



KLP

Årsrapport 2021
KLP Kapitalforvaltning AS

Innholdsfortegnelse

KLP Kapitalforvaltning AS	3
ÅRSBERETNING 2021	3
Virksomheten	4
Risiko.....	5
Samfunnsansvar	6
Organisasjon	7
Verdipapirmarkedet i 2021.....	8
Framtidsutsikter.....	9
Resultatregnskap.....	10
Balanse	11
Egenkapitaloppstilling	12
Kontantstrømoppstilling.....	13
Noter til regnskapet	13
Note 1 Regnskapsprinsipper	13
Note 2 Viktig regnskapsestimater og vurderinger	18
Note 3 Honorarinntekter	19
Note 4 Transaksjoner med nærstående parter	20
Note 5 Antall ansatte, lønnskostnader	21
Note 6 Andre driftskostnader.....	22
Note 7 Netto finansinntekter	22
Note 8 Skatt	22
Note 9 Immaterielle eiendeler	24
Note 10 Aksje- og rentefondsandeler.....	24
Note 11 Kapitaldekning.....	25
Note 12 Pensjonsforpliktelser egne ansatte	26
Note 13 Annen kortsiktig gjeld	36
Note 14 Ytelser til ledende personer mv	36
Note 15 Faste og variable kostnader	37
Note 16 Likviditetsrisiko	38
Note 17 Revisjonshonorar	40
Note 18 Klientmidler	40
Uavhengig revisors beretning.....	41

KLP Kapitalforvaltning AS

Årsrapport 2021

ÅRSBERETNING 2021

KLP Kapitalforvaltning leverte gode forvaltningsresultater og et årsresultat på 43,1 millioner kroner i 2021. Foretaket forvaltet ved utgangen av året 669 milliarder kroner i verdipapirer og erfarer en stabil vekst i kapital til forvaltning. Framtidsutsiktene for foretaket er gode.

KLP Kapitalforvaltning AS er 100 prosent eiet av Kommunal Landspensjonskasse gjensidig forsikringssselskap (KLP). Foretaket ble stiftet i 1993 og driver virksomheten fra KLP-konsernets hovedkontor i Oslo.

Foretaket er et fondsforvaltningsselskap med konsesjon fra Finanstilsynet til å forvalte verdipapirfond og alternative investeringsfond, samt å yte investeringstjenestene aktiv forvaltning og, investeringsrådgivning.

Foretaket er hovedleverandør av forvaltningstjenester til forsikringsvirksomheten i KLP-konsernet. Foretaket er ved utgangen av 2021 nest største fondsforvaltningsselskap i Norge målt ved kapital til forvaltning. Foretaket er størst på forvaltning av aksjefond og tredje størst på forvaltning av rentefond. Til sammen forvaltes 56 KLP-fond for institusjonelle kunder og privatpersoner, i tillegg kommer diskresjonære porteføljer for foretak i KLP-konsernet.

Foretaket forvalter produkter med ulike investeringsstrategier, herunder indekxnære, aktive og kvantitativt (faktor) baserte strategier, med plasseringer i norske og internasjonale verdipapirer. Alle produktene oppfyller KLP-konsernets og KLP-fondenes felles retningslinjer for ansvarlige investeringer. I tillegg tilbys en familie med Svanemerkefond som oppfyller enda strengere kriterier for miljø, arbeidsforhold, menneskerettigheter og korrupsjon.

Foretakets strategi er å utvikle gode og kostnadseffektive forvaltningsprodukter for forsikringsvirksomheten i KLP-konsernet, som gjøres tilgjengelig for alle kunder i det norske fondsmarkedet. Skalafordeler som oppnås gjennom forvaltningen for KLP og øvrige kunder, gir grunnlag for å tilby fondsprodukter med lave honorarer, egnet for langsiktig plassering for alle kundegrupper. Det legges stor vekt på å opprettholde posisjonen som en ledende aktør på ansvarlige investeringer.

Ved årets slutt hadde foretaket en samlet forvaltet kapital på 669 milliarder kroner i finansielle instrumenter, en økning på 73 milliarder kroner siden 2020. Kapitalen fordelte seg på konserninterne kunder med 532 milliarder kroner og øvrige kunder med 137 milliarder kroner. Samlet forvaltningskapital i KLP-fondene var 269 milliarder kroner.

Årsresultatet for 2021 er 43,1 millioner kroner. Dette foreslås disponert slik (tall i hele tusen kroner):

Årsresultat for 2021	2021
Netto avgitt konsernbidrag	0
Overført til annen egenkapital	43 131
Totalt disponert	43 131

Styret anser at resultatregnskapet for 2021 og balansen per 31.12.2021 med noter gir fullstendig informasjon om driften i 2021 og den økonomiske stillingen ved utgangen av året. Med utgangspunkt i det fremlagte årsregnskap legger styret til grunn at forutsetningen om videre drift er oppfylt. Styret anser foretakets soliditet som god.

Forvaltningskapitalen ved årets slutt var fordelt slik på aktivaklasser (tall i milliarder kroner):

Aktivklasse	Markedsverdi
Aksjer	318
Anleggsobligasjoner	208
Omløpsobligasjoner	102
Pengemarked	35
Sikring	7
Sum	669

Virksomheten

Forvaltning

Forvaltningsresultatene var i 2021 preget av den sterke utviklingen i verdipapirmarkedene som ga god absolutt avkastning til kunder, spesielt til kunder i aksjefond. Foretaket har gjennomgående levert gode relative resultater på sine forvaltningsområder, både i forhold til målsetninger, respektive referanseindekser og mot sammenlignbare konkurrenter.

Salg

Foretaket hadde suksess med salg av fondsprodukter til institusjonelle kunder og personkunder i det norske markedet i 2021. Netto nytegning for kunder utenfor KLP-konsernet var på mer enn 13 milliarder kroner. Andelen midler fra slike kunder utgjorde om lag 51 prosent av samlede midler i KLP-fondene ved utgangen av 2021.

Drift

Foretaket håndterer et stort antall transaksjoner i finansielle instrumenter. Daglig verdsettes om lag 30 tusen ulike finansielle instrumenter i porteføljesystemet. Det ble i 2021 registrert nær 1,3 millioner poster i foretakets forvaltningssystem. Dette utgjør en forsiktig reduksjon på 6 prosent fra 2020, som var et historisk år med både markedsuro og godt salg.

Det ble i 2021 gjennomført 34 tusen verdipapirhandler og 8 tusen valutahandler. Godt salg av KLP fond og aktivitet for KLP relatert til markedsuroen i mars bidro samlet til et historisk høyt handelsvolum for året. Det ble behandlet 28 tusen foretakshendelser knyttet til finansielle instrumenter i porteføljene. Fokus på styrkingen av driftsmiljøet er videreført, for å sikre en trygg håndtering av en økende kompleksitet i og omfang av forvaltningen.

Risiko

Foretaket er i liten grad utsatt for direkte kreditt- og markedsrisiko. Foretaket er egenkapitalfinansiert og har ikke rentebærende gjeld. Soliditeten til foretaket er god. De finansielle eiendelene til foretaket er i hovedsak plassert i rentefond med god risikospredning og lav kreditt- og renterisiko.

Likviditetsrisikoen er svært lav som følge av at foretaket ikke har rentebærende gjeld, inntekter fra forvaltning gir månedlig tilførsel av likviditet, og betydelige midler plassert i rentefond med lav risiko som kan realiseres på kort varsel. Foretakets midler til forvaltning er i stor grad knyttet til langsiktige plasseringer fra kunder, som under normale markedsforhold er en stabil og langsiktig inntektskilde.

Foretaket har en indirekte eksponering knyttet til markedskursbevegelser, som følge av at forvaltningsinntekter fra KLP-fondene blir direkte påvirket av størrelsen på midlene til forvaltning. Som følge av dette vil et bredt markedsfall redusere foretakets løpende inntekter fra KLP-fondene. Størrelsen på foretakets egenkapital er tilpasset for å håndtere videre drift under mulige scenarier for inntektsbortfall og/eller økte kostnader.

Foretakets største risiko på kort sikt er operasjonell risiko. Det vil si risiko for direkte eller indirekte tap som følge av sviktende interne prosesser eller systemer, feil begått av ansatte eller eksterne hendelser. Dette inkluderer risiko knyttet til IT-systemer, informasjonssikkerhet og etterlevelse av myndighetskrav. Kompleksitet er en viktig driver for slik risiko. Perioden med coronavirus-pandemi har blitt håndtert uten vesentlige endringer i omfanget av operasjonelle avvik eller i størrelsen på operasjonelle tap, men medførte noe økt eksponering for slik risiko.

