjon |
| 21 | Note 3 Resultat fra forsikringstjenester |
| 21 | Note 4 Investeringseiendommer |
| 22 | Note 5 Forsikringstekniske forhold |
| 27 | Note 6 Rentekostnad og verdiendring ansvarlige lån og fondsobligasjonslån |
| 28 | Note 7 Virkelig verdi av finansielle eiendeler og forpliktelser |
| 34 | Note 8 Innlån |
| 35 | Note 9 Virkelig verdi hierarki |
| 38 | Note 10 Presentasjon av eiendeler og gjeld som er gjenstand for netto oppgjør |
| 39 | Note 11 Kapitalkrav |
| 42 | Note 12 Pensjonsforpliktelser |
| 42 | Note 13 Annen kortsiktig gjeld |
| 43 | Nøkkeltall – akkumulert |

Kommunal Landspensjonskasse

| | |
|----|---|
| 45 | Resultatregnskap |
| 46 | Balanse |
| 48 | Egenkapitaloppstilling |
| 50 | Kontantstrømoppstilling |
| 51 | Noter til regnskapet |
| 51 | Note 1 Regnskapsprinsipper og -estimer |
| 51 | Note 2 Premieinntekter for egen regning |
| 52 | Note 3 Tap på rentebærende verdipapir og utlån til amortisert kost |
| 54 | Note 4 Erstatninger |
| 54 | Note 5 Forsikringsrelaterte driftskostnader |
| 54 | Note 6 Verdiendring eiendomsinvesteringer |
| 55 | Note 7 Pensjonsforpliktelser |
| 56 | Note 8 Virkelig verdi hierarki |
| 62 | Note 9 Virkelig verdi av finansielle eiendeler og forpliktelser |
| 66 | Note 10 Leieavtaler |
| 67 | Note 11 Forpliktelser |
| 67 | Note 12 Presentasjon av eiendeler og gjeld som er gjenstand for netto oppgjør |
| 68 | Note 13 Kapitalkrav |

Kontaktinformasjon

KLP Konsern

Rapport tredje kvartal 2024

- Avkastning på pensjonsmidlene i kollektivporteføljen utgjør 2,3 prosent i tredje kvartal, 7,0 prosent hittil i år.
- Solvensdekningen til konsernet utgjør 289 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 tredje kvartal 2024 en forvaltningskapital på 1 128 milliarder kroner.

Offentlig tjenestepensjon

| MILLIONER KRONER | Kunder | Foretak | Sum |
|--|---------------|--------------|---------------|
| Avkastningsresultat | 40 214 | 257 | 40 471 |
| Risikoresultat | 420 | | 420 |
| Rentegarantipremie | | 10 | 10 |
| Administrasjonsresultat | | 129 | 129 |
| Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen og andre inntekter/kostnader i ikke-teknisk regnskap | | 1266 | 1266 |
| Skatt | | -315 | -315 |
| Andre resultatetelemerter | | 160 | 160 |
| Resultat etter 3. kvartal 2024 | 40 634 | 1 508 | 42 142 |
| Resultat etter 3. kvartal 2023 | 16 006 | 1 127 | 17 133 |

Avkastningsresultat

KLP har garantert kundene på offentlig tjenestepensjon finansinntekter tilsvarende 10,1 milliarder kroner etter tredje kvartal. Faktiske finansinntekter utgjorde 51,1 milliarder kroner tilsvarende 7,0 prosent, slik at avkastningsresultatet utgjorde 40,2 milliarder kroner (15,6)¹. Kundenes midler er i all hovedsak forvaltet i kollektivporteføljen.

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

| Prosent | 30.09.2024 | 30.09.2023 |
|---|------------|------------|
| Avkastning kollektivporteføljen | 7,0 | 3,9 |
| Avkastning inkl. mer-/mindreverdi i hold-til-forfall og utlån | 7,4 | 2,8 |
| <i>Avkastningstillene gjelder kollektivporteføljen</i> | | |
| Kapitaldekning Solvens II | 351 | 368 |
| Kapitaldekning Solvens II med overgangsregler | 351 | 368 |

Forvaltning av kollektivporteføljen

Eiendelene i kollektivporteføljen utgjorde 790,2 milliarder kroner (718,2):

| Eiendeler | 30.09.2024 | | 30.09.2023 | |
|-----------------------------|------------|------------|------------|------------|
| | Andel | Avkastning | Andel | Avkastning |
| Alle tall i prosent | | | | |
| Aksjer | 34,3 % | 15,2 % | 30,9 % | 10,6 % |
| Anleggs-/HTF-obligasjoner | 27,3 % | 2,7 % | 29,1 % | 2,6 % |
| Eiendom | 13,0 % | 2,5 % | 13,4 % | -3,3 % |
| Utlån | 10,9 % | 3,5 % | 11,5 % | 2,8 % |
| Omløpsobligasjoner | 10,8 % | 4,7 % | 10,8 % | 0,9 % |
| Andre finansielle eiendeler | 3,7 % | 4,1 % | 4,2 % | 3,1 % |

Aksjer

Samlet eksponering i aksjer og alternative investeringer, inkludert aksjederivater, var 34,3 prosent ved utgangen av tredje kvartal. Samlet avkastning for aksjer og alternative investeringer ble 4,1 prosent i kvartalet. Avkastningen for KLPs globale børsnoterte aksjer var 5,4 prosent, mens KLPs norske børsnoterte aksjeportefølje fikk en avkastning på 0,3 prosent i tredje kvartal.

Valutasikringsgraden på aksjer i utviklede markeder og de mest likvide valutaene i fremvoksende markeder lå mellom 40 og 60 prosent. I tredje kvartal har den norske kronen styrket seg noe mot amerikanske dollar og svekket seg mot euro. Valutasikringen gav et negativt bidrag til aksjeavkastningen dette kvartalet.

Omløpsobligasjoner og pengemarked målt til virkelig verdi

Omløpsobligasjoner utgjorde 10,8 prosent, mens pengemarkedsinstrumenter utgjorde 3,7 prosent av eiendelene i kollektivporteføljen per kvartalsslutt. Statsobligasjoner med lang løpetid, både i Norge og globalt, opplevde en rentenedgang i tredje kvartal. KLPs globale statsobligasjonsindeks oppnådde en valutasikret avkastning på 3,5 prosent i kvartalet, mens avkastningen på den norske statsobligasjonsindeksen utgjorde 2,5 prosent. Globale kredittmarginer falt noe i løpet av kvartalet. Kvartalsavkastningen for KLPs globale kredittobligasjonsindeks ble 4,8 prosent, mens avkastning på norsk kredittobligasjonsindeks var 2,5 prosent. Samlet hadde omløpsobligasjoner en avkastning på 3,0 prosent i tredje kvartal. Pengemarkedsavkastningen var 1,3 prosent i kvartalet.

Obligasjoner målt til amortisert kost

Investeringer i obligasjoner til amortisert kost utgjorde 27,3 prosent av kollektivporteføljen ved kvartalsslutt. Ikke-regnskapsførte mindreverdi i kollektivporteføljen utgjorde 6,3 milliarder kroner per utgangen av

tredje 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.

Eiendom

Eiendomsinvesteringer, inkludert norske og internasjonale eiendomsfond, utgjorde 13,0 prosent av kollektivporteføljen.

Kundeporteføljens eiendomsinvesteringer oppnådde en avkastning på 1,4 prosent i tredje kvartal og 2,5 prosent hittil i år. Avkastningen inkluderer valutasikring og eiendomsfond. I løpet av tredje kvartal økte eiendomsporteføljens samlede verdi med 1 232 millioner kroner eksklusive eiendomsfond, tilsvarende en oppgang på 1,4 prosent eksklusive valutasikring. Hittil i år utgjør den akkumulerte verdjusteringen 708,4 millioner kroner.

Utlån

Utlån i kollektivporteføljen utgjør 84,7 milliarder kroner. Dette er fordelt med 72,8 milliarder kroner i utlån til offentlig sektor, 2,8 milliarder i pantsikrede boliglån, 1,4 milliarder til lån med statsgaranti og resterende 7,7 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 0,8 milliard kroner per kvartalsslutt. Avkastningen for tredje kvartal utgjør 1,1 prosent og hittil i år 3,5 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 1,5 prosent i tredje kvartal. Avkastningen hittil i år er 3,4 prosent.

Risikoresultat

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

Hittil i år har det vært høyere dødelighet enn forventet og resultatet knyttet til dødelighet er 156 millioner kroner (54) i tredje kvartal, 731 millioner kroner (636) hittil i år.

I tredje kvartal er resultatet på uføre 182 millioner kroner (41) mens resultatet hittil i år utgjør -311 millioner kroner (-272). KLP tok tidligere i år kontakt med NAV for å undersøke om det var personer som mottok uførepensjon fra NAV, men som ikke har søkt om uførepensjon fra KLP selv om de har opptjening i KLP. Ved å oppfordre disse til å søke om uførepensjon i KLP har det oppstått et etterslep av saker som har påvirket uførebetalningene i år. Det vil nå bli årlig sjekk mot NAV slik at vi unngår slik etterslep av uføresaker i framtiden, og de med rett til uførepensjon får det de har krav på så raskt som mulig.

Samlet risikoresultat utgjør 338 millioner kroner (95) i tredje kvartal, 420 millioner kroner (364) per 30.09.

Administrasjonsresultat

Differansen mellom omkostningselementene i premieinntektene, uttak fra administrasjonsreserve og forsikringsrelaterte driftskostnader utgjør administrasjonsresultatet. Dette viser et overskudd på 129 millioner kroner (176) hittil i år. Forsikringsrelaterte driftskostnader utgjør 1 187 millioner kroner (1 093) hittil i år.

Finansiell soliditet og kapitalforhold

Forvaltningskapitalen i KLP har økt med 63,9 milliarder kroner hittil i år og utgjør 851,0 milliarder kroner. Premiereserven er i samme periode økt med 37,5 milliarder kroner til 611,1 milliarder kroner.

Bufferfondet utgjør 109,1 milliarder kroner etter tredje kvartal. Fondet kan benyttes til å dekke manglende avkastning fra forvaltning av kundemidler og er så ledes en finansiell buffer. I tillegg utgjør positivt delårsresultat til kunder på 40,6 milliarder kroner en buffer.

Det ble innbetalt 1 270 millioner kroner (1 146) i egenkapitaltilskudd i 3. kvartal. Dette bidrar, sammen med positivt delårsresultat på 1 508 millioner kroner (1 127), til å opprettholde soliditet.

Uten bruk av overgangsregler er foretakets solvenskapitaldekning (SCR) på 351 prosent. Dette er en økning på 7 prosentpoeng i kvartalet. Innbetalt egenkapitaltilskudd og positivt delårsresultat er den viktigste årsaken til veksten i solvensdekning.

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.

Premieinntekter

Premieinntektene eksklusiv mottatt premiereserve ved tilflytting, utgjør 14,5 milliarder kroner (8,9) i tredje kvartal. Av økningen skyldes 4,3 milliarder kroner finansiering av økt forpliktelse knyttet til at årlige pensjoner blir høyere enn antatt som følge av at opptjent pensjon skal fordeles over færre år enn tidligere antatt som følge av at NAV har offentliggjort nye delingstall, det vil si forventet levealder for ulike pensjoneringstidspunkt for 1963-kullet.

Hittil i år utgjør premieinntektene, eksklusiv mottatt premiereserve ved tilflytting, 51,8 milliarder kroner (59,9).

Erstatninger

Utbetalte pensjoner og andre erstatninger, eksklusive avgitt premiereserve ved fraflytting, utgjorde 20,6 milliarder kroner (19,4) ved utgangen av tredje kvartal. For tredje kvartal isolert utgjorde utbetalingene 6,9 milliarder kroner.

Andre forhold

I september 2024 lanserte KLP en ny pensjonskalkulator som gjør det mulig for medlemmer født i 1963 eller senere å simulere sin pensjon basert på det nye regelverket på offentlig tjenestepensjon innført i 2020. Kalkulatoren muliggjør simulering av ulike pensjonskomponenter på forskjellige tidspunkt, inkludert pensjon fra KLP, NAV, andre pensjonsselskaper, privat sparing og annen inntekt. KLP er den første pensjonsleverandøren som tilbyr en slik omfattende løsning. Pensjonskalkulatoren har høy nøyaktighet for de delene av pensjonen som er omfattet, selv om det på grunn av pågående regelendringer fortsatt gjenstår enkelte avklaringer.

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

Tredje kvartal 2024 viser et resultat før skatt på 131,8 millioner kroner (65,4). Det forsikringstekniske resultatet var i tredje kvartal godt og uten store naturhendelser eller andre store skader i perioden. Oppløsning av tidligere års reserver bidro positivt til resultatet med 9,9 millioner kroner (54,0). Finansinntektene var høyere enn forventet med 133 millioner kroner (-12) tilsvarende en avkastning på 2,0 prosent. Resultatet før skatt var per 30.09.24 195,5 millioner kroner (254,9). Dette er svakt bedre enn forventet resultat.

Bestandsveksten så langt i år er 217 millioner kroner, og bestandspremien var 2 790 millioner kroner (2 575) ved utgangen av tredje kvartal 2024. Økningen skyldes i første rekke økte premier. Forsikringsinntektene økte med 7,6 prosent, tilsvarende 189 millioner kroner, sammenlignet med samme tid i 2023. For offentlig og bedriftsmarkedet økte inntektene med 7,9 prosent, mens tilsvarende økning for privatmarkedet var 13,5 prosent.

Det ble ikke innrapportert skader over 20 millioner kroner i kvartalet, mens det så langt i år er innrapportert tre slike skader, med samlet avsetning på 163 millioner kroner. I tillegg er det inntruffet 50 skader i intervallet mellom 2 og 20 millioner kroner med samlet erstatning på 260 millioner kroner, hvorav 13 skader inntraff i tredje kvartal. Resultatet per 30.09 er også påvirket av én stor naturhendelse i første kvartal, stormen Ingunn, hvor foretakets kostnader utgjør til sammen 28 millioner kroner.

Avviklingen av tidligere skadeårganger er i kvartalet positiv, og det er hittil i år bokført 71,5 millioner kroner (105,3) i avviklingsgevinst, tilsvarende 3,0 prosent av reservene ved inngangen av året.

Nøkkeltall

| | 30.09.2024 | 30.09.2023 | 2023 |
|-----------------------------|--------------|-------------|--------------|
| Skadeprosent | 79,2 | 78,9 | 83,5 |
| Gjenforsikringsprosent | 8,3 | 4,7 | 2,8 |
| Kostnadsprosent | 13,6 | 13 | 14 |
| Totalkostnadsprosent | 101,1 | 96,6 | 100,4 |

Netto finansinntekt per 30.09.24 var 305,4 millioner kroner (184,7), tilsvarende 5,0 prosent (3,3).

Solvensmargindekningen (SCR) økte fra 223 prosent per andre kvartal til 238 prosent per utgangen av tredje kvartal 2024. Tilsvarende solvensmargindekning per utgangen av 2023 var 227 prosent.

Kapital- og fondsforvaltning

KLP Kapitalforvaltning AS utfører verdipapirforvaltningen i KLP-konsernet. Totalt ble det forvaltet 859 milliarder kroner ved utgangen av tredje kvartal, hvorav 226 milliarder kroner for eksterne kunder. Hoveddelen av midlene er forvaltet på vegne av KLP og datterforetakene.

Netto tegning i KLP-fondene var 1,1 milliarder kroner i tredje kvartal. Eksterne kunder hadde en netto nytegning på rundt 3 milliarder kroner i kvartalet. Netto tegning i KLP-fondene utgjør 12,7 milliarder kroner i hittil i år, eksterne kunder hadde en netto nytegning på 15,8 milliarder kroner.

KLP Kapitalforvaltning hadde et resultat før skatt på 81,5 millioner kroner ved utgangen av tredje kvartal.

Bank

KLP Banken konsernet finansierer boliglån og annen kreditt til personkunder (personmarkedet) samt lån til kommuner, fylkeskommuner og selskaper som utfører offentlige oppgaver (offentlig marked). 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 tredje kvartal et driftsresultat før skatt på 87,7 millioner kroner (81,6). Resultatet hittil i år er 254,7 millioner kroner (203,1). Resultatendringen har i hovedsak sammenheng med økte netto renteinntekter og gevinst på finansielle instrumenter.

Områdefordelt resultat før skatt gir 192,1 millioner kroner i personmarkedet (139,0) og 62,6 millioner kroner i offentlig marked (64,1).

Et vedvarende høyt rentenivå har bidratt til økt inntjening på den delen av bankens utlån som er finansiert med egenkapital. Bankens driftsinntekter i form av netto renteinntekter per tredje kvartal ble 385,8 millioner kroner (339,7).

Ved utløpet av kvartalet inkluderer resultatregnskapet netto kostnader på verdiendringer finansielle instrumenter med 5,8 millioner kroner (-2,9). Denne resultateffekten er i hovedsak knyttet til endringer i markedsverdien på bankens likviditetsplasseringer. En ubetydelig del av dette er realiserte inntekter.

Driftskostnader og avskrivninger utgjør -208,0 millioner kroner per tredje kvartal (-199,6).

Resultatførte tap og tapsavsetninger så langt i 2024 er -0,1 millioner kroner i personmarkedet (-1,0). Det høye rentenivået 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 forvalter utlån på egen balanse og lån finansiert av KLP for totalt 124 milliarder kroner (122). På egen balanse hadde KLP Banken konsernet per 30. september 2024 utlån til kunder på 42,2 milliarder kroner (43,1). Fordelingen mellom personmarkedet og offentlig marked var henholdsvis 24,2 og 18,0 milliarder kroner (23,7 og 19,4).

For KLP forvalter KLP Banken konsernet en boliglånsportefølje på 2,8 milliarder kroner (2,9) og 79,5 milliarder kroner i lån til offentlige låntakere og annen virksomhet (76,3). Bankens boliglånsprodukter er innrettet mot målgruppen medlemmer av pensjonsordningene i KLP. Netto samlet boliglånsvekst per tredje kvartal er 348 millioner kroner (406).

KLP Bankens utlånsvolum i offentlig marked er redusert med -1,0 milliarder kroner hittil i år (0,2). Lån til offentlige låntakere som forvaltes for KLP har økt med 1,5 milliarder kroner (2,9). Nye utbetalinger av offentlige lån hittil i 2024 utgjør 4,5 milliarder kroner for KLP og KLP Banken samlet (5,4).

