



KLP

KLP Banken AS
årsrapport 2010

INNHOLD

Styrets beretning	5
Regnskap KLP Banken konsern	
Resultatregnskap	10
Balanse	11
Kontantstrømoppstilling	12
Egenkapitaloppstilling	13
Noter	14
Regnskap KLP Banken AS	
Resultatregnskap	38
Balanse	39
Kontantstrømoppstilling	40
Egenkapitaloppstilling	41
Noter	42
Revisjonsberetning	60-61
Erklæringer	62-63
Risikostyring	65
Dette er KLP	69



KLP hadde i 2010 en intern fotokonkurranse.

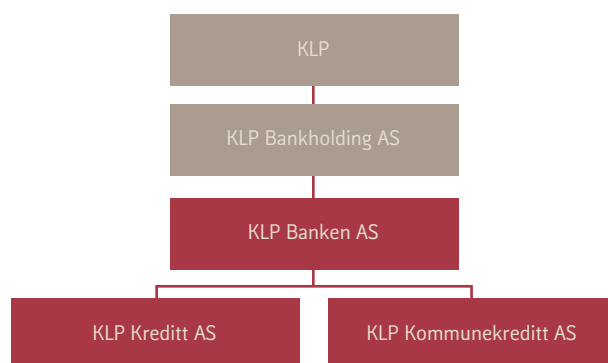
De ansattes bidrag skulle visualisere KLPs kjerneverdier som er «åpen», «tydelig», «ansvarlig» og «engasjert».

I juryen satt blant andre Morten Krogvold. Vi presenterer de fire vinnerbildene i denne årsberetningen.

Styrets beretning for 2010

KLP Banken-konsernet forvalter lån for 55,7 milliarder kroner. Konsernet er en betydelig langsiktig långiver til offentlig sektor og bygger opp virksomheten i personmarkedet.

KLP Banken AS eies 100 prosent av KLP gjennom KLP Bankholding AS. KLP Banken AS har to heleide datterselskaper, KLP Kreditt AS (tidligere Kommunekreditt Norge AS) og KLP Kommunekreditt AS.



Den samlede virksomheten i KLP Banken AS med datterselskaper er inndelt i forretningsområdene personmarked og offentlige lån. Virksomheten er landsdekkende og selskapenes hovedkontor ligger i Trondheim.

Økonomisk utvikling for KLP Banken-konsernet i 2010

- Resultat før skatt: 35,9 millioner kroner
- Netto renteinntekter: 31,6 millioner kroner
- Nye utlån i 2010: 5,8 milliarder kroner
- Utlån på egen balanse: 26,3 milliarder kroner
- Utlån som forvaltes for KLP: 29,4 milliarder kroner

RESULTATREGNSKAP

Resultatet for KLP Banken AS ble 50,2 millioner kroner før skatt og 40,2 millioner kroner etter skatt. Det ga en avkastning på egenkapitalen på 1,48 prosent før skatt og 1,18 prosent etter skatt. I resultatet inngår forvaltningshonorar fra KLP på 52,5 millioner kroner.

UTLÅN

KLP Banken AS forvalter en utlånsportefølje på totalt 29,4 milliarder kroner for KLP, fordelt på 21,9 milliarder kroner i

lån til offentlige låntakere og 7,5 milliarder kroner i boliglån til privatpersoner.

Utestående lån per selskap i KLP Banken-konsernet per 31.12.10:

Selskap \ mrd kroner	Boliglån	Offentlige lån	Sum utlån
KLP Banken AS (mor)	1,3		1,3
KLP Kreditt AS	-	14,1	14,1
KLP Kommunekreditt AS	-	10,9	10,9
KLP (Forvaltningsavtale)	7,5	21,9	29,4
Sum	8,8	46,9	55,7

UTLÅN - PERSONMARKED

KLP Banken AS ble lansert i februar 2010 som en internett-basert bank uten et fysisk filialnett. Nettbanken er en daglig-bank med gode og enkle spare- og lånetilbud. Ved utløpet av 2010 var lån til personmarkedet på egen balanse kommet opp i nærmere 1,3 milliarder kroner fordelt på ca 1.500 lånekunder. Gjennomsnittlig utlån per kunde var således ca 850.000 kroner.

Gjennom 2010 har banken utvidet tilbudet av konkurranse-dyktige produkter til å omfatte brukskonto, sparekonto, nett-bank, debetkort, ordinære boliglån, rammelån, mellomfinansiering ved boligkjøp, lån til fritidsbolig og seniorlånet LittExtra. I 2011 er målet å lansere et kredittkortprodukt, og salg av KLP's fond gjennom bankens nettløsning.

Forvaltede lån på KLP's balanse er gjennom 2010 redusert fra 8,7 milliarder til 7,5 milliarder kroner. Dette er en konsekvens av beslutningen om at nye lån innvilges av banken og at utlånsvolumet på KLP's balanse reduseres i takt med avdrag og innfrielser.

KLPs boliglånportefølje hadde totalt sett en god utvikling også i 2010. Ved utgangen av året hadde KLP 8,8 milliarder kroner i samlede utlån til personkunder, hovedsakelig ansatte i kommuner og helseforetak. Det innebærer samlet sett en økning på 100 millioner kroner. Porteføljen er pantsikret innenfor forsiktige verddivurderinger, hovedsakelig innenfor 60 prosent

av låneverdi, og låntageres betalingsevne inngår også i kredittvurderingen.

UTLÅN - OFFENTLIG SEKTOR

KLP's utlånsvirksomhet mot offentlig sektor drives av KLP Banken-konsernet under merkenavnet «KLP Kommune-kreditt». «KLP Kommunekreditt» er en viktig nasjonal aktør innen sitt virkeområde.

Det ble utbetalt nye lån på til sammen 4,4 milliarder kroner til offentlig sektor fra selskapene i konsernet.

Samlede utlån utgjorde 46,9 milliarder kroner ved utgangen av 2010, en reduksjon på 5,6 milliarder fra 2009.

Porteføljen består av lån til norske kommuner og fylkeskommuner direkte, eller til offentlig virksomhet med garanti fra kommuner eller fylkeskommuner. Risikoen i utlånsporteføljen vurderes som meget lav.

Kredittrisikoen forbundet med lån til kommuner og fylkeskommuner i Norge er begrenset til betalingsutsettelse og ikke til at betalingsforpliktelser faller bort. Dette slås fast i kommuneloven av 1992, som gir långiver sikkerhet mot tap dersom en kommune ikke kan oppfylle sine betalingsforpliktelser. Ved betalingsutsettelse er også långiver i medhold av samme lov sikret mot tap av påløpte renter, forsinkelsesrenter og kostnader til inndrivelse. Verken KLP Banken-konsernet eller andre långivere har tidligere hatt kreditttap på utlån til kommuner eller fylkeskommuner.

INNBLÅN

Boliglån finansieres overveiende med innskudd fra personkunder i tillegg til innskudd fra enkelte kommuner. Fra oppstarten i februar ble det derfor lagt vekt på å tiltrekke seg innskuddskunder gjennom gunstige vilkår rettet mot medlemmene. Personer som er ansatt hos KLP's eiere eller mottar pensjon fra en offentlig tjenestepensjonsordning i selskapet regnes som medlemmer. Markedsføringen av banken var i denne fasen primært rettet mot å øke innskuddsvolumet. Gjennom 2010 økte antallet aktive innskuddskunder fra null til over 6.000, og innskuddsvolumet ble 1,0 milliarder kroner ved utløpet av året. Dette utgjorde 71 prosent av boliglånene. Av innskuddskundene var andelen medlemmer 57 prosent.

KLP Kommunekreditt AS utsteder obligasjoner med fortrinnsrett i en sikkerhetsmasse bestående av utlån til kommunal sektor. Kostnadseffektiv finansiering skal bidra til at KLP Banken-konsernet kan tilby langsiktige utlån til gode betingelser. Selskapet har oppnådd beste rating og internasjonal anerkjennelse for sitt låneprogram. Markedsforholdene har dog ennå ikke gitt

selskapet mulighet til å benytte internasjonale låneopptak for å kunne bli konkurransedyktig i utlånsmarkedet.

KLP Kreditt AS finansierer sin virksomhet med egenkapital samt ett innlån fra Eksportfinans ASA. Innlånet ble etablert ved kjøpet av Kommunekreditt Norge AS våren 2009. I henhold til kjøpsavtalen skal innlånet være tilbakebetalt i september 2011. Utlånsporteføljene skal i denne perioden refinansieres gjennom opptak av innlån enten i KLP Kreditt AS eller i søsterselskapet KLP Kommunekreditt AS. Låneporteføljen i KLP Kreditt AS er i 2010 redusert i takt med forfall på innlånet ved at løpende lån samtidig er overført til KLP Kommunekreditt AS.

BALANSE OG SOLIDITET

Forvaltningskapitalen i KLP Banken var 27,9 milliarder kroner ved utgangen av 2010. Av dette utgjør utlån 26,3 milliarder kroner, hvorav 25,0 milliarder kroner er utlån til offentlige låntakere og 1,3 milliarder kroner er utlån til privatpersoner.

Selskapets ansvarlige kapital, basert på styrets forslag til disponering av resultatet, utgjorde 1,19 milliarder kroner ved utgangen av 2010. Kjernekapitalen er identisk med ansvarlig kapital. Det gir en kapitaldekning og kjernekapitaldekning på 14,3 prosent. Tilsvarende tall for 2009 var henholdsvis 1,18 milliarder kroner og 16,0 prosent. Myndighetenes minstekrav er 8 prosent. Risikovektet balanse var 7,9 milliarder kroner. Soliditeten vurderes som god.

LIKVIDITETSSITUASJONEN

Kontantstrømoppstillingen til regnskapet viser at likviditetssituasjonen til selskapet er god, ettersom selskapet har skaffet finansiering i større omfang enn det likviditetsbehovet fra driften krever.

ANVENDELSE AV ÅRSRESULTAT

Årsregnskapet viser et resultat for 2010 på 40,2 millioner kroner. Styret foreslår at 25,8 millioner kroner føres mot overkursfondet og at 14,4 millioner kroner føres mot annen egenkapital.

OM REGNSKAPET

Styret mener årsregnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat. Forutsetningene for fortsatt drift er til stede, og dette er lagt til grunn i årsregnskapet.

Rating

Ratingbyråenes vurdering av KLP Kommunekreditt AS og KLP-konsernet er viktig for selskapets innlånsvilkår. Selskapet benytter Fitch Ratings og Moody's for å gi en kredittrating av selskapets obligasjoner. Utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) på totalt 7,9 milliarder kroner i september og desember

2010 ble gitt rating AAA, som er den beste rating som kan oppnås. Selskapene KLP Banken AS og KLP Kommunekreditt AS er ratet A- av Fitch Ratings.

Risikostyring

KLP Banken-konsernet er eksponert mot ulike typer risiko. Banken har etablert et rammeverk for risikostyring som har til hensikt å sørge for at risikoer blir identifisert, analysert og gjenstand for styring ved hjelp av policyer, rammer, rutiner og instruksjoner.

Det er fastsatt risikopolicyer som omfatter de mest sentrale enkeltrisikoen (likviditetsrisiko, kredittrisiko, markedsrisiko og operasjonell risiko), samt en overordnet risikopolicy som omfatter prinsipper, organisering, rammer m.v. for bankens samlede risiko. Risikopolicyene er av overordnet karakter og utfylles av rutiner, retningslinjer og instruksjoner fastsatt på administrativt nivå.

Den overordnede risikopolicyen omhandler blant annet roller i bankens risikostyring, herunder krav til og retningslinjer for bankens risikokontrollfunksjon. Formålet med risikokontrollfunksjonen er blant annet å kontrollere at risikopolicyene og andre retningslinjer for risikostyring blir fulgt.

Denne funksjonen utføres av avdeling for risikoanalyse og -kontroll, som har ansvar for å utarbeide periodiske risikoreporter til ledelsen og styret samt rapportere ved eventuelle brudd på policyer eller retningslinjer. Avdelingen har også andre oppgaver knyttet til bankens risikostyring, herunder ansvar for videreutvikling av metoder for risikomåling og stresstesting, risikoanalyser, samt dokumentasjon av prosessen med vurdering av kapitalbehov (ICAAP). Avdelingens leder rapporterer til administrerende direktør i banken og har en uavhengig rolle i forhold til enheter med fullmakter til å ta risiko.

Det er lagt opp til å benytte stresstesting som metode for risikovurdering og som verktøy for kommunikasjon og meningsutveksling rundt risikoforhold. Med stresstesting forstås i denne sammenheng både følsomhetsanalyser og scenarioanalyser.

Policyene inkluderer risikotoleranse for de enkelte risikoene og for den samlede risiko. Risikotoleransene er definert basert på ulike stressscenarioer. Det gjennomføres jevnlig ulike former for stresstesting for å måle at den faktiske eksponeringen ligger innenfor vedtatte toleransegrenser.

Internrevisjonen gjennomgår bankens styring og kontroll av samlet risiko og enkeltrisikoen og avgir en årlig rapport til styret om dette.

Styrets arbeid

Styret har avholdt åtte styremøter i 2010. For oversikt over styrets medlemmer og ledelse, se note 25 til årsregnskapet.

Arbeidsmiljø og organisasjon

KLP Banken AS med datterselskaper hadde 48 ansatte engasjert ved utgangen av 2010, samme antall som året før. Alle er ansatt i KLP Banken AS. I tillegg har tre ansatte også et ansettelsesforhold til KLP Kreditt AS og KLP Kommunekreditt AS. I tillegg til forvaltning av lån på bankens balanse forvaltes etter avtale låneporteføljene i KLP og i datterselskapene KLP Kommunekreditt AS og KLP Kreditt AS.

Samarbeidet mellom ledelsen og de ansatte er godt. Det gjennomføres jevnlig undersøkelser blant alle ansatte som måler engasjement, arbeidsmiljø, trivsel og etterlevelse av KLPs verdier. Resultatet av disse målingene viser at medarbeiderne er engasjerte og trives i KLP. Selskapene har et arbeidsmiljø- og samarbeidsutvalg (SAMU), som består av representanter fra ledelsen, KLPs HR-avdeling og de tillitsvalgte. Styret vurderer arbeidsmiljøet i bankkonsernet som godt.

Sykefraværet i banken var 3,7 prosent i 2010, mot 4,2 prosent i 2009. Det har heller ikke i 2010 vært vesentlige skader eller ulykker.

KLP Banken AS følger KLP-konsernets policy for likestilling og mangfold, der både mål, virkemidler og aktiviteter tar hensyn til de diskrimineringsgrunnlag lovverket beskriver. KLP Banken AS følger også KLP-konsernets etiske retningslinjer, samt retningslinjene for varsling.

Av bankkonsernets ansatte er 48 prosent kvinner. Det tilstrebes balanse mellom kvinner og menn på alle stillingsnivåer, men det er forholdsvis få kvinner i lederstillinger i banken. Ved utgangen av 2010 består styret i KLP Banken AS av to kvinner og fire menn, hvorav ett mannlige styremedlem er valgt av de ansatte.

Ytre miljø

KLP-konsernet tar sin miljøpåvirkning på alvor. Som kontorbedrift er det først og fremst energiforbruk, transport, avfall og innkjøp som kan påvirkes. KLP har ved sin samfunnsansvarsstrategi forpliktet seg til å ha gode rutiner for måling og reduksjon av selskapenes miljøpåvirkning. KLP Banken AS ble miljøsertifisert i 2010.

Hendelser etter balansedagen

Selskapets administrerende direktør fratradte sin stilling i februar 2011. I en overgangsfase ledes selskapet av Bjørn Formo.



Bildet viser styremedlemmer i de ulike selskapene i KLPs bankkonsern.
Bak f. v.: Stig Helberg, (adm. direktør KLP Banken t.o.m. 28.02.11), Mail-Lill Ibsen,
Aage Schanning og Sverre Thornes. Foran f.v.: Torgeir Gustafson (ansattes representant),
Astrid Sommerstad, Merete Birgit Hessen, Jan Olav Tryggestad (ansattes representant),
Mette-Jorunn Meisland og Jan Otto Langmoen.

Fremtidsutsikter

For å møte konkurransen i personkundemarkedet skal KLP Banken AS bygge opp under KLP som pensjonsselskap ved å ha særlig gode betingelser for KLP's medlemmer og pensjonister. Kunnskapen om ønsker og behov for banktjenester hos KLP's medlemmer er et godt grunnlag for videre vekst i personmarkedet.

I norsk økonomi forventes relativt lav inflasjon og arbeidsledighet også de neste årene. Det vil bidra til å opprettholde god betjeningsevne på våre utlån og dermed gi lave forventede kreditttap.

Ny teknologi skal utnyttes forretningsmessig til økt effektivitet og styrket kundeopplevelse. Teknologiske løsninger skal utnyttes for å øke kundetilfredsheten og gjøre organisasjonen mer effektiv.

De ansatte har lang erfaring både fra utlån til personkunder og til offentlig sektor, og har opparbeidet en betydelig kredittkompetanse. Nye produkter og tjenester medfører endringer i virksomheten og stiller krav til omstilling i organisasjonen.

Videre utvikling av kompetanse på salg og kunderettet virksomhet vil være et satsingsområde også i 2011.

Styret vurderer det slik at etterspørselen etter lån i kommunal sektor og til prosjekter med kommunale garantier og kommunalt eierskap vil forbli høy i årene fremover, men understreker at det er betydelig usikkerhet knyttet til denne vurderingen. «KLP Kommunekreditt» har en god posisjon i dette markedet. Tilstedeværelse av «KLP Kommunekreditt» i markedet bidrar til konkurranse og derved til at offentlig sektor også fremover får tilgang til langsiktig finansiering til lave kostnader.

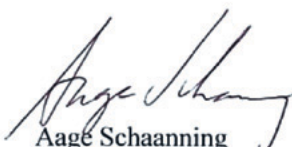
Utlånsvekst for «KLP Kommunekreditt» vil være avhengig av gode innlånsbetingelser. Dette er da også utpekt som et prioritert område fremover. Gitt dagens markedsforhold vurderer styret det som krevende å utvikle virksomheten når det gjelder lønnsomhet og vekst.

Bankens soliditet og lave kreditt risiko i utlånsvirksomheten forventes også fremover å gi tilgang til langsiktig finansiering til gunstige vilkår i kapitalmarkedene. Styret mener selskapet er godt posisjonert for videre utvikling og vekst.

Oslo, 2. mars 2011
Styret i KLP Banken AS



Sverre Thornes
Leder



Aage Schaanning
Nestleder



Mette Jorun Meisland



Mai-Lill Ibsen



Jan Otto Langmoen



Jan Olav Tryggestad
Valgt av og blant de ansatte



Bjørn Formo
Administrerende direktør

KLP Banken AS konsern Resultatregnskap

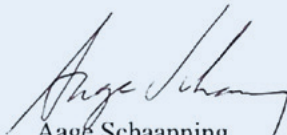
Note	Beløp i tusen kroner	2010	25.02-31.12.09
	Renteinntekter og lignende inntekter	898 559	776 298
	Rentekostnader og lignende kostnader	-866 949	-629 846
9	Netto renteinntekter	31 610	146 452
	Provisjonsinntekter og inntekter fra banktj.	2 290	33
	Provisjonskostnader og kostnader ved banktj.	-178	-29
10	Netto gebyr- og provisjonsinntekter	2 112	4
	Honorar utlånsforvaltning	52 513	17 850
4	Netto gevinst/(tap) fin.instrum.virk.verdi	59 238	-126 844
	Sum andre driftsinntekter	111 750	-108 994
27	Lønn og administrasjonskostnader	-37 787	-39 472
	Avskrivninger	-2 250	-254
	Andre driftskostnader	-69 584	-36 867
	Sum driftskostnader	-109 622	-76 593
	Driftsresultat før skatt	35 850	-39 131
23	Skatt på ordinært resultat	-16 667	11 382
	Resultat etter skatt	19 182	-27 749

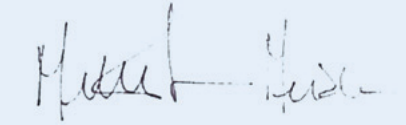
KLP Banken AS konsern Balanse

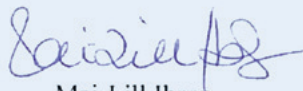
Note	Beløp i tusen kroner	31.12.2010	31.12.2009
EIENDELER			
5,11,16	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1 466 411	1 203 818
5,11,16	Utlån til og fordringer på kunder	26 319 684	33 097 471
5,11,16	Rentebærende verdipapirer	1 819	159 648
5,7,11	Finansielle derivater	1 085	275
23	Utsatt skattefordel	0	3 267
20	Varige driftsmidler	675	998
21	Immaterielle eiendeler	23 448	25 376
29	Andre eiendeler	51 967	121 833
	SUM EIENDELER	27 865 090	34 612 686
GJELD OG EGENKAPITAL			
GJELD			
5,11,17	Gjeld til kredittinstitusjoner	16 166 712	30 243 526
5,11,18	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	9 245 104	2 997 877
5,11,19	Innskudd	1 025 734	35 576
5,7,11	Finansielle derivater	135 752	148 716
23	Utsatt skatt	17 813	0
28	Annen gjeld	81 043	17 612
28	Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	11 497	7 127
	SUM GJELD	26 683 655	33 450 434
EGENKAPITAL			
	Aksjekapital	750 000	750 000
	Overkursfond	306 443	379 880
	Annen egenkapital	124 990	0
	Fond for urealisert gevinst	0	32 371
	SUM EGENKAPITAL	1 181 433	1 162 252
	SUM GJELD OG EGENKAPITAL	27 865 090	34 612 686


Oslo, 2. mars 2011
Styret i KLP Banken AS


Sverre Thornes
Leder


Aage Schaanning
Nestleder


Mette Jorun Meisland


Mai-Lill Ibsen


Jan Otto Langmoen


Jan Olav Tryggestad
Valgt av og blant de ansatte


Bjørn Formo
Administrerende direktør

KLP Banken AS konsern Kontantstrømpstilling

Beløp i tusen kroner	2010	2009
Resultat før skatt	35 850	28 843
Anskaffelse av midler fra driften:		
Nye utlån	-9 231 009	-7 854 067
Tilbakebetaling/salg av utlån	15 942 842	33 764 262
Urealiserte endringer	126 052	-80 000
Avskrivninger	2 251	339
Endring i kortsiktige plasseringer	-123 801	0
Betalt skatt	0	-25 916
Endring i:		
Opptjente ikke innbetalte inntekter	61 522	524 007
Andre fordringer	144 229	-133 492
Annen kortsiktig gjeld	6 881	-210 936
Sum anskaffelse av midler fra driftsaktiviteter	6 964 816	26 013 040
Nye finansinvesteringer	0	-1 098
Investering i konsernselskaper	0	-869 644
Investering i løsøre og bygninger	0	-25 376
Netto kontantstrøm fra investerings aktiviteter	0	-896 117
Endring i gjeld til kredittinstitusjoner/privatpersoner	-6 822 852	-25 165 998
Endring i ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner	0	-600 000
Emisjon	0	1 190 000
Netto kontantstrøm fra finansielle aktiviteter	-6 822 852	-24 575 998
NETTO ENDRING I KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER	141 964	540 925
Kontanter og kontantekvivalenter ved begynnelsen av perioden	1 200 646	659 722
KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER VED SLUTTEN AV PERIODEN	1 342 609	1 200 646

KLP Banken AS konsern Egenkapitaloppstilling

2010

Beløp i tusen kroner	Innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2010	1 190 000	-27 749	1 162 251
Resultat	0	19 182	19 182
Andre resultatkomponenter	0	0	0
Sum totalresultat	0	19 182	19 182
Transaksjoner med eierne			
Innbetalt egenkapital i perioden	0	0	0
Utbetalt utbytte/konsernbidrag i perioden	0	0	0
Sum transaksjoner med eierne	0	0	0
Egenkapital 31.12.2010	1 190 000	-8 567	1 181 433

2009

Beløp i tusen kroner	Innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2009	0	0	0
Resultat	0	-27 749	-27 749
Sum totalresultat	0	-27 749	-27 749
Transaksjoner med eierne			
Innbetalt egenkapital ved stiftelse 25.02.09	14 088	0	14 088
Kapitalutvidelse i perioden	1 175 912	0	1 175 912
Sum transaksjoner med eierne	1 190 000	0	1 190 000
Egenkapital 31.12.2009	1 190 000	-27 749	1 162 252

Note 1 Generell informasjon

KLP Banken AS og dets datterselskaper yter eller erverver lån til norske kommuner og fylkeskommuner, samt til selskaper med offentlig garanti. Utlånsvirksomheten er i hovedsak finansiert ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett. Konsernet tilbyr også standard bankprodukter til privatkunder. Selskapet KLP Banken AS er registrert og hjemmehørende i Norge. Hovedkontoret ligger i Beddingen 8 i Trondheim. Selskapet har avdelingskontor i Oslo.