Foretaket bruker betydelige ressurser på internkontroll og kvalitetsarbeid for å holde oversikt over, styre og begrense foretakets operasjonelle risikoer. Kontinuerlig arbeid for å øke graden av automatisering av sentrale prosesser, samt kvalitetssikring av rutiner og systemer, er tiltak som gjennomføres løpende.

Styret har gjennomført årlig gjennomgang av foretakets risikostyring og internkontroll, hvor risikoen for å ikke nå foretakets strategiske målsetninger vurderes konkret, basert på kartlagte forretningsmessige, forvaltningsrelaterte, finansielle, operasjonelle og politiske risikoer. Gjennomgangen bekreftet at foretaket har implementert et forsvarlig rammeverk for risikoen i

virksomheten. Styret har også foretatt en årlig gjennomgang av foretakets risiko og kapitalbehov, hvor det har blitt fastsatt et kapitalbehov for de neste 12 månedene. Foretakets ansvarlige kapital overstiger ved utgangen av 2021 dette kapitalbehovet med god margin.

Samfunnsansvar

Utgangspunktet for KLP Kapitalforvaltnings arbeid med samfunnsansvar er å levere trygg og konkurransedyktig forvaltning av pensjons- og sparepenger på en ansvarlig og bærekraftig måte. Foretakets påvirkning på samfunnsansvar og bærekraft er størst gjennom forvaltning av pensjons- og sparepenger, herunder som investor og eier i selskaper. Forvaltningsstrategien er forankret i sentrale internasjonale normer som blant annet FNs klima- og bærekraftmål, og hvilken risiko verdens bærekraftutfordringer innebærer for vår egen virksomhet. Strategien omfatter sentrale tema som menneske- og arbeidstakerrettigheter, klima- og miljøpåvirkning, god virksomhetsstyring, korrupsjon, skatt og åpenhet og annen økonomisk kriminalitet, samt likestilling og mangfold.

KLP Kapitalforvaltning har som ambisjon å være ledende forvalter innenfor samfunnsansvar og integrere dette i all vår virksomhet. Dette har vi forpliktet oss til gjennom KLPs medlemskap i FNs Global Compact og signering av FNs prinsipper for ansvarlige investeringer (PRI). Foretaket har etablert målsettinger om at alle porteføljer skal være bedre eller vesentlig bedre på samfunnsansvar og klima enn markedet generelt. Hoveddelen av samtlige porteføljer til forvaltning møter dette kravet. Ved utgangen av 2021 var flere enn 657 selskaper ekskludert fra KLP-fondenes investeringsunivers på grunn av brudd med retningslinjene. For disse selskapene inngikk 329 aksjer i KLP-fondenes referanseindekser. 227 utstedere inngikk i referanseindeksen til obligasjonsfond som plasserer i kredittobligasjoner internasjonalt. 67 nye selskaper ble utelukket, ni selskaper ble inkludert. Foretaket har fulgt opp 294 selskaper/saker i arbeidet med eierskapsutøvelse, ut over stemmegivning. Det er registret 48 selskapsforbedringer i selskaper som er fulgt opp av foretaket. Det er stemt på ca 98 prosent av alle stemmeberettigede generalforsamlinger, nærmere 9000 generalforsamlinger globalt. Foretaket har i 2021 lansert et nytt svanemerket fond, KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar. KLP Kapitalforvaltning er den nordiske forvalteren som nå har det største utvalget av svanemerkede fond, med 10 fond i porteføljen.

Organisasjon

Håvard Gulbrandsen er foretakets administrerende direktør. Konsernsjef Sverre Thornes i KLP er foretakets styreleder. Foretaket hadde ved utgangen av året 70 fast ansatte. I tillegg hadde foretaket seks ansatte i midlertidige stillinger. De ansatte ble representert i styret fra 2007. Det har gjennom året vært arbeidet aktivt med lederutvikling, kultur og verdier samt videreutvikling av foretakets ansatte. Driftsmiljøet er styrket, og det arbeides med å effektivisere alle ledd av virksomhetens dataflyt.

Arbeidsmiljøet er godt, og menneske- og arbeidstakerrettigheter er godt ivaretatt i foretakets styrende retningslinjer. Sykefraværet var lavt i 2021, totalt var sykefraværet på 0,71 prosent, fordelt på 0,46 prosent korttidsfravær og 0,25 prosent langtidsfravær. Ingen ansatte er blitt skadet eller har vært utsatt for ulykker i arbeidsforholdet i 2021.

Ordinær lønn for foretakets ansatte var 82,2 millioner kroner i 2021. Foretakets ansatte har i tillegg en ytelsesbasert pensjonsordning tilsvarende den KLP tilbyr sine kunder. Ansatte med direkte resultatansvar for forvaltningen av kundemidler og deres ledere, tar del i selskapets prestasjonslønsordning. Til sammen 20 ansatte var omfattet av ordningen i 2021. Det er i regnskapet avsatt 28,4 millioner kroner for prestasjonslønn opptjent i 2021 før arbeidsgiveravgift og finansskatt. Hovedtrekkene i prestasjonslønsordningen er omtalt i prospektene til KLP-fondene. Godtgjørelsesordningen i foretaket, herunder prestasjonslønsordningen, er i hovedsak videreført fra foregående år.

Foretaket vektlegger å være en inkluderende arbeidsplass med et arbeidsmiljø preget av mangfold, likestilling og likeverd. Dette styrker verdiskapningen, gir økt medarbeidertilfredshet og bidrar til gode holdninger og handlinger. Det er også en forutsetning for at foretaket skal ivareta målet om å være en samfunnsansvarlig virksomhet. Vi forventer også at våre leverandører og samarbeidspartnere tar likestilling og mangfold på alvor i egen virksomhet og i egen leverandørkjede. Samtidig tas det hensyn til blant annet kjønnsdiskriminering i forhold til arbeidstakerrettigheter i investeringsprosessene.

Tre av seks styremedlemmer er kvinner, mens fire av tolv ledere i foretaket er kvinner. 32 prosent av de ansatte er kvinner. Flertallet av disse arbeider innenfor vårt driftsmiljø. Kjønnsfordelt statistikk over foretakets ansatte, lønnsforhold, ansettelsesform, arbeidstid og foreldrepermisjoner har blitt kartlagt ved utgangen av 2021. Resultatene fra denne kartleggingen fremgår av KLP-konsernets bærekraftregnskap, som inngår som vedlegg til konsernets årsrapport for 2021.

Foretaket har en overvekt av menn, både hva gjelder antall ansatte og ansatte i de høyest betalte stillingene. Dette er en utfordring som preger finansnæringen generelt. Foretaket har sterkt fokus på å tiltrekke seg flere kvinner for å oppnå bedre kjønnsbalanse, særlig innen forvaltningsseksjonene og selskapets IT-funksjon. Det arbeides aktivt med å tilstrebe

kjønnsbalanse gjennom rekrutteringsprosessen, bl.a. ved aktivt søk etter godt kvalifiserte kandidater av begge kjønn før ansettelse. Det er etablert internship-ordning for studenter hvor ett av målene er å bidra til å rekruttere flere unge talenter av begge kjønn. Foretaket deltar også på faglige arrangementer og forelesninger, samt arrangerer webinarer og podkaster, for å synliggjøre foretaket som en ledende kapitalforvalter og spennende arbeidsplass med en samfunns viktig funksjon. KLP Kapitalforvaltning ønsker kontakt med alle kvalifiserte jobbsøkere, uavhengig av kjønn, etnisitet, religion, livssyn, funksjonsnedsettelse, seksuell orientering, kjønnsidentitet, kjønnsuttrykk og alder.

For å bedre kjønnsbalansen er det også viktig å utvikle og beholde kvinnelige arbeidstakere. Foretaket har gode permisjonsordninger og er en fleksibel arbeidsplass, som tilrettelegger for individuelle behov. Kompetanseutvikling og utvikling i arbeidsoppgaver vektlegges i medarbeideroppfølging. Det gjøres regelmessige vurderinger av lønnsforskjeller mellom kvinner og menn, for å sikre at disse ikke er knyttet til kjønn. Foretaket har tilrettelagt for at yngre medarbeidere skal få et nettverk og en sosial møteplass i foretaket, for å skape trivsel og tilhørighet.