KLP Banken konsernets fremmedfinansiering består av obligasjoner og innskudd. Innskuddsveksten hittil i år er 11,6 prosent, noe som følger av bankens satsing på attraktive innskuddsprodukter. Dette har gitt banken en svært positiv vekst i nye innskudds- og dagligbankkunder. Innskudd med fast rente til personkunder ble lansert i andre kvartal.

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 minus 38 millioner kroner i tredje kvartal, 547 millioner kroner hittil i år. Egenkapitalen utgjør minus 2 594 millioner kroner, hvilket tilsvarer ikke-bokførte merverdier på konsernets eiendeler.

I tredje kvartal oppnådde konsernet verdiøkning på netto eiendeler avsatt til forsikringstakerne på 20,0 milliarder kroner, og hittil i år er samlet verdiøkning på 52,2 milliarder kroner. Netto eiendeler tilhørende

forsikringstakerne (residualverdien) er allikevel redusert fra 397,9 milliarder kroner til 381,5 milliarder kroner i kvartalet. Årsaken til reduksjonen er at beste estimat på forsikringsforpliktelsen har økt, hovedsakelig som følge av at lavere diskonteringsrentekurve gir høyere forpliktelse.

Bærekraft

Klimavennlige investeringer

Et viktig tiltak for å nå KLPs klimamål om netto nullutslipp er å øke klimavennlige investeringer. Klimavennlige investeringer er investeringer som bidrar direkte til utslippsreduksjoner eller på en annen måte bidrar til den grønne omstillingen. 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 tredje kvartal, 12,5 prosent av KLPs finansielle eiendeler.

I tredje kvartal økte investeringene med rundt 4,5 milliarder kroner. Denne økningen skyldes hovedsakelig investeringer i flere fond som investerer i fornybar energi internasjonalt, kraft- og strømnetselskaper, samt grønne obligasjoner i Norge.

Et eksempel på en klimavennlig investering i tredje kvartal er KLPs nylig inngåtte avtale med Norfund om å investere totalt 50 millioner kroner i kraftlinjer i India. Som et av verdens største land og med en raskt voksende økonomi har India behov for mer energi. I dag kommer ca. 70 prosent av elektrisitet fra kullkraft, med negative konsekvenser for luftkvalitet i India og CO₂-utslipp. Investeringen skal bidra til landets overgang fra kullkraft til fornybar energi, og til utviklingen av det indiske strøminfrastrukturen som er nødvendig for den overgangen.

| MILLIONER KRONER | 3. kvartal 2024 | 30.09.2024 | 31.12.2023 |
|---|-----------------|----------------|---------------|
| | Investert beløp | Virkelig verdi | |
| Nullutslippsinvesteringer | 3 214 | 53 480 | 44 174 |
| <i>som andel av KLPs investeringer</i> | | 6,4 % | 5,6 % |
| Fornybar energi | 3 214 | 50 621 | 41 594 |
| <i>som andel av KLPs investeringer</i> | | 6,0 % | 5,3 % |
| hvorav fornybar energi i Norge | 2 155 | 27 904 | 22 458 |
| hvorav fornybar energi internasjonalt | 966 | 20 039 | 16 789 |
| hvorav fornybar energi i utviklingsland | 94 | 2 678 | 2 348 |
| Bærekraftig skog | 0 | 2 859 | 2 580 |
| Overgangsfinansiering | 1 315 | 51 355 | 46 932 |
| <i>som andel av KLPs investeringer</i> | | 6,1 % | 6,0 % |
| Miljøbygg i eiendomsporteføljen | 0 | 25 740 | 25 420 |
| Miljøbygg via fond og obligasjoner | 22 | 2 522 | 2 502 |
| Grønne lån | 116 | 4 282 | 3 737 |
| Grønne obligasjoner | 956 | 13 045 | 12 121 |
| Bærekraftig infrastruktur | 221 | 5 765 | 3 152 |
| Klimavennlige investeringer totalt | 4 529 | 104 834 | 91 106 |
| <i>som andel av KLPs investeringer</i> | | 12,5 % | 11,6 % |
| Fossil energi | | 15 386 | 15 020 |
| <i>som andel av KLPs investeringer</i> | | 1,8 % | 1,9 % |

Påvirkningsarbeid

I tredje kvartal har vi særlig jobbet gjennom virkemiddelet eierskapsutøvelse, ved å holde en rekke innlegg og delta i panelsamtaler om ansvarlige investeringer, klima, fornybar energi og menneskerettigheter i konfliktområder.

Vi ser at det er økt interesse for hvordan KLP forholder seg til selskap involvert i krig og konflikt, ofte konkret knyttet til krigen i midtøsten. Dette er igjen økende grad et tema for innlegg og presentasjoner. Hittil i år har vi hatt over 160 dialoger med selskaper vi er investert i, 42 av disse i tredje kvartal.

Utelukkelse

I løpet av tredje kvartal utelukket KLP åtte nye selskaper for brudd på KLPs eksklusjonskriterier knyttet til menneskerettigheter, menneskerettigheter i krig- og konfliktsituasjoner, korrupsjon, kull, alvorlige miljøskader, oljesand og våpen. Ett selskap ble inkludert da det ikke lenger bryter med vårt kullkriterie. Ved utgangen av kvartalet var totalt 830 selskaper utelukket fra investeringsuniverset.

Ung utopi

Ung utopi er et prosjekt som skal styrke unges fremtidstro, deres evne til å forestille seg en fremtid de ønsker seg, og se hva som skal til for å skape en slik fremtid i sine lokalsamfunn. Både barneskoler og kommunestyre er engasjert i prosjektet som utforsker hvordan dagens unge kan bidra til samfunnsutviklingen i kommune-Norge.

I hele år har elevene jobbet med å definere viktige verdier som de ønsker mer av i sine lokalsamfunn. Nå er de blitt 7. klassinger, og første gangen de møttes var i september, hos KLP i Oslo.

Vel hjemme igjen skal de prioritere og videreutvikle fremtidsbildene og prosjektene. Til slutt skal de presentere dette, som inspirasjon og forslag, for sine kommunestyre.

Prosjektet ledes av KLP, og er et samarbeid med Bjørvikforeningen, MUNCH, Deichmann, Den Norske Opera & Ballett, Lokalsamfunnforeningen og Nord Universitet/Bodø kulturhovedstad. Arbeidet vil bli dokumentert i en rapport fra Nord Universitet. Den vil inkludere en gjenbrukbar metodikk for fremtidstenkning med bruk av kunst og kultur for barn og unge.

Endringer i styret

Egil Matsen har fratrukket styret i tredje kvartal. Det vil bli valgt erstatter på foretaksforsamlingen 14. november.

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.

Vi vil fortsatt anstrenge oss for å være den beste leverandøren av offentlig tjenestepensjon til kommune- og helse-Norge og sørge for at de ansattes pensjonsmidler forvaltes på en bærekraftig og trygg måte for dagene som kommer.

Oslo, 14. november 2024

Styret i Kommunal Landspensjonskasse gjensidig forsikringsselskap

Tine Sundtoft

Leder

Terje Rootwelt

Nestleder

Odd Haldgeir Larsen

Kjerstin Fyllingen

Eli Arnstad

Vibeke Heldal

Valgt av og blant de ansatte

Erling Bendiksen

Valgt av og blant de ansatte

Rune Simensen

Fast møtende vararepresentant

Tone Ik Dahl

Vararepresentant

Sverre Thornes

Konsernsjef

Dokumentet er signert elektronisk

Resultatregnskap

KLP Konsern

| NOTE | MILLIONER KRONER | 3. kvartal 2024 | 3. kvartal 2023 | 01.01.2024 -30.09.2024 | 01.01.2023 -30.09.2023 | 01.01.2023 -31.12.2023 |
|------|--|--------------------|--------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| 3, 5 | Resultat fra forsikringstjenester | -2 071 | -1 077 | -2 073 | -1 278 | - 2 277 |
| | Netto inntekter fra investeringer som måles til virkelig verdi med verdiendring over resultatet | 29 400 | -2 688 | 83 598 | 38 751 | 76 263 |
| | Netto inntekter fra investeringer som ikke måles til virkelig verdi med verdiendring over resultatet | 20 | 20 | 59 | 59 | 78 |
| 4 | Virkelig verdi justering investeringseiendommer og leieinntekter | 1 296 | -2 394 | 2 771 | -2 456 | - 2 547 |
| | Netto inntekter fra tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet | 377 | 220 | -109 | 251 | 504 |
| | Netto renteinntekter bank | 130 | 119 | 386 | 341 | 468 |
| | Andelseiers verdiendring i konsoliderte verdipapirfond | -9 190 | 3 891 | -30 975 | -16 648 | - 27 286 |
| | Netto investeringsinntekter | 22 033 | -830 | 55 731 | 20 299 | 47 480 |
| | Poliseholders andel av endring i virkelig verdi av underliggende enheter | -19 991 | 3 361 | -52 136 | -18 585 | - 44 179 |
| | Andre forsikringsrelaterte finanskostnader og -inntekter | -45 | -4 | -87 | 2 | - 42 |
| 5 | Netto forsikringsrelaterte finanskostnader | -20 036 | 3 357 | -52 223 | -18 583 | -44 221 |
| | Netto forsikringstjenester og finansielt resultat | -74 | 1 449 | 1 435 | 438 | 982 |
| 6 | Netto kostnader ansvarlig lån og fondsobligasjonslån | -316 | 145 | -450 | -406 | - 463 |
| | Driftskostnader | -199 | -209 | -589 | -563 | - 773 |
| | Andre inntekter | 13 | 19 | 38 | 40 | 77 |
| | Andre kostnader | -5 | 30 | -72 | -70 | - 77 |
| | Resultat før skatt | -582 | 1 435 | 361 | -561 | -253 |
| | Skattekostnader ¹ | -512 | -271 | -1 275 | -1 032 | - 1 031 |
| | Resultat | -1 094 | 1 164 | -914 | -1 592 | - 1 284 |
| 12 | Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesbaserte pensjonsordninger | | | | | |
| | - ytelser til ansatte | -114 | -47 | 218 | 349 | - 146 |
| | Skatt på poster som senere ikke vil bli omklassifisert til resultatet | 19 | 8 | -34 | -55 | 22 |
| | Poster som senere ikke vil bli omklassifisert til resultatet | -95 | -40 | 185 | 294 | - 125 |
| | Revaluering eiendommer til bruk i egen virksomhet | 12 | -131 | 26 | -252 | - 308 |
| 4 | Valutaomregning utenlandske eiendommer | 1 142 | -897 | 1 257 | 1 573 | 2 139 |
| | Skatt på poster som senere vil bli omklassifisert til resultatet | -3 | 33 | -6 | 63 | 77 |
| | Poster som senere vil bli omklassifisert til resultatet når særlige vilkår er oppfylt | 1 151 | -995 | 1 276 | 1 384 | 1 908 |
| | Sum utvidet resultat | 1 056 | -1 035 | 1 461 | 1 679 | 1 784 |
| | Totalresultat ² | - 38 | 129 | 547 | 86 | 499 |
| | ¹ Andelseieres andel av skattekostnad i konsoliderte verdipapirfond | -129 | -89 | -364 | -293 | - 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 30.09.2024 på minus 2 594 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, 547 millioner, vil dermed framkomme som resultat

Balanse

KLP Konsern

| NOTE | MILLIONER KRONER | 30.09.2024 | 30.09.2023 | 31.12.2023 |
|------|--|------------------|----------------|------------------|
| | Utsatt skattefordel | 21 | 25 | 48 |
| | Andre immaterielle eiendeler | 1 556 | 1 300 | 1 379 |
| | Vårige driftsmidler | 2 301 | 2 341 | 2 277 |
| | Investeringer i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet | 6 462 | 5 969 | 6 620 |
| 4, 9 | Investeringseiendom | 97 126 | 91 957 | 92 322 |
| 5 | Gjenforsikringskontrakt eiendel | 539 | 738 | 728 |
| 7, 9 | Rentebærende verdipapirer og andre gjeldsinstrumenter til virkelig verdi | 425 162 | 386 853 | 410 807 |
| 7 | Rentebærende verdipapirer og andre gjeldsinstrumenter til amortisert kost | 2 315 | 2 226 | 2 254 |
| 7, 9 | Utlån kommuner, bedrifter og personkunder til virkelig verdi over resultatet | 85 491 | 80 175 | 81 141 |
| 7 | Utlån kommuner, bedrifter og personkunder til amortisert kost | 42 228 | 43 124 | 42 856 |
| 7, 9 | Egenkapitalinstrumenter til virkelig verdi over resultat | 450 186 | 338 407 | 354 757 |
| 7, 9 | Finansielle derivater | 3 619 | 3 894 | 15 587 |
| 7 | Fordringer | 6 916 | 12 266 | 2 433 |
| | Kontanter og bankinnskudd | 4 192 | 3 068 | 3 509 |
| | SUM EIENDELER | 1 128 114 | 972 342 | 1 016 719 |
| 7, 8 | Fondsobligasjonslån | 1 489 | 1 470 | 1 434 |
| 7, 8 | Ansvarlig lån | 3 541 | 3 271 | 3 327 |
| 12 | Pensjonsforpliktelser | 739 | 398 | 913 |
| 5 | Forsikringsforpliktelser med rett til residualverdi | 824 925 | 733 875 | 762 789 |
| 5 | Andre forsikringsforpliktelser | 3 788 | 3 612 | 3 392 |
| 7, 8 | Utstedte obligasjonslån med fortrinnsrett | 31 737 | 30 661 | 30 504 |
| 7, 8 | Gjeld til kredittinstitusjoner | 3 022 | 3 674 | 13 041 |
| 7, 8 | Gjeld til og innskudd fra kunder | 15 685 | 14 351 | 14 060 |
| 7 | Finansielle derivater | 4 124 | 5 060 | 3 249 |
| | Utsatt skatt | 1 204 | 1 084 | 1 187 |
| 13 | Annen kortsiktig gjeld | 13 591 | 15 588 | 6 034 |
| | Egenkapital | -2 594 | -3 555 | -3 140 |
| | Andelseieres interesser i konsoliderte verdipapirfond | 226 863 | 162 855 | 179 929 |
| | SUM EGENKAPITAL OG GJELD | 1 128 114 | 972 342 | 1 016 719 |
| | Betingede forpliktelser | 35 483 | 32 981 | 31 409 |

Egenkapitaloppstilling

KLP Konsern

| 2024 MILLIONER KRONER | Egenkapital |
|---|---------------|
| Egenkapital 31.12.2023 | -3 140 |
| Resultat | -914 |
| Poster som senere ikke vil bli omklassifisert til resultatet | 185 |
| Poster som senere vil bli omklassifisert til resultatet når særlige vilkår er oppfylt | 1276 |
| Sum utvidet resultat | 1 461 |
| Sum totalresultat | 547 |
| Egenkapital 30.09.2024 | -2 594 |

| 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 | -1 592 |
| Poster som senere ikke vil bli omklassifisert til resultatet | 294 |
| Poster som senere vil bli omklassifisert til resultatet når særlige vilkår er oppfylt | 1 384 |
| Sum utvidet resultat | 1 679 |
| Sum totalresultat | 86 |
| Andre endringer | -2 |
| Egenkapital 30.09.2023 | -3 555 |

| 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 -30.09.2024 | 01.01.2023 -30.09.2023 | 01.01.2023 -31.12.2023 |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter | -17 837 | -14 051 | -17 076 |
| Netto kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter ¹ | -302 | -351 | -470 |
| Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter ² | 18 822 | 14 149 | 17 734 |
| Netto endring i kontanter og bankinnskudd | 683 | -254 | 188 |
| Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse | 3 509 | 3 321 | 3 321 |
| Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodens slutt | 4 192 | 3 068 | 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 – 30.09.2024. 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 30.09.2024. 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 framskrivning av NAM modellen (Norwegian Aggregate Model). Modellen foretar en makroframskrivning 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 utbetalingsmønstre.
- 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 |
| | -30.09.2024 | -30.09.2023 | -31.12.2023 | -30.09.2024 | -30.09.2023 | -31.12.2023 | -30.09.2024 | -30.09.2023 | -31.12.2023 | -30.09.2024 | -30.09.2023 | -31.12.2023 |
| Resultat fra forsikringstjenester | 0 | 0 | 0 | -23 | 63 | -9 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Premieinntekter for egen regning | 51 795 | 60 032 | 70 326 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Netto finansinntekter fra investeringer | 51 095 | 25 483 | 42 712 | 305 | 185 | 313 | 393 | 337 | 468 | 25 | 10 | 23 |
| Erstatninger for egen regning | -23 024 | -21 501 | -28 261 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Endring i forsikringsmessige avsetninger | -78 282 | -62 349 | -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 | -87 | 2 | -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 | 1 584 | 1 666 | 462 | 195 | 250 | 263 | 393 | 337 | 468 | 25 | 10 | 23 |
| Netto finansinntekter fra investeringer i selskapsporteføljen | 1 642 | 1 003 | 1 494 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Netto kostnader ansvarlig lån og fondsobligasjonslån | -362 | -421 | -443 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Driftskostnader | -1 187 | -1 093 | -1 512 | 0 | 0 | 0 | -207 | -197 | -268 | -392 | -393 | -528 |
| Andre inntekter | 1 140 | 1 082 | 1 463 | 1 | 5 | 10 | 74 | 68 | 92 | 449 | 424 | 560 |
| Andre kostnader | -1 154 | -1 101 | -1 484 | 0 | 0 | 0 | -5 | -5 | -7 | 0 | 0 | 0 |
| Resultat før skatt | 1 663 | 1 136 | -20 | 196 | 255 | 273 | 255 | 203 | 285 | 81 | 43 | 55 |
| Skattekostnader | -315 | -264 | -82 | -49 | -63 | -37 | -10 | 1 | -19 | -20 | -11 | -12 |
| Resultat etter skatt | 1 348 | 872 | -101 | 147 | 192 | 235 | 244 | 205 | 267 | 61 | 32 | 42 |
| Endring i utvidet resultat | 160 | 256 | -111 | 19 | 27 | -10 | 8 | 11 | -10 | 17 | 28 | -14 |
| Totalresultat | 1 508 | 1 127 | -213 | 166 | 220 | 225 | 252 | 216 | 257 | 78 | 60 | 29 |
| Utlån | 314 350 | 298 722 | 301 887 | 0 | 0 | 0 | 43 863 | 44 399 | 44 434 | 0 | 0 | 0 |
| Andre eiendeler | 536 673 | 473 184 | 485 280 | 6 998 | 6 672 | 6 559 | 8 068 | 5 005 | 4 494 | 723 | 612 | 682 |
| Sum eiendeler | 851 023 | 771 906 | 787 167 | 6 998 | 6 672 | 6 559 | 51 931 | 49 403 | 48 928 | 723 | 612 | 682 |
| Forsikringsforpliktelse | 788 668 | 704 815 | 725 781 | 3 788 | 3 612 | 3 392 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Annen gjeld | 15 755 | 21 906 | 17 541 | 450 | 471 | 573 | 48 572 | 46 271 | 45 754 | 223 | 160 | 260 |
| Sum gjeld | 804 423 | 726 721 | 743 322 | 4 238 | 4 083 | 3 965 | 48 572 | 46 271 | 45 754 | 223 | 160 | 260 |