KLP Banken AS eier alle aksjene i KLP Kreditt AS (tidligere Kommunekreditt Norge AS) og KLP Kommunekreditt AS. Disse selskapene danner til sammen KLP Banken AS konsern. Selskapet KLP Banken AS er et datterselskap av KLP Bankholding AS, som igjen er heleid av Kommunal Landspensjonskasse (KLP). KLP er et gjensidig forsikringselskap.

Det fremlagte regnskapet gjelder for perioden 1.1.2010 - 31.12.2010.

Note 2 Sammendrag av de viktigste regnskapsprinsippene

Nedenfor følger en beskrivelse av de vesentligste regnskapsprinsippene som er benyttet ved utarbeidelsen av regnskapet til KLP Banken AS konsern.

2.1 BASISPRINSIPPER

Konsernregnskapet for KLP Banken AS er utarbeidet i samsvar med forskrift nummer 1240 «Forskrift om årsregnskap m.m. for banker, finansieringsforetak og morselskaper for slike», heretter benevnt årsregnskapsforskriften, av 16.12.1998 og lov nr. 56 «Lov om årsregnskap m.v. (regnskapsloven)» av 17.07.1998.

Regnskapsloven og forskriften krever at selskapet benytter internasjonale regnskapsstandarder (IAS/IFRS) som er godkjent av EU ved utarbeidelsen av regnskapet, men tillater enkelte forenklinger fastsatt i forskrift.

Regnskapsloven inneholder enkelte krav til tilleggsopplysninger som ikke kreves etter IFRS. Disse tilleggsopplysningene er innarbeidet i notene til regnskapet. Regnskapet er utarbeidet med utgangspunkt i prinsipp om historisk kost, med unntak av at noen finansielle eiendeler og gjeld (herunder finansielle derivater) er vurdert til virkelig verdi over resultatet.

For å utarbeide regnskap etter IFRS, må ledelsen foreta regnskapsmessige estimater og skjønnsmessige vurderinger. Dette vil påvirke konsernets regnskapsførte verdi av eiendeler og gjeld, inntekter og kostnader. Faktiske tall vil kunne avvike fra benyttede estimater. Områder hvor det er utvist skjønnsmessige vurderinger og estimater av vesentlig betydning for konsernet er beskrevet i note 3.

Endringer i regnskapsprinsipper og opplysninger

a) Nye og endrede standarder tatt i bruk av konsernet, men som ikke har påvirkning på regnskapet på nåværende tidspunkt.

- IFRS 3 Business Combinations (revidert) og tilhørende endringer i IAS 27 Consolidated and separate financial statements, IAS 28 Investments in associates, og IAS 31 Interests in joint Ventures anvendes for virksomhetssammenslutninger med oppkjøpstidspunkt etter 1. januar 2010. Oppkjøpsmetoden for virksomhetssammenslutninger har blitt vesentlig endret. Etter revidert standard skal virkningen av alle transaksjoner med ikke-kontrollerende eiere føres i egenkapitalen når det ikke er endring i kontroll. Slike transaksjoner vil ikke lenger

resultere i goodwill eller gevinster eller tap. Når kontroll opphører skal gjenværende eierinteresse måles til virkelig verdi, og gevinst eller tap resultatført.

- IAS 27 Consolidated and separate financial statements (revidert) krever at alle transaksjoner med ikke-kontrollerende eiere føres i egenkapitalen når det ikke er endring i kontroll. Slike transaksjoner vil ikke lenger resultere i goodwill eller gevinster eller tap. Når kontroll opphører skal enhver gjenværende eierinteresse måles til virkelig verdi, og gevinst eller tap resultatføres. IAS 27 (revidert) har ikke innvirkning på regnskapet siden ingen av de ikke-kontrollerende eierinteressene har negativ balanseført verdi, det ikke har vært transaksjoner hvor en enhet fremdeles er eid etter tap av kontroll, og det ikke har vært transaksjoner med ikke-kontrollerende eiere.
- IFRIC 17 Distribution of Non-cash Assets to Owners. Fortolkningen regulerer regnskapsføring av nærmere definerte tingsutdelinger til eierne. IFRS 5 er også endret slik at eiendeler som skal deles ut klassifiseres som «holdt for utdeling» kun når de er tilgjengelige for utdeling i nåværende tilstand, og utdelingen er svært sannsynlig.
- IFRIC 18 Transfers of assets from customers gir veiledning for regnskapsføring av eiendom, anlegg og utstyr som mottas fra kunde og som skal benyttes til å knytte kunden til et nettverk, eller til å gi kunden løpende tilgang til varer eller tjenester (for eksempel strøm, gass eller vann). I noen tilfeller mottas kontanter fra kunden som må benyttes til å anskaffe eller tilvirke eiendom, anlegg og utstyr, som igjen skal knytte kunden til et nettverk eller gi kunden løpende tilgang til varer og/eller tjenester.
- IFRIC 9 Reassessment of embedded derivatives (endret) og IAS 39 Financial instruments: Recognition and measurement. Endringen i IFRIC 9 krever at det gjøres en vurdering av om et innebygd derivat skal skilles fra vertskontrakten når det foretas en reklassifisering av et finansielt eiendelsinstrument som er vertskontrakt for et innebygd derivat fra kategorien til virkelig verdi over resultatet. Vurderingen utføres på grunnlag av forholdene på det siste av: a) tidspunktet da foretaket første gang ble part i kontrakten, og b) tidspunktet for endring av kontraktsbetingelser som vesentlig endrer kontantstrømmen. Dersom pålitelig måling ikke er mulig, kan reklassifisering ikke foretas.
- IFRIC 16 Hedges of a net investment in a foreign operation (endret). Endringen tydeliggjør at i en sikring av en nettoinvestering i en utenlandsk virksomhet, kan sikringsinstrumentene holdes av ethvert foretak innenfor konsernet, inkludert den utenlandske virksomheten, så lenge kravene til øremerking, dokumentasjon og effektivitet av netto-

investeringer i IAS 39 er oppfylt. Konsernet må tydelig dokumentere sikringsstrategien på grunn av at det kan være ulik øremerking på ulike nivåer i konsernet.

- IAS 38 Intangible Assets (endret) klargjør kravene til måling av virkelig verdi av immaterielle eiendeler anskaffet ved virksomhetssammenlutning. Det åpnes for at immaterielle eiendeler med lik økonomisk levetid i visse tilfeller kan behandles som en samlet eiendel.
- IAS 1 Presentation of Financial Statements (revidert). Endringen presiserer at et potensielt oppgjør av en forpliktelse ved utstedelse av egenkapital ikke har betydning for klassifiseringen som kortsiktig eller langsiktig forpliktelse. Endringen tillater en forpliktelse å bli klassifisert som langsiktig (gitt at foretaket har en ubetinget rett til å utsette oppgjøret ved å overføre kontanter eller andre eiendeler minst 12 måneder etter balansedagen) til tross for at motparten kan kreve at foretaket når som helst må gjøre opp i aksjer.
- IAS 36 Impairment. Endringen klargjør at den største kontantgenererende enheten (eller grupper av enheter) som goodwill skal allokere til ved testing for verdifall er et driftssegment slik som definert i punkt 5 i IFRS 8 Operating segments (for eksempel før samling av segmenter med like økonomiske kjennetegn slik det henvises til i IFRS 8 punkt 12).
- IFRS 2 (endret) Group cash-settled share-based payment. I tillegg til å innlemme IFRIC 8, 'Scope of Ifric 2' og IFRIC 11 IFRS 2 – Group and treasury share transactions, medfører endringen en utvidelse av veiledningen i IFRIC 11 om hvordan egenkapitaltransaksjoner i konsernforhold skal regnskapsføres.

b) Standarder, endringer og fortolkninger til eksisterende standarder som ikke er trådt i kraft og hvor konsernet ikke har valgt tidlig anvendelse.

- IFRS 9 Financial Instruments (ny) er første ledd i prosessen for å erstatte IAS 39. IFRS 9 introduserer nye krav til klassifisering og måling av finansielle eiendeler, og vil påvirke konsernets regnskapsføring av finansielle eiendeler. Standarden er obligatorisk fra 1. januar 2013, men kan tidlig anvendes. Standarden er imidlertid ennå ikke vedtatt av EU. Konsernet har ennå ikke vurdert hele virkningen av IFRS 9.
- IAS 24 Related party disclosures (revidert) erstatter den tidligere IAS 24 fra 2003. Standarden er obligatorisk for regnskapsår som påbegynnes etter 1. januar 2011, men kan tidlig anvendes helt eller delvis. Den reviderte standarden klargjør og forenkler definisjonen av nærstående parter, og tar bort det detaljerte opplysningskravet for offentlig eide virksomheter om transaksjoner med staten og andre offentlige eide virksomheter. Konsernet vil anvende den reviderte standarden fra 1. januar 2011.
- IAS 32 (endring) Classification of rights issues. Endringen er obligatorisk for regnskapsår som påbegynnes etter 1. februar 2010, men kan tidlig anvendes. Endringen vedrører regnskapsføring av rettigheter som ikke er i foretakets funksjonelle valuta. Når betingelsene er innfridd skal slike rettigheter nå klassifiseres som egenkapital, uavhengig av utøvelseskursens valuta. Tidligere måtte rettighetene regnskapsføres som finansielle forpliktelser. Endringen gjelder med tilbakevirkende kraft i henhold til IAS 8 Accounting policies, changes in accounting estimates and errors. Konsernet vil anvende den endrede standarden fra 1. januar 2011.
- IFRIC 19 Extinguishing financial liabilities with equity instruments gjelder fra 1. juli 2010. Fortolkningen regulerer regnskapsføring ved

reforhandling av lånebetingelser når reforhandling fører til at hele eller deler av gjelden blir slettet mot utstedelse av egenkapitalinstrumenter («debt for equity swap»). Skyldner resultatfører gevinst eller tap ved konverteringen, det vil si differansen mellom balanseført verdi av forpliktelsen og virkelig verdi av egenkapitalinstrumentene som blir utstedt. Dersom pålitelig måling av egenkapitalinstrumentenes virkelige verdi ikke er mulig, settes den lik den slettede finansielle forpliktelsen. Konsernet vil anvende den reviderte standarden fra 1. januar 2011, gitt at den vedtas av EU.

- IFRIC 14 (endring) Prepayments of a minimum funding requirement. Endringen korrigerer en utilsiktet konsekvens av IFRIC 14, IAS 19 – The limit on a defined benefit asset, minimum funding requirements and their interaction. Uten endringen er det ikke tillatt å balanseføre eiendeler knyttet til frivillige forskuddsbetalinger til minimum funding contributions. Endringen gjelder for regnskapsår som påbegynnes etter 1. januar 2011, men tidlig anvendelse er tillatt. Endringen har tilbakevirkende kraft til det tidligste sammenligningstall. Konsernet vil anvende endringen fra og med regnskapsåret 2011.
- Diverse standarder endret i 2010-runden av årlige forbedringer. Endringene inkluderer en rekke mindre endringer i følgende standarder og fortolkninger som kan være relevante for selskapet: IFRS 1, IFRS 3, IFRS 7, IAS 1, IAS 27, IAS 34 og IFRIC 13. Endringene i IFRS 3 og IAS 27 gjelder for regnskapsår som starter 1. juli 2010 eller senere mens de øvrige endringene gjelder for regnskapsår som starter 1. januar 2011 eller senere. Endringen er ennå ikke godkjent av EU.
- IFRS 7 (endring) Finansielle instrumenter: Tilleggsopplysninger innfører nye informasjonskrav knyttet til fortsatt eksponering mot eiendeler som er fjernet fra balansen og overførte eiendeler som fortsatt helt eller delvis er balanseført. Konsernet vil implementere systemer for å fange opp denne informasjonen, men det er ennå ikke mulig å si noe om og hvor mye den reviderte standarden vil påvirke noteopplysningene. Endringen gjelder for årsregnskap som begynner 1. juli 2011 eller senere. Det vil ikke være krav til omarbeiding av tilleggsinformasjon for sammenligningstall. Endringen er ennå ikke godkjent av EU.

Regnskapet er satt opp etter forutsetning om fortsatt drift.

2.2 KONSOLIDERINGSPRINSIPPER

2.2.1 Datterselskaper

Som datterselskaper regnes alle enheter der konsernet har bestemmende innflytelse/kontroll. Bestemmende innflytelse oppnås normalt gjennom eie av mer enn halvparten av stemmeberettiget kapital. Datterselskaper blir konsolidert fra det tidspunkt hvor konsernet overtar kontrollen, og de utelates fra konsolideringen når kontrollen opphører.

Konserninterne transaksjoner og mellomværende mellom konsernselskaper er eliminert. Dersom konsernselskaper avlegger regnskaper etter andre prinsipper enn konsernet, omarbeides disse for å oppnå samsvar med konsernets regnskapsprinsipper før de konsolideres. Konsernets regnskap presenteres i norske kroner.

2.3 OMREGNING AV TRANSAKSJONER I UTENLANDSK VALUTA

2.3.1 Funksjonell valuta og presentasjonsvaluta

Som kontanter og kontantekvivalenter regnes bankinnskudd tilknyttet daglig drift. Disse inngår i balansenlinjen

2.4 VARIGE DRIFTSMIDLER

Varige driftsmidler består i hovedsak av kontormaskiner, inventar, og biler, som benyttes av konsernet i dets virksomhet.

Varige driftsmidler er regnskapsført til anskaffelseskost inkludert kostnader som kan direkte henføres til driftsmidlet, med fradrag for avskrivninger. Påfølgende kostnader vedrørende driftsmidler aktiveres som en del av driftsmidlet dersom det er sannsynlig at påkostningen bidrar til fremtidige økonomiske fordeler for konsernet, og kostnaden kan måles pålitelig. Reparasjon og vedlikehold resultatføres i den perioden utgiftene pådras.

Avskrivning er beregnet ved bruk av lineær metode, slik at anleggsmidlenes anskaffelseskost, eller revaluert verdi, avskrives til restverdi over forventet brukstid, som er:

Kontormaskiner:	3 – 4 år
Biler:	5 år
Inventar:	4 – 5 år

Årlig vurderes driftsmidlenes utnyttbare levetid. Ved indikasjoner på verdifall utover restverdi, foretas det beregning av gjenvinnbart beløp. Dersom gjenvinnbart beløp er lavere enn restverdi foretas det nedskrivning til gjenvinnbart beløp.

Gevinst og tap ved avgang består av salgspris fratrukket balanseført verdi på salgstidspunktet. Gevinst og tap ved avgang resultatføres. Ved salg av revaluert driftsmiddel, overføres eventuelt beløp i revalueringsreserven tilknyttet driftsmidlet til opptjent egenkapital.

2.5 IMMATERIELLE EIENDELER

Konsernets immaterielle eiendeler består i stor grad av aktiverte IT-systemer. Ved kjøp av nytt IT-system aktiveres direkte henførbare kostnader utbetalt til systemleverandør, samt ekstern konsulentbistand og internt medgåtte kostnader for å få systemet installert og klart til bruk.

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

Når et IT-system er ferdigstilt, avskrives aktiverte kostnader lineært over forventet brukstid (7 år). 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.

2.6 FINANSIELLE EIENDELER

Konsernets finansielle eiendeler er inndelt i følgende kategorier: Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultat og finansielle eiendeler målt til amortisert kost. I tillegg benyttes sikringsbokføring etter reglene om virkelig verdisikring. Hensikten med eiendelen bestemmer klassifikasjonen, og ledelsen foretar klassifiseringen ved anskaffelse av den finansielle eiendelen.

2.6.1 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi

Denne kategorien inndeles i to underkategorier: holdt for omsetning og frivillig kategorisert til virkelig verdi over resultat ved anskaffelse etter virkelig verdi opsjon.

- Finansielle eiendeler holdt for omsetning er eiendeler som er anskaffet primært med henblikk på å gi fortjeneste fra kortsiktige prissvinginger. Konsernets derivater inngår i denne kategorien med mindre de inngår som en del av en sikring. Virkelig verdi er fastsatt ut i fra observerbare kurser i et aktivt marked, eller der slik pris ikke finnes, gjennom intern modell med jevnlig innhenting av ekstern prising for å kvalitetssikre intern prisingsmodell.
- Finansielle eiendeler frivillig kategorisert til virkelig verdi over resultat ved anskaffelse består av finansielle eiendeler som forvaltes som en gruppe, og hvor deres inntjening vurderes og rapporteres til ledelsen på grunnlag av virkelig verdi. Størrelsen på porteføljen bestemmes ut i fra konsernets ønskede risikoeksponering mot rentemarkedet

Gevinst eller tap fra endringer i virkelig verdi av eiendeler klassifisert som finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet, tas med i resultatregnskapet i den perioden de oppstår. Dette inngår i linjen «Netto urealisert gevinst/tap finansielle Instrumenter».

Kupongrenter er inntektsført etter hvert som de er påløpt, og inngår i linjen «Netto urealisert gevinst/tap finansielle instrumenter».

Virkelig verdi i denne kategorien er fastsatt i forhold til observerbar kjøpskurs i et aktivt marked, eller der slik kjøpskurs ikke finnes, gjennom interne verdsettelsesmodeller basert på eksterne data.

2.6.2 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost

Denne kategorien består av lån og fordringer som har faste eller bestembare betalinger, og som ikke omsettes i et aktivt marked eller som konsernet har intensjon om å selge på kort sikt eller har øremerket til virkelig verdi over resultat.

Lån og fordringer innregnes i balansen første gang til virkelig verdi. Påfølgende måling skjer til amortisert kost ved bruk av effektiv rentemetode med eventuelt nedskrivning for kreditttap.

Effektiv rente på lån og fordringer i investeringsvirksomheten resultatføres og inngår i linjen «Renteinntekter og lignende inntekter».

2.6.3 Derivater og sikring

Derivater balanseføres til virkelig verdi på det tidspunktet den inngår. Ved etterfølgende måling regnskapsføres derivatene til virkelig verdi. Derivatene er benyttet som sikringsinstrumenter for sikring av renterisiko. Verdiendringen regnskapsføres over resultatregnskapet.

Innlån med fast rente blir som hovedregel sikret mot renteendringer med derivater etter reglene om virkelig verdisikring. Verdiendringen på sikringsobjektet (innlån med fast rente) som skyldes endring i markedsrente inngår i bokført verdi. Verdiendringen regnskapsføres over resultatet. Verdiendringen på sikringsinstrumentet (derivatet) regnskapsføres også over resultatregnskapet. Sikringen etableres ved anskaffelse av utlånet/

innlånet, og sikringseffektiviteten måles løpende for å følge opp at sikringene er tilstrekkelig effektiv.

2.6.4 Om regnskapsføringen av verdipapirer

Kjøp og salg av finansielle eiendeler regnskapsføres på handelsdato, det vil si når konsernet har forpliktet seg til å kjøpe eller selge den finansielle eiendelen. Finansielle eiendeler innregnes til virkelig verdi. Direkte kjøpsomkostninger inkluderes i anskaffelseskost med unntak for kjøpsomkostninger knyttet til eiendeler til virkelig verdi over resultat. For disse eiendelene kostnadsføres kjøpsomkostningene direkte. Finansielle eiendeler fraregnes når konsernet ikke lenger har rett til å motta kontantstrømmen fra eiendelen eller konsernet har overført all risiko og rettigheter knyttet til eierskapet.

2.6.5 Nærmere om beregning av virkelig verdi

Virkelig verdi av investeringer notert i et marked er basert på gjeldende kjøpskurs. Dersom markedet for verdipapiret ikke er aktivt, eller verdipapiret ikke er notert på børs eller tilsvarende, benytter konsernet verdsettelsesteknikker for å fastsette virkelig verdi. Virksomhetens beholdning av utlån og innlån har ikke tilstrekkelig omsetning til å hente kurser fra et aktivt marked. Det benyttes derfor modellbasert verdsettelse basert på observerbare markedsdata fra eksterne kilder i verdsettelsen. Disse baseres blant annet på informasjon om nylige gjennomførte transaksjoner på forretningsmessige vilkår, henvisning til omsetning av lignende instrumenter og prising ved hjelp av eksternt innhentede rentekurver og spreadkurver.

2.6.6 Nedskrivning

Tapsvurdering og tapsnedskrivning foretas kvartalsvis på individuelle utlån. Låneengasjement med ubetalte terminer eldre enn 90 dager eller kreditter med overtrekk eldre enn 90 dager gjennomgås på balansedagen. I tillegg foretas det en løpende vurdering av andre låneengasjementer hvor det foreligger objektive bevis for verdifall i henhold til Finanstilsynets forskrift om regnskapsmessig behandling av utlån og garantier.

Utlån vurderes også gruppevis. Dersom det foreligger objektive bevis for at en gruppe av utlån har verdifall skal det foretas en nedskrivning. Nedskrivningen reverseres dersom det etter tidspunktet for nedskrivningsinntrer hendelser som reduserer tapet.

2.7 MOTREGNING

Finansielle eiendeler og finansiell gjeld er bare motregnet i den grad det foreligger en juridisk rett til å motregne forpliktelse mot gjeld, samt at forfallstidspunktet for eiendelen samsvarer med forfallstidspunktet for gjelden.

2.8 KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER

Som kontanter og kontantekvivalenter regnes bankinnskudd tilknyttet daglig drift som inngår som en del av balansenlinjen «Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner». Bankinnskudd tilknyttet verdipapirvirksomheten er definert som finansiell eiendel. Kontantstrømoppstilling er satt opp etter den indirekte metoden.

2.9 FINANSIELL GJELD

Konsernets finansielle gjeld består av gjeld til kredittinstitusjoner, utstedte obligasjoner med fortrinnsrett og innskudd fra kunder.

2.9.1 Gjeld til kredittinstitusjoner

Gjeld til kredittinstitusjoner balanseføres til markedsverdi ved anskaffelse. Ved påfølgende måling regnskapsføres som hovedregel gjelden til amortisert kost etter den effektive rentemetode. Rentekostnadene inngår i amortiseringen i linjen «Rentekostnader og lignende kostnader» i resultatregnskapet.