Foretaket er seg bevisst KLP-konsernets felles likestillingsmål knyttet til likelønn, karriere- og utviklingsmuligheter, samt representasjon i utvalg og prosjekter. Foretaket har etablert konkret mål om å oppnå balanse mellom kjønnene innen 2025, hvor balanse er definert som innenfor 40-60 prosent fordeling mellom kjønnene. Det er også et konsernfellesmål om slik kjønnsmessig balanse for lederstillinger og tynge fagstillinger. Det vises til nærmere redegjørelse for konsernets felles målsetninger i årsberetningen for KLP-konsernet.

Arbeidet for likestilling og mot diskriminering bygger på felles retningslinjer og arbeid i konsernet, samt prosesser lokalt i foretaket. Risikoen for diskriminering eller andre hindre for likestilling vurderes å være lav i foretaket, gitt de tiltak som er etablert. Arbeidet for å følge opp målsetninger, evaluere og iverksette tiltak vil prioriteres i tiden fremover.

Foretaket forurenses ikke det ytre miljø, og har stor oppmerksomhet rettet mot å redusere egen klima- og miljøbelastning gjennom morselskapets arbeid med miljøsertifisert kontor og -drift.

Verdipapirmarkedet i 2021

På tross av koronapandemien ble avkastningen i verdens aksjemarkeder stort sett svært god også i 2021. Målt i norske kroner steg den globale aksjeindeksen, MSCI World Developed Markets, med hele 25,5 prosent. Den samme indeksen valutaset til norske kroner ga en avkastning på 23,9 prosent. Det norske aksjemarkedet, målt ved OSEBX, ga en avkastning på 23,4 prosent i 2021.

Avkastningen i penge- og obligasjonsmarkedet var preget av et lavt rentenivå, og de lange rentene steg noe gjennom året både i Norge og internasjonalt. Verdipapirer med kort rentedurasjon ga som følge av rentestigningen bedre avkastning enn verdipapirer med lang rentedurasjon. Til illustrasjon ga fondet KLP Pengemarked en avkastning på 0,6 prosent, mens fondet KLP Statsobligasjon, med om lag fem års løpetid, ga en avkastning på -2,4 prosent.

Rentestigningen førte til svak avkastning i det globale kredittobligasjonsmarkedet. Det valutasikrede globale kredittobligasjonsfondet, KLP Obligasjon Global I, ga en avkastning på -1,0 prosent i 2021.

Framtidsutsikter

Det er normalt betydelig usikkerhet knyttet til vurderinger av fremtidige forhold. Styret legger imidlertid til grunn at markedsutsiktene for foretaket er gode. Det forventes over tid en fortsatt vekst i KLP-konsernets forvaltningskapital, der en stor del forventes investert i produkter levert av KLP Kapitalforvaltning. Russlands invasjon av Ukraina i slutten av februar 2022 øker usikkerheten, både i relasjon til finansmarkedene og i relasjon til sikkerhet. Selskapet følger situasjonen tett.

Stabilt gode resultater fra indeksforvaltningen og økt interesse fra eksterne kunder gir grunnlag for videre vekst i kapital til forvaltning. Utviklingen de senere årene med innføring av skattefavourisert sparing i fond og omleggingen av pensjonsordningene i privat og offentlig sektor, har økt interessen for egen sparing i verdipapirfond. Foretaket er godt posisjonert for å ta en økende andel av et voksende sparemarked i årene fremover. Myndighetenes fokus på kostnadseffektive forvaltningsprodukter til forbrukere underbygger denne posisjonen for foretaket.

Når det gjelder rammebetingelser for virksomheten er nye regler for bl.a. referanseindekser, markedsatferd, hvitvasking, lydopptak, godtgjørelse til fondsdistributører innført, eller i ferd med å bli innført. Endringene krever tilpasninger av prosesser og systemer. Foretaket er godt rustet til å kunne håndtere disse endringene på en hensiktsmessig måte.

I 2022 vil det arbeides videre med å effektivisere foretakets driftssystemer og rutiner.

Det er viktig at foretaket har kompetanse om endringer i egne og kunders rammebetingelser. Foretaket vektlegger å ha et nært forhold til sine kunder for å kunne tilby produkter og finansielle løsninger som treffer deres behov.

Styret er av den oppfatning at foretaket er godt rustet til å møte foretakets utfordringer fremover.

Oslo, 2. mars 2022

Styret i KLP Kapitalforvaltning AS

(sign)
SVERRE THORNES
Leder

(sign)
HÅVARD GULBRANDSEN
Administrerende direktør

(sign)
GRO MYKING

(sign)
HILDE AUNVÅG

(sign)
LEIF OLA RØD

(sign)
MAGNE AAGAARD VALEN-SENDSTAD
Valgt blant og av alle ansatte

(sign)
JORUNN YGRE STORJOHANN

Styret signerer elektronisk

Resultatregnskap

KLP Kapitalforvaltning AS

NOTE	TUSEN KRONER	2021	2020
3	Forvaltningshonorar verdipapirfond	487 435	428 219
3,4	Honorar fra annen verdipapirforvaltning	120 412	119 040
	Sum driftsinntekter	607 847	547 259
5	Lønnskostnader	-147 605	-133 159
6	Andre driftskostnader	-406 090	-389 597
	Sum driftskostnader	-553 695	-522 755
	Driftsresultat	54 152	24 503
7	Netto finansinntekter	2 063	6 357
	Resultat før skatt	56 215	30 861
8	Årets skattekostnad	-13 084	-7 377
	ÅRSRESULTAT	43 131	23 484
	OVERFØRINGER OG DISPONERINGER:		
	Overført til annen egenkapital	43 131	23 484
	Sum overføringer og disponeringer	43 131	23 484

Balanse

KLP Kapitalforvaltning AS

NOTE	TUSEN KRONER	31.12.2021	31.12.2020
EIENDELER			
ANLEGGSMIDLER			
9	Immaterielle eiendeler	19 329	19 912
8	Utsatt skattefordel	39 957	36 907
Sum immaterielle eiendeler		59 286	56 820
OMLØPSMIDLER			
4	Fordringer på foretak i samme konsern	54 369	51 801
	Andre fordringer	53	5
Sum fordringer		54 422	51 806
10	Andeler i aksjefond	39 095	29 091
10	Andeler i rentefond	415 588	382 403
Sum investeringer		454 683	411 494
	Bankinnskudd	67 389	62 625
Sum bankinnskudd		67 389	62 625
SUM EIENDELER		635 780	582 745

NOTE	TUSEN KRONER	31.12.2021	31.12.2020
EGENKAPITAL OG GJELD			
	Aksjekapital	11 000	11 000
	Overkurs	58 100	58 100
Sum innskutt egenkapital		69 100	69 100
11	Annen egenkapital	310 235	265 464
Sum opptjent egenkapital		310 235	265 464
SUM EGENKAPITAL		379 335	334 564
GJELD			
12	Pensjonsforpliktelser	104 277	104 828
Sum avsetning for forpliktelser		104 277	104 828
KORTSIKTIG GJELD			
	Leverandørgjeld	4 160	3 903
	Skyldige offentlige avgifter	17 755	21 382
4	Gjeld til foretak i samme konsern	8 365	6 633
13	Annen kortsiktig gjeld	121 889	111 435
Sum kortsiktig gjeld		152 168	143 353
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		635 780	582 745

Oslo, 2. mars 2022

Styret i KLP Kapitalforvaltning AS

(sign)
SVERRE THORNES
Leder

(sign)
HÅVARD GULBRANDSEN
Administrerende direktør

(sign)
GRO MYKING

(sign)
HILDE AUNVÅG

(sign)
LEIF OLA RØD

(sign)
MAGNE AAGAARD VALEN-SENDSTAD
Valgt blant og av alle ansatte

(sign)
JORUNN YGRE STORJOHANN

Styrets signaturer

Egenkapitaloppstilling

KLP Kapitalforvaltning AS

2021 TUSEN KRONER	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 31.12.2020	11 000	58 100	265 464	334 564
Estimatavvik, pensjonsberegning egne ansatte			2 186	2 186
Skatteeffekt estimatavvik			-547	-547
Avgitt netto konsernbidrag direkte mot egenkapitalen			0	0
Årsresultat			43 131	43 131
Egenkapital 31.12.2021			310 235	379 335

2020 TUSEN KRONER	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 31.12.2019	11 000	58 100	248 966	318 066
Estimatavvik pensjonsberegning egne ansatte			-9 315	-9 315
Skatteeffekt estimatavvik			2 329	2 329
Avgitt netto konsernbidrag direkte mot egenkapitalen			0	0
Årsresultat			23 484	23 484
Egenkapital 31.12.2020	11 000	58 100	265 464	334 564

Foretakets aksjekapital pr. 31.12.2021 utgjør kr 11 000 000,- fordelt på 1000 aksjer à kr 11 000,-. Foretaket har én aksjeklasse, og det er ingen bestemmelser i vedtektene vedrørende eventuelle begrensninger i stemmerett. Alle aksjene eies av Kommunal Landspensjonskasse Gjensidige Forsikringsselskap.