| 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 |
| | -30.09.2024 | -30.09.2023 | -31.12.2023 | -30.09.2024 | -30.09.2023 | -31.12.2023 | -30.09.2024 | -30.09.2023 | -31.12.2023 |
| Resultat fra forsikringstjenester | 0 | 0 | 0 | -2 050 | -1 341 | -1 916 | -2 073 | -1 278 | -1 925 |
| Premieinntekter for egen regning | 0 | 0 | 0 | -51 795 | -60 032 | -70 326 | 0 | 0 | 0 |
| Netto finansinntekter fra investeringer | 0 | 0 | 0 | 34 888 | 10 932 | 31 250 | 86 706 | 36 947 | 74 766 |
| Erstatninger for egen regning | 0 | 0 | 0 | 23 024 | 21 501 | 28 261 | 0 | 0 | 0 |
| Endring i forsikringsmessige avsetninger | 0 | 0 | 0 | 78 282 | 62 349 | 84 315 | 0 | 0 | 0 |
| Poliseholders andel av endring i virkelig verdi av underliggende enheter | 0 | 0 | 0 | -52 136 | -18 585 | -44 179 | -52 136 | -18 585 | -44 179 |
| Andre forsikringsrelaterte finanskostnader | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -87 | 2 | -42 |
| Andelseiers verdiendring i konsoliderte verdipapirfond | 0 | 0 | 0 | -30 975 | -16 648 | -27 286 | -30 975 | -16 648 | -27 286 |
| Netto forsikringstjenester og finansielt resultat | 0 | 0 | 0 | -762 | -1 824 | 119 | 1 435 | 438 | 1 334 |
| Netto finansinntekter fra investeringer i selskapsporteføljen | 0 | 0 | 0 | -1 642 | -1 004 | -1 494 | 0 | 0 | 0 |
| Netto kostnader ansvarlig lån og fondsobligasjonslån | 0 | 0 | 0 | -88 | 15 | -20 | -450 | -406 | -463 |
| Driftskostnader | -7 | -9 | -12 | 1 204 | 1 129 | 1 548 | -589 | -563 | -773 |
| Andre inntekter | 8 | 9 | 13 | -1 633 | -1 549 | -2 062 | 38 | 40 | 77 |
| Andre kostnader | 0 | 0 | 0 | 1 087 | 1 036 | 1 414 | -72 | -70 | -77 |
| Resultat før skatt | 1 | 1 | 1 | -1 834 | -2 197 | -496 | 361 | -561 | 98 |
| Skattekostnader | 0 | 0 | 0 | -880 | -696 | -881 | -1 275 | -1 032 | -1 031 |
| Resultat etter skatt | 0 | 0 | 1 | -2 714 | -2 893 | -1 377 | -914 | -1 592 | -933 |
| Endring i utvidet resultat | 1 | 1 | 0 | 1 256 | 1 356 | 1 930 | 1 461 | 1 679 | 1 784 |
| Totalresultat | 1 | 1 | 0 | -1 459 | -1 537 | 553 | 547 | 86 | 851 |
| Utlån | 0 | 0 | 0 | -230 494 | -219 822 | -222 324 | 127 719 | 123 299 | 123 997 |
| Andre eiendeler | 11 | 10 | 11 | 447 923 | 363 559 | 395 696 | 1 000 395 | 849 043 | 892 722 |
| Sum eiendeler | 11 | 10 | 11 | 217 429 | 143 738 | 173 373 | 1 128 114 | 972 342 | 1 016 719 |
| Forsikringsforpliktelse | 0 | 0 | 0 | 36 257 | 29 060 | 37 009 | 828 713 | 737 487 | 766 181 |
| Annen gjeld | 2 | 2 | 4 | 236 994 | 169 601 | 189 546 | 301 994 | 238 410 | 253 678 |
| Sum gjeld | 2 | 2 | 4 | 273 251 | 198 661 | 226 556 | 1 130 707 | 975 898 | 1 019 859 |

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

| MILLIONER KRONER | 3. kvartal 2024 | 3. kvartal 2023 | 01.01.2024 -30.09.2024 | 01.01.2023 -30.09.2023 | 01.01.2023 -31.12.2023 |
|--|--------------------|--------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Forsikringsinntekter | -1 020 | -186 | 1 223 | 1 637 | 1 780 |
| Forsikringskostnader | -1 012 | -865 | -3 124 | -2 827 | -3 635 |
| Gjenforsikringsinntekter (+)/kostnader (-) | -38 | -26 | -171 | -88 | -71 |
| Resultat fra forsikringstjenester | -2 071 | -1 077 | -2 073 | -1 278 | -1 925 |

Note 4 Investerings eiendommer

| MILLIONER KRONER | 3. kvartal 2024 | 3. kvartal 2023 | 01.01.2024 -30.09.2024 | 01.01.2023 -30.09.2023 | 01.01.2023 -31.12.2023 |
|--|--------------------|--------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Netto leieinntekter | 916 | 1 053 | 3 245 | 2 862 | 3 873 |
| Endring i virkelig verdi | 380 | -3 447 | -473 | -5 318 | -6 420 |
| Netto inntekter fra investeringseiendom | 1 296 | -2 394 | 2 771 | -2 456 | -2 547 |
| Valutaomregning utenlandske eiendommer (føres i utvidet resultat) | 1 142 | -897 | 1 257 | 1 573 | 2 139 |
| Netto inntekter fra investeringseiendom inkludert valutaomregning | 2 438 | -3 290 | 4 028 | -883 | -407 |

| MILLIONER KRONER | 30.09.2024 | 30.09.2023 | 31.12.2023 |
|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Bokført verdi 01.01. | 92 322 | 93 992 | 93 992 |
| Verdiregulering inkl. valutaomregning | 784 | -3 745 | -4 280 |
| Netto tilgang | 4 016 | 1 744 | 2 653 |
| Reklassifisert eiendom til eget bruk | -5 | 0 | 0 |
| Øvrige endringer | 9 | -34 | -42 |
| Bokført verdi | 97 126 | 91 957 | 92 322 |

Note 5 **Forsikringstekniske forhold**

| NOK MILLIONER | Estimat på nåverdien av fremtidige kontantstrømmer | | Residualverdi | Sum |
|--|--|---|----------------|----------------|
| | | Risikjustering for ikke finansiell risiko | | |
| Forsikringsforpliktelser med rett til residualverdi inngående balanse 01.01.2024 | 377 742 | 29 068 | 355 979 | 762 789 |
| Endringer relatert til leverte forsikringstjenester | | | | |
| Endring i risikjustering for ikke finansiell risiko for avløpt risiko | 0 | 2 054 | 0 | 2 054 |
| Erfaringsbasert justering ikke relatert til fremtidige forsikringstjenester | -5 | 0 | 0 | -5 |
| Resultat fra forsikringstjenester | -5 | 2 054 | 0 | 2 050 |
| Endring i risikjustering for ikke finansiell risiko i starten av perioden | 0 | -924 | 924 | 0 |
| Påløpt rente | 12 074 | 1 014 | -13 089 | 0 |
| Resultatførte frigjorte kontantstrømmer | -86 | 0 | 0 | -86 |
| Endring i estimater knyttet til framtidig forsikringstjeneste | -1 191 | -100 | 1 291 | 0 |
| Endringer av diskonteringsrentekurven | 13 038 | 1 095 | -14 133 | 0 |
| Resultat tilført poliseholder | 1 705 | 0 | 50 516 | 52 222 |
| Forsikringsrelaterte finanskostnader | 25 540 | 1 085 | 25 510 | 52 136 |
| Premier | 31 276 | 0 | 0 | 31 276 |
| Erstatninger og andre forsikringsservicekostnader (inkl. investeringskomponenter) | -23 325 | 0 | 0 | -23 325 |
| Sum kontantstrømmer | 7 951 | 0 | 0 | 7 951 |
| Forsikringsforpliktelser med rett til residualverdi utgående balanse 30.09.2024 | 411 228 | 32 208 | 381 490 | 824 925 |

| NOK MILLIONER | Avsetning for inntrufne skader (LIC) | | Avsetning for gjenværende dekning (LRC) | Sum |
|---|--|---|---|---------------|
| | Estimat på nåverdien av fremtidige kontantstrømmer | Risikjustering for ikke finansiell risiko | | |
| Andre forsikringsforpliktelser inngående balanse 01.01.2024 | 2 944 | 128 | 320 | 3 392 |
| Forsikringsinntekter | 0 | 0 | -2 053 | -2 053 |
| Erstatninger | 1 644 | 66 | 0 | 1 710 |
| Kostnader | 407 | 5 | 0 | 412 |
| Andre endringer relatert til leverte forsikringstjenester | 0 | -30 | 0 | -30 |
| Endringer relatert til tidligere leverte forsikringstjenester | -148 | -39 | 0 | 0 |
| Forsikringsservice kostnader | 1 902 | 2 | 0 | 1 905 |
| Resultat fra forsikringstjenester | 1 902 | 2 | -2 053 | -148 |
| Forsikringsrelaterte finanskostnader | 104 | 0 | 0 | 104 |
| Premier | 0 | 0 | 2 359 | 2 359 |
| Erstatninger og andre forsikringsservice kostnader | -1 941 | 0 | 0 | -1 941 |
| Sum kontantstrømmer | -1 941 | 0 | 2 359 | 418 |
| Andre endringer | 3 | 0 | 19 | 22 |
| Andre forsikringsforpliktelser utgående balanse 30.09.2024 | 3 014 | 130 | 644 | 3 788 |

| NOK MILLIONER | Avsetning for inntrufne skader (LIC) | | Avsetning for gjenværende dekning (LRC) | Sum |
|---|--|--|---|-------------|
| | Estimat på nåverdien av fremtidige kontantstrømmer | Risikojustering for ikke finansiell risiko | | |
| Gjenforsikringskontrakter som er eiendeler inngående balanse 01.01.2024 | 699 | 39 | -10 | 728 |
| Premie betalt til gjenforsikring | 0 | 0 | -100 | -100 |
| Innkrevning ifm med inntrufne hendelser og utgifter til forsikringstjenester | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Gjenforsikringskostnader - relatert til tidligere leverte tjenester | -58 | -13 | 0 | -71 |
| Forsikringssservice kostnader | -58 | -13 | 0 | -71 |
| Resultat fra forsikringstjenester | -58 | -13 | -100 | -171 |
| Forsikringsrelaterte finanskostnader | 18 | -1 | 0 | 17 |
| Premier | -193 | 0 | 130 | -63 |
| Sum kontantstrømmer | -193 | 0 | 130 | -63 |
| Andre endringer | 29 | 0 | 0 | 29 |
| Gjenforsikringskontrakter som er eiendeler utgående balanse 30.09.2024 | 495 | 25 | 20 | 539 |

| NOK MILLIONER | Forsikringsforpliktelse med rett til residualverdi | Andre forsikringsforpliktelser | Gjenforsikring | Sum |
|---|--|--------------------------------|----------------|---------|
| Spesifikasjon av resultatposter per produktgruppe 01.01.- 30.09.2024 | | | | |
| Resultat fra forsikringstjenester | -2 050 | 148 | -171 | -2 073 |
| Netto forsikringsrelaterte finanskostnader | -52 136 | -104 | 17 | -52 223 |

Periodens endring i forsikringsforpliktelser:

| NOK MILLIONER | Estimat på nåverdien av fremtidige kontantstrømmer | Risikojustering for ikke finansiell risiko | Residualverdi | Sum |
|--|--|--|----------------|----------------|
| Forsikringsforpliktelser med rett til residualverdi inngående balanse 01.01.2023 | 322 226 | 27 304 | 337 305 | 686 834 |
| Endringer relatert til leverte forsikringstjenester | | | | |
| Endring i risikojustering for ikke finansiell risiko for avløpt risiko | 0 | 1 303 | 0 | 1 303 |
| Erfaringsbasert justering ikke relatert til fremtidige forsikringstjenester | 38 | 0 | 0 | 38 |
| Resultat fra forsikringstjenester | 38 | 1 303 | 0 | 1 341 |
| Endring i risikojustering for ikke finansiell risiko i starten av perioden | 0 | -2 257 | 2 257 | 0 |
| Påløpt rente | 10 210 | 794 | -11 004 | 0 |
| Resultatførte frigjorte kontantstrømmer | -10 381 | 0 | 0 | -10 381 |
| Endring i estimater knyttet til framtidig forsikringstjeneste | 32 307 | 2 511 | -34 819 | 0 |
| Endringer av diskonteringsrentekurven | -41 739 | -3 244 | 44 983 | 0 |
| Resultat tilført poliseholder | 0 | 0 | 28 965 | 28 965 |
| Forsikringsrelaterte finanskostnader | -9 602 | -2 197 | 30 384 | 18 585 |
| Premier | 48 763 | 0 | 0 | 48 763 |
| Erstatninger og andre forsikringssservice kostnader (inkl. investeringskomponenter) | -21 657 | 0 | 0 | -21 657 |
| Sum kontantstrømmer | 27 106 | 0 | 0 | 27 106 |
| Andre endringer | 0 | 0 | 9 | 9 |
| Forsikringsforpliktelser med rett til residualverdi utgående balanse 30.09.2023 | 339 768 | 26 410 | 367 697 | 733 875 |

| NOK MILLIONER | Avsetning for inntrufne skader (LIC) | | Avsetning for gjenværende dekning (LRC) | Sum |
|---|--|---|---|---------------|
| | Estimat på nåverdien av fremtidige kontantstrømmer | Risikjustering for ikke finansiell risiko | | |
| Andre forsikringsforpliktelser inngående balanse 01.01.2023 | 2 790 | 115 | 276 | 3 181 |
| Forsikringsinntekter | 0 | 0 | -1 864 | -1 864 |
| Erstatninger | 1 498 | 61 | 0 | 1 559 |
| Kostnader | 358 | 4 | 0 | 362 |
| Andre endringer relatert til leverte forsikringstjenester | | -25 | 0 | -25 |
| Endringer relatert til tidligere leverte forsikringstjenester | -151 | -33 | 0 | -184 |
| Forsikringservice kostnader | 1 705 | 8 | 0 | 1 713 |
| Resultat fra forsikringstjenester | 1 705 | 8 | -1 864 | -151 |
| Forsikringsrelaterte finanskostnader | 13 | 3 | 0 | 16 |
| Premier | 0 | 0 | 2 182 | 2 182 |
| Erstatninger og andre forsikringservice kostnader | -1 610 | 0 | 0 | -1 610 |
| Sum kontantstrømmer | -1 610 | 0 | 2 182 | 572 |
| Andre endringer | -6 | 0 | -1 | -6 |
| Andre forsikringsforpliktelser utgående balanse 30.09.2023 | 2 892 | 125 | 595 | 3 612 |

| NOK MILLIONER | Avsetning for inntrufne skader (LIC) | | Avsetning for gjenværende dekning (LRC) | Sum |
|---|--|---|---|-------------|
| | Estimat på nåverdien av fremtidige kontantstrømmer | Risikjustering for ikke finansiell risiko | | |
| Gjenforsikringskontrakter som er eiendeler inngående balanse 01.01.2023 | 705 | 30 | 0 | 736 |
| Premie betalt til gjenforsikring | 0 | 0 | -122 | -122 |
| Innkrevning ifm med inntrufne hendelser og utgifter til forsikringstjenester | 88 | 5 | 0 | 93 |
| Gjenforsikringskostnader - relatert til tidligere leverte tjenester | -54 | -5 | 0 | -59 |
| Forsikringservice kostnader | 34 | 0 | 0 | 34 |
| Resultat fra forsikringstjenester | 34 | 0 | -122 | -88 |
| Forsikringsrelaterte finanskostnader | 10 | 8 | 0 | 18 |
| Premier | -55 | 0 | 154 | 99 |
| Sum kontantstrømmer | -55 | 0 | 154 | 99 |
| Andre endringer | -27 | 0 | 0 | -27 |
| Gjenforsikringskontrakter som er eiendeler utgående balanse 30.09.2023 | 667 | 38 | 32 | 738 |

| NOK MILLIONER | Forsikringsforpliktelser med rett til residualverdi | Andre forsikringsforpliktelser | Gjenforsikring | Sum |
|--|---|--------------------------------|----------------|---------|
| | Spesifikasjon av resultatposter per produktgruppe per 30.09.2023 | | | |
| Resultat fra forsikringstjenester | -1 341 | 151 | -88 | -1 278 |
| Netto forsikringsrelaterte finanskostnader | -18 585 | -16 | 18 | -18 583 |