I den utstrekning det reduserer regnskapsmessig inkonsistens i måling av den økonomiske virksomheten, benyttes virkelig verdi ved påfølgende måling av øvrig finansiell gjeld. Virkelig verdi er beregnet ved hjelp av en verdsettelsesmodell som baseres på observerbare, eksternt tilgjengelige data. Verdiendringen inngår i linjen «Netto gevinst/tap finansielle instrumenter til virkelig verdi» i resultatregnskapet.

2.9.2 Utstedt obligasjoner med fortrinnsrett

Det er utstedt obligasjoner med fortrinnsrett i henhold til kapittel 2 IV i lov nr. 40 «Lov om finansieringsvirksomhet og finansinstitusjoner (finansieringsvirksomhetsloven)» av 10.06.1988.

Obligasjonseierne har sikkerhet i en sikringsmasse som består av utlån med offentlig garanti (offentlige lån), og en fyllingssikkerhet bestående av en likviditetsreserve. Fyllingssikkerheten kan til en hver tid utgjøre inntil 20 prosent av sikkerhetsmassen.

Verdien av sikkerhetsmassen skal til en hver tid overstige verdien av obligasjonene med fortrinnsrett i sikringsmassen. Det føres et register over obligasjonene som er utstedt med fortrinnsrett i sikringsmassen, samt over eiendelene som inngår i denne. Finanstilsynet oppnevner en uavhengig gransker som overvåker at registreringen utføres korrekt.

Dersom utsteder av obligasjoner med fortrinnsrett avvikles, går konkurs, inngår gjeldsforhandlinger eller settes under offentlig administrasjon, har obligasjonseierne krav på å motta rettidig betaling fra sikkerhetsmassen under gjeldsforhandlingene. Obligasjonseierne har en eksklusiv, lik og forholdsmessig rett til eiendelene i sikkerhetsmassen som er avsatt for dem.

Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett regnskapsføres første gang til virkelig verdi, det vil si pålydende justert for eventuell over-/underkurs ved utstedelse. Ved etterfølgende måling er obligasjonene vurdert til amortisert kost med den effektive rentemetode. Rentekostnadene inngår i amortiseringen, og inngår i linjen «Rentekostnader og lignende kostnader» i resultatregnskapet. For obligasjoner med fast rente benyttes reglene om virkelig verdisikring.

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

2.9.3 Innskudd fra kunder

Innskudd fra kunder bokføres til virkelig verdi i balansen når innskuddet blir registrert som overført til kundens konto.

2.10 EGENKAPITAL

Egenkapitalen i konsernet består av innskutt egenkapital og opptjent egenkapital.

2.10.1 Innskutt egenkapital

Innskutt egenkapital består av aksjekapital og overkursfond.

2.10.2 Opptjent egenkapital

Opptjent egenkapital består av annen egenkapital. Alminnelige selskapsrettslige regler gjelder for eventuell fordeling eller bruk av opptjent egenkapital.

2.11 REGNSKAPSFØRING AV INNTEKTER

Inntekter ved salg av varer og tjenester vurderes til virkelig verdi av vederlaget, netto etter fradrag for merverdiavgift og eventuelle rabatter. Konserninternt salg elimineres.

2.11.1 Inntekter fra tjenester

Honorar for utlånsforvaltning inntektsføres i henhold til utført forvaltning for perioden frem til balansedagen. Øvrige tjenester inntektsføres lineært over kontraksperioden.

2.11.2 Renteinntekter/kostnader

Renteinntekter og rentekostnader tilknyttet alle rentebærende finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost, inntektsføres ved bruk av effektiv rentemetode.

2.12 SKATT

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 28 prosent på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skatteminuserende 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.

2.13 PENSJONSFORPLIKTELSER EGNE ANSATTE

Konsernets pensjonsforpliktelser er forsikringsmessig delvis dekket gjennom offentlig tjenestepensjon i KLP ved medlemskap i Fellesordningen for kommuner og bedrifter («Fellesordningen»). Pensjonsansvar utover disse ordningene dekkes over driften. Pensjonskostnadene er behandlet i samsvar med IAS 19.

Netto pensjonsforpliktelse er forskjellen mellom pensjonsmidlenes virkelige verdi (dvs. flytteverdi) og nåverdien av de beregnede pensjonsforpliktelser. Disse beregningene er foretatt etter lineær opptjening på basis av forutsetninger om dødelighet, uførhet, frivillig avgang, uttak av AFP, fremtidig lønnsutvikling (i kommunal sektor for Fellesordningen), fremtidig vekst i folketrygdens grunnbeløp (G), antakelser om fremtidig avkastning m.m. De økonomiske forutsetningene er fastsatt i tråd med prinsippene i NRS' veiledning om pensjonsforutsetninger. Netto forpliktelse er klassifisert som avsetning for forpliktelse i balansen. Dersom verdien av pensjonsmidlene overstiger nåverdien av beregnede pensjonsforpliktelser, er netto midler presentert som langsiktig fordring.

Periodens netto pensjonskostnad består av summen av periodens pensjonsopptjening, rentekostnad på den beregnede forpliktelse og forventet avkastning på pensjonsmidlene.

Fellesordningen er en flerforetaksordning, dvs. at den forsikringstekniske risiko er fordelt mellom alle kommuner og bedrifter som deltar i ordningen. De økonomiske og aktuarmessige forutsetninger som ligger til grunn for beregning av netto pensjonsforpliktelser baserer seg derfor på forutsetninger som er representative for hele fellesskapet.

Arbeidsgiveravgift er beregnet på nettoforpliktelse. Brutto pensjonsforpliktelse som grunnlag for fastsettelse av amortiseringsgrunnlaget for korridor inkluderer ikke arbeidsgiveravgift.

Note 3 Viktige regnskapsestimater og vurderinger

Konsernet utarbeider estimater og antakelser om fremtidige forhold. Disse evalueres løpende, og er basert på historiske erfaringsdata og forventninger om sannsynlige fremtidige hendelser vurdert ut i fra data som foreligger på tidspunktet for avleggelsen av regnskapet.

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 fremtidige perioder.

3.1 PENSJONSFORPLIKTELSER EGNE ANSATTE

Nåverdien av netto pensjonsforpliktelser konsernet har overfor sine ansatte, avhenger av en rekke forutsetninger av økonomisk og demografisk art. Små endringer i disse variablene kan gi relativt store utslag i brutto påløpt pensjonsforpliktelse og dermed brutto pensjonskostnad. Konsernet avdemper den regnskapsmessige effekten av endrede forutsetninger ved måling av pensjonsforpliktelser ved at kun estimatavvik utover 10 prosent av det høyeste av brutto pensjonsforpliktelser og brutto pensjonsmidler fordeles og resultatføres over gjenværende løpetid.

Konsernet har fulgt «Veiledningen for fastsettelse av pensjonsforutsetninger» utgitt av Norsk regnskapsstiftelse (NRS) 6. januar 2009. Oppdatert veiledning utgitt 6. januar 2011 er lagt til grunn for oppdatert måling av beste estimat påløpt forpliktelse og midler per 31. desember 2010.

Det er lagt vekt på at forutsetningene er innbyrdes konsistente. De parametrene som er av størst betydning for netto pensjonsforpliktelser er diskonteringsrente, forutsetning om framtidig lønnsvekst, forutsetning om framtidig regulering av folketrygdens grunnbeløp (G-regulering), pensjonsregulering, forutsetninger om framtidig levealder og framtidig uttakstilbøyelighet av AFP.

Diskonteringsrenten er fastsatt med utgangspunkt i statsobligasjonsrenten og ble vurdert per 31. desember 2010 til 4,0 prosent og per 31. desember 2009 til 4,5 prosent (25 års vektet utbetalingstid).

Forutsetningene om framtidig lønnsvekst og framtidig G-regulering/

pensjonsregulering er fastsatt i tråd med veiledningens konkrete anbefaling til henholdsvis 4,0 prosent (lønnsvest) og 3,75 prosent (regulering av G/pensjoner). For den kommunale pensjonsordningen skal pensjonsreguleringen være lik G-reguleringen.

Forutsetninger om levealder (dødelighet) er basert på nyeste dødelighetstabell (K2005).

Det er lagt til grunn en framtidig uttakstilbøyelighet på 45 prosent, det vil si at 45 prosent tar ut AFP ved fylte 62 år.

3.2 VIRKELIG VERDI PÅ FINANSIELLE EIENDELER OG GJELD

Finansielle eiendeler/gjeld som er klassifisert som eiendeler der endringer i virkelig verdi resultatføres, har ikke tilstrekkelig omsetning i et marked til at virkelig verdi kan leses ut fra en markedskurs. Virkelig verdi må derfor estimeres. Estimater baseres på markedsforhold som foreligger på balansedagen. Unoterte rentepapirer prises ut i fra en rentekurve med et risikotillegg som representerer markedets prising av utsteders bransjespesifikke risiko.

3.3 TAP PÅ FINANSIELLE EIENDELER

Finansielle eiendeler som ikke måles til markedsverdi, vurderes for verdifall på balansedagen. Konsernets utlånsportefølje vurderes enkeltvis for lån hvor det er observert mislighold. Dersom det foreligger objektiv hendelse på balansedagen som har innvirkning på fremtidig kontantstrøm, nedskrives lånet. I tillegg foretas det gruppevis vurdering hvert kvartal av utlån med ensartet risikoprofil.

Selskapets utlånsportefølje har historisk vist ubetydelige tap, og har generelt meget god sikkerhet i offentlig garanti eller pant. Selskapet har ubetydelige tapsavsetninger, slik at eventuelle fremtidige tap vil gi direkte resultat effekt.

3.4 AKTIVERT PROGRAMVARE

Ved mistanke om verdifall, foretas det nedskrivningstest for å kontrollere om bokført verdi for aktivert programvare er til stede. I den forbindelse estimeres gjenvinnbart beløp. Det foreligger usikkerhet knyttet til estimat av kontantstrømmer og diskonteringsfaktor i forbindelse med beregning av gjenvinnbart beløp.

Note 4 Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi

Beløp i tusen kroner	2010	2009
Realiserte gevinster/ (tap) på finansielle instrumter til virkelig verdi	-4 980	-242 424
Verdiendring renteinstrumenter	4 654	123 841
Utlån og fordringer	-10 360	-47 290
Finansielle derivater	4 456	39 028
Gjeld til kredittinstitusjoner	65 467	0
Sum	59 238	-126 844

Note 5 Virkelig verdi av finansielle eiendeler og forpliktelser

Beløp i tusen kroner	2010	2010	2009	2009
	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi
Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultat				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1 466 411	1 466 411	1 203 818	1 203 818
Obligasjonsfond	1 819	1 819	159 648	159 648
Utlån til norske kommuner	3 973 825	3 973 825	5 299 900	5 299 900
Finansielle derivater	1 085	1 085	275	275
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi	5 443 140	5 443 140	6 663 641	6 663 641
Finansielle eiendeler målt til amortisert kost				
Utlån til norske kommuner	21 079 256	21 035 176	27 797 543	27 750 778
Utlån til private kunder	1 266 603	1 266 603	28	28
Sum finansielle eiendeler til amortisert kost	22 345 859	22 301 779	27 797 571	27 750 806
Gjeld til kredittinstitusjoner til virkelig verdi				
Gjeld til kredittinstitusjoner	16 166 712	16 166 712	30 243 526	30 240 763
Finansielle derivater	135 752	135 752	148 716	148 716
Sum finansielle forpliktelser til virkelig verdi	16 302 464	16 302 464	30 392 242	30 389 479
Gjeld til kredittinstitusjoner virkelig verdi sikring				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	245 087	245 087	0	0
Sum finansielle forpliktelser virkelig verdi sikring	245 087	245 087	0	0
Gjeld til kredittinstitusjoner til amortisert kost				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	9 000 017	9 250 015	2 997 877	2 999 327
Innskudd fra kunder	1 025 734	1 025 734	35 576	35 576
Sum finansielle forpliktelser til amortisert kost	10 025 751	10 275 748	3 033 454	3 034 903

Virkelig verdi av utlån til norske kommuner

Fordringene verdsettes ved hjelp av en verdsettelsesmodell som benytter relevante kredittspreadjusteringer innhentet i markedet. Utlånene er til kommuner, fylkeskommuner og kommunalt støttete prosjekter, og det benyttes observerbare rentekurver og kredittspreadkurver i en verdsettelsesmodell som neddiskonterer fremtidig kontantstrøm. Kredittspreadene som modellberegningene benytter tar utgangspunkt i kvoteringer fra tre ulike kursstillere. Det gjøres en vurdering av kvaliteten i kvoteringene ved å sammenlikne dem innbyrdes og mot forrige mottatte observasjon samt annen markedsinformasjon.

For garanterte utlån beregnes virkelig verdi som neddiskontert kontantstrøm basert på samme rentekurver som direktelånene, men kredittmarginen er i utgangspunktet basert på initiell margin. Garantier handles bilateralt og ikke over åpne markedsplasser som for eksempel en børs (OTC) og prises derfor ikke i markedet. Derfor er det konsernets mening at initiell margin det er inngått enighet om på tidspunktet for inngåelse, er beste estimat for markedsspread på samme tidspunkt. Kredittverdigheten endrer seg ikke like mye for lånet som for garantisten eller låntaker hver for seg. Låntaker er oftest ikke kredittvurdert av kredittvurderingsbyråer eller banker. Garantisten er enten en kommune eller bank (eller begge deler – triple default lån). Statistiske analyser indikerer at kredittmarginen på garanterte lån svinger mindre enn på ikke-garanterte lån og obligasjoner. Garanterte lån kredittspreadjusteres derfor ikke før garantisten har opplevd en signifikant ratingendring siden den initiale marginen ble satt. Konsernets utlån med både kommune- og bankgaranti kredittspreadjusteres i forhold til initiell margin kun hvis begge garantistene har fått endret kreditt-rating signifikant siden utbetalingsdatoen.

Virkelig verdi av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner

Alle fordringer på kredittinstitusjoner (bankinnskudd) er til flytende rente. Virkelig verdi av disse anses som tilnærmet lik bokført verdi da kontraktsbetingelsene løpende endres i takt med markedsrenten.

Virkelig verdi av finansielle derivater

Disse transaksjonene verdsettes ved bruk av en verdsettelsesmodell der kredittrisikoen til swapmotpartene ligger implisitt i swapkursene med vedkommende motpart.

Virkelig verdi av gjeld til kredittinstitusjoner

Disse transaksjonene verdsettes ved bruk av en verdsettelsesmodell, inkludert relevante kredittspreadjusteringer innhentet i markedet.

Virkelig verdi av fordringer på kredittinstitusjoner, utlån til privatpersoner og innskudd til privatpersoner

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

Note 6 Virkelig verdi hierarki

Beløp i tusen kroner	31.12.2010	31.12.2009
Eiendeler		
Utlån til kredittinstitusjoner og andre utlån		
Nivå 1: Verdssettelse basert på priser i et aktivt marked	950 347	1 184 773
Nivå 2: Verdssettelse basert på observerbare markedsdata	3 973 825	5 299 901
Nivå 3: Verdssettelse basert på annet enn observerbare markedsdata	0	0
Periodiserte renter	0	0
Sertifikater, obligasjoner, samt utlån og fordringer	4 924 172	6 484 674
Derivater og andre finansielle eiendeler		
Nivå 1: Verdssettelse basert på priser i et aktivt marked	0	0
Nivå 2: Verdssettelse basert på observerbare markedsdata	1 085	275
Nivå 3: Verdssettelse basert på annet enn observerbare markedsdata	0	0
Derivater og andre finansielle eiendeler	1 085	275
Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	4 925 257	6 484 949
Forpliktelser		
Gjeld til kredittinstitusjoner og andre innlån		
Nivå 1: Verdssettelse basert på priser i et aktivt marked	0	0
Nivå 2: Verdssettelse basert på observerbare markedsdata	14 304 408	30 240 763
Nivå 3: Verdssettelse basert på annet enn observerbare markedsdata	0	0
Derivater og andre finansielle eiendeler	14 304 408	30 240 763
Derivater og andre finansielle eiendeler		
Nivå 1: Verdssettelse basert på priser i et aktivt marked	0	0
Nivå 2: Verdssettelse basert på observerbare markedsdata	135 752	148 716
Nivå 3: Verdssettelse basert på annet enn observerbare markedsdata	0	0
Derivater og andre finansielle eiendeler	135 752	148 716
Sum finansielle forpliktelser som måles til virkelig verdi	14 440 160	30 389 479

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 av 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 (se over) for identiske eiendeler eller forpliktelser som enheten har tilgang til ved rapporteringstidspunktet. Eksempler på instrumenter i nivå 1 er kontanter og børsnoterte papirer.
- Nivå 2: Instrumenter i dette nivået henter virkelig verdi fra observerbare markedsdata, men hvor instrumentet ikke anses å ha et aktivt marked. Dette inkluderer 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 derivater og rentepapirer basert på observerbare markedsdata og priser hentet fra eksterne markedsaktører og tjenester.
- Nivå 3: Instrumenter på nivå 3 innehar ingen observerbare markedsdata eller hvor markedet anses som inaktivt. Prisen baseres hovedsakelig på egne beregninger hvor reell virkelig verdi kan avvike hvis instrumentet skulle blitt omsatt. Ingen instrumenter i nivå 3 på konsernnivå.

Note 7 Finansielle derivater

Beløp i tusen kroner	2010	2010	2009	2009
	Nominelt beløp	Virkelig verdi	Nominelt beløp	Virkelig verdi
Renteswapper, utlån	4 079 628	-129 717	5 388 134	-148 441
Renteswapp, innlån	-250 000	-4 950	0	0
Sum	3 829 628	-134 667	5 388 134	-148 441

Renteavtaler benyttes for å korrigere for skjevheter mellom selskapets utlån og innlån med hensyn til renterisikoeksponering. Alle de inngåtte avtalene er sikringsforretninger. Rentedifferansene i avtalene er således periodisert på samme måte som postene sikringsforretningene skal dekke.

Renteswapper er avtaler om bytte av rentebetingelser i en fremtidig periode. De omfatter ikke bytte av hovedstol.

Note 8 Sikringsbokføring

Beløp i tusen kroner	Nominell verdi	Endret verdi i sikret risiko	Bokført verdi
Sikringsobjekt			
10 års fastrente innlån med kupong 4,6 %.	-250 000,00	4 913,77	-245 086,23
Sikringsinstrument			
Renteswap	250 000,00	-5 096,34	-5 096,34
Sikringseffektivitet per 31.12.2010		103,72 %	
Sikringseffektivitet gjennom året		103,72 %	

Sikringsinstrumentet er en renteswap der vi betaler flytende rente og mottar fast rente. Formålet med denne sikringen er å sikre renterisikoen på innlånet. Sikringsobjektet og sikringsinstrumentet er inngått på samme vilkår. Hovedstol, rente, løpetid og rentedatoer er identiske.

Sikringseffektiviteten blir målt ved å sammenligne akkumulert verdiendring på sikringsinstrumentet mot akkumulert verdiendring på sikringsobjektet. Verdiendringen på sikringsobjektet og sikringsinstrumentet føres over resultatet mot linjen «Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter».

Note 9 Netto renteinntekter

Beløp i tusen kroner	2010	2009
Renter på utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	33 336	65 489
Renter på utlån til kunder	861 829	706 899
Renter på verdipapirer	3 394	3 910
Andre renteinntekter og lignende inntekter	0	0
Sum renteinntekter	898 559	776 298
Renter på gjeld til KLP	-55 652	0
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	-793 592	-616 863
Renter på gjeld til kunder	-16 473	-147
Over/underkurs på obligasjoner med fortrinnsrett	-3 910	-97
Over/underkurs på utlån til kunder	2 685	2 023
Andre rentekostnader	-7	-14 762
Sum rentekostnader	-866 949	-629 846
Netto renteinntekter	31 610	146 452

Note 10 Netto provisjonsinntekter

Beløp i tusen kroner	2010	2009
Interbankprovisjon	56	2
Kortprovisjon	384	31
Betalingsformidling	8	0
Andre provisjonsinntekter	1 843	0
Sum provisjonsinntekter	2 290	33
Interbankprovisjon	-62	-2
Betalingsformidling	-37	-13
Andre provisjonskostnader	-79	-14
Sum provisjonskostnader	-178	-29
Netto provisjon	2 112	4

Note 11 Kategorier av finansielle eiendeler og forpliktelser

Beløp i tusen kroner		2010					2009				
Finansielle eiendeler	FVK	HFO	VVS	UAM	Sum	FVK	HFO	UAM	Sum		
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	948 528	0	0	517 883	1 466 411	1 025 126	0	178 692	1 203 818		
Utlån til og fordringer på kunder	3 973 825	0	0	22 345 859	26 319 684	5 299 901	0	27 797 571	33 097 471		
Finansielle derivater	0	1 085	0	0	1 085	0	275	0	275		
Rentebærende verdipapirer	1 819	0	0	0	1 819	159 648	0	0	159 648		
Sum	4 924 172	1 085	0	22 863 742	27 788 999	6 484 674	275	27 976 263	34 461 213		
Finansielle forpliktelser	FVK	HFO	VVS	FAM	Sum	FVK	HFO	FAM	Sum		
Gjeld til kredittinstitusjoner	14 304 408	0	0	4 715 693	16 166 712	30 240 764	0	2 763	30 243 527		
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	0	245 087	9 000 017	9 245 104		0	2 997 877	2 997 877		
Innskudd	0	0	0	1 025 734	1 025 734	0	0	35 576	35 576		
Finansielle derivater	0	135 752	0	0	135 752	0	148 716	0	148 716		
Sum	14 304 408	135 752	245 087	14 741 444	26 573 302	30 240 764	148 716	3 036 216	33 425 696		

FVK: Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet - frivillig kategorisert

HFO: Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet - holdt for omsetning

UAM: Finansielle instrumenter til amortisert kost- utlån og fordringer

FAM: Finansielle instrumenter til amortisert kost- andre forpliktelser

VVS: Virkelig verdi sikring

Note 12 Finansiell risikostyring

Bankkonsernets styre har etablert et rammeverk for risikostyring som har til hensikt å sørge for at risikoer blir identifisert, analysert og gjenstand for styring ved hjelp av policyer, rammer, rutiner og instruksjoner. Styret har vedtatt risikopolicyer som omfatter de mest sentrale enkeltrisikoen, samt en overordnet risikopolicy som omfatter prinsipper, organisering, rammer m.v. for bankens samlede risiko. Risikopolicyene er av overordnet karakter og utfylles av rutiner, retningslinjer og instruksjoner fastsatt på administrativt nivå. Policyene angir hvilke avdelinger som er ansvarlig for håndtering av de ulike risikoene og omhandler også etablering av en egen risikokontrollfunksjon. Formålet med risikokontrollfunksjonen er blant annet å kontrollere at risikopolicyene og andre retningslinjer for risikostyring blir fulgt. Denne funksjonen utføres av avdeling for risikoanalyse og -kontroll, som har ansvar for å utarbeide periodiske risikorapporter til ledelsen og styret, samt rapportere ved eventuelle brudd på policyer eller retningslinjer. Avdelingen, som har en uavhengig rolle i forhold til linjeorganisasjonen forøvrig, har også andre oppgaver knyttet til bankens risikostyring. Ansvaret for den operative styringen av bankens likviditetsrisiko, valutarisiko og renterisiko tilligger finansavdelingen.