Kontantstrømoppstilling

KLP Kapitalforvaltning AS

TUSEN KRONER	2021	2020
KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER		
Innbetaling av honorar fra kunder	558 707	497 229
Innbetaling av renter	67	295
Utbetalinger til andre leverandører for varer og tjenester	-350 905	-329 163
Utbetalinger til ansatte, pensjonsinnretninger, arbeidsgiveravgift mv.	-129 029	-114 835
Utbetaling av skatter	-60	0
Utbetaling ved kjøp av aksjer og aksjeandeler	-21 897	-7 111
Innbetalinger ved salg av rentebærende verdipapirer	11 893	22 226
Utbetalinger ved kjøp av rentebærende verdipapirer	-38 038	-86 226
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	30 738	-17 585
KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER		
Utbetalinger ved kjøp av driftsmidler	-4 976	-3 612
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-4 976	-3 612
KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER		
Innbetaling av konsernbidrag	0	4 948
Utbetalinger av konsernbidrag	-20 998	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-20 998	4 948
Netto endring i bankinnskudd	4 764	-16 249
Beholdning av bankinnskudd ved periodens begynnelse	62 625	78 875
Beholdning av bankinnskudd ved periodens slutt	67 389	62 625

Noter til regnskapet

KLP Kapitalforvaltning AS

Note 1 Regnskapsprinsipper

1. Generell informasjon

KLP Kapitalforvaltning AS tilbyr et bredt spekter av investerings- og forvaltningstjenester. Foretaket er et av Norges største kapitalforvaltningsforetak, og tilbyr både indekxnær- og aktiv verdipapirforvaltning.

Foretaket er et heleid datterforetak av Kommunal Landspensjonskasse (KLP). Foretaket har kontor i Dronning Eufemias gate 10, 0191 Oslo.

Årsregnskapet er tilgjengelig på klp.no.

Nedenfor følger en beskrivelse av de vesentligste regnskapsprinsippene som er benyttet i selskapsregnskapet. Disse er benyttet konsistent for alle perioder som er presentert, med mindre annet er oppgitt.

2. Basisprinsipper

Regnskapet er satt opp etter ” Lov om årsregnskap (regnskapsloven)” av 1998,” Forskrift om årsregnskap m.m. for verdipapirforetak” av 1999 og god regnskapsskikk.

Selskapsregnskapet er utarbeidet med utgangspunkt i prinsipp om historisk kost, med unntak for finansielle eiendeler som er vurdert til virkelig verdi over resultat.

For å utarbeide årsregnskap, må ledelsen foreta regnskapsmessig estimer og skjønnsmessige vurderinger. Dette vil kunne påvirke regnskapsførte verdier av eiendeler og gjeld, inntekter og kostnader. Faktiske tall kan avvike fra benyttede estimer, og områder hvor det er utvist skjønnsmessige vurderinger og estimer av vesentlig betydning for foretaket er beskrevet i note 2.

Regnskapet er satt opp under forutsetning om fortsatt drift.

2.1 Regnskapsprinsipper som ikke er trådt i kraft

Det er vedtatt mindre endringer i regnskapsloven, og følgende kan få betydning for KLP Kapitalforvaltning AS:

- Det introduseres krav til rekkefølge på noteopplysninger, ytterligere spesifisering av nettoppresenterte størrelser, og opplysninger om hendelser etter balansedagen
- Det er innarbeidet enkelte presiseringer og definisjoner i lovteksten
- Det gis noen lettelser i notekravene for små foretak

Lovendringene gjelder med virkning for regnskapsår som starter 1. juli 2021 eller senere, hvilket vil medføre at endringene vil gjelde fra og med regnskapsåret 2022.

3. Inntekts- og kostnadsføringsprinsipper

Honorarinntektene er beregnet i henhold til inngåtte forvaltningsavtaler. Disse er innregnet i resultatet i takt med den delen av kontraktsperioden som er medgått på balansedagen.

Prinsipper for inntektsføring relatert til verdipapirer er nærmere beskrevet i avsnitt 4.2.1.

Kostnader regnskapsføres i samme periode som de påløper.

4. Klassifisering av eiendeler

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Øvrige eiendeler er klassifisert som omløpsmidler.

4.1 Anleggsmidler

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, justert for akkumulerte avskrivninger og eventuelle nedskrivninger. Det blir foretatt en vurdering av nedskrivingsbehov når det foreligger indikasjon på verdifall som forventes å være av varig art.

4.1.1 IT Systemer

Foretakets immaterielle eiendeler består i all hovedsak av aktiverte IT- systemer og programvare. Ved kjøp av nytt IT- system aktiveres direkte henførbare kostnader for systemet/programvaren, ekstern konsulentbistand samt utgifter for å få systemet installert og klart til bruk.

Ved videreutvikling av IT- systemer og programvare aktiveres både eksterne og interne kostnader jfr. ovenfor. Systemendringer som betraktes som vedlikehold kostnadsføres løpende.

Når et IT-system er ferdigstilt, avskrives aktiverte kostnader lineært over forventet brukstid. Ved senere aktiveringer grunnet videreutvikling avskrives disse over den opprinnelig fastsatte brukstid med mindre påkostningen øker systemets totale forventede brukstid.

Ved indikasjon på at balanseført verdi av et aktivert IT- system er høyere enn gjenvinnbart beløp, foretas det test for verdifall. Hvis balanseført verdi er høyere enn gjenvinnbart beløp (nåverdi ved fortsatt bruk/eie), foretas det nedskrivning til gjenvinnbart beløp.

4.2 Omløpsmidler

4.2.1 Verdipapirer

Foretakets beholdning av verdipapirer forvaltes som en gruppe, og inntjening vurderes og rapporteres til ledelsen på grunnlag av virkelig verdi. Størrelsen på porteføljene bestemmes av foretakets ønskede risikoeksponering mot henholdsvis aksje- og rentemarkedet.

Verdipapirene innregnes i balansen til virkelig verdi på handelsdato.

Ved påfølgende måling vurderes verdipapirene til virkelig verdi. Virkelig verdi fastsettes daglig på bakgrunn av observerbar kjøpskurs i aktive markeder eller, der hvor slik kjøpskurs ikke finnes, gjennom teoretiske verdsettelsesmodeller basert på eksterne data. Kursene avleses på gitte avslutningspunkter i hvert enkelt marked den siste handelsdagen frem til og med balansedagen.

Teoretiske verdsettelsesmetoder baseres bl.a. på informasjon om nylig gjennomførte transaksjoner på forretningsmessige vilkår, omsetning av lignende instrumenter og prising ved hjelp av eksternt innhentede rentekurver og spreadkurver.

Endring av virkelig verdi resultatføres på linjen "Netto finansinntekter".

Ved salg av verdipapirer beregnes realisert gevinst/tap som differansen mellom salgspris og anskaffelseskost. Anskaffelseskost beregnes ut fra først inn, først ut (FIFU-prinsippet) for investeringer i verdipapirfond, mens anskaffelseskost tilordnes etter gjennomsnittsmetoden for ombyttbare finansielle eiendeler som obligasjoner og sertifikater. Realisert gevinst/tap resultatføres på linjen "Netto finansinntekter".

Kupongrente på rentebærende verdipapirer inntektsføres løpende i resultatet på linjen "Netto finansinntekter".

4.2.2 Kontanter og bankinnskudd

Som kontanter og bankinnskudd regnes kontantbeholdning og bankinnskudd tilknyttet daglig drift.

Kontantstrømoppstillingen er satt opp etter den direkte metoden.

4.2.3 Øvrige omløpsmidler

Øvrige omløpsmidler er verdsatt til laveste verdi av pålydende og virkelig verdi. Øvrige omløpsmidler består i hovedsak av kundefordringer, mellomværende med konsernforetak og andre kortsiktige fordringer.