Periodens endring i forsikringsforpliktelser:

| NOK MILLIONER | Estimat på nåverdien av fremtidige kontantstrømmer | Risikjustering for ikke finansiell risiko | Residualverdi | Sum |
|--|--|---|----------------|----------------|
| Forsikringsforpliktelser med rett til residualverdi inngående balanse 01.01.2023 | 322 226 | 27 304 | 337 305 | 686 834 |
| Endringer relatert til leverte forsikringstjenester | | | | |
| Endring i risikjustering for ikke finansiell risiko for avløpt risiko | 0 | 2 321 | 0 | 2 321 |
| Erfaringsbasert justering ikke relatert til fremtidige forsikringstjenester | -53 | 0 | 0 | -53 |
| Resultat fra forsikringstjenester | -53 | 2 321 | 0 | 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 forsikringsservice kostnader (inkl. investeringskomponenter) | -28 494 | 0 | 0 | -28 494 |
| Sum kontantstrømmer | 29 426 | 0 | 0 | 29 426 |
| Andre endringer relatert til leverte forsikringstjenester | 0 | 0 | 81 | 81 |
| Forsikringsforpliktelser med rett til residualverdi utgående balanse 31.12.2023 | 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 ikke finansiell risiko | | |
| Andre forsikringsforpliktelser inngående balanse 01.01.2023 | 2 790 | 115 | 276 | 3 181 |
| Forsikringsinntekter | 0 | 0 | -2 505 | -2 505 |
| Erstatninger | 2 043 | 83 | 0 | 2 126 |
| Kostnader | 510 | 6 | 0 | 516 |
| Andre endringer relatert til leverte forsikringstjenester | 0 | -40 | 0 | -40 |
| Endringer relatert til tidligere leverte forsikringstjenester | -118 | -41 | 0 | -158 |
| Forsikringsservice kostnader | 2 435 | 9 | 0 | 2 444 |
| Resultat fra forsikringstjenester | 2 435 | 9 | -2 505 | -62 |
| Forsikringsrelaterte finanskostnader | 62 | 5 | 0 | 66 |
| Premier | | 0 | 2 551 | 2 551 |
| Erstatninger og andre forsikringsservice kostnader | -2 334 | 0 | | -2 334 |
| Sum kontantstrømmer | -1 983 | 0 | 2 551 | 568 |
| Andre endringer | -8 | 0 | -2 | -10 |
| Andre forsikringsforpliktelser utgående balanse 31.12.2023 | 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 ikke finansiell risiko | | |
| Gjenforsikringskontrakter som er eiendeler inngående balanse 01.01.2023 | 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 |
| Forsikringservice kostnader | 93 | 0 | 0 | 93 |
| Resultat fra forsikringstjenester | 93 | 0 | -164 | -71 |
| Forsikringsrelaterte finanskostnader | 16 | 9 | 0 | 25 |
| Premier | -108 | 0 | 154 | 45 |
| Sum kontantstrømmer | -108 | 0 | 154 | 45 |
| Andre endringer | -7 | 0 | 0 | -7 |
| Gjenforsikringskontrakter som er eiendeler utgående balanse 31.12.2023 | 699 | 39 | -10 | 728 |

| NOK MILLIONER | Forsikringsforpliktelser med rett til residualverdi | Andre forsikringsforpliktelser | Gjenforsikring | Sum |
|--|---|--------------------------------|----------------|---------|
| Spesifikasjon av resultatposter per produktgruppe 01.01. - 31.12.2023 | | | | |
| Resultat fra forsikringstjenester | -2 268 | 62 | -71 | -2 277 |
| Netto forsikringsrelaterte finanskostnader | -44 179 | -66 | 25 | -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 | 30.09.2024 | 30.09.2023 | 31.12.2023 |
|-----|------------|------------|------------|
| 1 | 4,3 % | 5,7 % | 4,8 % |
| 2 | 4,2 % | 5,5 % | 4,7 % |
| 3 | 4,1 % | 5,3 % | 4,4 % |
| 4 | 4,0 % | 5,1 % | 4,2 % |
| 5 | 3,9 % | 4,9 % | 4,1 % |
| 10 | 3,8 % | 4,8 % | 4,0 % |
| 15 | 3,8 % | 4,7 % | 4,0 % |
| 25 | 3,7 % | 4,4 % | 3,9 % |
| 50 | 3,6 % | 4,0 % | 3,7 % |
| 75 | 3,6 % | 3,8 % | 3,7 % |
| 100 | 3,6 % | 3,8 % | 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 | 30.09.2024 | 30.09.2023 | 31.12.2023 |
|----|------------|------------|------------|
| 1 | 5,3 % | 5,2 % | 5,3 % |
| 5 | 4,8 % | 4,3 % | 4,9 % |
| 10 | 3,8 % | 3,8 % | 3,7 % |
| 15 | 3,4 % | 3,3 % | 3,2 % |
| 25 | 3,3 % | 3,2 % | 3,3 % |
| 50 | 3,5 % | 3,4 % | 3,5 % |
| 80 | 3,5 % | 3,4 % | 3,5 % |

SENSITIVITET IFRS 17

Tabellen nedenfor viser konsekvensen for konserntes residualverdi ved endring i standardforutsetningene anvendt i beste estimat. Sensitivitet knyttet til omkostninger er også inkludert i oversikten. Residualverdien består av den delen av forsikringsforpliktelsen som ikke inngår i beste estimat eller risikojusteringen.

| NOK MILLIONER | Endring | 30.09.2024 | 30.09.2023 | 31.12.2023 |
|-----------------------|---------|------------|------------|------------|
| Redusert død | -5 % | -5 159 | -4 545 | -4 519 |
| Økt dødelighet | 5 % | 4 941 | 4 354 | 4 329 |
| Økt uførhet | 5 % | -458 | -403 | -401 |
| Redusert uførhet | -5 % | 460 | 406 | 404 |
| Økt omkostninger | 5 % | -1 487 | -1 310 | -1 303 |
| Redusert omkostninger | -5 % | 1 486 | 1 311 | 1 303 |
| Økt rentekurve | *) | -52 000 | -32 847 | 33 594 |
| Redusert rentekurve | **) | 37 241 | 29 829 | -42 074 |

Alle endringer av forutsetninger er i %-vis endring av standard forutsetning anvendt per 30.09.2024 (30.09.2023/31.12.2023).

*) 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 | 3. kvartal 2024 | 3. kvartal 2023 | 01.01.2024 -30.09.2024 | 01.01.2023 -30.09.2023 | 01.01.2023 -31.12.2023 |
|---|--------------------|--------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| ANSVARLIGE LÅN | | | | | |
| Rentekostnader | -37 | -35 | -109 | -118 | -153 |
| Verdiendringer | -146 | 111 | -247 | -208 | -229 |
| Sum rentekostnad og verdiendring ansvarlige lån | -183 | 76 | -356 | -326 | -382 |
| FONDSOBLIGASJONSLÅN | | | | | |
| Rentekostnader | -20 | -20 | -58 | -58 | -75 |
| Verdiendringer | -114 | 90 | -36 | -22 | -6 |
| Sum rentekostnad og verdiendring fondsobligasjonslån | -133 | 70 | -94 | -80 | -81 |
| Sum rentekostnad og verdiendring ansvarlige lån og fondsobligasjonslån | -316 | 145 | -450 | -406 | -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 markedsdata, 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 kontraktsfestede kontantstrømmer over forventet løpetid. Kontantstrømmene inkluderer etableringsgebyrer og direkte transaksjonskostnader samt eventuell restverdi ved utløpet av forventet løpetid. Amortisert kost er nåverdien av disse kontantstrømmene neddiskontert med internrenten. I denne noten opplyses det forøvrig om virkelig verdi på de finansielle instrumentene som måles til amortisert kost.

FINANSIELLE INSTRUMENTER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI

Denne kategorien inkluderer:

- Egenkapitalinstrumenter
- 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 indekssleverandør. 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, bransjeanbefalingene 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 børser 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 | 30.09.2024 | | 30.09.2023 | | 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 | 1 098 | 1 076 | 1 006 | 935 | 1 017 | 935 |
| Utenlandske obligasjoner | 1 216 | 1 165 | 1 220 | 1 108 | 1 237 | 1 108 |
| Sum rentebærende verdipapirer og andre gjeldsinstrumenter | 2 315 | 2 242 | 2 226 | 2 043 | 2 254 | 2 043 |
| UTLÅN KOMMUNER, BEDRIFTER OG PERSONKUNDER - REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET | | | | | | |
| Utlån med sikkerhet i pant | 2 561 | 2 561 | 2 595 | 2 595 | 2 569 | 2 569 |
| Lån til kommunal sektor eller foretak med kommunal garanti | 75 000 | 75 000 | 72 297 | 72 297 | 72 705 | 72 705 |
| Utlån utland med sikkerhet i pant og offentlig garanti | 6 342 | 6 342 | 4 704 | 4 704 | 5 245 | 5 245 |
| Andre utlån | 1 589 | 1 589 | 578 | 578 | 622 | 622 |
| Sum utlån kommuner, bedrifter og personkunder til virkelig verdi | 85 491 | 85 491 | 80 175 | 80 175 | 81 141 | 81 141 |
| UTLÅN KOMMUNER, BEDRIFTER OG PERSONKUNDER - REGNSKAPSFØRT TIL AMORTISERT KOST | | | | | | |
| Utlån og fordringer på kunder | 42 228 | 42 239 | 43 124 | 42 937 | 42 856 | 42 850 |
| Sum utlån kommuner, bedrifter og personkunder til amortisert kost | 42 228 | 42 239 | 43 124 | 42 937 | 42 856 | 42 850 |
| RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER OG ANDRE GJELDSINSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI | | | | | | |
| Norske obligasjoner | 137 577 | 137 577 | 126 710 | 126 710 | 133 716 | 133 716 |
| Norske sertifikater | 16 159 | 16 159 | 11 625 | 11 625 | 8 189 | 8 189 |
| Utenlandske obligasjoner | 221 344 | 221 344 | 199 448 | 199 448 | 209 125 | 209 125 |
| Utenlandske sertifikater | 698 | 698 | 891 | 891 | 898 | 898 |
| Plassering hos kredittinstitusjoner | 49 383 | 49 383 | 48 178 | 48 178 | 58 880 | 58 880 |
| Rentebærende verdipapirer og andre gjeldsinstrumenter til virkelig verdi | 425 162 | 425 162 | 386 853 | 386 853 | 410 807 | 410 807 |
| EGENKAPITALINSTRUMENTER - REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET | | | | | | |
| Aksjer | 388 235 | 388 235 | 286 692 | 286 692 | 302 882 | 302 882 |
| Aksjefond | 50 535 | 50 535 | 44 915 | 44 915 | 44 885 | 44 885 |
| Eiendomsfond | 8 077 | 8 077 | 6 800 | 6 800 | 6 990 | 6 990 |
| Sum egenkapitalinstrumenter til virkelig verdi | 450 186 | 450 186 | 338 407 | 338 407 | 354 757 | 354 757 |
| FORDRINGER | | | | | | |
| Fordringer i forbindelse med direkte forretninger | 1 189 | 1 189 | 908 | 908 | 750 | 750 |
| Fordringer ved verdipapirhandel | 5 217 | 5 217 | 10 958 | 10 958 | 1 309 | 1 309 |
| Fordskuddsbetalt husleie tilknyttet eiendomsvirksomheten | 402 | 402 | 148 | 148 | 148 | 148 |
| Andre fordringer | 108 | 108 | 253 | 253 | 225 | 225 |
| Sum lån og fordringer øvrige inkl. fordringer på forsikringstakere | 6 916 | 6 916 | 12 266 | 12 266 | 2 433 | 2 433 |
| FINANSIELL GJELD | | | | | | |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 3 022 | 3 022 | 3 674 | 4 368 | 13 041 | 13 041 |
| Utstedt obligasjonslån med fortrinnsrett | 31 737 | 31 850 | 30 661 | 30 541 | 30 504 | 30 526 |
| Gjeld til og innskudd fra kunder | 15 685 | 15 685 | 14 351 | 14 524 | 14 060 | 14 060 |
| Fondsobligasjonslån | 1 489 | 1 489 | 1 470 | 1 540 | 1 434 | 1 434 |
| Ansvarlige lån | 3 541 | 3 541 | 3 271 | 3 346 | 3 327 | 3 327 |
| Sum finansiell gjeld | 55 473 | 55 587 | 53 426 | 54 319 | 62 366 | 62 389 |

| MILLIONER KRONER | 30.09.2024 | | 30.09.2023 | | 31.12.2023 | |
|---|--------------|---------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| | Eiendeler | Forpliktelser | Eiendeler | Forpliktelser | Eiendeler | Forpliktelser |
| FINANSIELLE DERIVATER - REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI | | | | | | |
| Valutaterminer | 2 462 | 1 226 | 2 720 | 2 384 | 13 525 | 1 152 |
| Renteswaper | 547 | 2 898 | 708 | 2 676 | 1 383 | 2 096 |
| Rente- og valutawaper | 610 | 0 | 466 | 0 | 679 | 0 |
| Aksjeopsjon | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Sum finansielle derivater | 3 619 | 4 124 | 3 894 | 5 060 | 15 587 | 3 249 |

Note 8 **Innlån**

| MILLIONER KRONER | Pålydende i NOK | Valuta | Rente | Forfall | Bokført verdi 30.09.2024 | Bokført verdi 30.09.2023 | Bokført verdi 31.12.2023 |
|--|-----------------|-------------|-------------------|---------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| TIDSBEGRENSET ANSVARLIG LÅN | | | | | | | |
| Kommunal Landspensjonskasse | 2 530 | EUR | Fast ¹ | 2045 | 3 541 | 3 271 | 3 327 |
| Sum ansvarlige lån | 2 530 | - | - | - | 3 541 | 3 271 | 3 327 |
| FONDSOBLIGASJONSLÅN | | | | | | | |
| Kommunal Landspensjonskasse | 984 | JPY | Fast ² | 2034 | 1 489 | 1 470 | 1 434 |
| Sum fondsobligasjonslån | 984 | - | - | - | 1 489 | 1 470 | 1 434 |
| UTSTEDTE OBLIGASJONSLÅN MED FORTRINNSRETT | | | | | | | |
| KLP Kommunekreditt AS | 0 | NOK | Flytende | 2024 | 0 | 1 612 | 1 562 |
| KLP Kommunekreditt AS | 2 026 | NOK | Flytende | 2025 | 2 032 | 5 014 | 5 015 |
| KLP Kommunekreditt AS | 5 000 | NOK | Flytende | 2026 | 5 054 | 5 050 | 5 053 |
| KLP Kommunekreditt AS | 1 000 | NOK | Fast | 2027 | 1 026 | 1 026 | 1 012 |
| KLP Kommunekreditt AS | 6 000 | NOK | Flytende | 2027 | 6 050 | 6 051 | 6 052 |
| KLP Kommunekreditt AS | 6 250 | NOK | Flytende | 2028 | 6 307 | 0 | 0 |
| KLP Kommunekreditt AS | 700 | NOK | Fast | 2029 | 729 | 729 | 706 |
| KLP Boligkreditt AS | 2 500 | NOK | Flytende | 2025 | 2 500 | 1 690 | 1 555 |
| KLP Boligkreditt AS | 2 000 | NOK | Flytende | 2026 | 2 012 | 2 501 | 2 501 |
| KLP Boligkreditt AS | 5 000 | NOK | Flytende | 2027 | 5 039 | 4 535 | 4 536 |
| KLP Boligkreditt AS | 1 000 | NOK | Flytende | 2029 | 1 003 | 2 516 | 2 516 |
| KLP Boligkreditt AS | 0 | NOK | Flytende | 2029 | 0 | 0 | 0 |
| Annet | | | | | -15 | -63 | -4 |
| Sum utstedte obligasjonslån med fortrinnsrett | 31 476 | - | - | - | 31 737 | 30 661 | 30 504 |
| GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER | | | | | | | |
| KLP Banken AS | 0 | NOK | Flytende | 2024 | 0 | 453 | 453 |
| KLP Banken AS | 300 | NOK | Flytende | 2025 | 301 | 301 | 301 |
| KLP Banken AS | 150 | NOK | Flytende | 2026 | 151 | 201 | 151 |
| KLP Banken AS | 350 | NOK | Flytende | 2027 | 353 | 0 | 0 |
| KLP Banken AS | | NOK | Flytende | 2027 | 0 | 0 | 0 |
| KLP Fond | 0 | NOK/EUR/USD | Flytende | 2023 | 0 | 616 | 4 218 |
| KLP Fond | 0 | NOK/EUR/USD | Fast | 2023 | 0 | 1 042 | 1 111 |
| KLP Fond | 0 | NOK/EUR/USD | Flytende | 2024 | 821 | 0 | 0 |
| KLP Fond | 0 | NOK/EUR/USD | Fast | 2024 | 148 | 0 | 0 |
| Kommunal Landspensjonskasse | 0 | NOK/EUR/USD | Flytende | 2023 | 0 | 956 | 6 727 |
| Kommunal Landspensjonskasse | 0 | NOK/EUR/USD | Fast | 2023 | 0 | 0 | 0 |
| Kommunal Landspensjonskasse | 0 | NOK/EUR/USD | Flytende | 2024 | 1 148 | 0 | 0 |
| Annet | | | | | 100 | 105 | 80 |
| Sum gjeld til kredittinstitusjoner | 800 | - | - | - | 3 022 | 3 674 | 13 041 |
| GJELD TIL OG INNSKUDD KUNDER ³ | | | | | | | |
| KLP Banken AS | 15 685 | NOK | | | 15 685 | 14 351 | 14 060 |
| Sum gjeld og innskudd til kunder | 15 685 | | | | 15 685 | 14 351 | 14 060 |
| Sum innlån | 51 474 | | | | 55 473 | 53 426 | 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**

| 30.09.2024 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 | 95 843 | 95 843 |
| Investeringseiendom | 0 | 0 | 97 126 | 97 126 |
| Utlån kommuner, bedrifter og personkunder til virkelig verdi | 0 | 85 491 | 0 | 85 491 |
| <i>Sertifikater</i> | 2 945 | 13 913 | 0 | 16 858 |
| <i>Obligasjoner</i> | 23 649 | 335 267 | 0 | 358 916 |
| <i>Obligasjonsfond</i> | 0 | 10 059 | 16 765 | 26 824 |
| <i>Utlån og fordringer</i> | 21 889 | 675 | 0 | 22 564 |
| Rentebærende verdipapirer og andre gjeldsinstrumenter til virkelig verdi | 48 484 | 359 914 | 16 765 | 425 162 |
| <i>Aksjer</i> | 375 332 | 6 471 | 6 433 | 388 235 |
| <i>Aksjefond</i> | 2 912 | 0 | 38 | 2 950 |
| <i>Eiendomsfond</i> | 0 | 2 650 | 5 427 | 8 077 |
| <i>Spesialfond</i> | 0 | 1 737 | 1 601 | 3 338 |
| <i>Private Equity</i> | 0 | 0 | 47 585 | 47 585 |
| Egenkapitalinstrumenter til virkelig verdi | 378 244 | 10 858 | 61 083 | 450 186 |
| Finansielle derivater | 0 | 3 619 | 0 | 3 619 |
| Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi | 426 728 | 459 882 | 174 974 | 1 061 584 |
| FORPLIKTELSE REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI | | | | |
| Finansielle derivater gjeld | 0 | 4 124 | 0 | 4 124 |
| Gjeld til andre kredittinstitusjoner og annen gjeld ¹ | 2 068 | 148 | 0 | 2 216 |
| Ansvarlig lån | 0 | 3 541 | 0 | 3 541 |
| Fondsobligasjonslån | 0 | 1 489 | 0 | 1 489 |
| Sum forpliktelser regnskapsført til virkelig verdi | 2 068 | 9 302 | 0 | 11 370 |