Note 13 Kredittrisiko

Med kredittrisiko forstås her risikoen for tap knyttet til at lånekunder, derivatmotparter, utstedere av verdipapirer og andre motparter ikke kan eller vil gjøre opp for seg til avtalt tid og i henhold til skrevne avtaler, og at etablerte sikkerheter ikke dekker utestående krav. Bankkonsernet yter lån til personkunder, norske kommuner og fylkeskommuner, kommunale foretak, interkommunale selskaper og lån til selskaper hvor lånet er garantert av norsk kommune, fylkeskommune, stat eller bank.

Lån etter type sikkerhet/eksponering (hovedstol):

Beløp i tusen kroner	31.12.10	31.12.09
Utlån til privatmarkedet med pant i bolig	1 264 640	0
Utlån til kommuner og fylkeskommuner	19 153 951	25 640 859
Utlån med kommunal/fylkeskommunal garanti	4 507 113	4 797 250
Sikkerhet ved garanti fra norske banker	1 174 939	2 430 802
Utlån med statsgaranti	21 262	25 281

I tillegg til utlån har konsernet kredittrisikokonsponering i form av innskudd i banker og plasseringer i rentebærende verdipapirer, samt som følge av inngåtte derivatavtaler. Formålet med slike derivatavtaler er å redusere risikoer som oppstår som følge av konsernets inn- og utlånsaktiviteter.

13.1 MÅLING AV KREDITTRISIKO

Styret har vedtatt en kredittpolicy som inneholder overordnede retningslinjer, krav og rammer knyttet til kredittrisiko. Policyen slår fast at banken skal ha en lav kredittrisikoprofil og inneholder begrensninger på typer av utlån og prinsipper for organisering og drift av bankens utlånsvirksomhet. Policyen inkluderer også en overordnet fullmaktsstruktur for utlån og øvrig motpartseksponering.

Fullmaktene innenfor offentlig sektor er knyttet til styrevedtatte rammer for en stor del av bankkonsernets enkeltlåntakere og disse rammene avledes av en risikoklassifisering hvor de enkelte låntakere tilordnes en risikoklasse basert på et sett av faste kriterier. Det er videre fastsatt krav til styrerapportering av utnyttelse av rammene.

Kredittrisiko knyttet til verdipapirutstedere, derivatmotparter og andre motparter innenfor finansområdet er også begrenset av styrevedtatte rammer på enkeltmotparter. Disse rammene er basert på motpartens soliditet og andre vurderinger av motpartenes kredittverdighet.

13.2 KONTROLL OG BEGRENSNING AV KREDITTRISIKO

Ved behandling av alle nye lånesøknader innenfor offentlig sektor kontrolleres det om kundens kreditttramme er større enn summen av omsøkt lånebeløp og løpende lån. I kredittpolicyen omtalt ovenfor er det fast-

satt krav til rapportering til styret om utnyttelse av rammene. Eventuelle overskridelser av rammene skal uansett rapporteres til styret. Innenfor personmarkedet ytes kun lån med pant i bolig- og fritidseiendom. I lånesaksbehandlingen vurderes låntagers betjeningsevne og panteobjektets verdi, og lån ytes kun innefor fastsatte rammer og fullmakter.

13.3 MAKSIMAL EKSPONERING MOT KREDITTRISIKO

Maksimumseksponering måles som summen av hovedstol og påløpt rente. Det utveksles ikke kontant- eller verdipapirsikkerhet eller utføres andre kredittforbedringer. Tabellen under viser maksimumseksponeringen for bankkonsernet.

Beløp i tusen kroner	31.12.10	31.12.09
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1 466 410	1 403 215
Utlån til og fordringer på kunder	26 392 473	33 158 165
Finansielle derivater	0	275
SUM	27 858 883	34 561 655

13.4 UTLÅN SOM ER FORFALT ELLER NEDSKREVET

Bankkonsernet har ikke påløpte tap på utlån, og anser alle fordringer som tilfredsstillende sikret.

Beløp i tusen kroner	31.12.10	31.12.09
Hovedstol på lån med betalinger med 1-30 dagers mislighold	306 811	372 244
Hovedstol på lån med betalinger med 31-90 dagers mislighold	2 610	81 120
Hovedstol på lån med betalinger med mer enn 90 dagers mislighold	76 254	38 938
Sum lån som er forfalt	385 675	492 302
Relevant sikkerhet eller garantier	385 675	492 302
Utlån som er nedskrevet	0	0

Verken morbank eller bankkonsernet har påløpte tap på utlån utover eventuelle effekter fra endringer i virkelig verdi som er inkludert i resultatposten «Netto gevinster/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi». Alle fordringer anses som tilfredsstillende sikret.

13.5 KONSENTRASJON AV KREDITTRISIKO

En stor del av bankkonsernets utlån ved årsskiftet var knyttet til finansiering av offentlig sektor og porteføljen har følgelig høy konsentrasjon mot én enkelt sektor. Den underliggende kredittrisikoen mot denne sektoren er imidlertid så vidt lav at det neppe lar seg gjøre å redusere denne konsentrasjonen uten å øke samlet risiko i porteføljen. Konsentrasjonen mot norsk offentlig sektor oppleves følgelig ikke som en risikomessig utfordring. Konsentrasjonen mot enkeltlåntakere er begrenset av individuelle styrefastsatte rammer.

Lån til bankkonsernets største låntager per 31. desember 2010 var på omlag 3 prosent av konsernets totale utlån.

13.6 EFFEKTER FRA ENDRINGER I KREDITTSREAD

Markedsverdier av utlån bestemmes ved kredittspreadjustert teoretisk neddiskontert fremtidig kontantstrøm.

Utlån og fordringer til virkelig verdi over resultatet:

Beløp i tusen kroner	31.12.10	31.12.09
Maksimal eksponering for kredittrisiko på utlån og fordringer på rapporteringsdato	9 954 663	31 217 253
Markedsverdiendring i perioden på lån og fordringer på grunn av endringer i kredittspread	(11 066)	271 352
Akkumulert markedsverdiendring på lån og fordringer på grunn av endringer i kredittspread	(23 650)	(31 763)

Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet:

Beløp i tusen kroner	31.12.10	31.12.09
Bokført verdi av finansielle forpliktelser til virkelig verdi	12 930 978	30 240 764
Kontraksfestede tilbakebetalinger ved forfall	12 882 049	30 058 114
Påløpte renter og markedsverdijusteringer	48 929	182 650
Markedsverdiendring i perioden på finansielle forpliktelser på grunn av endringer i kredittspread	(41 372)	106 788
Akkumulert markedsverdiendring på finansielle forpliktelser på grunn av endringer i kredittspread	(498)	62 691

Kredittspreadeffektene er i forhold til virkelig verdi av eiendelen eller forpliktelsen i balansen. Et negativt tall i tabellen for forpliktelser betyr således at kredittspreadeffekten reduserer verdien av forpliktelsen og gir en positiv effekt i resultatregnskapet.

Note 14 Markedsrisiko

Med markedsrisiko forstås her risiko for redusert virkelig verdi av bankens egenkapital som følge av svingninger i markedspriser for bankens eiendeler og gjeld. Endringer i kredittmarginer er ekskludert idet dette faller inn under begrepet kredittisiko.

Bankkonsernet er eksponert mot markedsrisiko som følge av konsernets inn- og utlånsvirksomhet og forvaltning av konsernets likviditet. Eksponeringen var per 31. desember 2010 begrenset til renterisiko. Renterisiko oppstår som følge av forskjeller i tidspunkt for renteregulering av eiendeler og gjeld. Risikoen knyttet til slike ubalanser reduseres ved hjelp av derivatkontrakter. Alle inn- og utlån er i norske kroner, men valutarisiko vil oppstå etter hvert som konsernet vil utstede gjeld i fremmed valuta. Risikoen knyttet til endringer i valutakurser vil bli redusert ved hjelp av derivatkontrakter.

14.1 MÅLING AV MARKEDSRISIKO

Renterisiko måles som verdiendring ved ett prosentpoengs endring i alle renter. Valutarisiko måles som verdiendring ved 10 prosent ugunstig

valutakursendring i alle valutaer.

14.2 RENTERISIKO

Markedsrisikopolicyen er bankkonsernets overordnede retningslinjer, krav og rammer knyttet til markedsrisiko. Policyen slår fast at markedsrisikoen skal søkes redusert slik at den samlede markedsrisikoen er lav. Det fremgår videre at bankkonsernet ikke aktivt skal ta posisjoner som eksponerer konsernet for markedsrisiko. Videre er det i policyen fastsatt rammer for renterisiko både for den samlede renterisikoen for uendelig tidshorisont og for rullerende 12-månedersperioder. Rammene er satt i forhold til ansvarlig kapital, og nivået på rammene skal sikre at den vedtatte lave markedsrisikoprofilen etterleves. Det operative ansvaret for styring av markedsrisiko tilligger finansavdelingen. Avdeling for risikoen analyse og -kontroll rapporterer bankkonsernets faktiske eksponering i forhold til rammer etter retningslinjer fastsatt av styret.

Tabellen nedenfor viser reprisingstidspunkt for morbankens og bankkonsernets rentebærende eiendeler og gjeld.

Renterisiko KLP Banken AS konsern

Reprisingstidspunkt for eiendeler og gjeld per 31. desember 2010

Beløp i tusen kroner	Sum Hovedstol		Inntil 1 mnd	Fra 1 mnd til 3 mnd	Fra 3 mnd til 12 mnd	Fra 1 år til 5 år	Over 5 år
Utlån	26 121 905	16 711 810	810	4 945 128	2 402 271	1 830 623	232 073
Verdipapirer	1 875	0	0	1 875	0	0	0
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner	1 466 410	1 466 410	0	0	0	0	0
Sum	27 590 190	18 178 220	810	4 947 003	2 402 271	1 830 623	232 073
Gjeld til innskytere	1 025 734	1 025 734	0	0	0	0	0
Gjeld til finansinstitusjoner	16 082 049	0	0	16 082 049	0	0	0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	9 250 000	0	0	9 000 000	0	0	250 000
Sum	26 357 783	1 025 734	0	25 082 049	0	0	250 000
Gap	1 232 407	17 152 486	-20 135 046	2 402 271	1 830 623	-17 927	0
Finansielle derivater	0	1 079 966	2 451 385	-1 732 465	-1 820 528	21 642	0
Nettogap	1 232 407	18 232 452	-17 683 661	669 806	10 095	3 715	0

KLP Banken AS konsern

Reprisingstidspunkt for rentebærende eiendeler og gjeld per 31. desember 2009

Beløp i tusen kroner	Sum Hovedstol		Inntil 1 mnd	Fra 1 mnd til 3 mnd	Fra 3 mnd til 12 mnd	Fra 1 år til 5 år	Over 5 år
Utlån	32 875 514	21 310 253	253	6 277 096	1 993 946	2 897 396	396 823
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner	1 403 215	1 403 215	0	0	0	0	0
Sum	34 278 729	22 713 468	253	6 277 096	1 993 946	2 897 396	396 823
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	3 000 000	0	0	3 000 000	0	0	0
Gjeld til kredittinstitusjoner	30 058 112	12 882 048	0	17 176 064	0	0	0
Sum	33 058 112	12 882 048	0	20 176 064	0	0	0
Gap	1 220 617	9 831 420	-13 898 968	1 993 946	2 897 396	396 823	0
Finansielle derivater	0	1 194 322	3 680 092	-1 567 440	-2 939 262	-367 711	0
Nettogap	1 220 617	11 025 742	-10 218 876	426 506	-41 866	29 112	0

Bankkonsernets rentefølsomhet per 31. desember 2010, målt som verdiendring ved ett prosentpoengs endring i alle renter utgjorde 15 millioner kroner.

14.3 VALUTARISIKO

Alle fordringer og all gjeld per 31. desember 2010 var i norske kroner og selskapet var følgelig ikke eksponert mot valutarisiko.

Note 15 Likviditetsrisiko

Med likviditetsrisiko forstås risikoen for at banken ikke klarer å oppfylle sine forpliktelser og/eller finansiære økninger i eiendelene uten at det oppstår vesentlige ekstraomkostninger i form av prisfall på eiendeler som må realiseres, eller i form av ekstra dyr finansiering.

15.1 STYRING AV LIKVIDITETSRIKISO

For bankkonsernet er det etablert en likviditetspolicy som inneholder prinsipper, retningslinjer, krav og rammer som gjelder for styring av likviditetsrisikoen. Policyen inneholder ulike krav og rammer for å etterleve den ønskede likviditetsrisikoprofilen, herunder mål for innskuddsdekning, rammer for refinansieringsbehov for ulike tidshorisoner og krav til likviditetsbuffer. Styret har videre vedtatt en beredskapsplan for likvid-

itetskriser som del av likviditetspolicyen. I tillegg til krav på konsernnivå er det etablert egne spesifikke krav for datterselskaper, herunder krav til stadig positiv kontantstrøm, rammer for refinansieringsbehov og krav til likviditetsreserve og trekkrettighet. Det operative ansvaret for styring av likviditetsrisiko tilligger finansavdelingen. Avdeling for risikoanalyse og -kontroll rapporterer bankkonsernets faktiske eksponering i forhold til rammer etter retningslinjer fastsatt av styret.

15.2 FORFALLSANALYSE

Tabellene nedenfor viser forfallsanalyse av bankkonsernets eiendeler og gjeld basert på henholdsvis forventet forfall og avtalesfestet forfall.

Likviditetsrisiko KLP Banken konsern

Forfallsanalyse for eiendeler og forpliktelser basert på forventet forfall:

31.12.2010	Sum	Inntil	Fra 1 mnd	Fra 3 mnd	Fra 1 år	Over
Beløp i tusen kroner	Hovedstol	1 mnd	til 3 mnd	til 12 mnd	til 5 år	5 år
Utlån	26 121 905	157 303	358 067	1 762 635	9 507 577	14 336 323
Verdipapirer	1 875	0	1 875	0	0	0
Fordringer på kredittinstitusjoner	1 466 410	1 466 410	0	0	0	0
Sum	27 590 190	1 623 713	359 942	1 762 635	9 507 577	14 336 323
Gjeld til innskytere	1 025 734	1 025 734	0	0	0	0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	9 250 000	0	0	3 000 000	6 000 000	250 000
Gjeld til kredittinstitusjoner	16 082 048	0	7 494 016	8 588 032	0	0
Sum	26 357 782	1 025 734	7 494 016	11 588 032	6 000 000	250 000
Netto kontantstrøm	1 232 408	597 979	-7 134 074	-9 825 397	3 507 577	14 086 323

Forfallsanalyse for eiendeler og forpliktelser basert på avtalesfestet forfall:

31.12.2010	Sum	Inntil	Fra 1 mnd	Fra 3 mnd	Fra 1 år	Over
Beløp i tusen kroner	Hovedstol	1 mnd	til 3 mnd	til 12 mnd	til 5 år	5 år
Utlån	26 121 905	70 230	183 921	978 978	5 328 072	19 560 704
Verdipapirer	1 875	0	1 875	0	0	0
Fordringer på kredittinstitusjoner	1 466 410	1 466 410	0	0	0	0
Sum	27 590 190	1 536 640	185 796	978 978	5 328 072	19 560 704
Gjeld til innskytere	1 025 734	1 025 734	0	0	0	0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	9 250 000	0	0	3 000 000	6 000 000	250 000
Gjeld til kredittinstitusjoner	16 082 048	0	7 494 016	8 588 032	0	0
Sum	26 357 782	1 025 734	7 494 016	11 588 032	6 000 000	250 000
Netto kontantstrøm	1 232 408	510 906	-7 308 220	-10 609 054	-671 928	19 310 704

Forfallsanalyse for eiendeler og forpliktelser basert på forventet forfall:

31.12.2009	Sum	Inntil	Fra 1 mnd	Fra 3 mnd	Fra 1 år	Over
Beløp i tusen kroner	Hovedstol	1 mnd	til 3 mnd	til 12 mnd	til 5 år	5 år
Utlån	32 875 514	191 469	1 011 517	2 178 149	10 711 371	18 783 008
Fordringer på kredittinstitusjoner	1 403 215	1 403 215	0	0	0	0
Sum	34 278 729	1 594 684	1 011 517	2 178 149	10 711 371	18 783 008
Gjeld til innskytere	-	-	0	0	0	0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	3 000 000	0	0	3 000 000	0	0
Gjeld til kredittinstitusjoner	30 058 112	0	4 294 016	12 882 048	12 882 048	0
Sum	33 058 112	0	4 294 016	15 882 048	12 882 048	0
Netto kontantstrøm	1 220 617	1 594 684	-3 282 499	-13 703 899	-2 170 677	18 783 008

Forfallsanalyse for eiendeler og forpliktelser basert på avtalesfestet forfall:

31.12.2009	Sum	Inntil	Fra 1 mnd	Fra 3 mnd	Fra 1 år	Over
Beløp i tusen kroner	Hovedstol	1 mnd	til 3 mnd	til 12 mnd	til 5 år	5 år
Utlån	32 875 514	81 883	793 623	1 227 974	5 992 271	24 779 763
Fordringer på kredittinstitusjoner	1 403 215	1 403 215	0	0	0	0
Sum	34 278 729	1 485 098	793 623	1 227 974	5 992 271	24 779 763
Gjeld til innskytere	-	-	0	0	0	0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	3 000 000	0	0	3 000 000	0	0
Gjeld til kredittinstitusjoner	30 058 112	0	4 294 016	12 882 048	12 882 048	0
Sum	33 058 112	0	4 294 016	15 882 048	12 882 048	0
Netto kontantstrøm	1 220 617	1 485 098	-3 500 393	-14 654 074	-6 889 777	24 779 763

Note 16 Utlån og fordringer

Beløp i tusen kroner	2010	2009
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		
Bankinnskudd	1 466 411	1 203 818
Obligasjonsfond	1 819	159 648
Utlån til og fordringer på kunder		
Hovedstol på utlån	26 082 360	32 840 427
Justering til virkelig verdi	96 626	114 292
Påløpte renter	140 699	142 752
Sum utlån til og fordringer på kunder	26 319 684	33 097 471

Note 17 Gjeld til kredittinstitusjoner

Beløp i tusen kroner	2010	2009
Gjeld til kredittinstitusjoner		
Innlån Eksportfinans	12 882 049	30 058 114
Gjeld til KLP	3 200 000	0
Påløpte renter Eksportfinans	47 035	115 288
Påløpte renter KLP	3 964	0
Verdiregulering Eksportfinans	1 894	67 361
Annen gjeld	31 770	2 763
Sum utlån og fordringer	16 166 712	30 243 526

Note 18 Verdipapirgjeld - børsnoterte obligasjoner med fortrinnsrett

Beløp i tusen kroner	Pålydende	Valuta	Rente	Utstedt	Forfall	31.12.2010	31.12.2009
ISIN							
NO0010587793	3 000 000	NOK	Flytende 3M Nibor + 0	2010	2011	3 000 000	
NO0010585185	3 500 000	NOK	Flytende 3m Nibor + 40	2010	2015	3 500 000	
NO0010592884	1 500 000	NOK	Flytende 3m Nibor + 20	2010	2012	1 500 000	
NO0010592892	1 000 000	NOK	Flytende 3m Nibor + 32	2010	2013	1 000 000	
NO0010592900	250 000	NOK	Fast 4,6 %	2010	2020	250 000	
Obligasjoner med fortrinnsrett							3 000 000
Periodiserte renter						13 375	
Amortisering/verdijusteringer						-18 271	-2 123
Sum obligasjoner med fortrinnsrett						9 245 104	2 997 877

Note 19 Innskudd fra kunder

Beløp i tusen kroner	2010	2009
Innskudd fra kunder uten avtalt løpetid	1 025 734	35 576
Sum innskudd fra kunder uten avtalt løpetid	1 025 734	35 576
Gjennomsnittlig rente	3,17 %	3,10 %
Kundeinnskudd fordelt på kundegrupper		
Innskudd fra kunder, personmarked	720 569	35 576
Innskudd fra kunder, offentlig marked	305 165	0
Sum innskudd fra kunder	1 025 734	35 576

Note 20 Driftsmidler

Beløp i tusen kroner	2010	2009
Anskaffelseskost 01.01	998	1 336
Anskaffet i perioden	0	0
Avskrivninger i perioden	-323	-338
Anskaffelseskost 31.12	675	998
Anskaffelseskost 31.12	3 329	3 329
Akkumulerte avskrivninger tidligere år	-2 654	-2 331
Bokført verdi 31.12	675	998
Økonomisk levetid	1-3 år	1-3 år
Avskrivningsplan	Lineært	Lineært

Note 21 Immaterielle eiendeler

Beløp i tusen kroner	2010	2009
Anskaffelseskost 01.01	25 376	0
Tilgang	0	25 376
Avgang	0	0
Anskaffelseskost 31.12	25 376	25 376
Akkumulerte avskrivninger tidligere år	0	0
Årets ordinære avskrivninger	-1 928	0
Nedskrivning	0	0
Bokført verdi 31.12	23 448	25 376
Avskrivningstid	7 år	7 år

Note 22 Kapitaldekning

Beløp i tusen kroner	31.12 2010	31.12 2009
Aksjekapital og overkursfond	1 056 443	1 129 880
Annen egenkapital	124 990	0
Fond for urealiserte gevinster	0	32 371
Egenkapital	1 181 433	1 162 252
Urealiserte verdiendringer	359	0
Fradrag goodwill og andre immaterielle eiendeler	-23 448	-25 376
Utsatt skattefordel	0	-11 029
Kjernekapital	1 158 344	1 125 847
Tilleggskapital	0	0
Tilleggskapital	0	0
Sum tellende ansvarlig kapital	1 158 344	1 125 847
Kapitalkrav	652 407	577 722
Overskudd av ansvarlig kapital	505 937	548 125
Beregningsgrunnlag kredittrisiko:		
Lokale og regionale myndigheter	4 666 330	5 702 350
Offentlig eide foretak	129 150	377 150
Institusjoner	2 386 113	779 063
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	506 075	0
Foretak	0	35 738
Andeler verdipapirfond	363	31 925
Øvrige engasjementer	193 175	4 775
Beregningsgrunnlag kredittrisiko	7 881 213	6 931 000
Kredittrisiko	630 497	554 480
Operasjonell risiko	21 910	23 242
Samlet kapitalkrav	652 407	577 722
Kjernekapitaldekning prosent	14,2 %	15,6 %
Tilleggskapital prosent	0,0 %	0,0 %
Kapitaldekning prosent	14,2 %	15,6 %

Basel II regelverket er benyttet ved beregning av kapitaldekningen.
 Myndighetenes krav til minimum kapitaldekning er fastsatt til 8 prosent.