5. Klassifisering av gjeld

Gjeld som skal tilbakebetales innen ett år er klassifisert som kortsiktig gjeld.

5.1 Kortsiktig gjeld

Kortsiktig gjeld er vurdert til høyeste av pålydende og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld består i hovedsak av leverandørgjeld, påløpt ikke forfalte offentlige avgifter, gjeld til foretak i samme konsern og annen kortsiktig gjeld.

5.2 Langsiktig gjeld

5.2.1 Pensjonsforpliktelser

Foretakets pensjonsforpliktelser er forsikringsmessig hovedsakelig dekket gjennom offentlig tjenstepensjon i morselskapet KLP ved medlemskap i Fellesordningen for kommuner og bedrifter ("Fellesordningen"). Pensjonsansvar utover Fellesordningen dekkes over driften. Foretaket har en ytelsesbasert pensjonsordning for sine ansatte.

Regnskapsmessig forpliktelse for ytelsesordningene er nåverdien av forpliktelsen på balansedagen, med fradrag for virkelig verdi av pensjonsmidlene. Bruttoforpliktelsen er beregnet av aktuar som anvender lineær metoden ved beregningen. Bruttoforpliktelsen diskonteres til nåverdi ved bruk av rentene på norske høykvalitetsobligasjoner. Gevinster og tap som oppstår ved rekalkulering av forpliktelsen som følge av erfaringsavvik og endringer i aktuarmessige forutsetninger føres direkte mot egenkapitalen i perioden de oppstår.

Ved regnskapsføring av pensjonskostnaden i resultatregnskapet er det en tre-delning av kostnadene. Pensjonskostnaden er delt inn i pensjonskostnad, et netto renteelement og et estimatavvik (aktuarielle gevinster og tap). I resultatregnskapet har man en valgadgang til å klassifisere netto renteelementet enten som en driftsrelatert kostnad eller som en finanskostnad. Det valget som foretaket gjør må følges konsekvent for senere perioder. Foretaket har presentert pensjonskostnaden under regnskapslinjen "Lønnskostnader", mens netto renteelementet er presentert i regnskapslinjen "Netto finansinntekter". Estimatavviket er ført direkte mot egenkapitalen.

6. Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 25 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttiggjort.

Foretaket er en del av et finanskonsern og et skattekonsern. Eventuelle skattemessige overskudd kan, med unntak for de begrensninger som er gjort gjeldende gjennom finansieringsvirksomhetsloven, avgis i sin helhet til morforetak og datterforetak som konsernbidrag med skattemessig effekt.

Foretaket er omfattet av reglene om finansskatt. Det er beregnet finansskatt på foretakets samlede arbeidsgiveravgiftspliktige ytelser i tillegg til lønnsytelser mv. som er opptjent i 2021, men som ikke utbetales før senere år.

7. Egenkapital

Foretakets egenkapital består av aksjekapital, overkurs og annen egenkapital. Foretaket er stiftet av Kommunal Landspensjonskasse, som eier alle aksjene i foretaket. Foretakets aksjer er et omsettelig egenkapitalinstrument, men aksjene er ikke notert på børs eller annen markeds plass.

Annen egenkapital består av avgitt/mottatt konsernbidrag og opptjent egenkapital.

Utdeling fra foretaket er regulert gjennom alminnelige selskapsrettslige bestemmelser.

8. Omregning av transaksjoner i utenlandsk valuta

8.1 Funksjonell valuta og presentasjonsvaluta

Foretaksregnskapet presenteres i norske kroner, som er den funksjonelle valutaen til foretaket.

8.2 Transaksjoner og balanseposter

Transaksjoner i utenlandsk valuta er omregnet til norske kroner ved å benytte valutakursen på transaksjonstidspunktet. Valutagevinster – og tap på transaksjoner i utenlandsk valuta resultatføres. Det gjelder også omregning av pengeposter (eiendeler og gjeld) på balansedagen.

Omregningsdifferanser på ikke-pengeposter inngår som del av gevinst og tap ved vurdering til virkelig verdi. Omregningsdifferanser knyttet til ikke – pengeposter som aksjer til virkelig verdi over resultatet, inngår som et element i resultatført verdiendring.

Note 2 **Viktig regnskapsestimer og vurderinger**

Ved utarbeidelse av foretakets regnskap foretar ledelsen estimer, skjønnsmessige vurderinger og antagelser om framtidige forhold. Dette vil påvirke regnskapsførte beløp for eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader. Disse evalueres løpende, og er basert på historiske erfaringsdata.

Det må forventes at estimatene vil avvike fra det endelige utfall, og nedenfor omtales de områdene hvor det er betydelig risiko for vesentlige endringer i balanseførte verdier i framtidige perioder.

2.1 Pensjonsforpliktelser

Nåverdien av netto pensjonsforpliktelser foretaket har overfor sine ansatte, avhenger av en rekke forutsetninger av økonomisk og demografisk art. Foretaket følger ”Veiledningen for fastsettelse av pensjonsforutsetninger” utgitt av Norsk regnskapsstiftelse (NRS). Oppdatert veiledning utgitt i januar 2022 er lagt til grunn for oppdatert måling av beste estimat for påløpt forpliktelse og midler per 31.12.2021.

Ved regnskapsføring av pensjonsordninger etter IAS 19 og NRS 6 må en rekke aktuarmessige forutsetninger fastsettes. Fastsettelsen involverer betydelige elementer av skjønn og praktiske tilnærminger. Det er lagt vekt på at forutsetningene er innbyrdes konsistente. Forutsetningene for beregning av foretakets pensjonsforpliktelse er fastsatt i samsvar med veiledningens anbefaling og fremkommer av note 12 Pensjonsforpliktelse.

2.2 Virkelig verdi på finansielle eiendeler

Finansielle eiendeler som er klassifisert som eiendeler til virkelig verdi i resultatet, er i stor grad eiendeler som omsettes i et marked slik at markedsverdien kan fastsettes med stor grad av sikkerhet. For noterte papirer med liten omsetning, vurderes det hvorvidt den observerbare kursen kan antas å være reell.

Note 3 Honorarinntekter

TUSEN KRONER	2021	2020
Aksjefond	400 946	336 839
Rentefond	86 489	91 380
Sum forvaltningshonorar verdipapirfond	487 435	428 219
Forvaltningshonorar KLP Skadeforsikring AS	1 884	1 767
Forvaltningshonorar Kommunal Landspensjonskasse	118 346	114 416
Forvaltningshonorar KLP Bedriftspensjon AS	0	2 507
Forvaltningshonorar KLP Banken AS	84	202
Forvaltningshonorar KLP Kommunekreditt AS	70	94
Forvaltningshonorar KLP Boligkreditt AS	17	20
Forvaltningshonorar KLP Eiendom AS	11	35
Sum honorar annen verdipapirforvaltning	120 412	119 040
Sum	607 847	547 259

Note 4 Transaksjoner med nærstående parter

TUSEN KRONER	2021	2020
Inntekter		
Forvaltningshonorar	120 412	119 040
Sum	120 412	119 040
Kostnader		
Husleie/Renhold	8 716	8 529
Pensjonspremie	12 761	10 977
Stabstjenester (selvkost)	59 945	55 567
Rentesubsidierte ansattlån	1 111	1 140
Sum	82 533	76 213
Balanse eiendeler		
Kommunal Landspensjonskasse	11 109	10 838
KLP Skadeforsikring AS	292	294
KLP Bedriftspensjon AS	0	627
KLP Kommunekreditt AS	32	24
KLP Boligkreditt AS	9	8
KLP Eiendom AS	11	36
KLP Banken AS	32	42
KLP fondene	42 884	39 934
Kommunal landspensjonskasse, Konsernbidrag	0	0
Sum	54 369	51 801
Balanse gjeld		
KLP Banken AS	-129	-107
KLP Boligkreditt AS	-176	-179
KLP Bedriftspensjon AS	0	-798
Kommunal landspensjonskasse	-8 060	-5 548
Sum	-8 365	-6 633

Avdragsplan for konsernmellomværende poster er ikke avtalt da disse gjøres opp løpende.

Foretaket har ingen pantstillelse, sikkerhetsstillelse eller garantier med foretak i samme konsern.