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 806 millioner kroner per 30.09.2024.

| 30.09.2023 MILLIONER KRONER | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Sum |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI | | | | |
| Tomter | 0 | 0 | 1 366 | 1 366 |
| Bygg | 0 | 0 | 90 591 | 90 591 |
| Investerings eiendom | 0 | 0 | 91 957 | 91 957 |
| Utlån kommuner, bedrifter og personkunder til virkelig verdi | 0 | 80 175 | 0 | 80 175 |
| Sertifikater | 2 411 | 10 106 | 0 | 12 516 |
| Obligasjoner | 25 637 | 300 561 | 0 | 326 198 |
| Obligasjonsfond | 0 | 8 948 | 13 257 | 22 206 |
| Utlån og fordringer | 24 805 | 1 128 | 0 | 25 933 |
| Rentebærende verdipapirer og andre gjeldsinstrumenter til virkelig verdi | 52 853 | 320 743 | 13 257 | 386 853 |
| Aksjer | 274 787 | 8 203 | 3 701 | 286 691 |
| Aksjefond | 2 297 | 0 | 51 | 2 349 |
| Eiendomsfond | 0 | 2 095 | 4 705 | 6 800 |
| Spesialfond | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Private Equity | 0 | 0 | 42 567 | 42 567 |
| Egenkapitalinstrumenter til virkelig verdi | 277 085 | 10 299 | 51 024 | 338 407 |
| Finansielle derivater | 0 | 3 894 | 0 | 3 894 |
| Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi | 329 937 | 415 110 | 156 238 | 901 286 |
| FORPLIKTELSER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI | | | | |
| Finansielle derivater gjeld | 0 | 5 060 | 0 | 5 060 |
| Gjeld til andre kredittinstitusjoner og annen gjeld ¹ | 1 677 | 1 042 | 0 | 2 719 |
| Ansvarlig lån | 0 | 3 271 | 0 | 3 271 |
| Fondsobligasjonslån | 0 | 1 470 | 0 | 1 470 |
| Sum forpliktelser regnskapsført til virkelig verdi | 1 677 | 10 843 | 0 | 12 520 |

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 955 millioner kroner per 30.09.2023.

| 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 | 81 141 | 0 | 81 141 |
| 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 | 32 588 | 651 | 0 | 33 238 |
| Rentebærende verdipapirer og andre gjeldsinstrumenter til virkelig verdi | 61 729 | 333 037 | 16 041 | 410 807 |
| 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 | 357 497 | 437 740 | 159 377 | 954 613 |
| 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 30.09.2024 | Bokført verdi 30.09.2023 | Bokført verdi 31.12.2023 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Inngående balanse 01.01. | 92 322 | 93 992 | 93 992 |
| Solgt / avgang som følge av reklassifisering | -99 | 0 | 0 |
| Tilgang som følge av kjøp og aktiveringer | 4 115 | 1 744 | 2 653 |
| Urealiserte endringer | 784 | -3 745 | -4 280 |
| Øvrige endringer | 4 | -34 | -42 |
| Utgående balanse | 97 126 | 91 957 | 92 322 |
| Realisert gevinst / tap | 0 | 0 | 0 |

| Endringer i nivå 3, Verdipapirer | Bokført verdi 30.09.2024 | Bokført verdi 30.09.2023 | Bokført verdi 31.12.2023 |
|----------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Inngående balanse 01.01. | 67 055 | 53 407 | 53 407 |
| Solgt | -4 540 | -2 387 | -4 923 |
| Kjøpt | 10 128 | 9 250 | 15 430 |
| Urealiserte endringer | 5 206 | 4 011 | 3 141 |
| Utgående balanse | 77 848 | 64 281 | 67 055 |
| Realisert gevinst / tap | 1 431 | 957 | 1 863 |
| Sum nivå 3 | 174 974 | 156 238 | 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 7. 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 8 749 millioner kroner per 30.09.2024 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 3. kvartal er det flyttet aksjer for 1 009 millioner kroner fra nivå 1 til nivå 2 og 81 millioner kroner fra nivå 2 til nivå 1. I tillegg er aksjer for 709 millioner kroner fra nivå 2 til nivå 1 og 3 millioner kroner flyttet fra nivå 3 til nivå 1. Dette skyldes endring i likviditet.

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

| 30.09.2024 MILLIONER KRONER | Relaterte beløp som ikke er presentert netto | | | | | | | Netto beløp justert for andelseieres interesser i konsoliderte verdipapirfond |
|--------------------------------|--|--|-------------------|--------------------------|-----------------------|--------------------------|--------------|---|
| | Brutto finansielle eiendeler/gjeld | Brutto eiendeler/gjeld som er presentert netto | Balanseført verdi | Finansielle instrumenter | Sikkerhet i kontanter | Sikkerhet i verdipapirer | Netto beløp | |
| EIENDELER | | | | | | | | |
| Finansielle derivater | 3 619 | 0 | 3 619 | -1 326 | -1 967 | -3 653 | 100 | 92 |
| Repoer | 3 526 | 0 | 3 526 | 0 | 0 | 0 | 3 526 | 3 526 |
| Sum | 7 145 | 0 | 7 145 | -1 326 | -1 967 | -3 653 | 3 626 | 3 618 |
| GJELD | | | | | | | | |
| Finansielle derivater | 4 124 | 0 | 4 124 | -1 326 | -16 | -340 | 2 557 | 2 672 |
| Repoer | 148 | 0 | 148 | 0 | 0 | 0 | 148 | 148 |
| Sum | 4 272 | 0 | 4 272 | -1 326 | -16 | -340 | 2 705 | 2 820 |

| 30.09.2023 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 | Netto beløp justert for andelseieres interesser i konsoliderte verdipapirfond |
| EIENDELER | | | | | | | | |
| Finansielle derivater | 3 894 | 0 | 3 894 | -2 454 | -1 199 | -3 172 | 200 | 401 |
| Repoer | 3 130 | 0 | 3 130 | -800 | 0 | 0 | 2 329 | 2 329 |
| Sum | 7 024 | 0 | 7 024 | -3 255 | -1 199 | -3 172 | 2 530 | 2 730 |
| GJELD | | | | | | | | |
| Finansielle derivater | 5 060 | 0 | 5 060 | -2 454 | -907 | -1 067 | 2 246 | 2 245 |
| Repoer | 1 043 | 0 | 1 043 | 0 | 0 | 0 | 1 043 | 243 |
| Sum | 6 103 | 0 | 6 103 | -2 454 | -907 | -1 067 | 3 290 | 2 488 |

| 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 | 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 konsernets 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 289 % som er godt over foretakets mål om minst 150 %. Med det midlertidige fradraget er solvensgraden 289 %.

| | 30.09.2024 | 30.09.2023 | 31.12.2023 ¹ |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------------------|
| SOLVENSGRAD | 289 % | 332 % | 285 % |
| MILLIARDER KRONER | 30.09.2024 | 30.09.2023 | 31.12.2023 ¹ |
| FORENKLET SOLVENS II BALANSE | | | |
| Eiendeler, bokført | 854 | 775 | 790 |
| Merverdier HTF/lån og fordringer | -7 | -18 | -9 |
| Merverdier øvrige utlån | -1 | -2 | -1 |
| Øvrige mer/mindreverdier | 0 | 0 | 0 |
| Utsatt skattefordel | 0 | 0 | 0 |
| Sum eiendeler etter solvens II | 846 | 755 | 779 |

| MILLIARDER KRONER | 30.09.2024 | 30.09.2023 | 31.12.2023 ¹ |
|--|--------------|--------------|-------------------------|
| FORENKLET SOLVENS II BALANSE | | | |
| Beste estimat | 770 | 677 | 706 |
| Risikomargin | 12 | 10 | 11 |
| Ansvarlige lån/fondsobligasjonslån | 5 | 4 | 5 |
| Andre forpliktelser | 11 | 17 | 13 |
| Utsatt skatteforpliktelse | 1 | 0 | 0 |
| Sum forpliktelser etter solvens II | 798 | 709 | 735 |
| Eiendeler minus forpliktelser | 48 | 47 | 44 |
| - Utsatt skattefordel | 0 | 0 | 0 |
| - Risikoutjevningfond og naturskadefond | -4 | -5 | -4 |
| + Fondsobligasjonslån | 1 | 1 | 1 |
| Basiskapital - kapitalgruppe 1 | 45 | 43 | 42 |
| Tellende ansvarlig kapital - kapitalgruppe 1 | 45 | 43 | 42 |
| Ansvarlige lån | 3 | 3 | 3 |
| Risikoutjevningfond og naturskadefond | 4 | 5 | 4 |
| Basiskapital - kapitalgruppe 2 | 8 | 8 | 7 |
| Supplerende kapital | 15 | 14 | 14 |
| Supplerende kapital - kapitalgruppe 2 | 15 | 14 | 14 |
| Fradrag for maks. kapital i gruppe 2 | -15 | -16 | -14 |
| Tellende ansvarlig kapital - kapitalgruppe 2 | 8 | 7 | 7 |
| Utsatt skattefordel | 0 | 0 | 0 |
| Tellende ansvarlig kapital - kapitalgruppe 3 | 0 | 0 | 0 |
| Tellende ansvarlig kapital til dekning av solvenskapitalkravet | 52 | 50 | 49 |
| Markedsrisiko | 174 | 131 | 141 |
| Motpartsrisiko | 3 | 3 | 4 |
| Livsforsikringsrisiko | 124 | 122 | 113 |
| Skadeforsikringsrisiko | 1 | 1 | 1 |
| Helseforsikringsrisiko | 0 | 0 | 0 |
| Diversifisering | -63 | -56 | -56 |
| Operasjonell risiko | 4 | 3 | 3 |
| Tapsabsorberende evne til forsikringstekniske avsetninger | -225 | -190 | -190 |
| Tapsabsorberende evne til utsatt skatt | -2 | -2 | -2 |
| Kapitalkrav for andre finanssektorer | 3 | 1 | 3 |
| Solvenskapitalkrav (SCR) | 18 | 15 | 17 |
| Minstekrav til konsolidert solvenskapital | 4 | 4 | 5 |
| Tellende ansvarlig kapital til dekning av minstekravet til konsolidert solvenskapital | 42 | 40 | 39 |
| Solvensgrad | 289 % | 332 % | 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 | 30.09.2024 | 30.09.2023 | 31.12.2023 |
|--------------------------------------|------------|------------|------------|
| Balansført netto forpliktelse 01.01. | 913 | 815 | 815 |
| Resultatført pensjonskostnad | 175 | 145 | 197 |
| Resultatført finanskostnad | 25 | 21 | 28 |
| Aktuarielle gevinster og tap | -218 | -349 | 146 |
| Innbetalt premie/tilskudd | -155 | -234 | -274 |
| Balansført netto forpliktelse | 739 | 398 | 913 |

| FORUTSETNINGER | 30.09.2024 | 30.09.2023 | 31.12.2023 |
|------------------------------|------------|------------|------------|
| Diskonteringsrente | 3,25 % | 4,00 % | 3,10 % |
| Lønnsvekst | 3,50 % | 4,00 % | 3,50 % |
| Folketrygdens grunnbeløp (G) | 3,25 % | 3,50 % | 3,25 % |
| Pensjonsregulering | 2,80 % | 2,90 % | 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 218 millioner kroner per 30.09.2024. Endringen er ført under "Poster som senere ikke vil bli omklassifisert til resultatet".

Note 13 Annen kortsiktig gjeld

| MILLIONER KRONER | 30.09.2024 | 30.09.2023 | 31.12.2023 |
|-----------------------------------|---------------|---------------|--------------|
| Kortsiktig gjeld verdipapirhandel | 10 593 | 12 574 | 3 357 |
| Påløpt ikke utlignet skatt | 880 | 974 | 572 |
| Leverandørgjeld | 277 | 276 | 301 |
| Skyldig offentlige avgifter | 751 | 595 | 691 |
| Øvrig kortsiktig gjeld | 1 090 | 1 170 | 1 112 |
| Sum annen kortsiktig gjeld | 13 591 | 15 588 | 6 034 |

Nøkkeltall – akkumulert

| MILLIONER KRONER | 3. kvartal 2024 | 2. kvartal 2024 | 1. kvartal 2024 | 4. kvartal 2023 | 3. kvartal 2023 | 2. kvartal 2023 | 1. kvartal 2023 | 4. kvartal 2022 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| KLP KONSERN | | | | | | | | |
| Forvaltningskapital | 1 128 114 | 1 079 281 | 1 065 541 | 1 016 721 | 972 345 | 956 311 | 948 185 | 900 068 |
| Egenkapital | -2 594 | -2 556 | -3 090 | -3 140 | -3 555 | -3 684 | -3 687 | 8 396 |
| Solvensgrad | 289 % | 283 % | 288 % | 285 % | 332 % | 297 % | 282 % | 288 % |
| Antall ansatte i konsernet | 1 168 | 1 168 | 1 153 | 1 133 | 1 120 | 1 099 | 1 091 | 1 093 |
| KOMMUNAL LANDSPENSJONSKASSE | | | | | | | | |
| Resultat før skatt | 1 663 | 926 | 183 | -20 | 1 136 | 774 | 539 | 918 |
| Premieinntekter for egen regning | 51 795 | 37 257 | 7 842 | 70 326 | 60 032 | 51 102 | 7 663 | 50 523 |
| - herav tilflyttet premiereserve | 1 | 1 | 0 | 92 | 91 | 91 | 91 | 386 |
| Erstatninger for egen regning | 23 024 | 16 132 | 9 265 | 28 261 | 21 501 | 14 840 | 8 331 | 28 517 |
| - herav fraflyttet premiereserve, pensjonskapital mv. og bufferfond | 2 423 | 2 419 | 2 456 | 2 139 | 2 125 | 2 121 | 2 125 | 4 659 |
| Eiendeler i kollektivporteføljen | 790 200 | 761 757 | 751 512 | 734 337 | 718 214 | 701 944 | 690 902 | 660 366 |
| Eiendeler i investeringsvalgporteføljen | 3 063 | 3 064 | 2 953 | 2 830 | 2 730 | 2 833 | 2 683 | 2 609 |
| Forsikringskundernes fond inkludert opptjent resultat | 788 668 | 778 458 | 745 385 | 725 781 | 704 815 | 715 239 | 668 235 | 654 324 |
| - herav fond med garantert avkastning | 638 919 | 642 860 | 617 219 | 616 315 | 586 941 | 592 053 | 552 840 | 552 101 |
| Ansvarlig kapital | 52 772 | 50 482 | 49 575 | 49 517 | 49 918 | 47 624 | 46 768 | 46 158 |
| Solvensgrad | 351 % | 344 % | 351 % | 346 % | 368 % | 329 % | 316 % | 318 % |
| Risikoresultat | 420 | 81 | 82 | 648 | 364 | 270 | 71 | 558 |
| Avkastningsresultat | 40 471 | 26 553 | 18 729 | 29 466 | 15 822 | 21 243 | 13 232 | -20 006 |
| Administrasjonsresultat | 129 | 65 | -8 | 144 | 176 | 62 | 54 | -17 |
| Soliditetskapital | 193 589 | 167 161 | 155 824 | 164 487 | 147 893 | 151 993 | 151 550 | 140 958 |
| Avkastning kollektivporteføljen | 7,0 % | 4,6 % | 3,0 % | 6,4 % | 3,9 % | 4,2 % | 2,5 % | -1,1 % |
| Avkastning investeringsvalgporteføljen (LIB) | 8,6 % | 5,8 % | 4,0 % | 8,3 % | 4,8 % | 5,6 % | 3,4 % | -2,5 % |
| Avkastning selskapsporteføljen | 3,4 % | 1,9 % | 0,5 % | 3,0 % | 2,1 % | 1,5 % | 0,9 % | 2,8 % |
| KLP SKADEFORSIKRING AS | | | | | | | | |
| Resultat før skatt | 196 | 64 | -118 | 273 | 255 | 189 | 99 | 111 |
| Forsikringsinntekter | 2 053 | 1 365 | 707 | 2 505 | 1 863 | 1 230 | 630 | 2 200 |
| Egenkapital | 2 760 | 2 669 | 2 523 | 2 594 | 2 589 | 2 543 | 2 446 | 2 369 |
| Skadeprosent brutto | 79,2 % | 81,4 % | 98,2 % | 83,5 % | 78,9 % | 82,6 % | 93,9 % | 98,3 % |
| Gjenforsikringsprosent | 8,3 % | 9,7 % | 15,0 % | 2,8 % | 4,7 % | 5,0 % | -2,2 % | -19,0 % |
| Skadeprosent etter gjenforsikring | 87,6 % | 91,2 % | 113,1 % | 86,3 % | 83,6 % | 87,6 % | 91,7 % | 79,3 % |
| Kostnadsprosent | 13,6 % | 13,6 % | 14,6 % | 14,0 % | 13,0 % | 13,9 % | 13,9 % | 13,9 % |
| Totalskadeprosent | 101,1 % | 104,8 % | 127,7 % | 100,4 % | 96,6 % | 101,5 % | 105,6 % | 93,2 % |
| Avkastning på midler til forvaltning | 5,0 % | 2,9 % | 1,7 % | 5,5 % | 3,3 % | 3,6 % | 2,7 % | -1,7 % |
| Ansvarlig kapital solvens II | 2 785 | 2 598 | 2 487 | 2 446 | 2 514 | 2 377 | 2 309 | 2 222 |
| Solvenskapitaldekning | 237,8 % | 223,4 % | 209,7 % | 227,4 % | 246 % | 222 % | 215 % | 222 % |
| Årlig premievolum person | 1 178 | 1 149 | 1 107 | 1 068 | 1 042 | 1 013 | 982 | 954 |
| Årlig premievolum arbeidsgiver | 1 613 | 1 601 | 1 624 | 1 517 | 1 533 | 1 521 | 1 474 | 1 341 |
| Netto nyttegning (akkumulert innenfor året.) | -14 | -38 | -3 | 72 | 61 | 43 | 20 | 121 |
| KLP BANKEN KONSERN | | | | | | | | |
| Resultat før skatt | 255 | 167 | 75 | 285 | 203 | 122 | 53 | 181 |
| Netto renteinntekter | 386 | 255 | 127 | 465 | 340 | 221 | 110 | 369 |
| Øvrige driftsinntekter | 71 | 46 | 22 | 89 | 67 | 44 | 21 | 85 |
| Driftskostnader, avskrivninger og tapsavsetninger | -208 | -140 | -81 | -271 | -201 | -134 | -71 | -247 |
| Netto realisert/urealisert endring finansielle instrumenter til virkelig verdi | 6 | 6 | 7 | 3 | -3 | -9 | -7 | -26 |
| Innskudd | 15 685 | 15 628 | 14 158 | 14 061 | 14 351 | 14 524 | 14 136 | 13 779 |
| Utlån til kunder | 24 222 | 24 494 | 24 102 | 23 855 | 23 754 | 23 481 | 23 333 | 23 258 |
| Utlån med offentlig garanti | 18 006 | 18 311 | 18 735 | 19 001 | 19 371 | 19 449 | 19 384 | 19 117 |