Note 23 Skatt

Beløp i tusen kroner	2010	2009
Resultat før skattekostnad	35 850	74 110
Nedskrivning aksjer	0	0
Andre permanente forskjeller	28 520	1 847
Grunnlag for årets skattekostnad	64 370	75 957
Endring midlertidige forskjeller knyttet til :		
Feil i tidligere perioder	-81 521	45 267
Finansielle instrumenter til virkelig verdi	72 918	-129 519
Gjeldsposter til virkelig verdi	-70 122	-3 449
Driftsmidler	3 725	98
Fordringer	48 850	0
Pensjon	-4 910	1 678
Fremførbart underskudd	-28 464	-40
Endring midlertidige forskjeller	-59 523	-85 965
Grunnlag for betalbar skatt	4 847	-10 008
Mottatt konsernbidrag med skattemessig effekt	77 760	0
Fjorårets underskudd	-34 679	-40
Årets underskudd	-23 508	-50 401
Fremførbart overskudd	19 572	50 441
Grunnlag for utsatt skatt/utsatt skattefordel	-16 666	-24 070
Fordeling av skattekostnaden:		
Betalbar skatt på årets resultat	0	-2 802
Endring utsatt skatt	-16 666	35 768
Skattekostnad på årets resultat	-16 666	32 966
Beregning av utsatt skatt/utsatt skattefordel		
Feil i tidligere perioder	-36 255	45 267
Driftsmidler	363	222
Utestående fordringer	-63 950	-112 793
Finansielle instrumenter	23 746	-44 334
Pensjon	4 186	5 505
Gjeldsposter til virkelig verdi	2 077	67 361
Fremførbart skattemessig underskudd	6 216	34 679
Grunnlag for utsatt skatt /utsatt skattefordel i balansen	-63 617	-4 094
Utsatt skatt (-)/utsatt skattefordel (+), skattesats 28%	-17 813	-1 146
Tilbakebetalt skatt fra 2009		4 413
Balanseført utsatt skattefordel 2009		3 267

Note 24 Pensjonsansvar egne ansatte

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

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

Beløp i tusen kroner	Fellesordningen	Over drift	2010	2009
Pensjonskostnader				
Nåverdi av årets opptjening	3 346	769	4 115	3 959
Rentekostnad	195	342	537	966
Brutto pensjonskostnad	3 541	1 111	4 652	4 925
Forventet avkastning	-122	-113	-235	-821
Administrasjonskostnad/Rentegaranti	180	12	193	150
Netto pensjonskostnad inkludert administrasjonskostnad	3 599	1 010	4 609	4 254
Arbeidsgiveravgift netto pensjonskostnad inkludert administrasjonskostnad	507	142	650	600
Resultatført aktuarielt tap/gevinst	-12	202	190	409
Resultatført planendring	-87	-379	-466	0
Resultatført andel aktuarielt tap/gevinst ved avkortning	0	0	0	0
Resultatført andel av nettoforpliktelse ved avkortning	0	0	0	0
Ekstraordinære kostnader	0	0	0	18
Resultatført pensjonskostnad inkludert arbeidsgiveravgift	4 007	975	4 983	5 281
Herav resultatført aga av aktuarielt tap/gevinst	-2	28	27	51

Note 24 Pensjonsansvar egne ansatte (forts.)

Beløp i tusen kroner	Fellesordningen	Over drift	2010	2009
Pensjonsforpliktelser				
Brutto påløpt forpliktelse	7 125	8 102	15 228	26 135
Pensjonsmidler	4 491	2 133	6 625	16 522
Netto pensjonsforpliktelser/-midler før arbeidsgiveravgift	2 634	5 969	8 603	9 613
Arbeidsgiveravgift	371	842	1 213	1 355
Netto forpliktelse inkludert arbeidsgiveravgift	3 006	6 810	9 816	10 968
Ikke resultatført aktuarielt tap/gevinst eksklusiv arbeidsgiveravgift	-1 658	-3 276	-4 934	-3 725
Ikke resultatført aktuarielt tap/gevinst arbeidsgiveravgift	-234	-462	-696	-525
Ikke resultatført planendringer	0	0	0	-246
Balansført netto forpliktelse/-midler inkludert arbeidsgiveravgift	1 113	3 073	4 186	6 472
Antall			2010	2009
Medlemstatus («Fellesordningen»)				
Antall aktive			34	29
Antall oppsatte			0	0
Antall pensjoner			0	0
Beløp i tusen kroner	Fellesordningen	Over drift	2010	2009
Utviklingen av ikke-resultatført aktuariell gevinst/tap				
Ikke resultatført aktuarielt gevinst/tap IB	281	-3 624	-3 343	-5 953
Aktuarielt gevinst/tap midler	709	0	709	338
Aktuarielt gevinst/tap forpliktelse	-2 604	-276	-2 880	795
Resultatført aktuarielt tap/gevinst	-12	202	190	409
Aga på avvik	-267	-39	-306	160
Resultatført andel aktuarielt gevinst/tap ved avkorting	0	0	0	0
Ført mot egenkapital	0	0	0	0
Ført mot egenkapital aga	0	0	0	0
Ikke resultatført aktuarielt gevinst/tap UB	-1 892	-3 738	-5 630	-4 251
Beløp i tusen kroner	Fellesordningen	Over drift	2010	2009
Endring i pensjonsmidler				
Brutto pensjonsmidler bokført verdi 01.01.	622	1 952	2 573	13 339
Forventet avkastning	122	113	235	821
Aktuarielle tap/gevinster	709	0	709	338
Administrasjonskostnad/rentegaranti	-180	-12	-193	-150
Overtakelser/oppkjøp	0	0	0	0
Innbetalt premie/tilskudd (inkludert administrasjonskostnader)	3 219	318	3 537	2 310
Avkorting/oppgjør	0	0	0	0
Utbetalinger	0	-238	-238	-135
Brutto pensjonsmidler bokført verdi 31.12.	4 491	2 133	6 625	16 522
Beløp i tusen kroner	Fellesordningen	Over drift	2010	2009
Endring i pensjonsforpliktelser				
Brutto pensjonsforpliktelser bokført verdi 01.01.	1 057	7 284	8 342	22 140
Planendring	-76	-332	-409	0
Brutto pensjonsforpliktelser IB etter planendring	981	6 952	7 933	22 140
Nåverdi av årets opptjening	3 346	769	4 115	3 959
Rentekostnad	195	342	537	966
Avkorting/oppgjør	0	0	0	0
Aktuarielle tap/gevinster	2 604	276	2 880	-795
Overtakelser/oppkjøp	0	0	0	0
Utbetalinger	0	-238	-238	-135
Brutto pensjonsforpliktelser bokført verdi 31.12.	7 125	8 102	15 228	26 135
Beløp i tusen kroner	Fellesordningen	Over drift	2010	2009
Pensjonsordningens over-/underfinansiering				
Nåverdien av den ytelsesbaserte pensjonsforpliktelsen	7 125	8 102	15 228	26 135
Virkelig verdi av pensjonseiendelene	4 491	2 133	6 625	16 522
Netto pensjonsforpliktelse	2 634	5 969	8 603	9 613
Beløp i tusen kroner	Fellesordningen	Over drift	2010	2009
Avkastning på pensjonsmidlene				
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	122	113	235	821
Aktuarielt tap/gevinst på pensjonsmidlene	709	0	709	338
Faktisk avkastning på pensjonsmidlene	831	113	944	1 159
Beløp i tusen kroner	Fellesordningen	Over drift	2010	2009
Avkastning på pensjonsmidlene				
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	-76	-332	-409	0
Aktuarielt tap/gevinst på pensjonsmidlene	-11	-47	-58	0
Faktisk avkastning på pensjonsmidlene	87	379	466	0

Note 24 Pensjonsansvar egne ansatte (forts.)

Økonomiske forutsetninger for resultatet (felles for alle pensjonsordningene)	2010	2009
Diskonteringsrente	4,50 %	3,80 %
Lønnsvekst	4,50 %	4,00 %
Folketrygdens grunnbeløp (G)	4,25 %	3,75 %
Pensjonsregulering	4,25 %	3,75 %
Forventet avkastning	5,70 %	5,80 %
Arbeidsgiveravgiftssats	14,10 %	14,10 %
Amortiseringstid	15	15
Korridorstørrelse	10,00 %	10,00 %
Økonomiske forutsetninger for balansen (felles for alle pensjonsordningene)	2010	2009
Diskonteringsrente	4,00 %	4,50 %
Lønnsvekst	4,00 %	4,50 %
Folketrygdens grunnbeløp (G)	3,75 %	4,25 %
Pensjonsregulering	2,97 %	4,25 %
Forventet avkastning	5,40 %	5,70 %
Arbeidsgiveravgiftssats	14,10 %	14,10 %
Amortiseringstid	15	15
Korridorstørrelse	10,00 %	10,00 %

Aktuarielle forutsetninger

KLPs Fellesordning for kommuner og bedrifter («Fellesordningen»):

Beregningene bygger på forutsetninger om dødelighet og uførhet blant medlemmene i pensjonsordningen, samt frekvenser for uttak av AFP/tidligpensjon.

Uttak av AFP for 2009 og 2010 (prosent i forhold til gjenværende arbeidstakere):

Ved fylte 62 år er det 4,5 prosent som går av med AFP-pensjon. Resten går av ved pensjonsalder.

Frivillig avgang for Fellesordning i 2009 og 2010 (i prosent)

Alder (i år)	<20	20-23	24-29	30-39	40-50	51-55	>55
Turnover	20 prosent	15 prosent	10 prosent	7,5 prosent	5 prosent	2 prosent	0 prosent

Levealder: Det er lagt til grunn K2005 uten sikkerhetsmargin for dødelighetsforutsetninger i 2010

Pensjoner over driften:

Uttak av AFP/tidligpensjon er ikke relevant for denne ordningen. Når det gjelder levealder, er samme variant av K2005 lagt til grunn som i Fellesordningen.

Pensjonsmidlenes sammensetning:	2010	2009
Eiendom	11,3 %	10,9 %
Utlån	13,1 %	13,8 %
Aksjer	18,5 %	12,3 %
Anleggs-/HTF- obligasjoner	32,9 %	34,6 %
Omløpsobligasjoner	22,5 %	21,7 %
Likviditet/pengemarked	1,6 %	6,7 %
Sum	100,0 %	100,0 %

Pensjonsmidlene er basert på KLPs finansielle midler i kollektivporteføljen. Tabellen viser prosentvis plassering av pensjonsmidlene ved administreres utgangen av året som av KLP. Verdijustert avkastning av eiendelene ble 7,5 prosent i 2010 og 7,7 prosent i 2009.

Beste estimat pensjonskostnad for 2011	Fellesordningen
Nåverdi av årets opptjening	5 101
Rentekostnad	476
Brutto pensjonskostnad	5 578
Forventet avkastning	-306
Administrasjonskostnad/rentegaranti	168
Netto pensjonskostnad inkludert administrasjonskostnad	5 440
Arbeidsgiveravgift netto pensjonskostnad inkludert administrasjonskostnad	767
Resultatført aktuært tap/gevinst	79
Resultatført planendring	0
Resultatført andel aktuært tap/gevinst ved avkortning	0
Resultatført andel av nettoforpliktelse ved avkortning	0
Ekstraordinære kostnader	0
Resultatført pensjonskostnad inkludert arbeidsgiveravgift	6 285
Herav resultatført aga av aktuært tap (gevinst)	10
Beløp i tusen kroner	Fellesordningen
Beste estimat pensjonsforpliktelse for 2011	
Brutto påløpt pensjonsforpliktelse	12 065
Pensjonsmidler	7 167
Netto forpliktelse før arbeidsgiveravgift	4 898
Arbeidsgiveravgift	691
Netto forpliktelse inkl. aga	5 588
Ikke resultatført aktuært gevinst (tap) ekskl.aga	-1 589
Ikke resultatført aktuært gevinst (tap) aga	-224
Ikke resultatført planendringer	0
Balanseført nto forpl./ (midler) etter aga	3 775

Note 25 Lønn og forpliktelser for ledende ansatte/styrende organer

2010	Lønn, honorar m.v.	Andre ytelser	Årets pensjonskostnad	Lån i konsernet	Rentesats pr 31.12.10	Avdragsplan ⁴⁾
Ledende ansatte						
Stig Helberg, administrerende direktør KLP Banken AS	1 719	118	533	0	-	-
Arnulf Arnøy, administrerende direktør KLP Kommunekreditt AS/KLP Kreditt AS	1 399	143	1 004	1 497	3,15	A2032
Styret ¹⁾						
Sverre Thornes, leder	0			6 907	3,15-3,40	A2038
Aage E. Schaanning	0			3 127	3,15-3,40	S2033
Mette-Jorunn Meisland	0			6 000	3,15-3,50	A2038
Mai-Lill Ibsen	215			0	-	-
Jan Otto Langmoen	135			0	-	-
Jan Tryggestad, valgt av og blant de ansatte	45			0	-	-
Kontrollkomité ²⁾						
Ole Hetland, leder	15			0	-	-
Anne-Marie Barane	13			0	-	-
Aud Mork	13			0	-	-
Jan Rune Fagermoen	13			0	-	-
Bengt Johansen	8			0	-	-
Representantskap						
Sum representantskap	37			4 747		
Ansatte						
Sum lån til ansatte i KLP Banken konsern				20 770		
2009						
Beløp i tusen kroner	Lønn, honorar m.v.	Andre ytelser	Årets pensjonskostnad	Lån i konsernet	Rentesats pr 31.12.09	Avdragsplan ⁴⁾
Ledende ansatte						
Stig Helberg, administrerende direktør KLP Banken AS	957	71	322	0	-	-
Arnulf Arnøy, administrerende direktør KLP Kommunekreditt AS/KLP Kreditt AS	1 029	217	179	1 569	3,10	A2032
Styret ¹⁾						
Sverre Thornes, leder	0	0	0	6 907	3,10-3,35	A2038
Aage E. Schaanning	0	0	0	3 274	3,10-3,35	A2033
Mette-Jorunn Meisland	0	0	0	6 130	3,10	A2039
Mai-Lill Ibsen	0	0	0	0	-	-
Jan Otto Langmoen	0	0	0	0	-	-
Ann Eve Fjeldstad, valgt av og blant de ansatte	0	0	0	2 642	3,10-3,35	A2040
Kontrollkomité ²⁾						
Ole Hetland, leder	0	0	0	0	-	-
Anne-Marie Barane	0	0	0	0	-	-
Aud Mork	0	0	0	0	-	-
Jan Rune Fagermoen	0	0	0	0	-	-
Trond Knudsen	0	0	0	0	-	-
Representantskap ³⁾						
Sum representantskap	69			3 956		

¹⁾ Styrehonorar utbetales til eksterne styremedlemmer og styremedlemmer valgt av de ansatte. Øvrige interne styremedlemmer honoreres ikke, men det refunderes et beløp tilsvarende standard styrehonorar til selskapet vedkommende er ansatt i. Det ble ikke utbetalt styrehonorar i stiftelsesåret 2009.

²⁾ KLP Banken-konsernet har felles kontrollkomite med resten av konsernet. All godtgjørelse for 2010 som gjelder bankkonsernet er utbetalt fra KLP Banken AS. For 2009 ble det ikke utbetalt godtgjørelse til kontrollkomiteen. Medlemmene av kontrollkomiteen har samlet mottatt ytterligere 295 tusen fra konsernet i 2010.

³⁾ KLP Banken-konsernet har felles representantskap. All godtgjørelse i 2009 er utbetalt fra KLP Banken AS.

⁴⁾ A=annuitetslån, S=serielån, siste avdrag

Administrerende direktør i KLP Banken AS og i KLP Kommunekreditt AS/KLP Kreditt AS har pensjonsalder på 65 år. Ingen av de ledende ansatte har bonusordning.

Det foreligger ingen forpliktelser til å gi styreleder særskilt vederlag eller andre fordeler ved opphør eller endring av vervet.

Alle medarbeidere i KLP-konsernet kan oppta lån i konsernet til standard lånevilkår for ansatte. Ingen ledende ansatte har vilkår som avviker fra dette. Lån til eksterne styremedlemmer/kontrollkomitémedlemmer/representantskapsmedlemmer blir kun gitt til ordinære lånevilkår. Konsernets utlån til personmarkedet/ansatte ytes fom 2010 fra KLP Banken AS, tidligere ble slike lån ytet fra Kommunal Landspensjonskasse.

Alle ytelser er oppgitt uten eventuell arbeidsgiveravgift.

Note 26 Antall ansatte

	2010	2009
Antall ansatte per 31.12	48	48
Gjennomsnittlig antall ansatte	48	48

Note 27 Lønn og administrasjonskostnader

Beløp i tusen kroner	2010	2009
Lønn	-30 804	-31 047
Arbeidsgiveravgift	-4 951	-3 205
Pensjoner	-1 258	-5 019
Andre ytelser	-774	-201
Lønn og administrasjonskostnader	-37 787	-39 472

Note 28 Annen gjeld og avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser

Beløp i tusen kroner	31.12 2010	31.12 2009
Kreditorer	1 171	3 160
Mellomværende selskap i samme konsern	79 696	2 740
Diverse gjeld	177	11 713
Sum annen gjeld	81 043	17 612
Forskuddstrekk	2 110	1 116
Arbeidsgiveravgift	1 514	315
Feriepenger	3 213	1 306
Pensjonsforpliktelser	4 186	4 388
Mva	358	0
Avsatte kostnader	116	0
Sum påløpte kostnader og forpliktelser	11 497	7 127

Note 29 Andre eiendeler

Beløp i tusen kroner	31.12 2010	31.12 2009
Mellomværende selskap i samme konsern	49 221	0
Lønnslån	24	0
Aksjer i Kommunekonsult AS	204	204
Forskutbetalte kostnader	2 519	15 455
Diverse fordringer	0	106 174
Sum	51 967	121 833

Note 30 Transaksjoner med nærstående parter

Beløp i tusen kroner	2010	2009
Resultatposter		
KLP, honorarer låneforvaltning	52 513	17 850
KLP, renter innlån	-55 652	0
KLP Kapitalforvaltning AS, honorar utførte tjenester	-499	-748
KLP, Husleie	-3 329	-1 134
KLP, pensjonspremie	-4 269	-837
KLP, stabstjenester (selvkost)	-31 197	-8 411
KLP, rentesubsidierte ansattlån	0	-1
Sum	-41 935	6 719
Balanseposter		
KLP, gjeld til kredittinstitusjoner	-3 203 964	0
KLP, avregning banksystem	-78 646	0
Netto mellomværende til:		
KLP	-912	-1 943
KLP Kapitalforvaltning AS	-87	-131
Sum	-3 282 612	-2 074

Gjelden til KLP har flytende rente med forfall 16.03.2011.

Transaksjoner med nærstående parter er gjennomført til generelle markedsbetingelser, med unntak av selskapets andel av fellesfunksjoner (stabstjenester), som er fordelt til selvkost. Fordringen er basert på faktisk bruk. Alle mellomværende blir gjort opp fortløpende.

Note 31 Honorar til revisor

Beløp i tusen kroner	2010	2009
Ordinær revisjon	708	806
Attestasjonstjenester	202	0
Skatterådgivning	0	0
Andre tjenester utenfor revisjonen	103	0
Sum honorar til revisor	1 012	806

Beløpene ovenfor er inklusive merverdiavgift.

Note 32 Feil i tidligere perioder

Det er i 2010 oppdaget at alle lån med fast margin (nibor lån) har blitt verdsatt ved bruk av feil prinsipp. De er tidligere vurdert til virkelig verdi i KLP Banken AS konsern, men det riktige skal være amortisert kost. Feilen er rettet i regnskapet for 2010, og sammenligningstallene er tilsvarende omarbeidet. Dette har medført korreksjoner på tidligere perioder:

Beløp i tusen kroner	2009
Resultat	
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-47 290
Rentekostnader og lignende kostnader	2 023
Skatt på ordinært resultat	12 675
Disponert til/fra annen egenkapital	32 592
Beløp i tusen kroner	31.12.2009
Balanse	
Utlån til og fordringer på kunder	-45 267
Annen egenkapital	-32 592
Utsatt skatt	-12 675

tydelig
Vinnerfotografi av Anne-Therese Sande



Regnskap KLP Banken AS

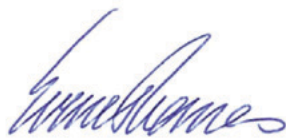
KLP Banken AS Resultatregnskap

Note	Beløp i tusen kroner	2010	25.02-31.12.09
	Renteinntekter og lignende inntekter	74 166	1 400
	Rentekostnader og lignende kostnader	-72 126	-8 250
7	Netto renteinntekter	2 039	-6 850
	Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	2 290	32
	Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	-178	-15
8	Netto gebyr- og provisjonsinntekter	2 112	17
	Inntekter av eierinteresser i konsernselskap	340 636	0
	Honorar utlånsforvaltning	52 513	17 850
4	Netto gevinst/ (tap) på fin.instrum. virk.verdi	-326	2 147
	Sum andre driftsinntekter	392 822	19 997
25	Lønn og administrasjonskostnader	-40 750	-13 307
19	Avskrivninger	-1 928	0
	Andre driftskostnader	-33 688	-35 842
	Sum driftskostnader	-76 366	-49 148
	Nedskrivning gevinst/ tap på verdipapirer	-270 442	0
	Driftsresultat før skatt	50 166	-35 984
21	Skatt på ordinært resultat	-9 995	11 018
	Resultat etter skatt	40 171	-24 966
	Andre inntekter og kostnader	0	0
	TOTALRESULTAT	40 171	-24 966
	Avgitt konsernbidrag	-25 788	0
	Disponert til/fra overkursfond	-14 383	24 966
	SUM RESULTATDISPONERING	-40 171	24 966

KLP Banken AS Balanse

Note	Beløp i tusen kroner	31.12.2010	31.12.2009
EIENDELER			
5,9,14	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	3 119 579	108 879
5,9,14	Utlån til og fordringer på kunder	1 266 605	28
5,9,14	Rentebærende verdipapirer	1 819	159 648
18	Eierinteresser i konsernselskaper	974 202	944 644
21	Utsatt skattefordel	1 023	11 018
19	Immaterielle eiendeler	23 448	25 376
27	Andre eiendeler	138 888	455
	SUM EIEDELER	5 525 565	1 250 048
GJELD OG EGENKAPITAL			
GJELD			
5,9,16	Gjeld til kredittinstitusjoner	3 203 964	0
5,9,17	Innskudd	1 025 734	35 576
26	Annen gjeld	80 233	45 472
26	Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	10 428	3 966
	SUM GJELD	4 320 359	85 014
EGENKAPITAL			
	Aksjekapital	750 000	750 000
	Overkursfond	429 417	415 034
	Annen egenkapital	25 788	0
	SUM EGENKAPITAL	1 205 205	1 165 034
	SUM GJELD OG EGENKAPITAL	5 525 565	1 250 048

Oslo, 2. mars 2011



Sverre Thornes
Leder



Aage Schaanning
Nestleder



Mette Jorun Meisland



Mai-Lill Ibsen



Jan Otto Langmoen



Jan Olav Tryggestad
Valgt av og blant de ansatte



Bjørn Formo
Administrerende direktør

KLP Banken AS Kontantstrømoppstilling

Beløp i tusen kroner	2010	2009
Resultat før skatt	50 166	-35 984
Anskaffelse av midler fra driften:		
Nye utlån	-4 114 702	-20
Avskrivninger	1 928	0
Endring i:		
Andre fordringer	51 536	-464
Annen kortsiktig gjeld	3 820	49 438
Sum anskaffelse av midler fra driftsaktiviteter	-4 007 253	12 970
Nye finansinvesteringer	0	-159 648
Investering i konsernselskaper	-29 558	-944 644
Investering i løspore og bygninger	0	-25 376
Netto kantanstrøm fra investerings aktiviteter	-29 558	-1 129 668
Endring i gjeld til kredittinstitusjoner/privatpersoner	4 194 122	35 576
Emisjon	0	1 190 000
Netto kontantstrøm fra finansielle aktiviteter	4 194 122	1 225 576
NETTO ENDRING I KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER	157 311	108 879
Kontanter og kontantekvivalenter ved begynnelsen av perioden	108 879	0
KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER VED SLUTTEN AV PERIODEN	266 190	108 879

KLP Banken AS Egenkapitaloppstilling

2010

Beløp i tusen kroner	Innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2010	1 190 000	-24 966	1 165 034
Resultat	0	40 171	40 171
Andre resultatkomponenter	0	0	0
Sum totalresultat	0	40 171	40 171
Transaksjoner med eierne			
Innbetalt egenkapital i perioden	0	0	0
Utbetalt utbytte/konsernbidrag i perioden	0	0	0
Sum transaksjoner med eierne	0	0	0
Egenkapital 31.12.2010	1 190 000	15 205	1 205 205

2009

Beløp i tusen kroner	Innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2009	0	0	0
Resultat	0	-24 966	-24 966
Andre resultatkomponenter	0	0	0
Sum totalresultat	0	-24 966	-24 966
Transaksjoner med eierne			
Innbetalt egenkapital ved stiftelse 25.02.09	14 088	0	14 088
Kapitalutvidelse i perioden	1 175 912	0	1 175 912
Sum transaksjoner med eierne	1 190 000	0	1 190 000
Egenkapital 31.12.2009	1 190 000	-24 966	1 165 034

Note 1 Generell informasjon

KLP Banken AS ble stiftet 25.02.2009. Selskapet tilbyr standard bankprodukter til privatkunder. Banken er en internettbank uten filialer. KLP Banken AS er registrert og hjemmehørende i Norge. Hovedkontoret ligger i Beddingen 8 i Trondheim. Selskapet har avdelingskontor i Oslo.