Note 5 **Antall ansatte, lønnskostnader**

TUSEN KRONER	2021	2020
Antall faste ansatte per 31.12.	70	68
Gjennomsnittlig antall ansatte	69	67
Antall årsverk	70	67,8
Lønnskostnad i resultatregnskapet		
Lønn	82 193	80 114
Pensjonskostnader	14 475	12 395
Arbeidsgiveravgift	16 487	14 478
Finansskatt	6 048	5 750
Avsatt lønn inkludert arbeidsgiveravgift	28 402	20 422
Sum lønnskostnader	147 605	133 159

Note 6 Andre driftskostnader

TUSEN KRONER	2021	2020
Husleie	8 183	8 050
IT-kostnader	97 733	98 650
Storkunderabatt	144 386	150 606
Distributørgodtgjørelse	24 958	14 436
Andre driftskostnader	130 830	117 855
Sum andre driftskostnader	406 090	389 597

Note 7 Netto finansinntekter

TUSEN KRONER	2021	2020
Renteinntekter bank	67	295
Renteinntekter rentefond	4 926	4 974
Gevinst ved salg av aksjefond	1 978	316
Urealisert verdiendring på rentefond	-2 741	3 506
Andre finanskostnader	-56	0
Finanskostnader pensjonsberegning	-2 112	-2 492
Tap ved salg av rentefond	0	-241
Sum netto finansinntekter	2 063	6 357

Note 8 Skatt

TUSEN KRONER	2021	2020
Regnskapsmessig resultat før skatt	56 215	30 861
Forskjeller mellom regnskapsmessig- og skattemessig resultat:		
Pensjonsforpliktelse ført direkte mot egenkapital	2 186	-9 315
Skattemessig gevinst av aksjer og andre finansielle instrumenter	638	-241
Tilbakeføring av verdiendring finansielle eiendeler	-790	-4 856
Tilbakeført regnskapsmessig gevinst ved realisasjon av aksjer og andre verdipapirer	-1 978	-189
Andre permanente forskjeller	440	455
Endring i forskjeller som påvirker forholdet mellom regnskapsmessig og skattemessig inntekt	9 767	24 609
Skattemessig resultat	66 478	41 324
Avgitt konsernbidrag med skattemessig effekt	-66 478	-41 324
Grunnlag for betalbar skatt	0	0
Skatteøkende midlertidige forskjeller:		
Verdipapirer	743	3 174
Sum skatteøkende midlertidige forskjeller	743	3 174

TUSEN KRONER	2021	2020
Skattereduserende midlertidige forskjeller:		
Driftsmidler	-11	-797
Bonusavsetning	-56 282	-45 178
Pensjonsforpliktelse, lønn mv.	-104 277	-104 828
Sum skattereduserende midlertidige forskjeller	-160 570	-150 804
Netto midlertidige forskjeller	-159 827	-147 629
Grunnlag for utsatt skatt	-159 827	-147 629
Balansført utsatt skattefordel (25 %)	-39 957	-36 907
Fordeling av skattekostnaden:		
Skatt på avgitt konsernbidrag	-16 620	-10 331
Endring utsatt skatt	3 050	5 283
Skatt for tidligere år	-60	0
Sum skattekostnad	-13 630	-5 048
Fordeles på følgende poster:		
Skatt på avgitt konsernbidrag	-16 620	-10 331
Betalt skatt for tidligere år	-60	0
Endring utsatt skatt i resultatregnskapet	3 596	2 954
Sum skattekostnad resultatført	-13 084	-7 377
Skatt på estimatavvik, ført direkte mot egenkapitalen	-547	2 329
Sum skattekostnad ført direkte mot egenkapitalen	-547	2 329
Sum fordelt skattekostnad	-13 630	-5 048

Resultat etter skatt utgjorde 9 prosent av foretakets forvaltningskapital i 2021.

Note 9 Immaterielle eiendeler

TUSEN KRONER	2021	2020
Anskaffelseskost 01.01.	58 366	54 754
Tilgang	4 976	3 612
Avgang	0	0
Anskaffelseskost 31.12.	63 343	58 366
Akkumulerte av- og nedskrivninger pr 01.01.	-38 454	-32 571
Årets avskrivninger	-5 559	-5 883
Bokført verdi 31.12.	19 329	19 912
Avskrivningsperiode	4-7 år	4-7 år

Note 10 Aksje- og rentefondsandeler

2021 TUSEN KRONER	Antall	Anskaffelses kost	Urealisert verdi 31.12.2021	Markedsverdi
KLP Aksjglobal indeks IV	1 469	2 703	2 227	4 929
KLP Aksjglobal mer samfunnsansvar	3 976	4 497	2 994	7 491
KLP Aksjglobal mer samfunnsansvar II	1 861	1 886	935	2 820
KLP Lang Horisont	11 138	20 734	3 121	23 855
Sum aksjefond		29 819	9 275	39 095
KLP FRN	52 198	54 369	487	54 857
KLP Kredittobligasjon	102 674	109 665	-990	108 675
KLP Pengemarked	197 413	197 495	0	197 495
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar	54 436	54 566	-5	54 561
Sum rentefond		416 095	-507	415 588
Sum verdipapirfond		445 914	8 769	454 683

2020 TUSEN KRONER	Antall	Anskaffelses kost	Urealisert verdi 31.12.2020	Markedsverdi
KLP Aksjglobal indeks IV	1 469	2 703	1 268	3 970
KLP Aksjglobal mer samfunnsansvar	3 055	2 997	1 560	4 557
KLP Aksjglobal mer samfunnsansvar II	2 960	3 000	600	3 600
KLP Lang Horisont	8 840	14 647	2 317	16 964
Sum aksjefond		23 347	5 744	29 091
KLP FRN	47 819	49 757	419	50 176
KLP Kredittobligasjon	97 588	104 232	1 403	105 635
KLP Pengemarked	176 144	176 197	230	176 427
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar	49 880	49 983	183	50 166
Sum rentefond		380 169	2 234	382 403
Sum verdipapirfond		403 516	7 978	411 494

Note 11 **Kapitaldekning**

TUSEN KRONER	2021	2020
ANSVARLIG KAPITAL		
Aksjekapital	11 000	11 000
Overkurs	58 100	58 100
Annen egenkapital	310 235	265 464
Immaterielle eiendeler	-19 329	-19 912
= Kjernekapital	360 005	314 651
Tilleggskapital	-3 956	-5 442
= Ansvarlig kapital	356 049	309 209

Kapitalkrav - standardmetoden	Eiendeler		Risikovektet balanse:	
	2021	Vekt	2021	2020
Eiendeler som vektet 10%	0	10 %	0	0
Eiendeler som vektet 20%	428 725	20 %	85 745	78 240
Eiendeler som vektet 100%	147 769	100 %	147 769	134 726
Risikovektet beregningsgrunnlag	576 494		233 514	212 966
Kapitalkrav etter standardmetoden (A)			18 681	17 037

Kapitalkrav - metode basert på 25 % av fjorårets faste kostnader	Grunnlag	
	2021	2020
Fjorårets faste kostnader	356 780	338 050
Kapitalkrav etter kostnadsmetoden (B)	89 195	84 512
Kapitaldekning i %	31,93 %	29,27 %

Etter Kapitalkravsforskriften skal selskapet ha en netto ansvarlig kapital som overstiger (A) 8 % av risikovektet beregningsgrunnlag, og (B) 25 % av fjorårets faste kostnader.

Supplerende kapitalkrav	2021	2020
Supplerende kapitalkrav	99 888	104 703

Foretaket har etter lov om alternative investeringstjenester § 2-7 og forskrift til verdipapirfondloven § 2-2 et supplerende krav til ansvarlig kapital:

Ansvarlig kapital skal til enhver tid utgjøre et beløp i norske kroner som minst svarer til summen av 120 000 euro og et beløp som svarer til 0,02 % av forvaltningsselskapets forvaltningskapital ut over 250 millioner euro, begrenset oppad til et beløp i norske kroner tilsvarende 10 millioner euro.

Note 12 **Pensjonsforpliktelser egne ansatte**

Hoveddelen av pensjonsansvaret er dekket gjennom KLP's Fellesordning for kommuner og bedrifter ("Fellesordningen"). Foretaket tilbyr også pensjonsordning utover Fellesordningen. Denne forpliktelsen dekkes over driften. Fellesordningen er en ytelsesbasert pensjonsordning som tilfredsstiller kravene om obligatorisk tjenstepensjon (OTP). Foretaket har AFP-ordning.

Den regnskapsmessige behandling av pensjonsforpliktelser er nærmere beskrevet i note 1 og 2.