| MILLIONER KRONER | 3. kvartal 2024 | 2. kvartal 2024 | 1. kvartal 2024 | 4. kvartal 2023 | 3. kvartal 2023 | 2. kvartal 2023 | 1. kvartal 2023 | 4. kvartal 2022 |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Misligholdte lån | 58 | 54 | 53 | 44 | 52 | 43 | 46 | 44 |
| Innlån ved utstedelse av verdipapirer | 32 543 | 30 767 | 31 253 | 31 408 | 31 616 | 31 661 | 31 999 | 33 485 |
| Forvaltningskapital | 51 931 | 49 973 | 48 857 | 48 928 | 49 403 | 49 557 | 49 373 | 50 511 |
| Gjennomsnittlig forvaltningskapital | 50 429 | 49 450 | 48 892 | 49 719 | 49 957 | 50 034 | 49 942 | 48 996 |
| Egenkapital | 3 359 | 3 280 | 3 189 | 3 174 | 3 132 | 3 072 | 3 008 | 2 966 |
| Rentenetto | 0,76 % | 0,51 % | 0,26 % | 0,93 % | 0,68 % | 0,44 % | 0,22 % | 0,75 % |
| Resultat av ordinær drift før skatt | 0,51 % | 0,34 % | 0,15 % | 0,57 % | 0,41 % | 0,24 % | 0,11 % | 0,90 % |
| Egenkapitalavkastning før skatt | 10,70 % | 10,52 % | 9,47 % | 9,62 % | 9,13 % | 8,19 % | 7,16 % | 7,16 % |
| Kapitaldekning | 20,6 % | 20,8 % | 21,2 % | 21,7 % | 20,2 % | 20,3 % | 20,5 % | 20,7 % |
| Antall personkunder | 56 601 | 55 670 | 54 058 | 52 488 | 51 340 | 50 231 | 49 697 | 48 804 |
| Herav medlemmer i KLP | 37 430 | 36 986 | 36 139 | 35 390 | 34 802 | 34 307 | 33 512 | 32 988 |
| KLP KAPITALFORVALTNING AS | | | | | | | | |
| Resultat før skatt | 81 | 53 | 12 | 55 | 42 | 4 | 11 | 5 |
| Totale midler til forvaltning | 859 290 | 818 496 | 797 875 | 760 484 | 715 698 | 687 956 | 670 937 | 640 183 |
| Midler forvaltet for eksterne kunder | 226 091 | 214 053 | 202 680 | 179 219 | 162 321 | 163 444 | 151 269 | 134 215 |

Kommunal Landspensjonskasse

3. kvartal 2024

Resultatregnskap

Kommunal Landspensjonskasse

| NOTE | MILLIONER KRONER | 3. kvartal 2024 | 3. kvartal 2023 | 01.01.2024 -30.09.2024 | 01.01.2023 -30.09.2023 | 01.01.2023 -31.12.2023 |
|------|--|--------------------|--------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| 2 | Premieinntekter for egen regning | 14 538 | 8 930 | 51 795 | 60 032 | 70 326 |
| | Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak | 2 566 | -3 080 | 3 473 | -694 | 241 |
| | Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler | 4 321 | 4 202 | 13 129 | 11 198 | 14 507 |
| 3 | Verdiendringer på investeringer | 10 244 | -7 755 | 31 309 | 20 601 | 32 140 |
| | Realisert gevinst og tap på investeringer | 311 | 4 581 | 2 942 | -5 745 | -4 388 |
| | Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen | 17 442 | -2 053 | 50 852 | 25 360 | 42 500 |
| 3 | Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen | 80 | -20 | 243 | 123 | 241 |
| | Andre forsikringsrelaterte inntekter | 372 | 364 | 1 090 | 1 050 | 1 115 |
| 4 | Erstatninger | -6 892 | -6 661 | -23 024 | -21 501 | -28 261 |
| | Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser | -10 401 | -4 840 | -37 536 | -46 063 | -63 368 |
| | Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsvalgportefølje | -42 | -160 | -137 | -319 | -315 |
| | Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser | 0 | 0 | 0 | 0 | -20 632 |
| | Ufordelt overskuddsmidler til forsikringskontraktene | -14 177 | 5 307 | -40 610 | -15 967 | 0 |
| 5 | Forsikringsrelaterte driftskostnader | -394 | -333 | -1 187 | -1 093 | -1 512 |
| | Andre forsikringsrelaterte kostnader | -370 | -359 | -1 091 | -1 048 | -1 408 |
| | Resultat av teknisk regnskap | 156 | 174 | 397 | 574 | -1 043 |
| 3, 6 | Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen | 714 | 245 | 1 448 | 760 | 1 282 |
| | Andre inntekter | 19 | 15 | 49 | 32 | 48 |
| | Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen | -76 | -72 | -232 | -231 | -306 |
| | Resultat av ikke-teknisk regnskap | 657 | 188 | 1 266 | 561 | 1 024 |
| | Resultat før skattekostnad | 813 | 362 | 1 663 | 1 136 | -20 |
| | Skattekostnader | -143 | -92 | -315 | -264 | -82 |
| | Resultat før andre inntekter og kostnader | 670 | 270 | 1 348 | 872 | -101 |
| 7 | Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger | -76 | -30 | 135 | 219 | -88 |
| | Andel av andre resultatkomponenter ved anvendelse av egenkapitalmetoden | -38 | -17 | 84 | 130 | -59 |
| | Justering av forsikringsforpliktelsene | 8 | 5 | -24 | -39 | 13 |
| | Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet | 19 | 8 | -34 | -55 | 22 |
| | Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet | -87 | -34 | 160 | 256 | -111 |
| | TOTALRESULTAT | 583 | 235 | 1 508 | 1 127 | -213 |

Balanse

Kommunal Landspensjonskasse

| NOTE | MILLIONER KRONER | 30.09.2024 | 30.09.2023 | 31.12.2023 |
|------|---|----------------|----------------|----------------|
| | EIENDELER | | | |
| | EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN | | | |
| | Immaterielle eiendeler | 1 502 | 1 238 | 1 326 |
| 8 | Bygninger og andre faste eiendommer | 1 322 | 1 384 | 1 301 |
| | Aksjer og andeler i eiendomsdatterforetak | 3 012 | 3 108 | 3 068 |
| | Aksjer og andeler i øvrige datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak | 6 643 | 6 179 | 6 200 |
| 9 | Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost | 22 382 | 20 914 | 21 256 |
| 8, 9 | Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi | 14 575 | 13 559 | 13 423 |
| | Fordringer | 6 278 | 2 775 | 1 486 |
| 10 | Bruksretteeiendeler | 675 | 784 | 756 |
| | Andre eiendeler | 1 370 | 1 022 | 1 182 |
| | Sum eiendeler i selskapsporteføljen | 57 760 | 50 962 | 49 999 |
| | EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE | | | |
| | Aksjer og andeler i eiendomsdatterforetak | 79 576 | 73 390 | 73 742 |
| | Aksjer og andeler i øvrige datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak | 6 518 | 6 011 | 6 662 |
| | Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak | 10 569 | 11 317 | 11 137 |
| 9 | Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost | 299 778 | 285 268 | 288 086 |
| 8, 9 | Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi | 393 760 | 342 227 | 354 711 |
| | Sum investeringer i kollektivporteføljen | 790 200 | 718 214 | 734 337 |
| | Aksjer og andeler i eiendomsdatterforetak | 320 | 294 | 296 |
| | Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak | 58 | 61 | 58 |
| 9 | Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost | 1 017 | 971 | 989 |
| 8, 9 | Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi | 1 668 | 1 404 | 1 488 |
| | Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen | 3 063 | 2 730 | 2 830 |
| | Sum eiendeler i kundeporteføljene | 793 263 | 720 944 | 737 168 |
| | SUM EIENDELER | 851 023 | 771 906 | 787 167 |

| NOTE | MILLIONER KRONER | 30.09.2024 | 30.09.2023 | 31.12.2023 |
|-------------------------------------|--|----------------|----------------|----------------|
| EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER | | | | |
| | Innskutt egenkapital | 24 226 | 22 551 | 22 978 |
| | Opptjent egenkapital | 22 375 | 22 634 | 20 866 |
| | Sum egenkapital | 46 601 | 45 185 | 43 845 |
| 9 | Ansvarlig lånekapital mv. | 4 976 | 4 809 | 4 795 |
| | Premiereserve mv. | 608 764 | 562 487 | 571 399 |
| | Bufferfond | 108 930 | 101 807 | 109 281 |
| | Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv. | 27 430 | 21 681 | 42 251 |
| | Udisponert resultat til kunder | 40 434 | 15 925 | 0 |
| | Sum forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser | 785 558 | 701 900 | 722 931 |
| | Pensjonskapital mv. | 2 300 | 2 313 | 2 173 |
| | Bufferfond | 185 | 61 | 185 |
| | Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv. | 425 | 460 | 491 |
| | Udisponert resultat til kunder | 200 | 81 | 0 |
| | Sum forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje | 3 110 | 2 915 | 2 850 |
| 7 | Pensjonsforpliktelser o.l. | 468 | 252 | 572 |
| | Forpliktelser ved periodeskatt | 346 | 495 | 107 |
| | Forpliktelser ved utsatt skatt | 503 | 315 | 503 |
| 10 | Leieforpliktelser | 747 | 848 | 822 |
| 11 | Forpliktelser | 8 591 | 15 096 | 10 508 |
| | Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter | 124 | 91 | 234 |
| | SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER | 851 023 | 771 906 | 787 167 |
| POSTER UTENOM BALANSEN | | | | |
| | Betingede forpliktelser | 32 276 | 30 098 | 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 | | 257 | 1 090 | 1 348 |
| Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger | | | 135 | 135 |
| Andel av andre resultatkomponenter ved anvendelse av egenkapitalmetoden | | | 84 | 84 |
| Justering av forsikringsforpliktelsene | | | -24 | -24 |
| Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet | | | -34 | -34 |
| Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet | | | 160 | 160 |
| Totalresultat (udisponert) | | 257 | 1 251 | 1 508 |
| Innbetalt egenkapitaltilskudd | 1 248 | | | 1 248 |
| Sum transaksjoner med eierne | 1 248 | | | 1 248 |
| Egenkapital 30.09.2024 | 24 226 | 3 931 | 18 443 | 46 601 |

| 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 | | 181 | 691 | 872 |
| Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger | | | 219 | 219 |
| Andel av andre resultatkomponenter ved anvendelse av egenkapitalmetoden | | | 130 | 130 |
| Justering av forsikringsforpliktelsene | | | -39 | -39 |
| Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet | | | -55 | -55 |
| Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet | | | 256 | 256 |
| Totalresultat (udisponert) | | 181 | 947 | 1 127 |
| Innbetalt egenkapitaltilskudd | 1 162 | | | 1 162 |
| Sum transaksjoner med eierne | 1 162 | | | 1 162 |
| Egenkapital 30.09.2023 | 22 551 | 4 824 | 17 811 | 45 185 |

¹ Implementeringseffekter som følge av endringer i benyttede IFRS Accounting Standard

| 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 -30.09.2024 | 01.01.2023 -30.09.2023 | 01.01.2023 -31.12.2023 |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | -661 | -408 | -341 |
| Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter ¹ | -294 | -348 | -468 |
| Netto kontantstrøm fra finansieringsaktivitet ² | 1 147 | 821 | 1 032 |
| Netto endring i kontanter og bankinnskudd | 192 | 64 | 223 |
| Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse | 1 141 | 918 | 918 |
| Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodens slutt | 1 334 | 982 | 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 – 30.09.2024. 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 | 3. kvartal 2024 | 3. kvartal 2023 | 01.01.2024 -30.09.2024 | 01.01.2023 -30.09.2023 | 01.01.2023 -31.12.2023 |
|---|--------------------|--------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Forfalte premier, brutto | 14 538 | 8 930 | 51 794 | 59 941 | 70 234 |
| Overføring av premiereserve fra andre | 0 | 0 | 1 | 91 | 92 |
| Sum premieinntekter for egen regning | 14 538 | 8 930 | 51 795 | 60 032 | 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 tredje kvartal 2024 ikke foretatt noen endringer på modellene som brukes for å beregne forventet tap. I perioden 01.01.2024 - 30.09.2024 har de totale tapsavsetningene blitt redusert med 3,3 millioner kroner.

Tap rentebærende verdipapirer til amortisert kost

| TUSEN KRONER | 12-mnd forventet tap | Levetids- forventet tap - ikke misligholdt | Levetids- forventet tap - misligholdt | 30.09.2024 | 30.09.2023 | 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 | 391 | -449 | 0 | -58 | -4 671 | -3 803 |
| Nye tap | 1 493 | 0 | 0 | 1 493 | 555 | 4 497 |
| Fraregnet tap | -376 | 0 | 0 | -376 | -763 | -6 788 |
| Avsetning 30.09./31.12. | 25 982 | 2 815 | 0 | 28 797 | 28 953 | 27 738 |
| Endring 01.01-30.09./31.12. | 1 508 | -449 | 0 | 1 059 | -4 879 | -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 | 30.09.2024 | 30.09.2023 | 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 | 1 | -1 | 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 | -581 | -9 938 | 6 180 | -4 339 | 232 112 | 184 303 |
| Nye tap | 129 | 0 | 0 | 129 | 281 | 653 |
| Fraregnet tap | -159 | 0 | 0 | -159 | -89 | -180 |
| Avsetning 30.09./31.12. | 3 715 | 70 | 181 911 | 185 696 | 237 594 | 190 065 |
| Endring 01.01-30.09./31.12. | -610 | -9 939 | 6 180 | -4 369 | 232 305 | 184 776 |

Tap alle segment - utenom balansen

| TUSEN KRONER | 12-mnd forventet tap | Levetids- forventet tap - ikke misligholdt | Levetids- forventet tap - misligholdt | 30.09.2024 | 30.09.2023 | 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 | 1 | 0 | 1 | 18 | 0 |
| Nye tap | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Fraregnet tap | 0 | 0 | 0 | 0 | -18 | 0 |
| Avsetning 30.09./31.12. | 0 | 1 | 0 | 1 | 0 | 0 |
| Endring 01.01-30.09./31.12. | 0 | 1 | 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 | 30.09.2024 | 30.09.2023 | 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 | 6 795 650 | -578 577 | -1 458 606 | 4 758 467 | 3 507 804 | 11 240 660 |
| Nye obligasjoner | 9 258 281 | 0 | 0 | 9 258 281 | 14 507 975 | 16 777 244 |
| Fraregnede obligasjoner | -3 949 463 | 0 | 0 | -3 949 463 | -6 921 083 | -14 761 356 |
| Rentebærende verdipapirer til amortisert kost 30.09./31.12. | 232 286 275 | 6 173 320 | 0 | 238 459 596 | 226 230 457 | 228 392 310 |
| Bokført tapsavsetning | -25 982 | -2 815 | 0 | -28 797 | -28 953 | -27 738 |
| Bokført verdi rentebærende verdipapirer til amortisert kost 30.09./31.12. | 232 260 294 | 6 170 505 | 0 | 238 430 799 | 226 201 504 | 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 | 30.09.2024 | 30.09.2023 | 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 | 26 387 | -26 387 | 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 | -2 249 232 | -361 486 | 457 806 | -2 152 912 | -1 350 565 | -2 201 927 |
| Nye utlån | 7 897 989 | 0 | 0 | 7 897 989 | 8 773 423 | 12 133 524 |
| Fraregnet lån | -2 966 341 | -3 154 | -1 118 | -2 970 613 | -4 724 791 | -6 028 701 |
| Utlån og fordring til amortisert kost 30.09./31.12. | 83 775 909 | 75 800 | 1 079 280 | 84 930 989 | 80 951 697 | 82 156 525 |
| Bokført tapsavsetning | -3 715 | -70 | -181 911 | -185 696 | -237 594 | -190 065 |
| Bokført verdi utlån og fordring til amortisert kost 30.09./31.12. | 83 772 194 | 75 731 | 897 369 | 84 745 294 | 80 714 104 | 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 | 30.09.2024 | 30.09.2023 | 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 | -2 000 | 2 000 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Overført til trinn 3 i inneværende kvartal | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Netto endring | -118 | 0 | 0 | -118 | -5 794 | -4 347 |
| Nye utlån | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Fraregnet lån | -18 897 | 0 | 0 | -18 897 | 0 | -2 875 |
| Bokført verdi utlån og fordring - utenom balansen 30.09./31.12. | 41 481 | 4 100 | 0 | 45 581 | 66 023 | 64 596 |

Note 4 Erstatninger

| MILLIONER KRONER | 3. kvartal 2024 | 3. kvartal 2023 | 01.01.2024 -30.09.2024 | 01.01.2023 -30.09.2023 | 01.01.2023 -31.12.2023 |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Utbetalte erstatninger | 6 888 | 6 657 | 20 601 | 19 376 | 26 122 |
| Overføring av premiereserve til andre | 4 | 4 | 2 423 | 2 125 | 2 139 |
| Sum erstatninger | 6 892 | 6 661 | 23 024 | 21 501 | 28 261 |