KLP Banken AS eier alle aksjene i KLP Kreditt AS (tidligere Kommunekreditt Norge AS) og KLP Kommunekreditt AS. Selskapet er et

datterselskap av KLP Bankholding AS, som igjen er heleid av Kommunal Landspensjonskasse (KLP). KLP er et gjensidig forsikringsselskap.

Det fremlagte regnskapet gjelder for perioden 01.01.2010 – 31.12.2010.

Note 2 Sammendrag av de viktigste regnskapsprinsippene

Nedenfor følger en beskrivelse av de vesentligste regnskapsprinsippene som er benyttet ved utarbeidelsen av regnskapet til KLP Banken AS.

2.1 BASISPRINSIPPER

Regnskapet for KLP Banken AS er utarbeidet i samsvar med forskrift nummer 1240 «Forskrift om årsregnskap m.m. for banker, finansieringsforetak og morselskap for slike», heretter benevnt årsregnskapsforskriften, av 16.12.1998 og lov nr. 56 «Lov om årsregnskap m.v. (regnskapsloven)» av 17.07.1998.

Regnskapsloven og årsregnskapsforskriften krever at selskapet benytter internasjonale regnskapsstandarder (IAS/IFRS) som er godkjent av EU ved utarbeidelsen av regnskapet, men åpner for enkelte unntak fra IFRS gjennom forskrift nr. 57: «Forskrift om forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder» av 21.01.2008 (heretter benevnt «Forenklingsforskriften»). Forenklingsforskriften åpner for å regnskapsføre en avsetning for utbytte og konsernbidrag på balansedatoen selv om vedtaket gjøres på en senere dato. Dette er det eneste avvikende prinsippet i regnskapet i forhold til IFRS.

Regnskapsloven inneholder enkelte krav til tilleggsopplysninger som ikke kreves etter IFRS. Disse tilleggsopplysningene er innarbeidet i notene til regnskapet. Regnskapet er utarbeidet med utgangspunkt i prinsipp om historisk kost, med unntak av at finansielle eiendeler og gjeld (herunder finansielle derivater) er vurdert til virkelig verdi over resultatet.

For å utarbeide regnskap etter IFRS, må ledelsen foreta regnskapsmessige estimater og skjønnsmessige vurderinger. Dette vil påvirke konsernets regnskapsførte verdi av eiendeler og gjeld, inntekter og kostnader. Faktiske tall vil kunne avvike fra benyttede estimater. Områder hvor det er utvist skjønnsmessige vurderinger og estimater av vesentlig betydning for konsernet er beskrevet i note 3.

Regnskapet er satt opp etter forutsetning om fortsatt drift.

2.2 AKSJER I DATTERSELSKAPER

2.2.1 Datterselskaper

Datterselskaper defineres som alle enheter hvor KLP Banken AS har bestemmende innflytelse/kontroll. Datterselskaper innregnes i regnskapet etter kostmetoden. Det innebærer regnskapsmessig vurdering til laveste

verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi på balansedagen. Eventuell nedskrivning føres over resultatet. Dersom grunnlaget for tidligere nedskrivning ikke lenger er til stede, reverseres denne over resultatet.

Kjøp av datterselskaper regnskapsføres etter oppkjøpsmetoden. Anskaffelseskost settes lik virkelig verdi av eiendeler som ytes som vederlag ved kjøpet, egenkapitalinstrumenter som utstedes og pådratte forpliktelser ved overføring av kontroll. Det oppkjøpte selskapets identifiserbare eiendeler og gjeld verdsettes til virkelig verdi. Dersom anskaffelseskost overstiger virkelig verdi av identifiserbare netto eiendeler i datterselskapet, balanseføres overskytende som goodwill. Dersom anskaffelseskost er lavere, resultatføres differansen på oppkjøpstidspunktet.

2.3 OMBREGNING AV TRANSAKSJONER I UTENLANDSK VALUTA

2.3.1 Funksjonell valuta og presentasjonsvaluta

Regnskapet presenteres i norske kroner, som er den funksjonelle valutaen til morselskapet.

2.4 IMMATERIELLE EIENDELER

Konsernets immaterielle eiendeler består i stor grad av aktiverte IT-systemer. Ved kjøp av nytt IT-system aktiveres direkte henførbare kostnader utbetalt til systemleverandør, samt ekstern konsulentbistand og internt medgåtte kostnader for å få systemet installert og klart til bruk.

Ved videreutvikling av IT-systemer aktiveres både eksterne og interne kostnader jamfør 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 opprinnelige fastsatte brukstid med mindre påkostningen øker systemets totale forventede brukstid.

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

2.5 FINANSIELLE EIENDELER

Selskapets finansielle eiendeler er inndelt i følgende kategorier:

Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultat og finansielle eiendeler målt til amortisert kost. Hensikten med eiendelen bestemmer klassifikasjonen, og ledelsen foretar klassifiseringen ved anskaffelse av den finansielle eiendelen.

2.5.1 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi

Denne kategorien inndeles i to underkategorier: holdt for omsetning og frivillig kategorisert til virkelig verdi over resultat ved anskaffelse etter virkelig verdi.

- a) Finansielle eiendeler holdt for omsetning er eiendeler som er anskaffet primært med henblikk på å gi fortjeneste fra kortsiktige prissvinginger. Konsernets derivater inngår i denne kategorien med mindre de inngår som en del av en sikring. Virkelig verdi er fastsatt ut i fra observerbare kurser i et aktivt marked, eller der slik pris ikke finnes, gjennom intern modell med jevnlig innhenting av eksternt prising for å kvalitetssikre intern prisingsmodell. Selskapet har ingen verdipapirer i denne kategorien.
- b) Finansielle eiendeler frivillig kategorisert til virkelig verdi over resultat ved anskaffelse består av finansielle eiendeler som forvaltes som en gruppe, og hvor deres inntjening vurderes og rapporteres til ledelsen på grunnlag av virkelig verdi. Størrelsen på porteføljen bestemmes ut i fra konsernets ønskede risikoesponering mot rentemarkedet.

Gevinst eller tap fra endringer i virkelig verdi av eiendeler klassifisert som finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet, tas med i resultatregnskapet i den perioden de oppstår. Dette inngår i linjen «Netto urealisert gevinst/tap finansielle Instrumenter».

Kupongrenter er inntektsført etter hvert som de er påløpt, og inngår i linjen «Netto urealisert gevinst/tap finansielle Instrumenter».

Virkelig verdi i denne kategorien er fastsatt i forhold til observerbar kjøpskurs i et aktivt marked, eller der slik kjøpskurs ikke finnes, gjennom interne verdsettelsesmodeller basert på eksterne data.

2.5.2 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost

Denne kategorien består av lån og fordringer som har faste eller bestemte betalinger, og som ikke omsettes i et aktivt marked eller som selskapet har intensjon om å selge på kort sikt eller har øremerket til virkelig verdi over resultat.

Lån og fordringer innregnes i balansen første gang til virkelig verdi. Påfølgende måling skjer til amortisert kost ved bruk av effektiv rentemetode med eventuelt nedskrivning for kreditttap.

Effektiv rente på lån og fordringer i investeringsvirksomheten resultatføres og inngår i linjen «renteinntekter og lignende inntekter».

2.5.3 Om regnskapsføringen av verdipapirer

Kjøp og salg av finansielle eiendeler regnskapsføres på handelsdato, det vil si når selskapet har forpliktet seg til å kjøpe eller selge den finansielle eiendelen. Finansielle eiendeler innregnes til virkelig verdi. Direkte kjøpsomkostninger inkluderes i anskaffelseskost med unntak for kjøpsomkostninger knyttet til eiendeler til virkelig verdi over resultat. For disse eien-

delene kostnadsføres kjøpsomkostningene direkte. Finansielle eiendeler fraregnes når selskapet ikke lenger har rett til å motta kontantstrømmen fra eiendelen eller selskapet har overført all risiko og rettigheter knyttet til eierskapet.

2.5.4 Nærmere om beregning av virkelig verdi

Virkelig verdi av investeringer notert i et marked er basert på gjeldende kjøpskurs. Dersom markedet for verdipapiret ikke er aktivt, eller verdipapiret ikke er notert på børs eller tilsvarende, benytter konsernet verdsettelsesteknikker for å fastsette virkelig verdi. Virksomhetens beholdning av utlån og innlån har ikke tilstrekkelig omsetning til å hente kurser fra et aktivt marked. Det benyttes derfor modellbasert verdsettelse basert på observerbare markedsdata fra eksterne kilder i verdsettelsen. Disse baseres blant annet på informasjon om nylige gjennomførte transaksjoner på forretningsmessige vilkår, henvisning til omsetning av lignende instrumenter og prising ved hjelp av eksternt innhentede rentekurver og spreadkurver.

2.5.5 Nedskrivning

Tapsvurdering og tapsnedskrivning foretas kvartalsvis på individuelle utlån. Låneengasjement med ubetalte terminer eldre enn 90 dager eller kreditter med overtrekk eldre enn 90 dager gjennomgås på balansedagen. I tillegg foretas det en løpende vurdering av andre låneengasjementer hvor det foreligger objektive bevis for verdifall i henhold til Finanstilsynets forskrift om regnskapsmessig behandling av utlån og garantier.

Utlån vurderes også gruppevis. Dersom det foreligger objektive bevis for at en gruppe av utlån har verdifall skal det foretas en nedskrivning. Nedskrivningen reverseres dersom det etter tidspunktet for nedskrivning inntreffer hendelser som reduserer tapet.

2.6 MOTREGNING

Finansielle eiendeler og finansiell gjeld er bare motregnet i den grad det foreligger en juridisk rett til å motregne forpliktelse mot gjeld, samt at forfallstidspunktet for eiendelen samsvarer med forfallstidspunktet for gjelden.

2.7 KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER

Som kontanter og kontantekvivalenter regnes bankinnskudd tilknyttet daglig drift som inngår som en del av balansenlinjen «Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner». Bankinnskudd tilknyttet verdipapirvirksomheten er definert som finansiell eiendel. Kontantstrømoppstilling er satt opp etter den indirekte metoden.

2.8 FINANSIELL GJELD

Selskapets finansielle gjeld består av gjeld til og innskudd fra kunder, og gjeld til kredittinstitusjoner.

Finansiell gjeld bokføres til virkelig verdi ved første gangs innregning i balansen. Ved påfølgende måling regnskapsføres finansiell gjeld med flytende rente til amortisert kost etter den effektive rentemetode. Rentekostnadene inngår i amortiseringen i linjen «Rentekostnader og lignende kostnader» i resultatregnskapet.

2.9 EGENKAPITAL

Egenkapitalen i konsernet består av innskutt egenkapital og opptjent egenkapital.

2.9.1 Innskutt egenkapital

Innskutt egenkapital består av aksjekapital og overkursfond.

2.9.2 Opptjent egenkapital

Opptjent egenkapital består av annen egenkapital. Alminnelige selskapsrettslige regler gjelder for eventuell fordeling eller bruk av opptjent egenkapital.

2.10 REGNSKAPSFØRING AV INNETEKTER

Inntekter ved salg av tjenester vurderes til virkelig verdi av vederlaget, netto etter fradrag for merverdiavgift og eventuelle rabatter. Konserninternt salg elimineres.

2.10.1 Inntekter fra tjenester

Honorar for utlånsforvaltning inntektsføres i henhold til utført forvaltning for perioden frem til balansedagen. Øvrige tjenester inntektsføres lineært over kontraktsperioden.

2.10.2 Renteinntekter/kostnader

Renteinntekter og rentekostnader tilknyttet alle rentebærende finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost, inntektsføres ved bruk av effektiv rentemetode.

2.11 SKATT

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 28 prosent på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattemessige 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.

2.12 PENSJONSFORPLIKTELSER EGNE ANSATTE

KLP Banken AS sine pensjonsforpliktelser er forsikringsmessig delvis dekket gjennom offentlig tjenestepensjon i KLP ved medlemskap i Fellesordningen for kommuner og bedrifter («Fellesordningen»). Pensjonsansvar utover disse ordningene dekkes over driften. Pensjonskostnadene er behandlet i samsvar med IAS 19.

Netto pensjonsforpliktelse er forskjellen mellom pensjonsmidlenes virkelige verdi (dvs. flytteverdi) og nåverdien av de beregnede pensjonsforpliktelser. Disse beregningene er foretatt etter lineær opptjening på basis av forutsetninger om dødelighet, uførhet, frivillig avgang, uttak av AFP, fremtidig lønnsutvikling (i kommunal sektor for Fellesordningen), fremtidig vekst i folketrygdens grunnbeløp (G), antakelser om fremtidig avkastning m.m. De økonomiske forutsetningene er fastsatt i tråd med prinsippene i NRS' veiledning om pensjonsforutsetninger. Netto forpliktelse er klassifisert som avsetning for forpliktelse i balansen. Dersom verdien av pensjonsmidlene overstiger nåverdien av beregnede pensjonsforpliktelser, er netto midler presentert som langsiktig fordring.

Periodens netto pensjonskostnad består av summen av periodens pensjonsopptjening, rentekostnad på den beregnede forpliktelse og forventet avkastning på pensjonsmidlene.

Fellesordningen er en flerforetaksordning, dvs. at den forsikringstekniske risiko er fordelt mellom alle kommuner og bedrifter som deltar i ordningen. De økonomiske og aktuarmessige forutsetninger som ligger til grunn for beregning av netto pensjonsforpliktelser baserer seg derfor på forutsetninger som er representative for hele fellesskapet.

Arbeidsgiveravgift er beregnet på nettoforpliktelse. Brutto pensjonsforpliktelse som grunnlag for fastsettelse av amortiseringsgrunnlaget for korridor inkluderer ikke arbeidsgiveravgift.

Note 3 Viktige regnskapsestimater og vurderinger

Selskapet utarbeider estimater og antakelser om fremtidige forhold. Disse evalueres løpende, og er basert på historiske erfaringsdata og forventninger om sannsynlige fremtidige hendelser vurdert ut i fra data som foreligger på tidspunktet for avleggelsen av regnskapet.

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 fremtidige perioder.

3.1 PENSJONSFORPLIKTELSER EGNE ANSATTE

Nåverdien av netto pensjonsforpliktelser selskapet har overfor sine ansatte, avhenger av en rekke forutsetninger av økonomisk og demografisk art. Små endringer i disse variablene kan gi relativt store utslag i brutto påløpt pensjonsforpliktelse og dermed brutto pensjonskostnad. Selskapet avdemper den regnskapsmessige effekten av endrede forutsetninger ved måling av pensjonsforpliktelser ved at kun estimatavvik utover 10 prosent av det høyeste av brutto pensjonsforpliktelser og brutto pensjonsmidler fordeles og resultatføres over gjenværende løpetid.

Selskapet har fulgt «Veiledningen for fastsettelse av pensjonsforut-

setninger» utgitt av Norsk regnskapsstiftelse (NRS) 6. januar 2009. Oppdatert veiledning utgitt 6. januar 2011 er lagt til grunn for oppdatert måling av beste estimat av påløpt forpliktelse og midler per 31.12.2010.

Det er lagt vekt på at forutsetningene er innbyrdes konsistente. De parametrene som er av størst betydning for netto pensjonsforpliktelser er diskonteringsrente, forutsetning om framtidig lønnsvekst, forutsetning om framtidig regulering av folketrygdens grunnbeløp (G-regulering), pensjonsregulering, forutsetninger om framtidig levealder og framtidig uttakstilbøyelighet av AFP.

Diskonteringsrenten er fastsatt med utgangspunkt i statsobligasjonsrenten og ble vurdert per 31.12.2010 til 4,0 prosent og per 31.12.2009 til 4,5 prosent (25 års vektet utbetalingstid).

Forutsetningene om framtidig lønnsvekst og framtidig G-regulering/pensjonsregulering er fastsatt i tråd med veiledningens konkrete anbefaling til henholdsvis 4,0 prosent (lønnsvekst) og 3,75 prosent (regulering av G/pensjoner). For den kommunale pensjonsordningen skal pensjonsreguleringen være lik G-reguleringen.

Forutsetninger om levealder (dødelighet) er basert på nyeste dødelighetstabell (K2005).

Det er lagt til grunn en framtidig uttakstilbøyelighet på 45 prosent, det vil si at 45 prosent tar ut AFP ved fylte 62 år.

3.2 VIRKELIG VERDI PÅ FINANSIELLE EIENDELER OG GJELD

Finansielle eiendeler/gjeld som er klassifisert som eiendeler der endringer i virkelig verdi resultatføres, har ikke tilstrekkelig omsetning i et marked til at virkelig verdi kan leses ut fra en markedskurs. Virkelig verdi må derfor estimeres. Estimatet baseres på markedsforhold som foreligger på balansedagen. Unoterte rentepapirer prises ut i fra en rentekurve med et risikotillegg som representerer markedets prising av utsteders bransjespesifikke risiko.

3.3 TAP PÅ FINANSIELLE EIENDELER

Finansielle eiendeler som ikke måles til markedsverdi, vurderes for ver-

difall på balansedagen. Konsernets utlånsportefølje vurderes enkeltvis for lån hvor det er observert mislighold. Dersom det foreligger objektiv hendelse på balansedagen som har innvirkning på fremtidig kontantstrøm, nedskrives lånet. I tillegg foretas det gruppevis vurdering hvert kvartal av utlån med ensartet risikoprofil.

Selskapets utlånsportefølje har historisk vist ubetydelige tap, og har generelt meget god sikkerhet i offentlig garanti eller pant. Selskapet har ubetydelige tapsavsetninger, slik at eventuelle fremtidige tap vil gi direkte resultat effekt.

3.4 AKTIVERT PROGRAMVARE

Ved mistanke om verdifall foretas det nedskrivningstest for å kontrollere om bokført verdi for aktivert programvare er til stede. I den forbindelse estimeres gjenvinnbart beløp. Det foreligger usikkerhet knyttet til estimat av kontantstrømmer og diskonteringsfaktor i forbindelse med beregning av gjenvinnbart beløp.

Note 4 Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi

Beløp i tusen kroner	2010	2009
Realiserte gevinster/tap på renteinstrumenter	-4 980	6 858
Verdiendring renteinstrumenter	4 654	-4 712
Sum	-326	2 147

Note 5 Virkelig verdi av finansielle eiendeler og forpliktelser

Beløp i tusen kroner	2010	2010	2009	2009
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
Eiendeler				
Obligasjonsfond	1 819	1 819	159 648	159 648
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi	1 819	1 819	159 648	159 648
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	266 190	266 190	108 879	108 879
Utlån til konsernselskaper	2 853 391	2 853 391	0	0
Utlån til private kunder	1 266 603	1 266 603	28	28
Aksjer datterselskaper	974 202	974 202	944 644	944 644
Sum finansielle eiendeler til amortisert kost	5 360 386	5 360 386	1 053 551	1 053 551
Finansielle forpliktelser				
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	0	0
Gjeld til konsernselskaper	3 203 964	3 203 964	0	0
Innskudd fra kunder	1 025 734	1 025 734	35 576	35 576
Sum finansielle forpliktelser til amortisert kost	4 229 698	4 229 698	35 576	35 576

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

Aksjer i datterselskaper er innregnet til historisk kost med vurdering om det foreligger behov for nedskrivning på balansetidspunktet. Beste estimat på virkelig verdi på aksjene er vurdert til egenkapitalen i datterselskapet.

Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner

Alle fordringer på kredittinstitusjoner (bankinnskudd) er til flytende rente. Virkelig verdi av disse anses som tilnærmet lik bokført verdi da kontraktsbetingelsene løpende endres i takt med markedsrenten.

Note 6 Virkelig verdi hierarki

Beløp i tusen kroner	31.12.2010	31.12.2009
Eiendeler		
Utlån til kredittinstitusjoner og andre utlån		
Nivå 1: Verdsettelse basert på priser i et aktivt marked	1 819	159 648
Nivå 2: Verdsettelse basert på observerbare markedsdata	0	0
Nivå 3: Verdsettelse basert på annet enn observerbare markedsdata	0	0
Periodiserte renter	0	0
Sertifikater, obligasjoner, samt utlån og fordringer	1 819	159 648
Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	1 819	159 648

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 av 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 (se over) for identiske eiendeler eller forpliktelser som enheten har tilgang til ved rapporteringstidspunktet. Eksempler på instrumenter i nivå 1 er kontanter og børsnoterte papirer.
- Nivå 2: Instrumenter i dette nivået henter virkelig verdi fra observerbare markedsdata, men hvor instrumentet ikke anses å ha et aktivt marked. Dette inkluderer 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 derivater og rentepapirer basert på observerbare markedsdata og priser hentet fra eksterne markedsaktører og tjenester.
- Nivå 3: Instrumenter på nivå 3 innehar ingen observerbare markedsdata eller hvor markedet anses som inaktivt. Prisen baseres hovedsakelig på egne beregninger hvor reell virkelig verdi kan avvike hvis instrumentet skulle blitt omsatt. Ingen instrumenter i nivå 3 på konsernnivå.