TUSEN KRONER	Felles- ordningen	Over drift	Totalt 2021	Felles- ordningen	Over drift	Totalt 2020
PENSJONSKOSTNADER						
Nåverdi av årets opptjening	12 042	1 714	13 756	10 183	1 417	11 600
Administrasjonsomkostning	269	0	269	280	0	280
Planendring	0	0	0	0	0	0
Arbeidsgiveravgift - Pensjonskostnad	1 736	242	1 977	1 426	200	1 626
Finansskatt - Pensjonskostnad	616	86	701	523	71	594
Resultatført pensjonskostnad inkl. arbeidsgiveravgift, adm og finansskatt	14 662	2 041	16 704	12 413	1 688	14 100
Netto finanskostnad						
Rentekostnad	4 181	605	4 786	4 762	666	5 429
Forventet avkastning	-3 175	0	-3 175	-3 537	0	-3 537
Forvaltningsomkostning	162	0	162	206	0	206
Netto rentekostnad	1 168	605	1 773	1 431	666	2 098
Arbeidsgiveravgift - Netto rentekostnad	165	85	250	195	94	289
Finansskatt - Netto rentekostnad	58	30	89	72	33	105
Netto rentekostnad inkl. arbeidsgiveravgift og finansskatt	1 391	721	2 112	1 698	794	2 492
Estimatavvik pensjoner						
Aktuarielt tap (gevinst)	-4 806	2 970	-1 836	3 534	4 288	7 821
Arbeidsgiveravgift	-678	419	-259	498	605	1 103
Finansskatt	-240	149	-92	177	214	391
Aktuarielt tap (gevinst) inkl. arbeidsgiveravgift og finansskatt	-5 724	3 537	-2 186	4 209	5 107	9 315
Sum pensjonskostnad inkl. rentekostnad og estimatavvik	10 329	6 300	16 629	18 319	7 588	25 907

TUSEN KRONER	Felles- ordningen	Over drift	Totalt 2021	Felles- ordningen	Over drift	Totalt 2020
PENSJONFORPLIKTELSE						
Brutto påløpt pensjonsforpliktelse	267 702	39 170	306 872	234 207	33 913	268 120
Pensjonsmidler	219 318	0	219 318	180 103	0	180 103
Netto forpliktelse før arbeidsgiveravgift	48 384	39 170	87 554	54 104	33 913	88 017
Finansskatt	2 419	1 959	4 378	2 705	1 696	4 401
Arbeidsgiveravgift	6 822	5 523	12 345	7 629	4 782	12 410
Brutto påløpt forpliktelse inkl. arbeidsgiveravgift og finansskatt	276 944	46 652	323 595	244 541	40 391	284 931
Netto forpliktelse inkl. arbeidsgiveravgift og finansskatt	57 626	46 652	104 277	64 438	40 391	104 828

TUSEN KRONER	Felles- ordningen	Over drift	Totalt 2021	Felles- ordningen	Over drift	Totalt 2020
AVSTEMMING PENSJONSFORPLIKTELSE						
Balanseført netto forpliktelse/(midler) 01.01.	64 438	40 391	104 828	55 993	32 843	88 836
Resultatført pensjonskostnad	14 662	2 041	16 704	12 413	1 688	14 100
Resultatført finanskostnad	1 391	721	2 112	1 698	794	2 492
Aktuarielle gevinst og tap inkl. arbeidsgiveravgift og finansskatt	-5 724	3 537	-2 186	4 209	5 107	9 315
Arbeidsgiveravgift innbetalt premie/tilskudd	-2 029	-5	-2 034	-1 120	-5	-1 124
Finansskatt innbetalt premie/tilskudd	-720	-2	-721	-417	-2	-419
Innbetalt premie/tilskudd inkl adm	-14 393	-32	-14 425	-8 337	-34	-8 372
Balanseført netto forpliktelse/ (midler) 31.12.	57 626	46 652	104 277	64 438	40 391	104 828

TUSEN KRONER	Felles- ordningen	Over drift	Totalt 2021	Felles- ordningen	Over drift	Totalt 2020
ENDRING I PENSJONSFORPLIKTELSE						
Balanseført netto forpliktelse/(midler) 01.01. før planendring	244 541	40 391	284 932	206 157	32 843	239 000
Planendring	0	0	0	0	0	0
Balanseført netto forpliktelse/(midler) 01.01. etter planendring	244 541	40 391	284 932	206 157	32 843	239 000
Nåverdi av årets opptjening	12 042	1 714	13 756	10 183	1 417	11 600
Rentekostnad	4 181	605	4 786	4 762	666	5 429
Aktuarielt tap (gevinst) brutto pensjonsforpliktelse	16 956	3 537	20 494	23 357	5 107	28 464
Arbeidsgiveravgift av pensjonskostnad	1 736	242	1 977	1 426	200	1 626
Arbeidsgiveravgift av netto rentekostnad	165	85	250	195	94	289
Arbeidsgiveravgift innbetalt premie/tilskudd	-2 029	-5	-2 034	-1 120	-5	-1 124
Finansskatt av pensjonskostnad	616	86	701	523	71	594
Finansskatt av netto rentekostnad	58	30	89	72	33	105
Finansskatt innbetalt premie/tilskudd	-720	-2	-721	-417	-2	-419
Utbetalinger	-603	-32	-635	-598	-34	-632
Brutto pensjonsforpliktelse 31.12.	276 943	46 652	323 595	244 541	40 391	284 932

TUSEN KRONER	Felles- ordningen	Over drift	Totalt 2021	Felles- ordningen	Over drift	Totalt 2020
ENDRING I PENSJONSMIDLER						
Pensjonsmidler 01.01	180 103	0	180 103	150 165	0	150 165
Forventet avkastning	3 175	0	3 175	3 537	0	3 537
Aktuarielt (tap) gevinst på pensjonsmidlene	22 680	0	22 680	19 148	0	19 148
Administrasjonsomkostning	-269	0	-269	-280	0	-280
Finansomkostning	-162	0	-162	-206	0	-206
Innbetalt premie/tilskudd inkl. adm	14 393	32	14 425	8 337	34	8 371
Utbetalinger	-602	-32	-634	-598	-34	-632
Pensjonsmidler 31.12.	219 318	0	219 318	180 103	0	180 103

TUSEN KRONER	Felles- ordningen	Over drift	Totalt 2021	Felles- ordningen	Over drift	Totalt 2020
PENSJONSORDNINGENS OVER-/ UNDERFINANSIERING						
Nåverdien av den ytelsesbaserte pensjonsforpliktelsen	276 943	46 652	323 595	244 541	40 391	284 932
Virkelig verdi av pensjonseiendelene	219 318	0	219 318	180 103	0	180 103
Netto pensjonsforpliktelse	57 625	46 652	104 277	64 438	40 391	104 829

ØKONOMISKE FORUTSETNINGER (FELLES FOR ALLE PENSJONSORDNINGENE)

Diskonteringsrente	1,90 %	1,70 %
Lønnsvekst	2,75 %	2,25 %
Folketrygdens grunnbeløp (G)	2,50 %	2,00 %
Pensjonsregulering	1,73 %	1,24 %
Arbeidsgiveravgift	14,10 %	14,10 %
Finansskatt	5,00 %	5,00 %

Til målingen av pensjonskostnaden for 2021 anvendes forutsetninger per 31.12.2020, mens for beregning av pensjonsforpliktelsen 31.12.2021 anvendes forutsetninger og bestand per 31.12.2021. Forutsetningene er basert på markedssituasjonen per 31.12.2021 og er i samsvar med anbefaling fra regnskapsstiftelsen.

KLP's Fellesordning for kommuner og bedrifter ("Fellesordningen")

En viktig del av grunnlaget for pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser er hvordan dødelighet og uførhet gjør seg gjeldende blant medlemmene i pensjonsordningen.

KLP har lagt til grunn dødelighetstabell K2013BE som tar utgangspunkt i FNO sine analyser av dødeligheten i livsforsikringsbestandene i Norge og SSBs framskrivinger.