Note 5 Forsikringsrelaterte driftskostnader

| MILLIONER KRONER | 3. kvartal 2024 | 3. kvartal 2023 | 01.01.2024 -30.09.2024 | 01.01.2023 -30.09.2023 | 01.01.2023 -31.12.2023 |
|---|--------------------|--------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Personalkostnader | 247 | 192 | 662 | 619 | 882 |
| Avskrivninger og nedskrivninger | 75 | 57 | 203 | 167 | 224 |
| Andre driftskostnader | 71 | 84 | 322 | 307 | 406 |
| Sum forsikringsrelaterte driftskostnader | 394 | 333 | 1 187 | 1 093 | 1 512 |

Note 6 Verdiendring eiendomsinvesteringer

Porteføljen av investeringseiendommer inklusive investeringseiendommer eid via datterselskaper er verdivurdert per 30.09.2024.

| MILLIONER KRONER | 3. kvartal 2024 | 3. kvartal 2023 | 01.01.2024 -30.09.2024 | 01.01.2023 -30.09.2023 | 01.01.2023 -31.12.2023 |
|--|--------------------|--------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Verdiregulering inkludert valutaendringer | 1 236 | -4 519 | 656 | -3 957 | -4 422 |
| Valutasikring | -935 | 910 | -1 143 | -1 637 | -1 969 |
| Netto verdiregulering inkludert valutasikring | 301 | -3 609 | -486 | -5 593 | -6 391 |

Note 7 **Pensjonsforpliktelser**

| MILLIONER KRONER | 30.09.2024 | 30.09.2023 | 31.12.2023 |
|--|------------|------------|------------|
| Balansført netto forpliktelse 01.01. | 572 | 524 | 524 |
| Resultatført pensjonskostnad | 101 | 90 | 120 |
| Resultatført finanskostnad | 15 | 14 | 19 |
| Aktuarielle gevinster og tap | -135 | -219 | 88 |
| Innbetalt premie/tilskudd | -86 | -157 | -179 |
| Balansført netto forpliktelse 30.09. / 31.12. | 468 | 252 | 572 |

| FORUTSETNINGER | 30.09.2024 | 30.09.2023 | 31.12.2023 |
|------------------------------|------------|------------|------------|
| Diskonteringsrente | 3,25 % | 4,00 % | 3,10 % |
| Lønnsvekst | 3,50 % | 4,00 % | 3,50 % |
| Folketrygdens grunnbeløp (G) | 3,25 % | 3,50 % | 3,25 % |
| Pensjonsregulering | 2,80 % | 2,90 % | 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 135 millioner kroner per 30.09.2024. Endringen er ført under "Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet".

Note 8 Virkelig verdi hierarki

| 30.09.2024 MILLONER KRONER | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Sum |
|---|----------------|---------------|---------------|----------------|
| EIENDELER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI | | | | |
| SELSKAPSPORTEFØLJEN | | | | |
| Sertifikater | 0 | 874 | 0 | 874 |
| Obligasjoner | 52 | 8 252 | 0 | 8 304 |
| Obligasjonsfond | 3 465 | 0 | 0 | 3 465 |
| Rentebærende verdipapirer | 3 517 | 9 125 | 0 | 12 642 |
| Utlån og fordringer | 1 190 | 227 | 0 | 1 417 |
| Aksjer | 0 | 0 | 4 | 4 |
| Aksjer og andeler | 0 | 0 | 4 | 4 |
| Finansielle derivater | 0 | 512 | 0 | 512 |
| Andre finansielle eiendeler | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Sum selskapsporteføljen | 4 707 | 9 864 | 4 | 14 575 |
| KOLLEKTIVPORTEFØLJEN | | | | |
| Sertifikater | 2 707 | 5 814 | 0 | 8 521 |
| Obligasjoner | 19 105 | 28 583 | 0 | 47 688 |
| Obligasjonsfond | 22 607 | 11 632 | 16 765 | 51 004 |
| Rentebærende verdipapirer | 44 419 | 46 029 | 16 765 | 107 213 |
| Utlån og fordringer | 13 943 | 950 | 0 | 14 893 |
| Aksjer | 90 547 | 2 296 | 5 855 | 98 698 |
| Aksjefond | 106 737 | 0 | 38 | 106 775 |
| Eiendomsfond | 0 | 2 650 | 8 611 | 11 261 |
| Spesialfond | 0 | 3 391 | 1 601 | 4 992 |
| Private Equity | 0 | 0 | 47 585 | 47 585 |
| Aksjer og andeler | 197 284 | 8 337 | 63 690 | 269 311 |
| Finansielle derivater | 0 | 1 814 | 0 | 1 814 |
| Andre finansielle eiendeler | 0 | 529 | 0 | 529 |
| Sum kollektivporteføljen | 255 646 | 57 659 | 80 455 | 393 760 |
| INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN | | | | |
| Obligasjonsfond | 305 | 9 | 0 | 315 |
| Rentebærende verdipapirer | 305 | 9 | 0 | 315 |
| Utlån og fordringer | 28 | 0 | 0 | 28 |
| Aksjefond | 1 267 | 0 | 0 | 1 267 |
| Eiendomsfond | 0 | 0 | 42 | 42 |
| Spesialfond | 0 | 15 | 0 | 15 |
| Aksjer og andeler | 1 267 | 15 | 42 | 1 324 |
| Finansielle derivater | 0 | 1 | 0 | 1 |
| Andre finansielle eiendeler | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Sum investeringsvalgporteføljen | 1 601 | 25 | 42 | 1 668 |
| Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi | 261 954 | 67 548 | 80 501 | 410 003 |
| 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 | 41 | 0 | 41 |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 479 | 0 | 0 | 479 |
| Sum selskapsporteføljen | 479 | 41 | 0 | 520 |
| KOLLEKTIVPORTEFØLJEN | | | | |
| Finansielle derivater | 0 | 971 | 0 | 971 |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 669 | 0 | 0 | 669 |
| Sum kollektivporteføljen | 669 | 971 | 0 | 1 640 |

| 30.09.2024 MILLIONER KRONER | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Sum |
|---|--------------|--------------|----------|--------------|
| INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN | | | | |
| Finansielle derivater | 0 | 8 | 0 | 8 |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Sum investeringsvalgporteføljen | 0 | 8 | 0 | 8 |
| Sum finansielle forpliktelser som måles til virkelig verdi | 1 148 | 1 019 | 0 | 2 167 |

| 30.09.2023 MILLIONER KRONER | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Sum |
|---|----------------|---------------|---------------|----------------|
| EIENDELER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI | | | | |
| SELSKAPSPORTEFØLJEN | | | | |
| Sertifikater | 0 | 812 | 0 | 812 |
| Obligasjoner | 0 | 7 404 | 0 | 7 404 |
| Obligasjonsfond | 3 202 | 0 | 0 | 3 202 |
| Rentebærende verdipapirer | 3 202 | 8 216 | 0 | 11 419 |
| Utlån og fordringer | 768 | 702 | 0 | 1 470 |
| Aksjer | 0 | 0 | 6 | 6 |
| Aksjer og andeler | 0 | 0 | 6 | 6 |
| Finansielle derivater | 0 | 613 | 0 | 613 |
| Andre finansielle eiendeler | 0 | 50 | 0 | 50 |
| Sum selskapsporteføljen | 3 971 | 9 582 | 6 | 13 559 |
| KOLLEKTIVPORTEFØLJEN | | | | |
| Sertifikater | 2 074 | 2 911 | 0 | 4 985 |
| Obligasjoner | 19 003 | 28 471 | 0 | 47 474 |
| Obligasjonsfond | 23 368 | 10 441 | 13 257 | 47 066 |
| Rentebærende verdipapirer | 44 445 | 41 823 | 13 257 | 99 524 |
| Utlån og fordringer | 15 420 | 782 | 0 | 16 203 |
| Aksjer | 64 468 | 2 472 | 3 441 | 70 382 |
| Aksjefond | 89 586 | 0 | 51 | 89 637 |
| Eiendomsfond | 0 | 2 095 | 7 556 | 9 651 |
| Spesialfond | 0 | 2 405 | 0 | 2 405 |
| Private Equity | 0 | 0 | 42 567 | 42 567 |
| Aksjer og andeler | 154 054 | 6 973 | 53 615 | 214 642 |
| Finansielle derivater | 0 | 2 199 | 0 | 2 199 |
| Andre finansielle eiendeler | 0 | 9 659 | 0 | 9 659 |
| Sum kollektivporteføljen | 213 919 | 61 436 | 66 872 | 342 227 |
| INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN | | | | |
| Obligasjonsfond | 236 | 9 | 0 | 245 |
| Rentebærende verdipapirer | 236 | 9 | 0 | 245 |
| Utlån og fordringer | 95 | 0 | 0 | 95 |
| Aksjefond | 996 | 0 | 0 | 996 |
| Eiendomsfond | 0 | 0 | 45 | 45 |
| Spesialfond | 0 | 13 | 0 | 13 |
| Aksjer og andeler | 996 | 13 | 45 | 1 054 |
| Finansielle derivater | 0 | 8 | 0 | 8 |
| Andre finansielle eiendeler | 0 | 1 | 0 | 1 |
| Sum investeringsvalgporteføljen | 1 327 | 32 | 45 | 1 404 |
| Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi | 219 217 | 71 050 | 66 923 | 357 191 |
| SELSKAPSPORTEFØLJEN | | | | |
| Bygninger og andre faste eiendommer | 0 | 0 | 1 384 | 1 384 |
| Sum bygninger og andre faste eiendommer | 0 | 0 | 1 384 | 1 384 |

| 30.09.2023 MILLIONER KRONER | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Sum |
|---|------------|--------------|----------|--------------|
| FORPLIKTELSER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI | | | | |
| SELSKAPSPORTEFØLJEN | | | | |
| Finansielle derivater | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 616 | 0 | 0 | 616 |
| Sum selskapsporteføljen | 616 | 0 | 0 | 616 |
| KOLLEKTIVPORTEFØLJEN | | | | |
| Finansielle derivater | 0 | 1 413 | 0 | 1 413 |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 330 | 0 | 0 | 330 |
| Sum kollektivporteføljen | 330 | 1 413 | 0 | 1 743 |
| INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN | | | | |
| Finansielle derivater | 0 | 1 | 0 | 1 |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 11 | 0 | 0 | 11 |
| Sum investeringsvalgporteføljen | 11 | 1 | 0 | 12 |
| Sum finansielle forpliktelser som måles til virkelig verdi | 956 | 1 414 | 0 | 2 371 |

| 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 |
| FORPLIKTELSER 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 30.09.2024 | Bokført verdi 30.09.2023 | 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 30.09./31.12. | 4 | 6 | 4 |
| Realisert gevinst / tap | 0 | 0 | 0 |

| Endringer i nivå 3 aksjer, unoterte KOLLEKTIVPORTEFØLJEN | Bokført verdi 30.09.2024 | Bokført verdi 30.09.2023 | Bokført verdi 31.12.2023 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Inngående balanse 01.01. | 3 403 | 3 262 | 3 262 |
| Solgt | -37 | -25 | -43 |
| Kjøpt | 2 483 | 87 | 84 |
| Urealiserte endringer | 6 | 118 | 100 |
| Utgående balanse 30.09./31.12. | 5 855 | 3 441 | 3 403 |
| Realisert gevinst / tap | -3 | -12 | -27 |

| Endringer i nivå 3 aksjefond, unoterte KOLLEKTIVPORTEFØLJEN | Bokført verdi 30.09.2024 | Bokført verdi 30.09.2023 | Bokført verdi 31.12.2023 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Inngående balanse 01.01. | 37 | 60 | 60 |
| Solgt | 0 | 0 | 0 |
| Kjøpt | 0 | 0 | 0 |
| Urealiserte endringer | 1 | -9 | -23 |
| Utgående balanse 30.09./31.12. | 38 | 51 | 37 |
| Realisert gevinst / tap | 0 | 0 | 0 |

| Endringer i nivå 3 private equity, eiendomsfond, obligasjonsfond og spesialfond KOLLEKTIVPORTEFØLJEN | Bokført verdi 30.09.2024 | Bokført verdi 30.09.2023 | Bokført verdi 31.12.2023 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Inngående balanse 01.01. | 66 687 | 52 703 | 52 703 |
| Solgt | -4 596 | -2 379 | -4 798 |
| Kjøpt | 7 202 | 9 255 | 15 886 |
| Urealiserte endringer | 5 270 | 3 802 | 2 895 |
| Utgående balanse 30.09./31.12. | 74 562 | 63 380 | 66 687 |
| Realisert gevinst / tap | 1 433 | 973 | 1 844 |

| Endringer i nivå 3, eiendomsfond INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN | Bokført verdi 30.09.2024 | Bokført verdi 30.09.2023 | Bokført verdi 31.12.2023 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Inngående balanse 01.01. | 43 | 48 | 48 |
| Solgt | -2 | -1 | -2 |
| Kjøpt | 0 | 0 | 0 |
| Urealiserte endringer | 1 | -2 | -3 |
| Utgående balanse 30.09./31.12. | 42 | 45 | 43 |
| Realisert gevinst / tap | 0 | 0 | 0 |

| Endringer i nivå 3, bygninger og andre faste eiendommer SELSKAPSPORTEFØLJEN | Bokført verdi 30.09.2024 | Bokført verdi 30.09.2023 | 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 | 31 | -50 |
| Annet | 0 | -35 | -39 |
| Utgående balanse 30.09./31.12. | 1 322 | 1 384 | 1 301 |
| Realisert gevinst / tap | 0 | 0 | 0 |
| Sum nivå 3 | 81 823 | 68 308 | 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 børsnoteerte 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.

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.

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 4 091 millioner kroner per 30.09.2024 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 3. kvartal ble det flyttet aksjer for 376 millioner kroner fra nivå 1 til nivå 2 og 14 millioner kroner fra nivå 1 til nivå 3. I tillegg ble aksjer for 7 millioner flyttet fra nivå 2 til nivå 1, og 109 millioner fra nivå 2 til nivå 3. 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.

| 30.09.2024 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 | 5 352 | 5 904 | 70 403 | 68 090 | 382 | 370 | 76 137 | 74 364 |
| Opptjente ikke forfalte renter | 98 | 98 | 1 134 | 1 134 | 5 | 5 | 1 238 | 1 238 |
| Utenlandske obligasjoner | 16 797 | 15 645 | 141 278 | 137 279 | 621 | 598 | 158 696 | 153 522 |
| Opptjente ikke forfalte renter | 134 | 134 | 2 217 | 2 217 | 9 | 9 | 2 360 | 2 360 |
| Sum rentebærende verdipapirer | 22 382 | 21 782 | 215 032 | 208 720 | 1 017 | 981 | 238 431 | 231 484 |
| UTLÅN OG FORDRINGER | | | | | | | | |
| Pantelån | 0 | 0 | 2 564 | 2 496 | 0 | 0 | 2 564 | 2 496 |
| Lån med offentlig garanti | 0 | 0 | 75 215 | 74 377 | 0 | 0 | 75 215 | 74 377 |
| Utlån utland med sikkerhet i pant og offentlig garanti | 0 | 0 | 6 233 | 6 287 | 0 | 0 | 6 233 | 6 287 |
| Opptjente ikke forfalte renter | 0 | 0 | 733 | 733 | 0 | 0 | 733 | 733 |
| Sum utlån og fordringer | 0 | 0 | 84 745 | 83 892 | 0 | 0 | 84 745 | 83 892 |
| Sum finansielle eiendeler som måles til amortisert kost | 22 382 | 21 782 | 299 778 | 292 612 | 1 017 | 981 | 323 176 | 315 375 |
| FINANSIELLE EIENDELER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI | | | | | | | | |
| EGENKAPITALINSTRUMENTER | | | | | | | | |
| Norske aksjer | 4 | 4 | 16 047 | 16 047 | 0 | 0 | 16 051 | 16 051 |
| Utenlandske aksjer | 0 | 0 | 82 651 | 82 651 | 0 | 0 | 82 651 | 82 651 |
| Sum aksjer | 4 | 4 | 98 698 | 98 698 | 0 | 0 | 98 702 | 98 702 |
| Eiendomsfond | 0 | 0 | 11 261 | 11 261 | 42 | 42 | 11 304 | 11 304 |
| Norske aksjefond | 0 | 0 | 105 909 | 105 909 | 1 267 | 1 267 | 107 177 | 107 177 |
| Utenlandske aksjefond | 0 | 0 | 51 788 | 51 788 | 0 | 0 | 51 788 | 51 788 |
| Sum aksjefondsandeler | 0 | 0 | 168 959 | 168 959 | 1 309 | 1 309 | 170 268 | 170 268 |
| Norske alternative investeringer | 0 | 0 | 1 654 | 1 654 | 15 | 15 | 1 668 | 1 668 |
| Utenlandske alternative investeringer | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Sum alternative investeringer | 0 | 0 | 1 654 | 1 654 | 15 | 15 | 1 668 | 1 668 |
| Sum aksjer og andeler | 4 | 4 | 269 311 | 269 311 | 1 324 | 1 324 | 270 639 | 270 639 |
| GJELDSINSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI | | | | | | | | |
| Norske obligasjoner | 7 755 | 7 755 | 27 016 | 27 016 | 0 | 0 | 34 771 | 34 771 |
| Utenlandske obligasjoner | 479 | 479 | 20 187 | 20 187 | 0 | 0 | 20 666 | 20 666 |
| Opptjente ikke forfalte renter | 69 | 69 | 485 | 485 | 0 | 0 | 554 | 554 |
| Norske obligasjonsfond | 3 434 | 3 434 | 23 986 | 23 986 | 311 | 311 | 27 731 | 27 731 |
| Utenlandske obligasjonsfond | 0 | 0 | 26 824 | 26 824 | 0 | 0 | 26 824 | 26 824 |
| Opptjente ikke forfalte renter | 31 | 31 | 194 | 194 | 3 | 3 | 228 | 228 |
| Norske sertifikater | 868 | 868 | 7 785 | 7 785 | 0 | 0 | 8 653 | 8 653 |
| Utenlandske sertifikater | 0 | 0 | 698 | 698 | 0 | 0 | 698 | 698 |
| Opptjente ikke forfalte renter | 5 | 5 | 38 | 38 | 0 | 0 | 43 | 43 |
| Sum rentebærende verdipapirer | 12 642 | 12 642 | 107 213 | 107 213 | 315 | 315 | 120 171 | 120 171 |
| Norske utlån og fordringer | 378 | 378 | 7 519 | 7 519 | 15 | 15 | 7 912 | 7 912 |
| Utenlandske utlån og fordringer | 1 039 | 1 039 | 7 373 | 7 373 | 13 | 13 | 8 426 | 8 426 |
| Sum utlån og fordringer | 1 417 | 1 417 | 14 893 | 14 893 | 28 | 28 | 16 338 | 16 338 |