Note 7 Netto renteinntekter

Beløp i tusen kroner	2010	2009
Renter på utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	4 923	1 400
Renter på utlån til kunder	66 733	0
Renter på verdipapirer	2 510	0
Sum renteinntekter	74 166	1 400
Renter på gjeld til KLP	-55 652	0
Renter på gjeld til kunder	-16 473	-147
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	0	0
Over/underkurs på obligasjoner med fortrinnsrett	0	0
Andre rentekostnader	-1	-8 103
Sum rentekostnader	-72 126	-8 250
Netto renteinntekter	2 039	-6 850

Note 8 Netto provisjonsinntekter

Beløp i tusen kroner	2010	2009
Interbankprovisjon	56	2
Kortprovisjon	384	30
Betalingsformidling	8	0
Andre provisjonsinntekter	1 843	0
Sum provisjonsinntekter	2 290	32
Interbankprovisjon	-62	-2
Betalingsformidling	-37	-13
Andre provisjonskostnader	-79	0
Sum provisjonskostnader	-178	-15
Netto provisjon	2 112	17

Note 9 Kategorier av finansielle eiendeler og forpliktelser

Beløp i tusen kroner	2010				2009			
	FVK	HFO	UAM	Sum	FVK	HFO	UAM	Sum
Finansielle eiendeler								
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0	0	3 119 579	3 119 579	0	0	108 879	0
Utlån til og fordringer på kunder	0	0	1 266 605	1 266 605	0	0	28	0
Rentebærende verdipapirer	1 819	0	0	1 819	159 648	0	0	159 648
Sum	1 819	0	4 386 184	4 388 003	159 648	0	108 907	159 648
Finansielle forpliktelser								
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	3 203 964	3 203 964	0	0	0	0
Innskudd	0	0	1 025 734	1 025 734	0	0	35 576	35 576
Sum	0	0	4 229 698	4 229 698	0	0	35 576	35 576

FVK: Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet - frivillig kategorisert

HFO: Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet - holdt for omsetning

UAM: Finansielle instrumenter til amortisert kost- utlån og fordringer

FAM: Finansielle instrumenter til amortisert kost- andre forpliktelser

Note 10 Finansiell risikostyring

Bankens styre har etablert et rammeverk for risikostyring som har til hensikt å sørge for at risikoer blir identifisert, analysert og gjenstand for styring ved hjelp av policyer, rammer, rutiner og instruksjoner. Styret har vedtatt risikopolicyer som omfatter de mest sentrale enkeltrisikoen, samt en overordnet risikopolicy som omfatter prinsipper, organisering, rammer m.v. for bankens samlede risiko. Risikopolicyene er av overordnet karakter og utfylles av rutiner, retningslinjer og instruksjoner fastsatt på administrativt nivå. Policyene angir hvilke avdelinger som er ansvarlig for håndtering av de ulike risikoene og omhandler også etablering av

en egen risikokontrollfunksjon. Formålet med risikokontrollfunksjonen er blant annet å kontrollere at risikopolicyene og andre retningslinjer for risikostyring blir fulgt. Denne funksjonen utføres av avdeling for risikoanalyse og -kontroll, som har ansvar for å utarbeide periodiske risikorapporter til ledelsen og styret, samt rapportere ved eventuelle brudd på policyer eller retningslinjer. Avdelingen, som har en uavhengig rolle i forhold til linjeorganisasjonen, har også andre oppgaver knyttet til bankens risikostyring. Ansvaret for den operative styringen av bankens likviditetsrisiko, valutarisiko og renterisiko ligger finansavdelingen.

Note 11 Kredittrisiko

Med kredittrisiko forstås her risikoen for tap knyttet til at lånekunder, derivatmotparter, utstedere av verdipapirer og andre motparter ikke kan eller vil gjøre opp for seg til avtalt tid og i henhold til skrevne avtaler, og at etablerte sikkerheter ikke dekker utestående krav. Selskapet yter kun lån til personkunder.

KLP Banken AS

Lån etter type sikkerhet/eksponering (hovedstol)

Beløp i tusen kroner	31.12.10	31.12.09
Utlån til privatmarkedet med pant i bolig	1 264 640	0
Utlån til kommuner og fylkeskommuner	0	0
Utlån med kommunal/fylkeskommunal garanti	0	0
Sikkerhet ved garanti fra norske banker	0	0
Utlån med statsgaranti	0	0
Sum	1 264 640	0
Beløp som forfaller mer enn 12 måneder etter balansedato	1 201 408	0

I tillegg til utlån har selskapet kredittrisikoeksponering i form av innskudd i banker og plasseringer i rentebærende verdipapirer.

11.1 MÅLING AV KREDITTRISIKO

Styret har vedtatt en kredittpolicy som inneholder overordnede retningslinjer, krav og rammer knyttet til kredittrisiko. Policyen slår fast at banken skal ha en lav kredittrisikoprofil og inneholder begrensninger på typer av utlån og prinsipper for organisering og drift av bankens utlånsvirksomhet. Policyen inkluderer også en overordnet fullmaktsstruktur for utlån og øvrig motpartseksponering.

11.2 KONTROLL OG BEGRENSNING AV KREDITTRISIKO

Innenfor personmarkedet ytes kun lån med pant i bolig- og fritidseiendom. I lånesaksbehandlingen vurderes låntagers betjeningsevne og pantobjektets verdi, og lån ytes kun innenfor fastsatte rammer og fullmakter.

11.3 MAKSIMAL EKSPONERING MOT KREDITTRISIKO

Maksimumseksponering måles som summen av hovedstol og påløpt rente. Det utveksles ikke kontant- eller verdipapirsikkerhet eller utføres andre kredittforbedringer. Tabellen under viser maksimumseksponeringen for KLP Banken AS.

Beløp i tusen kroner	31.12.10	31.12.09
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	3 116 190	268 527
Utlån til og fordringer på kunder	1 269 904	0
Finansielle derivater	0	0
SUM	4 386 094	268 527

11.4 UTLÅN SOM ER FORFALT ELLER NEDSKREVET

Selskapet har ikke påløpte tap på utlån. Selskapet anser alle fordringer som tilfredsstillende sikret.

Beløp i tusen kroner	31.12.10	31.12.09
Hovedstol på lån med betalinger med 1-30 dagers mislighold	36 940	0
Hovedstol på lån med betalinger med 31-90 dagers mislighold	2 610	0
Hovedstol på lån med betalinger med mer enn 90 dagers mislighold	550	0
Sum lån som er forfalt	40 100	-
Relevant sikkerhet eller garantier	40 100	
Utlån som er nedskrevet	0	0

Verken morbank eller konsernet har påløpte tap på utlån utover eventuelle effekter fra endringer i virkelig verdi som er inkludert i resultatposten «Netto gevinster/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi». Alle fordringer anses som tilfredsstillende sikret.

11.5 KONSENTRASJON AV KREDITTRISIKO

Konsentrasjonen mot enkeltlåntakere er begrenset av individuelle styrefatsatte rammer.

11.6 EFFEKTER FRA ENDRINGER I KREDITTSREAD

Markedsverdier av utlån bestemmes ved kredittspread justert for teoretisk neddiskontert av fremtidig kontantstrøm.

Utlån og fordringer til virkelig verdi over resultatet:

Beløp i tusen kroner	31.12.10	31.12.09
Maksimal eksponering for kredittrisiko på utlån og fordringer på rapporteringsdato	0	0
Markedsverdiendring i perioden på lån og fordringer på grunn av endringer i kredittspread	0	0
Akkumulert markedsverdiendring på lån og fordringer på grunn av endringer i kredittspread	0	0

Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet:

Beløp i tusen kroner	31.12.10	31.12.09
Bokført verdi av finansielle forpliktelser til virkelig verdi	0	0
Kontraksfestede tilbakebetalinger ved forfall	0	0
Påløpte renter og markedsverdijusteringer	0	0
Markedsverdiendring i perioden på finansielle forpliktelser på grunn av endringer i kredittspread	0	0
Akkumulert markedsverdiendring på finansielle forpliktelser på grunn av endringer i kredittspread	0	0

Kredittspreadeffektene er i forhold til virkelig verdi av eiendelen eller forpliktelsen i balansen. Et negativt tall i tabellen for forpliktelser betyr således at kredittspreadeffekten reduserer verdien av forpliktelsen og gir en positiv effekt i resultatregnskapet.

Note 12 Markedsrisiko

Med markedsrisiko forstås her risiko for redusert virkelig verdi av bankens egenkapital som følge av svingninger i markedspriser for bankens eiendeler og gjeld. Endringer i kredittmarginer er ekskludert idet dette faller inn under begrepet kredittrisiko.

Selskapet er eksponert mot markedsrisiko som følge av inn- og utlånsvirksomhet og forvaltning av likviditet. Eksponeringen var per 31. desember 2010 begrenset til renterisiko. Renterisiko oppstår som følge av forskjeller i tidspunkt for renteregulering for eiendeler og gjeld. Alle inn- og utlån er i norske kroner, slik at banken ikke er eksponert for valutarisiko.

12.1 MÅLING AV MARKEDSRISIKO

Renterisiko måles som verdiendring ved ett prosentpoengs endring i alle renter.

Renterisiko KLP Banken AS

Reprisingstidspunkt for eiendeler og gjeld per 31. desember 2010

Beløp i tusen kroner	Reprisingstidspunkt						
	Sum Hovedstol	Inntil 1 mnd	Fra 1 mnd til 3 mnd	Fra 3 mnd til 12 mnd	Fra 1 år til 5 år	Over 5 år	
Utlån	1 264 640	0	1 264 640	0	0	0	
Verdipapirer	1 875	0	1 875	0	0	0	
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner	3 116 190	266 190	2 850 000	0	0	0	
Sum	4 382 705	266 190	4 116 515	0	0	0	
Gjeld til innskytere	1 025 734	1 025 734	0	0	0	0	
Gjeld til finansinstitusjoner	3 200 000	0	3 200 000	0	0	0	
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	0	0	0	0	0	
Sum	4 225 734	1 025 734	3 200 000	0	0	0	
Gap	156 971	-759 544	916 515	0	0	0	

Reprisingstidspunkt for rentebærende eiendeler og gjeld per 31. desember 2009

Beløp i tusen kroner	Reprisingstidspunkt						
	Sum Hovedstol	Inntil 1 mnd	Fra 1 mnd til 3 mnd	Fra 3 mnd til 12 mnd	Fra 1 år til 5 år	Over 5 år	
Utlån	0	0	0	0	0	0	
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner	268 527	268 527	0	0	0	0	
Sum	268 527	268 527	0	0	0	0	
Gjeld innskytere	0	0	0	0	0	0	
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	0	0	0	0	
Sum	0	0	0	0	0	0	
Gap	268 527	268 527	0	0	0	0	

Konsernets rentefølsomhet per 31. desember 2010, målt som verdiendring ved ett prosentpoengs endring i alle renter utgjorde 15 millioner kroner.

12.3 VALUTARISIKO

Alle fordringer og all gjeld per 31. desember 2010 var i norske kroner og selskapet var følgelig ikke eksponert mot valutarisiko.

12.2 RENTERISIKO

Markedsrisikopolicyen er konsernets overordnede retningslinjer, krav og rammer knyttet til markedsrisiko. Policyen slår fast at markedsrisikoen skal søkes redusert slik at den samlede markedsrisikoen er lav. Det fremgår videre at konsernet ikke aktivt skal ta posisjoner som eksponerer konsernet for markedsrisiko. Videre er det i policyen fastsatt rammer for renterisiko både for den samlede renterisikoen for uendelig tidshorisont og for rullerende 12-månedersperioder. Rammene er satt i forhold til ansvarlig kapital, og nivået på rammene skal sikre at den vedtatte lave markedsrisikoprofilen etterleveres. Det operative ansvaret for styring av selskapets markedsrisiko tilligger finansavdelingen. Avdeling for risikoanalyse og -kontroll rapporterer selskapets faktiske eksponering i forhold til rammer etter retningslinjer fastsatt av styret.

Tabellen nedenfor viser reprisingstidspunkt for KLP Banken AS sine rentebærende eiendeler og gjeld.

Note 13 Likviditetsrisiko

Med likviditetsrisiko forstås risikoen for at banken ikke klarer å oppfylle sine forpliktelser og/eller finansiere økninger i eiendelene uten at det oppstår vesentlige ekstraomkostninger i form av prisfall på eiendeler som må realiseres, eller i form av ekstra dyr finansiering.

13.1 STYRING AV LIKVIDITETSRISIKO

For konsernet er det etablert en likviditetspolicy som inneholder prinsipper, retningslinjer, krav og rammer som gjelder for styring av likviditetsrisikoen. Policyen inneholder ulike krav og rammer for å etterleve den ønskede likviditetsrisikoprofilen, herunder mål for innkuddsdekning, rammer for refinansieringsbehov for ulike tidshorisoner og krav til likviditetsbuffer. Styret har videre vedtatt en beredskapsplan for likvid-

itetskriser som del av likviditetspolicyen. I tillegg til krav på konsernnivå er det etablert egne spesifikke krav for datterselskaper, herunder krav til stadig positiv kontantstrøm, rammer for refinansieringsbehov og krav til likviditetsreserve og trekkrettighet. Det operative ansvaret for styring av selskapets likviditetsrisiko tilligger Finansavdelingen. Avdeling for risikoanalyse og -kontroll rapporterer selskapets faktiske eksponering i forhold til rammer etter retningslinjer fastsatt av styret.

13.2 FORFALLSANALYSE

Tabellene nedenfor viser forfallsanalyse av KLP Banken AS sine eiendeler og gjeld basert på henholdsvis forventet forfall og avtalefestet forfall.

Likviditetsrisiko KLP Banken AS

Forfallsanalyse for eiendeler og forpliktelser basert på forventet forfall:

31.12.2010	Sum	Inntil	Fra 1 mnd	Fra 3 mnd	Fra 1 år	Over
Beløp i tusen kroner	Hovedstol	1 mnd	til 3 mnd	til 12 mnd	til 5 år	5 år
Utlån	1 264 640	6 983	14 736	70 141	367 817	804 962
Verdipapirer	1 875	0	1 875	0	0	0
Fordringer på kredittinstitusjoner	3 116 190	266 190	2 850 000	0	0	0
Sum	4 382 705	273 173	2 866 611	70 141	367 817	804 962

Gjeld til innskyttere	1 025 734	1 025 734				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0					
Gjeld til kredittinstitusjoner	3 200 000		3 200 000			
Sum	4 225 734	1 025 734	3 200 000	0	0	0

Netto kontantstrøm	156 971	-752 561	-333 389	70 141	367 817	804 962
--------------------	---------	----------	----------	--------	---------	---------

Forfallsanalyse for eiendeler og forpliktelser basert på avtalefestet forfall:

31.12.2010	Sum	Inntil	Fra 1 mnd	Fra 3 mnd	Fra 1 år	Over
Beløp i tusen kroner	Hovedstol	1 mnd	til 3 mnd	til 12 mnd	til 5 år	5 år
Utlån	1 264 640	2 768	6 305	32 202	165 475	1 057 890
Verdipapirer	1 875		1 875			
Fordringer på kredittinstitusjoner	3 116 190	266 190	2 850 000			
Sum	4 382 705	268 958	2 858 180	32 202	165 475	1 057 890

Gjeld til innskyttere	1 025 734	1 025 734				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0					
Gjeld til kredittinstitusjoner	3 200 000		3 200 000			
Sum	4 225 734	1 025 734	3 200 000	0	0	0

Netto kontantstrøm	156 971	-756 776	-341 820	32 202	165 475	1 057 890
--------------------	---------	----------	----------	--------	---------	-----------

Forfallsanalyse for eiendeler og forpliktelser basert på forventet forfall:

31.12.2009	Sum	Inntil	Fra 1 mnd	Fra 3 mnd	Fra 1 år	Over
Beløp i tusen kroner	Hovedstol	1 mnd	til 3 mnd	til 12 mnd	til 5 år	5 år
Utlån	0	0	0	0	0	0
Fordringer på kredittinstitusjoner	268 527	268 527	0	0	0	0
Sum	268 527	268 527	0	0	0	0

Gjeld til innskyttere	0	0	0	0	0	0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	0	0	0	0	0
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	0	0	0	0
Sum	0	0	0	0	0	0

Netto kontantstrøm	268 527	268 527	0	0	0	0
--------------------	---------	---------	---	---	---	---

Forfallsanalyse for eiendeler og forpliktelser basert på avtalefestet forfall:

31.12.2009	Sum	Inntil	Fra 1 mnd	Fra 3 mnd	Fra 1 år	Over
(Beløp i tusen kroner)	Hovedstol	1 mnd	til 3 mnd	til 12 mnd	til 5 år	5 år
Utlån	0	0	0	0	0	0
Fordringer på kredittinstitusjoner	268 527	268 527	0	0	0	0
Sum	268 527	268 527	0	0	0	0

Gjeld til innskyttere	0	0	0	0	0	0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	0	0	0	0	0
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	0	0	0	0
Sum	0	0	0	0	0	0

Netto kontantstrøm	268 527	268 527	0	0	0	0
--------------------	---------	---------	---	---	---	---

Note 14 Utlån og fordringer

Beløp i tusen kroner	2010	2009
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		
Bankinnskudd	266 190	108 879
Hovedstol på utlån	2 850 000	0
Påløpte renter	3 389	0
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	3 119 579	108 879
Utlån til og fordringer på kunder		
Hovedstol på utlån	1 264 730	28
Påløpte renter	1 875	0
Utlån til og fordringer på kunder	1 266 605	28
Obligasjonsfond	1 819	159 648

Note 15 Tap og mislighold på utlån

Beløp i tusen kroner	2010	2009
Tapsnedskrivninger på utlån per 01.01.2010	0	0
Periodens konstaterte tap	0	0
Periodens konstaterte tap hvor det tidligere er foretatt individuell nedskrivning	0	0
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	0	0
Periodens endring i gruppevise nedskrivninger	0	0
Tapsnedskrivninger på utlån 31.12	0	0
Brutto misligholdte utlån per 31.12.10:		
Tusen Kroner		
Under 1 måned	36 154	
1-3 måneder	2 611	
3-6 måneder	550	
6-12 måneder	0	
over 12 måneder	0	
Brutto øvrige tapsutsatte lån (ikke misligholdte)	0	

Note 16 Gjeld til kredittinstitusjoner

Beløp i tusen kroner	2010	2009
Gjeld til kredittinstitusjoner		
Gjeld til KLP	3 200 000	0
Påløpte renter	3 964	0
Sum utlån og fordringer	3 203 964	0

Note 17 Innskudd fra kunder

Beløp i tusen kroner	2010	2009
Innskudd fra kunder uten avtalt løpetid	1 025 734	35 576
Sum innskudd fra kunder uten avtalt løpetid	1 025 734	35 576
Gjennomsnittlig rente	3,2 %	3,1 %
Kundeinnskudd fordelt på kundegrupper		
Innskudd fra kunder person marked	720 569	35 576
Innskudd fra kunder offentlig marked	305 165	0
Sum innskudd fra kunder	1 025 734	35 576

Note 18 Aksjer i konsernselskap

Beløp i tusen kroner	Kontor- og foretningsadresse	Eierandel %	EK ved 1. gangs anskaffelse	Anskaffelses-kost	Ekenkap. transaksjon	Nedskrivning	Bokført verdi 31.12.10	Bokført verdi 31.12.09
Foretak i samme konsern:								
KLP Kreditt AS	Beddingen 9, 7014 Trondheim	100	869,6	869,6	0,0	-270,4	599,2	869,6
KLP Kommunekreditt AS	Beddingen 9, 7014 Trondheim	100	50,0	50,0	325,0		375,0	75,0
Sum aksjer og andeler i foretak i samme konsern			919,6	916,6	325,0	-270,4	974,2	944,6

Note 19 Immaterielle eiendeler

Beløp i tusen kroner	2010	2009
Anskaffelseskost 01.01	25 376	0
Tilgang	0	25 376
Avgang	0	0
Anskaffelseskost 31.12	25 376	25 376
Akkumulerte avskrivninger tidligere år	0	0
Årets ordinære avskrivninger	-1 928	0
Nedskrivning	0	0
Bokført verdi 31.12	23 448	25 376
Avskrivningstid	7 år	Ikke avskrevet

Note 20 Kapitaldekning

Beløp i tusen kroner	31.12 2010	31.12 2009
Aksjekapital og overkursfond	1 179 417	1 165 034
Annen egenkapital	25 788	0
Egenkapital	1 205 205	1 165 034
Urealiserte verdiendringer	0	0
Delårsresultat	0	0
Fradrag goodwill og andre immatrielle eiendeler	-23 448	-25 376
Utsatt skattefordel	-1 023	-11 018
Kjernekapital	1 180 734	1 128 640
Tilleggskapital	0	0
Tilleggskapital	0	0
Sum tellende ansvarlig kapital	1 180 734	1 128 640
Kapitalkrav	354 054	79 907
Overskudd av ansvarlig kapital	826 680	1 048 733
Beregningsgrunnlag kredittrisiko:		
Institusjoner	2 491 825	0
Foretak	0	966 425
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	506 075	0
Andeler verdipapirfond	363	31 925
Øvrige engasjementer	1 023 375	488
Beregningsgrunnlag kredittrisiko	4 021 638	998 838
Kredittrisiko	321 731	79 907
Operasjonell risiko	32 323	0
Samlet kapitalkrav eiendeler	354 054	79 907
Kjernekapitaldekning prosent	26,7 %	113,0 %
Tilleggskapital prosent	0,0 %	0,0 %
Kapitaldekning prosent	26,7 %	113,0 %

Basel II regelverket er benyttet ved beregning av kapitaldekningen.

Myndighetenes krav til minimum kapitaldekning er fastsatt til 8 prosent for finansinstitusjoner.

Note 21 Skatt

Beløp i tusen kroner	2010	2009
Resultat før skattekostnad	50 166	-35 984
Permanente forskjeller knyttet til :		
Mottatt konsernbidrag	-340 636	0
Nedskrivning aksjer	270 442	0
Fremførbart underskudd	34 639	0
Andre permanente forskjeller	3 752	14
Sum grunnlag skattekostnad	18 363	-35 970
Endring midlertidige forskjeller knyttet til :		
Tilbakeføring av verdiøkning markedsbaserte finansielle eiendeler	-4 654	-3 449
Andre midlertidige forskjeller	3 591	0
Driftsmidler	7	0
Fremførbart underskudd	-34 639	0
Sum endring midlertidige forskjeller	-35 695	-3 449
Grunnlag for betalbar skatt	-17 332	-39 419
Avgitt konsernbidrag med skattemessig effekt	-25 788	
Mottatt konsernbidrag med skattemessig effekt	77 760	69
Fjorårets underskudd	-34 639	0
Årets overskudd	-17 332	-34 639
Fremførbart overskudd	0	-34 639
Grunnlag for utsatt skatt / utsatt skattefordel	35 696	39 350
Fordeling av skattekostnaden:		
Betalbar skatt på årets resultat	0	0
Endring utsatt skatt	9 995	11 018
Sum skattekostnad	9 995	11 018
Beregning av utsatt skatt/utsatt skattefordel		
Driftsmidler	7	0
Finansielle instrumenter	56	4 711
Pensjon	3 591	0
Fremførbart skattemessig underskudd	0	34 639
Grunnlag for utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	3 654	39 350
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+), skattesats 28%	1 023	11 018

Note 22 Pensjonsansvar egne ansatte

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

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

Beløp i tusen kroner	Fellesordningen	Over drift	2010	2009
Pensjonskostnader				
Nåverdi av årets opptjening	3 346	512	3 858	1 604
Rentekostnad	195	222	417	38
Brutto pensjonskostnad	3 541	734	4 275	1 642
Forventet avkastning	-122	0	-122	-11
Administrasjonskostnad/Rentegaranti	180	0	180	54
Netto pensjonskostnad inkludert administrasjonskostnad	3 599	734	4 334	1 685
Arbeidsgiveravgift netto pensjonskostnad inkludert administrasjonskostnad	507	104	611	238
Resultatført aktuarielt tap/gevinst	-12	202	190	0
Resultatført planendring	-87	-379	-466	0
Resultatført andel aktuarielt tap/gevinst ved avkortning	0	0	0	0
Resultatført andel av nettoforpliktelse ved avkortning	0	0	0	0
Ekstraordinære kostnader	0	0	0	0
Resultatført pensjonskostnad inkludert arbeidsgiveravgift	4 007	661	4 668	1 922
Herav resultatført aga av aktuarielt tap/gevinst	-2	28	27	0

Note 22 Pensjonsansvar egne ansatte (forts.)