Uttak av AFP (prosent i forhold til gjenværende arbeidstakere):

Kostnadene til AFP avhenger av hvor mange i hvert årskull som tar ut AFP. Ved fylte 62 år er det 42,5 prosent som går av med AFP-pensjon. Det er bare de som er ansatt og i arbeid helt frem til pensjoneringen som har rett til AFP. Dette er tatt hensyn til i beregningen av AFP-forpliktelsen

Frivillig avgang for Fellesordningen (l %)						
Alder (i år)	<24	24-29	30-39	40-50	51-55	>55
Frivillig avgang for Fellesordningen	25 %	15 %	7,50 %	5 %	3 %	0 %

Pensjon over driften

Uttak av AFP/tidligpensjon er ikke relevant for denne ordningen. Når det gjelder levealder, er samme variant av K2013BE lagt til grunn som i Fellesordningen

ANTALL	Felles- ordningen	Over drift	Totalt 2021	Felles- ordningen	Over drift	2020
MEDLEMSSTATUS						
Antall aktive	71	12	83	70	12	82
Antall oppsatte (tidligere ansatte med oppsatte rettigheter)	84	13	97	79	13	92
Antall pensjoner	7	1	8	6	1	7

	2021	2020
PENSJONSMIDLENES SAMMENSETNING:		
Eiendom	13,8 %	13,3 %
Utlån	11,9 %	12,9 %
Aksjer	30,9 %	24,2 %
Anleggs-/HTF- obligasjoner	27,7 %	28,9 %
Omløpsobligasjoner	13,8 %	16,9 %
Likviditet/pengemarked	1,9 %	3,9 %
Sum	100,0 %	100,0 %

Pensjonsmidlene er basert på KLPs finansielle midler i kollektivporteføljen. Tabellen viser prosentvis plassering av pensjonsmidlene som administreres av KLP ved utgangen av året. Verdjustert avkastning av eiendelene ble 8,36 prosent i 2021 og 4,23 prosent i 2020.

Forventet innbetaling til ytelsesplaner etter ansettelsens opphør for perioden 1. januar 2022 – 31. desember 2022 er 17,3 millioner kroner.

SENSITIVITETSANALYSE PER 31.12.2021		
Diskonteringsrenten reduseres med 0,5%		Økning
Brutto pensjonsforpliktelse		10,8 %
Årets opptjening		17,8 %
Lønnsvekst økes med 0,25%		Økning
Brutto pensjonsforpliktelse		0,6 %
Årets opptjening		1,4 %
Dødeligheten styrkes med 10%		Økning
Brutto pensjonsforpliktelse		2,8 %
Årets opptjening		2,1 %

Sensitivitetsanalysen over er basert på at alle andre forutsetninger er uendret. I praksis er det et lite sannsynlig scenario og endringer i noen forutsetninger er korrelerte. Beregningen av brutto pensjonsforpliktelse og årets opptjening i sensitivitetsanalysen er gjort etter samme metode som ved beregning brutto pensjonsforpliktelse i balansen.

Durasjonen i fellesordningen er beregnet til 18,3 år.

Note 13 **Annen kortsiktig gjeld**

TUSEN KRONER	2021	2020
Avsatt lønn	47 256	37 933
Betalbar skattegjeld	16 620	20 998
Feriepenger	8 664	8 277
Avsatt ubrukt ferie	1 866	2 148
Påløpte driftskostnader	47 483	42 078
Sum annen kortsiktig gjeld	121 889	111 435

Note 14 **Ytelser til ledende personer mv**

TUSEN KRONER	2021		2020	
	Adm. Dir.	Styret	Adm. Dir.	Styret
Ordinær lønn/honorar	3 427	351	3 331	345
Annen godtgjørelse	213	0	222	0
Pensjonsopptjening	1 086	0	1 055	0
Sum	4 727	351	4 608	345

Styret i KLP har fastsatt prinsipper og retningslinjer for godtgjørelse som gjelder for hele konsernet, samt etablert et godtgjørelsesutvalg som er et underutvalg av styret. Utvalget innstiller på og fører kontroll med at godtgjørelsesordningen i konsernet er i tråd med styrets prinsipper og retningslinjer.

Det foreligger ingen forpliktelser til å gi administrerende direktør eller styreleder særskilt vederlag eller andre fordeler ved opphør eller endring av ansettelsesforholdet eller vervet. Administrerende direktør har ikke prestasjonslønn.

Administrerende direktør har pensjonsalder 65 år, og en pensjonsordning som sikrer 66 prosent i pensjon av pensjonsgivende inntekt ved full opptjeningstid.

Honorar for styremedlemmer fastsettes av generalforsamlingen. Styremedlemmer som er ansatt i KLP-konsernet uten å være valgt av og blant de ansatte mottar ikke honorar for styrevervet.

Alle ytelser er oppgitt uten påslag for arbeidsgiveravgift og finansskatt.

Foretaket har ikke gitt lån/stilt sikkerhetstillegg til daglig leder, styrets leder eller andre nærstående parter.

Note 15 **Faste og variable kostnader**

TUSEN KRONER	2021	2020
Sum inntekter	607 847	547 259
Resultat før skatt	56 215	30 861
Variable kostnader	164 052	165 976
Faste kostnader	389 643	356 780

Faste kostnader er beregnet i henhold til finanstilsynets kapitalkravs forskrift.

Note 16 Likviditetsrisiko

2021 TUSEN KRONER						
Avtalt restløpetid	Inntil 1 mnd	1 mnd - 1 år	1 år-5 år	Over 5 år	Uten avtalt restløpetid	Sum
Fordringer	54 422					54 422
Aksjefondsandeler					39 095	39 095
Rentefondsandeler					415 588	415 588
Bankinnskudd					67 389	67 389
Pensjonsforpliktelser				-104 277		-104 277
Leverandørgjeld	-4 160					-4 160
Gjeld til selskaper i samme konsern	-8 365					-8 365
Skyldige offentlige avgifter	-17 755					-17 755
Annen kortsiktig gjeld	-121 889					-121 889
Sum	-97 747	0	0	-104 277	522 072	320 048

2020
TUSEN KRONER

Avtalt restløpetid	Inntil 1 mnd	1 mnd - 1 år	1 år-5 år	Over 5 år	Uten avtalt restløpetid	Sum
Fordringer	51 806					51 806
Aksjefondsandeler					29 091	29 091
Rentefondsandeler					382 403	382 403
Bankinnskudd					62 625	62 625
Pensjonsforpliktelser				-104 828		-104 828
Leverandørgjeld	-3 903					-3 903
Gjeld til selskaper i samme konsern	-6 633					-6 633
Skyldige offentlige avgifter	-21 382					-21 382
Annen kortsiktig gjeld	-111 435					-111 435
Sum	-91 547	0	0	-104 828	474 120	277 744

Foretaket har ikke rentebærende gjeld, men er fullt ut egenkapitalfinansiert. Av foretakets investeringer per 31.12.2021 er 79,6 % plassert i rentefond, 7,5 % er plassert i aksjefond og resten i bank.

Ettersom foretaket ikke er gjeldsfinansiert, er de likviditetsmessige forpliktelser begrenset til utbetaling av løpende driftsutgifter. Siden foretakets eiendeler i all vesentlighet består av lett omsettelige verdipapirer og bankinnskudd, anses likviditetsrisikoen som meget liten.

Foretaket har ingen plasseringer i utenlandsk valuta, og er således ikke eksponert for valutarisiko.

Note 17 **Revisjonshonorar**

TUSEN KRONER	2021	2020
Revisjonshonorar	1 692	1 050
Andre tjenester utenfor revisjonen	0	326

Revisjonshonorar periodiseres ikke, men kostnadsføres i henhold til mottatt faktura. Beløpene er inklusiv merverdiavgift.

Note 18 **Klientmidler**

TUSEN KRONER	31.12.2021	31.12.2020
Klientmidler	0	5
Klientgjeld	0	-5
Sum	0	0

Foretakets klientmidler er ikke medtatt i balansen.

Klientmidlene dekker fullt ut klientansvaret, og er underlagt særskilt kontroll av Finanstilsynet. Det avgis årlig en revisorbekreftende rapport til Finanstilsynet.



Til generalforsamlingen i KLP Kapitalforvaltning AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet til KLP Kapitalforvaltning AS som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap, egenkapitaloppstilling og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik



internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:
<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Oslo, 2. mars 2022

PricewaterhouseCoopers AS

Erik Andersen

Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Revisjonsberetning

Signers:

<i>Name</i>	<i>Method</i>	<i>Date</i>
Andersen, Erik	BANKID	2022-03-02 05:21



This document package contains:

- Closing page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

KLP KAPITALFORVALTNING AS

Et selskap i KLP-konsernet

Organisasjonsnr: 968 437 666

BESØKSADRESSE:

Dronning Eufemiasgate 10, Oslo

Pb. 400 Sentrum, 0103 Oslo

Tlf.: 55 54 85 00

klp.no