| 30.09.2024 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 | 492 | 492 | 254 | 254 | 0 | 0 | 746 | 746 |
| Aksjeopsjon | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Valutaterminer | 19 | 19 | 1 560 | 1 560 | 1 | 1 | 1 580 | 1 580 |
| Sum finansielle derivater klassifisert som eiendeler | 512 | 512 | 1 814 | 1 814 | 1 | 1 | 2 326 | 2 326 |
| ANDRE FINANSIELLE EIENDELER | | | | | | | | |
| Andre finansielle eiendeler | 0 | 0 | 529 | 529 | 0 | 0 | 530 | 530 |
| Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi | 14 575 | 14 575 | 393 760 | 393 760 | 1 668 | 1 668 | 410 003 | 410 003 |
| FORPLIKTELSE | | | | | | | | |
| DERIVATER | | | | | | | | |
| Renteswapper | 0 | 0 | 51 | 51 | 0 | 0 | 51 | 51 |
| Valutaterminer | 41 | 41 | 920 | 920 | 8 | 8 | 968 | 968 |
| Sum finansielle derivater klassifisert som gjeld | 41 | 41 | 971 | 971 | 8 | 8 | 1 019 | 1 019 |
| ANSVARLIG LÅNEKAPITAL | | | | | | | | |
| Ansvarlig lånekapital | 3 487 | 3 541 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 487 | 3 541 |
| Fondsobligasjonslån | 1 489 | 1 489 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 489 | 1 489 |
| Sum ansvarlig lånekapital mv. | 4 976 | 5 030 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4 976 | 5 030 |
| FORPLIKTELSE TIL KREDITTINSTITUSJONER | | | | | | | | |
| Repoer | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Norske call money ¹ | 0 | 0 | 116 | 116 | 0 | 0 | 116 | 116 |
| Utenlandske call money ¹ | 479 | 479 | 553 | 553 | 0 | 0 | 1 032 | 1 032 |
| Sum forpliktelser til kredittinstitusjoner | 479 | 479 | 669 | 669 | 0 | 0 | 1 148 | 1 148 |

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

| 30.09.2023 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 | 5 647 | 5 153 | 63 890 | 58 826 | 325 | 294 | 69 862 | 64 273 |
| Opptjente ikke forfalte renter | 91 | 91 | 1 052 | 1 052 | 4 | 4 | 1 147 | 1 147 |
| Utenlandske obligasjoner | 15 063 | 14 026 | 137 540 | 125 625 | 633 | 577 | 153 236 | 140 227 |
| Opptjente ikke forfalte renter | 113 | 113 | 1 835 | 1 835 | 9 | 9 | 1 957 | 1 957 |
| Sum rentebærende verdipapirer | 20 914 | 19 383 | 204 317 | 187 337 | 971 | 884 | 226 202 | 207 604 |
| UTLÅN OG FORDRINGER | | | | | | | | |
| Pantelån | 0 | 0 | 2 851 | 2 734 | 0 | 0 | 2 851 | 2 734 |
| Lån med offentlig garanti | 0 | 0 | 73 076 | 71 304 | 0 | 0 | 73 076 | 71 304 |
| Utlån utland med sikkerhet i pant og offentlig garanti | 0 | 0 | 4 362 | 4 371 | 0 | 0 | 4 362 | 4 371 |
| Opptjente ikke forfalte renter | 0 | 0 | 663 | 663 | 0 | 0 | 663 | 663 |
| Sum utlån og fordringer | 0 | 0 | 80 952 | 79 072 | 0 | 0 | 80 952 | 79 072 |
| Sum finansielle eiendeler som måles til amortisert kost | 20 914 | 19 383 | 285 268 | 266 409 | 971 | 884 | 307 153 | 286 676 |
| FINANSIELLE EIENDELER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI | | | | | | | | |
| EGENKAPITALINSTRUMENTER | | | | | | | | |
| Norske aksjer | 6 | 6 | 12 013 | 12 013 | 0 | 0 | 12 019 | 12 019 |
| Utenlandske aksjer | 0 | 0 | 58 369 | 58 369 | 0 | 0 | 58 369 | 58 369 |
| Sum aksjer | 6 | 6 | 70 382 | 70 382 | 0 | 0 | 70 388 | 70 388 |
| Eiendomsfond | 0 | 0 | 9 651 | 9 651 | 45 | 45 | 9 696 | 9 696 |
| Norske aksjefond | 0 | 0 | 89 376 | 89 376 | 996 | 996 | 90 372 | 90 372 |
| Utenlandske aksjefond | 0 | 0 | 42 828 | 42 828 | 0 | 0 | 42 828 | 42 828 |

| 30.09.2023 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 | 141 855 | 141 855 | 1 041 | 1 041 | 142 896 | 142 896 |
| Norske alternative investeringer | 0 | 0 | 2 405 | 2 405 | 13 | 13 | 2 419 | 2 419 |
| Utenlandske alternative investeringer | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Sum alternative investeringer | 0 | 0 | 2 405 | 2 405 | 13 | 13 | 2 419 | 2 419 |
| Sum aksjer og andeler | 6 | 6 | 214 642 | 214 642 | 1 054 | 1 054 | 215 703 | 215 703 |
| GJELDSINSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI | | | | | | | | |
| Norske obligasjoner | 6 617 | 6 617 | 28 756 | 28 756 | 0 | 0 | 35 374 | 35 374 |
| Utenlandske obligasjoner | 727 | 727 | 18 267 | 18 267 | 0 | 0 | 18 994 | 18 994 |
| Opptjente ikke forfalte renter | 60 | 60 | 450 | 450 | 0 | 0 | 510 | 510 |
| Norske obligasjonsfond | 3 135 | 3 135 | 24 231 | 24 231 | 240 | 240 | 27 606 | 27 606 |
| Utenlandske obligasjonsfond | 0 | 0 | 22 206 | 22 206 | 0 | 0 | 22 206 | 22 206 |
| Opptjente ikke forfalte renter | 67 | 67 | 630 | 630 | 5 | 5 | 702 | 702 |
| Norske sertifikater | 805 | 805 | 4 076 | 4 076 | 0 | 0 | 4 881 | 4 881 |
| Utenlandske sertifikater | 0 | 0 | 891 | 891 | 0 | 0 | 891 | 891 |
| Opptjente ikke forfalte renter | 7 | 7 | 17 | 17 | 0 | 0 | 24 | 24 |
| Sum rentebærende verdipapirer | 11 419 | 11 419 | 99 524 | 99 524 | 245 | 245 | 111 188 | 111 188 |
| Norske utlån og fordringer | 1 101 | 1 101 | 10 602 | 10 602 | 26 | 26 | 11 729 | 11 729 |
| Utenlandske utlån og fordringer | 370 | 370 | 5 600 | 5 600 | 69 | 69 | 6 039 | 6 039 |
| Sum utlån og fordringer | 1 470 | 1 470 | 16 203 | 16 203 | 95 | 95 | 17 768 | 17 768 |
| DERIVATER | | | | | | | | |
| Renteswapper | 473 | 473 | 185 | 185 | 0 | 0 | 658 | 658 |
| Aksjeopsjon | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Valutaterminer | 140 | 140 | 2 015 | 2 015 | 8 | 8 | 2 163 | 2 163 |
| Sum finansielle derivater klassifisert som eiendeler | 613 | 613 | 2 199 | 2 199 | 8 | 8 | 2 821 | 2 821 |
| ANDRE FINANSIELLE EIENDELER | | | | | | | | |
| Andre finansielle eiendeler | 50 | 50 | 9 659 | 9 659 | 1 | 1 | 9 710 | 9 710 |
| Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi | 13 559 | 13 559 | 342 227 | 342 227 | 1 404 | 1 404 | 357 191 | 357 191 |
| FORPLIKTELSER | | | | | | | | |
| DERIVATER | | | | | | | | |
| Renteswapper | 0 | 0 | 214 | 214 | 0 | 0 | 214 | 214 |
| Valutaterminer | 0 | 0 | 1 199 | 1 199 | 1 | 1 | 1 200 | 1 200 |
| Sum finansielle derivater klassifisert som gjeld | 0 | 0 | 1 413 | 1 413 | 1 | 1 | 1 414 | 1 414 |
| ANSVARLIG LÅNEKAPITAL | | | | | | | | |
| Ansvarlig lånekapital | 3 340 | 3 271 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 340 | 3 271 |
| Fondsobligasjonslån | 1 470 | 1 470 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 470 | 1 470 |
| Sum ansvarlig lånekapital mv. | 4 809 | 4 741 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4 809 | 4 741 |
| FORPLIKTELSER TIL KREDITTINSTITUSJONER | | | | | | | | |
| Repoer | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Norske call money ¹ | 0 | 0 | 269 | 269 | 0 | 0 | 269 | 269 |
| Utenlandske call money ¹ | 616 | 616 | 61 | 61 | 11 | 11 | 687 | 687 |
| Sum forpliktelser til kredittinstitusjoner | 616 | 616 | 330 | 330 | 11 | 11 | 956 | 956 |

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 | 30.09.2024 | 30.09.2023 | 31.12.2023 |
|---|----------------|------------|------------|
| BRUKSRETTEIENDELER | EIENDOM | | |
| Inngående balanse 01.01. | 756 | 865 | 865 |
| Avskrivninger | -81 | -81 | -108 |
| Fraregning | 0 | 0 | -2 |
| Utgående balanse 30.09. / 31.12. | 675 | 784 | 756 |

| MILLIONER KRONER | 30.09.2024 | 30.09.2023 | 31.12.2023 |
|---|----------------|------------|------------|
| LEIEFORPLIKTELSE | EIENDOM | | |
| Inngående balanse 01.01. | 822 | 920 | 920 |
| Avdrag | -75 | -72 | -96 |
| Fraregning | 0 | 0 | -2 |
| Utgående balanse 30.09. / 31.12. | 747 | 848 | 822 |

| MILLIONER KRONER | 3. kvartal 2024 | 3. kvartal 2023 | 01.01.2024 -30.09.2024 | 01.01.2023 -30.09.2023 | 01.01.2023 -31.12.2023 |
|--|--------------------|--------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | EIENDOM | | | | |
| Rentekostnader leieforpliktelse | 5 | 5 | 15 | 16 | 21 |
| Rentekostnader leieforpliktelse | 5 | 5 | 15 | 16 | 21 |

Note 11 **Forpliktelser**

| MILLIONER KRONER | 30.09.2024 | 30.09.2023 | 31.12.2023 |
|--|--------------|---------------|---------------|
| Kortsiktig gjeld verdipapirhandel | 5 269 | 9 644 | 729 |
| Forskuddstrekk pensjonsordning | 553 | 522 | 577 |
| Leverandørgjeld | 10 | 37 | 13 |
| Derivater | 1 019 | 1 414 | 1 139 |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 1 148 | 956 | 6 727 |
| Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring | 556 | 2 497 | 1 279 |
| Øvrige forpliktelser | 36 | 26 | 44 |
| Sum forpliktelser | 8 591 | 15 096 | 10 508 |

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

| 30.09.2024 MILLIONER KRONER | Brutto finansielle eiendeler/gjeld | Brutto eiendeler/gjeld som er presentert netto | Balansført verdi | Finansielle instrumenter | Relaterte beløp som ikke er presentert netto | | Netto beløp |
|---|------------------------------------|--|------------------|--------------------------|--|--------------------------|-------------|
| | | | | | Sikkerhet i kontanter | Sikkerhet i verdipapirer | |
| EIENDELER | | | | | | | |
| Finansielle derivater | 2 326 | 0 | 2 326 | -523 | -1 149 | -1 010 | 32 |
| Sum | 2 326 | 0 | 2 326 | -523 | -1 149 | -1 010 | 32 |
| PORTEFØLJEFORDELTE EIENDELER | | | | | | | |
| Sum eiendeler kollektivporteføljen | 1 814 | 0 | 1 814 | -522 | -669 | -1 010 | 0 |
| Sum eiendeler selskapsporteføljen | 512 | 0 | 512 | 0 | -480 | 0 | 32 |
| Sum eiendeler investeringsvalgporteføljen | 1 | 0 | 1 | -1 | 0 | 0 | 0 |
| Sum | 2 326 | 0 | 2 326 | -523 | -1 149 | -1 010 | 32 |
| GJELD | | | | | | | |
| Finansielle derivater | 1 019 | 0 | 1 019 | -523 | -56 | -328 | 139 |
| Sum | 1 019 | 0 | 1 019 | -523 | -56 | -328 | 139 |
| PORTEFØLJEFORDELTE GJELD | | | | | | | |
| Sum gjeld kollektivporteføljen | 971 | 0 | 971 | -522 | -56 | -328 | 91 |
| Sum gjeld selskapsporteføljen | 41 | 0 | 41 | 0 | 0 | 0 | 40 |
| Sum gjeld investeringsvalgporteføljen | 8 | 0 | 8 | -1 | 0 | 0 | 7 |
| Sum | 1 019 | 0 | 1 019 | -523 | -56 | -328 | 139 |

| 30.09.2023 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 | 2 821 | 0 | 2 821 | -1 357 | -948 | 0 | 654 | |
| Sum | 2 821 | 0 | 2 821 | -1 357 | -948 | 0 | 654 | |
| PORTEFØLJEFORDELTE EIENDELER | | | | | | | | |
| Sum eiendeler kollektivporteføljen | 2 199 | 0 | 2 199 | -1 356 | -329 | 0 | 553 | |
| Sum eiendeler selskapsporteføljen | 613 | 0 | 613 | 0 | -616 | 0 | 96 | |
| Sum eiendeler investeringsvalgporteføljen | 8 | 0 | 8 | -1 | -4 | 0 | 5 | |
| Sum | 2 821 | 0 | 2 821 | -1 357 | -948 | 0 | 654 | |
| GJELD | | | | | | | | |
| Finansielle derivater | 1 414 | 0 | 1 414 | -1 357 | -196 | -467 | 0 | |
| Sum | 1 414 | 0 | 1 414 | -1 357 | -196 | -467 | 0 | |
| PORTEFØLJEFORDELT GJELD | | | | | | | | |
| Sum gjeld kollektivporteføljen | 1 413 | 0 | 1 413 | -1 356 | -196 | -467 | 0 | |
| Sum gjeld selskapsporteføljen | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Sum gjeld investeringsvalgporteføljen | 1 | 0 | 1 | -1 | 0 | 0 | 0 | |
| Sum | 1 414 | 0 | 1 414 | -1 357 | -196 | -467 | 0 | |

| 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 | |
| PORTEFØLJEFORDELT 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 351 % som er godt over foretakets mål om minst 150 %. Med det midlertidige fradraget er solvensgraden 351 %.

| | 30.09.2024 | 30.09.2023 | 31.12.2023 |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| SOLVENSGRAD | 351 % | 368 % | 346 % |
| MILLIARDER KRONER | | | |
| FORENKLET SOLVENS II BALANSE | | | |
| Eiendeler, bokført | 850 | 771 | 786 |
| Merverdier HTF/lån og fordringer | -7 | -17 | -9 |
| Merverdier øvrige utlån | -1 | -2 | -1 |
| Øvrige mer/mindreverdier | 0 | 0 | 0 |
| Utsatt skattefordel | 0 | 0 | 0 |
| Sum eiendeler etter solvens II | 842 | 751 | 776 |

| MILLIARDER KRONER | 30.09.2024 | 30.09.2023 | 31.12.2023 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| FORENKLET SOLVENS II BALANSE | | | |
| Beste estimat | 767 | 674 | 702 |
| Risikomargin | 12 | 10 | 11 |
| Ansvarlige lån/fondsobligasjonslån | 5 | 4 | 5 |
| Andre forpliktelser | 10 | 17 | 12 |
| Utsatt skatteforpliktelse | 0 | 0 | 0 |
| Sum forpliktelser etter solvens II | 794 | 705 | 731 |
| Eiendeler minus forpliktelser | 48 | 47 | 45 |
| - Utsatt skattefordel | 0 | 0 | 0 |
| - Risikoutjevningfond | -4 | -5 | -4 |
| + Fondsobligasjonslån | 1 | 1 | 1 |
| Basiskapital - kapitalgruppe 1 | 45 | 43 | 42 |
| Tellende ansvarlig kapital - kapitalgruppe 1 | 45 | 43 | 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 | 8 | 7 | 7 |
| Utsatt skattefordel | 0 | 0 | 0 |
| Tellende ansvarlig kapital - kapitalgruppe 3 | 0 | 0 | 0 |
| Tellende ansvarlig kapital til dekning av solvenskapitalkravet | 53 | 50 | 50 |
| Markedsrisiko | 175 | 131 | 142 |
| Motpartsrisiko | 3 | 3 | 3 |
| Forsikringsrisiko | 124 | 122 | 113 |
| Diversifisering | -62 | -55 | -55 |
| Operasjonell risiko | 3 | 3 | 3 |
| Tapsabsorberende evne til forsikringstekniske avsetninger | -226 | -190 | -191 |
| Tapsabsorberende evne til utsatt skatt | -1 | -1 | -1 |
| Solvenskapitalkrav (SCR) | 15 | 14 | 14 |
| Nominelt minstekapitalkrav | 0 | 0 | 0 |
| Det lineære minstekapitalkravet (MCR_lineær) | 2 | 1 | 4 |
| Minimum | 4 | 3 | 4 |
| Maksimum | 7 | 6 | 6 |
| Minstekapitalkravet (MCR) | 4 | 3 | 4 |
| Tellende ansvarlig kapital til dekning av minstekapitalkravet | 46 | 44 | 43 |
| Solvensgrad | 351 % | 368 % | 346 % |

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