Beløp i tusen kroner	Fellesordningen	Over drift	2010	2009
Pensjonsforpliktelser				
Brutto påløpt forpliktelse	7 125	5 324	12 449	1 211
Pensjonsmidler	4 491	0	4 491	622
Netto pensjonsforpliktelser/ -midler før arbeidsgiveravgift	2 634	5 324	7 958	589
Arbeidsgiveravgift	371	751	1 122	83
Netto forpliktelse inkludert arbeidsgiveravgift	3 006	6 074	9 080	672
Ikke resultatført aktuært tap/gevinst eksklusiv arbeidsgiveravgift	-1 658	-3 152	-4 811	259
Ikke resultatført aktuært tap/gevinst arbeidsgiveravgift	-234	-444	-678	36
Ikke resultatført planendringer	0	0	0	0
Balanseført netto forpliktelse/ -midler inkludert arbeidsgiveravgift	1 113	2 478	3 591	967

Antall	2010	2009
Medlemstatus (*Fellesordningen*)		
Antall aktive	34	29
Antall oppsatte	0	0
Antall pensjoner	0	0

Beløp i tusen kroner	Fellesordningen	Over drift	2010	2009
Utviklingen av ikke-resultatført aktuært gevinst/tap				
Ikke resultatført aktuært gevinst/tap IB	281	-3 483	-3 202	0
Aktuært gevinst/tap midler	709	0	709	-173
Aktuært gevinst/tap forpliktelse	-2 604	-276	-2 880	432
Resultatført aktuært tap/gevinst	-12	202	190	0
Aga på avvik	-267	-39	-306	36
Resultatført andel aktuært gevinst/tap ved avkorting	0	0	0	0
Ført mot egenkapital	0	0	0	0
Ført mot egenkapital aga	0	0	0	0
Ikke resultatført aktuært gevinst/tap UB	-1 892	-3 597	-5 489	295

Beløp i tusen kroner	Fellesordningen	Over drift	2010	2009
Endring i pensjonsmidler				
Brutto pensjonsmidler bokført verdi 01.01.	622	0	622	0
Forventet avkastning	122	0	122	11
Aktuarielle tap/gevinster	709	0	709	-173
Administrasjonskostnad/rentegaranti	-180	0	-180	-54
Overtakelser/oppkjøp	0	0	0	0
Innbetalt premie/tilskudd (inkludert administrasjonskostnader)	3 219	238	3 456	837
Avkorting/oppgjør	0	0	0	0
Utbetalinger	0	-238	-238	0
Brutto pensjonsmidler bokført verdi 31.12.	4 491	0	4 491	622

Beløp i tusen kroner	Fellesordningen	Over drift	2010	2009
Endring i pensjonsforpliktelser				
Brutto pensjonsforpliktelser bokført verdi 01.01.	1 057	4 883	5 940	0
Planendring	-76	-332	-409	0
Brutto pensjonsforpliktelser IB etter planendring	981	4 551	5 531	0
Nåverdi av årets opptjening	3 346	512	3 858	1 604
Rentekostnad	195	222	417	38
Avkorting/oppgjør	0	0	0	0
Aktuarielle tap/gevinster	2 604	276	2 880	-432
Overtakelser/oppkjøp	0	0	0	0
Utbetalinger	0	-238	-238	0
Brutto pensjonsforpliktelser bokført verdi 31.12.	7 125	5 324	12 449	1 211

Beløp i tusen kroner	2009	2008	2007	2006
Pensjonsordningens over-/ underfinansiering siste 4 år				
Nåverdien av den ytelsesbaserte pensjonsforpliktelsen	1 211			
Virkelig verdi av pensjonseiendelene	622			
Netto pensjonsforpliktelse	589	0	0	0

Note 22 Pensjonsansvar egne ansatte (forts.)

Beløp i tusen kroner	Fellesordningen	Over drift	2010	2009
Avkastning på pensjonsmidlene				
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	122	0	122	11
Aktuarielt tap/gevinst på pensjonsmidlene	709	0	709	-173
Faktisk avkastning på pensjonsmidlene	831	0	831	-162

Beløp i tusen kroner	Fellesordningen	Over drift	2010	2009
Planendringer i perioden				
Planendringer i perioden	-76	-332	-409	0
Aga på planendring	-11	-47	-58	0
Resultatført planendringer i perioden	87	379	466	0
Ikke resultatført planendring UB	0	0	0	0

Økonomiske forutsetninger for resultatet (felles for alle pensjonsordningene)	2010	2009
Diskonteringsrente	4,50 %	3,80 %
Lønnsvekst	4,50 %	4,00 %
Folketrygdens grunnbeløp (G)	4,25 %	3,75 %
Pensjonsregulering	4,25 %	3,75 %
Forventet avkastning	5,70 %	5,80 %
Arbeidsgiveravgiftssats	14,10 %	14,10 %
Amortiseringstid	15	15
Korridorstørrelse	10,00 %	10,00 %

Økonomiske forutsetninger for balansen (felles for alle pensjonsordningene)	2010	2009
Diskonteringsrente	4,00 %	4,50 %
Lønnsvekst	4,00 %	4,50 %
Folketrygdens grunnbeløp (G)	3,75 %	4,25 %
Pensjonsregulering	2,97 %	4,25 %
Forventet avkastning	5,40 %	5,70 %
Arbeidsgiveravgiftssats	14,10 %	14,10 %
Amortiseringstid	15	15
Korridorstørrelse	10,00 %	10,00 %

Aktuarielle forutsetninger

KLP's Fellesordning for kommuner og bedrifter («Fellesordningen»):

Beregningene bygger på forutsetninger om dødelighet og uførhet blant medlemmene i pensjonsordningen, samt frekvenser for uttak av AFP/tidligpensjon.

Uttak av AFP for 2009 og 2010 (prosent i forhold til gjenværende arbeidstakere):

Ved fylte 62 år er det 4,5 prosent som går av med AFP-pensjon. Resten går av ved pensjonsalder.

Frivillig avgang for Fellesordning i 2009 og 2010 (i prosent)

Alder (i år)	<20	20-23	24-29	30-39	40-50	51-55	>55
Turnover	20 prosent	15 prosent	10 prosent	7,5 prosent	5 prosent	2 prosent	0 prosent

Levealder: Det er lagt til grunn K2005 uten sikkerhetsmargin for dødelighetsforutsetninger i 2010

Pensjoner over driften:

Uttak av AFP/tidligpensjon er ikke relevant for denne ordningen. Når det gjelder levealder, er samme variant av K2005 lagt til grunn som i Fellesordningen.

Pensjonsmidlenes sammensetning:	2010	2009
Eiendom	11,3 %	10,9 %
Utlån	13,1 %	13,8 %
Aksjer	18,5 %	12,3 %
Anleggs-/HTF- obligasjoner	32,9 %	34,6 %
Omløpsobligasjoner	22,5 %	21,7 %
Likviditet/pengemarked	1,6 %	6,7 %
Sum	100,0 %	100,0 %

Pensjonsmidlene er basert på KLPs finansielle midler i kollektivporteføljen. Tabellen viser prosentvis plassering av pensjonsmidlene ved administreres utgangen av året som av KLP. Verdijustert avkastning av eiendelene ble 7,5 prosent i 2010 og 7,7 prosent i 2009.

Forventet innbetaling til ytelsesplaner etter ansettelsens opphør for perioden 1. januar 2011 – 31. desember 2011 er NOK 3 176 190.

Note 23 Lønn og forpliktelser for ledende ansatte/styrende organer

2010	Lønn,	Andre	Årets pensjons-	Lån i	Rentesats	Avdrags-
Beløp i tusen kroner	honorar m.v.	ytelser	kostnad	konsernet	pr 31.12.10	plan ⁴⁾
Ledende ansatte						
Stig Helberg, administrerende direktør KLP Banken AS	1 719	118	533	0	-	-
Arnulf Arnøy, administrerende direktør KLP Kommunekreditt AS/KLP Kreditt AS	1 399	143	1 004	1 497	3,15	A2032
Styret ³⁾						
Sverre Thornes, leder	0			6 907	3,15-3,40	A2038
Aage E. Schaanning	0			3 127	3,15-3,40	S2033
Mette-Jorunn Meisland	0			6 000	3,15-3,50	A2038
Mai-Lill Ibsen	215			0	-	-
Jan Otto Langmoen	135			0	-	-
Jan Tryggestad, valgt av og blant de ansatte	45			0	-	-
Kontrollkomité ²⁾						
Ole Hetland, leder	15			0	-	-
Anne-Marie Barane	13			0	-	-
Aud Mork	13			0	-	-
Jan Rune Fagermoen	13			0	-	-
Bengt Johansen	8			0	-	-
Representantskap						
Sum representantskap	37			4 747		
Ansatte						
Sum lån til ansatte i KLP Banken konsern				20 770		
2009						
Beløp i tusen kroner	Lønn,	Andre	Årets pensjons-	Lån i	Rentesats	Avdrags-
	honorar m.v.	ytelser	kostnad	konsernet	pr 31.12.09	plan ⁴⁾
Ledende ansatte						
Stig Helberg, administrerende direktør KLP Banken AS	957	71	322	0	-	-
Arnulf Arnøy, administrerende direktør KLP Kommunekreditt AS/KLP Kreditt AS	1 029	217	179	1 569	3,10	A2032
Styret ³⁾						
Sverre Thornes, leder	0	0	0	6 907	3,10-3,35	A2038
Aage E. Schaanning	0	0	0	3 274	3,10-3,35	A2033
Mette-Jorunn Meisland	0	0	0	6 130	3,10	A2039
Mai-Lill Ibsen	0	0	0	0	-	-
Jan Otto Langmoen	0	0	0	0	-	-
Ann Eve Fjeldstad, valgt av og blant de ansatte	0	0	0	2 642	3,10-3,35	A2040
Kontrollkomité ²⁾						
Ole Hetland, leder	0	0	0	0	-	-
Anne-Marie Barane	0	0	0	0	-	-
Aud Mork	0	0	0	0	-	-
Jan Rune Fagermoen	0	0	0	0	-	-
Trond Knudsen	0	0	0	0	-	-
Representantskap ³⁾						
Sum representantskap	69			3 956		

¹⁾ Styrehonorar utbetales til eksterne styremedlemmer og styremedlemmer valgt av de ansatte. Øvrige interne styremedlemmer honoreres ikke, men det refunderes et beløp tilsvarende standard styrehonorar til selskapet vedkommende er ansatt i. Det ble ikke utbetalt styrehonorar i stiftelsesåret 2009.

²⁾ KLP Banken-konsernet har felles kontrollkomite med resten av konsernet. All godtgjørelse for 2010 som gjelder bankkonsernet er utbetalt fra KLP Banken AS. For 2009 ble det ikke utbetalt godtgjørelse til kontrollkomiteen. Medlemmene av kontrollkomiteen har samlet mottatt ytterligere 295 tusen fra konsernet i 2010.

³⁾ KLP Banken-konsernet har felles representantskap. All godtgjørelse i 2009 er utbetalt fra KLP Banken AS.

⁴⁾ A=annuitetslån, S=serielån, siste avdrag

Administrerende direktør i KLP Banken AS og i KLP Kommunekreditt AS/KLP Kreditt AS har pensjonsalder på 65 år. Ingen av de ledende ansatte har bonusordning.

Det foreligger ingen forpliktelser til å gi styreleder særskilt vederlag eller andre fordeler ved opphør eller endring av vervet.

Alle medarbeidere i KLP-konsernet kan oppta lån i konsernet til standard lånevilkår for ansatte. Ingen ledende ansatte har vilkår som avviker fra dette. Lån til eksterne styremedlemmer/kontrollkomitémedlemmer/representantskapsmedlemmer blir kun gitt til ordinære lånevilkår. Konsernets utlån til personmarkedet/ansatte ytes fom 2010 fra KLP Banken AS, tidligere ble slike lån ytet fra Kommunal Landspensjonskasse.

Alle ytelser er oppgitt uten eventuell arbeidsgiveravgift.

Note 24 Antall ansatte

	2010	2009
Antall ansatte per 31.12	48	34
Gjennomsnittlig antall ansatte	41	34

Note 25 Lønn og administrasjonskostnader

Beløp i tusen kroner	2010	2009
Lønn	-30 804	-10 022
Arbeidsgiveravgift	-4 951	-1 549
Pensjoner	-4 269	-1 804
Andre ytelser	-727	69
Lønn og administrasjonskostnader	-40 750	-13 307

Note 26 Annen gjeld og avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser

Beløp i tusen kroner	31.12 2010	31.12 2009
Mellomværende selskap i samme konsern	79 559	42 313
Kreditorer	497	3 160
Div. trekk	177	0
Sum annen gjeld	80 233	45 472
Forskuddstrekk	2 110	1 116
Arbeidsgiveravgift	1 514	652
Feriepenger	3 213	1 228
Pensjosforpliktelser	3 591	967
Mva	0	2
Sum påløpte kostnader og forpliktelser	10 428	3 966

Note 27 Andre eiendeler

Beløp i tusen kroner	31.12 2010	31.12 2009
Mellomværende selskap i samme konsern	138 864	455
Lønnslån	24	0
Sum andre eiendeler	138 888	455

Note 28 Transaksjoner med nærstående parter

Beløp i tusen kroner	2010	2009
Resultatposter		
KLP, honorarer låneforvaltning	52 513	17 850
KLP Kommunekreditt AS, administrative tjenester (selvkost)	2 942	440
KLP Kreditt AS, administrative tjenester (selvkost)	17 003	0
KLP Kommunekreditt AS, renter utlån	7 524	0
KLP Kreditt AS, renter utlån	43 085	0
KLP renter innlån	-55 652	0
KLP Kapitalforvaltning AS, honorar utførte tjenester	-69	-131
KLP, Husleie	-3 329	-1 134
KLP, pensjonspremie	-4 269	-837
KLP, stabstjenester (selvkost)	-31 197	-8 411
KLP, rentesubsidierte ansattlån	0	-1
Sum	28 552	7 775
Balanseposter		
Gjeld til KLP	-3 203 964	0
Utlån KLP Kreditt AS	1 341 660	0
Utlån KLP Kommunekreditt AS	1 511 729	0
KLP Kommunekreditt AS, avregning banksystem	39 993	0
KLP, avregning banksystem	-78 646	0
Netto mellomværende til:		
KLP	-912	-1 943
KLP Kapitalforvaltning AS	50	-131
KLP Bankholding AS	0	-50
KLP Kommunekreditt AS	3 321	-40 749
KLP Kreditt AS (inkluderer konsernbidrag)	46 329	0
Sum	-340 441	-42 873

Gjelden til KLP har flytende rente med forfall 16.03.2011.

Transaksjoner med nærstående parter er gjennomført til generelle markedsbetingelser, med unntak av selskapets andel av fellesfunksjoner (stabstjenester), som er fordelt til selvkost. Fordringen er basert på faktisk bruk. Alle mellomværende blir gjort opp fortløpende.

Note 29 Honorar til revisor

Beløp i tusen kroner	2010	2009
Ordinær revisjon	214	0
Attestasjonstjenester	25	0
Skatterådgivning	0	0
Andre tjenester utenfor revisjonen	41	0
Sum honorar til revisor	279	0

Beløpene ovenfor er inklusive merverdiavgift.





PricewaterhouseCoopers AS
 Brattørkaia 17 B
 NO-7492 Trondheim
 Telefon 02316

Til representantskapet og generalforsamlingen i KLP Banken AS

Revisors beretning

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for KLP Banken AS som består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet og konsernregnskapet består av balanse per 31. desember 2010, resultatregnskap, endringer i egenkapital og kontantstrøm for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med forenklet IFRS etter regnskapslovens § 3-9, og for slik intern kontroll som styret og daglig leder finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om dette årsregnskapet på bakgrunn av vår revisjon. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder International Standards on Auditing. Revisjonsstandardene krever at vi etterlever etiske krav og planlegger og gjennomfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i årsregnskapet. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at årsregnskapet inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for selskapets utarbeidelse av et årsregnskap som gir et rettviseende bilde. Formålet er å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapet og konsernet KLP Banken AS' finansielle stilling per 31. desember 2010 og av deres resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med forenklet IFRS etter regnskapsloven § 3-9.



Uttalelse om øvrige forhold

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag ISAE 3000 "Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller begrenset revisjon av historisk finansiell informasjon" mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge.

Trondheim, 2. mars 2011

PricewaterhouseCoopers AS

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'RKLædre', written over a horizontal line.

Rune Kenneth S. Lædre
Statsautorisert revisor

Til representantskapet og generalforsamlingen i
KLP Banken AS

KONTROLLKOMITEENS UTTALELSE OM ÅRSOPPGJØRET FOR 2010

Kontrollkomiteen har i henhold til instruksen § 8 gjennomgått årsoppgjøret med styrets beretning, resultatregnskap og balanse, samt revisjonsberetningen for KLP Banken AS.

Kontrollkomiteen tilrår overfor representantskapet og generalforsamlingen i KLP Banken AS å godkjenne årsregnskapet og styrets beretning og, i overensstemmelse med styrets vedtak, å treffe beslutning om å disponere årets resultat slik:

KLP Banken AS' årsregnskap viser et årsresultat for 2010 på kroner 40 171 000,-. Kroner 25 788 000,- føres mot overkursfondet og kroner 14 383 000,- føres mot annen egenkapital.

Oslo, 4. mars 2011


Aud Mørk


Anne-Marie Barane


Ole Hetland


Bengt P. Johansen


Jan Rune Fagermoen

Til generalforsamlingen i KLP Banken AS

Representantskapet i KLP Banken AS har gjennomgått styrets fremlagte årsregnskap for henholdsvis KLP Banken AS og KLP Banken konsern som består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømsoppstilling og noteopplysninger, årsberetning, revisjonsberetning og kontrollkomiteens uttalelse. I tillegg kommer egenkapitaloppstilling.

Representantskapet anbefaler at selskapets årsberetning, regnskap og disponering av overskudd for 2010 fastsettes i samsvar med styrets forslag.

KLP Banken AS' årsregnskap viser et årsresultat for 2010 på kroner 42 171 000, at kroner 25 788 000 føres mot overskuddsfondet og at kroner 14 383 000 føres mot annen egenkapital.

Trondheim, 9. mars 2011



Ragna Dahl Grønnevet
Representantskapets leder



engasjert
Vinner fotografi av Øyvind Arnegård

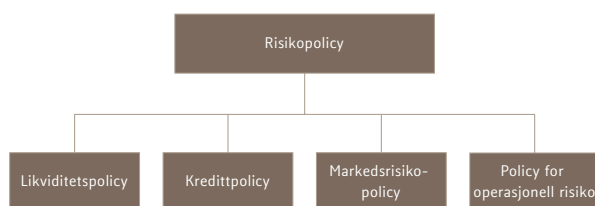
Risikostyring

KLP Banken-konsernet er eksponert mot ulike typer risiko og har etablert et rammeverk for risikostyring. Hensikten er å sørge for at risikoer blir identifisert, analysert og gjenstand for styring ved hjelp av policyer, rammer, rutiner og instruksjer.

Styrene i banken og deres datterselskaper har vedtatt risikopolicyer som omfatter de mest sentrale enkeltrisikoen, samt en overordnet risikopolicy som omfatter prinsipper, organisering, rammer m.v. for bankkonsernets samlede risiko.

Risikopolicyene er av overordnet karakter og utfylles av rutiner, retningslinjer og instruksjer fastsatt på administrativt nivå. De fem risikopolicyene er vist i figuren nedenfor.

Risikopolicyer i KLP Banken-konsernet



Hver enkelt av disse policyene omfatter banken og dets datterselskaper og inkluderer prinsipper, retningslinjer, rammer, rapporteringskrav m.v. som gjelder for hele konsernet. På enkelte områder inneholder policyene også spesifikke rammer for enkeltstående selskaper i konsernet.

Risikopolicy

Risikopolicyen omhandler prinsipper som er generelle for ulike typer risikoer, og policyen er slik sett overordnet policyer for enkeltrisikoen. Policyen omhandler blant annet roller i bankkonsernets risikostyring, herunder krav til, og retningslinjer for bankens risikokontrollfunksjon.

Formålet med risikokontrollfunksjonen er blant annet å kontrollere at risikopolicyene og andre retningslinjer for risikostyring blir fulgt. Denne funksjonen utføres av avdeling for risikoanalyse og -kontroll, som har ansvar for å utarbeide periodiske risikorapporter til ledelsen og styret, samt rapportere ved eventuelle brudd på policyer eller retningslinjer.

Avdelingen, som har en uavhengig rolle i forhold til bankens øvrige avdelinger, har også andre oppgaver knyttet til risikostyring, herunder ansvar for videreutvikling av metoder for

risikomåling og stresstesting, risikoanalyser samt dokumentasjon av bankens prosess for kapitalbehovsvurdering (ICAAP).

Policyen inneholder en beskrivelse av konsernets risikoappetitt, risikoprofil og risikotoleranse. Det fremgår av beskrivelsen av risikoprofilen at inntjening skal være et resultat av inn- og utlånsaktivitet og ikke av annen finansiell risikotaking.

I policyen er det gitt retningslinjer for bankkonsernets interne kapitalbehovsvurderingsprosess (ICAAP). Denne prosessen skal involvere styret og ulike miljøer i banken.

Det er både i den overordnede risikopolicyen og i policyene for enkeltrisikoen lagt opp til å benytte stresstesting som metode for risikomåling og som verktøy for kommunikasjon og meningsutveksling rundt risikoforhold. Med stresstesting forstås i denne sammenheng både følsomhetsanalyser og scenarioanalyser. Policyene inkluderer risikotoleranse for de enkelte risikoene og for bankens samlede risiko, og disse risikotoleransene er definert basert på ulike stressscenarier. Det skal jevnlig gjennomføres ulike former for stresstesting for å måle at bankens faktiske eksponering ligger innenfor vedtatte toleransegrenser.

Overordnet risikopolicy og policyene for enkeltrisikoen stiller krav om at internrevisjonen gjennomgår bankens styring og kontroll av samlet risiko og enkeltrisikoen og avgir en årlig rapport til styret om dette.

Likviditetsrisiko

Med likviditetsrisiko forstås risikoen for at bankkonsernet ikke klarer å oppfylle sine forpliktelser og/eller finansiere økninger i eiendelene uten at det oppstår vesentlige ekstraomkostninger i form av prisfall på eiendeler som må realiseres, eller i form av ekstra dyr finansiering.

Bankens utlån i personmarkedet vil hovedsakelig bli finansiert ved hjelp av innskudd. På noe lengre sikt vil det imidlertid kunne bli aktuelt å etablere et kredittforetak hvor boliglånene finansieres ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett. Bankkonsernets utlån til offentlig sektor er i dag finansiert ved innlån fra Eksportfinans ASA og obligasjoner med fort-

rinningsrett. Siste avdrag på lånet fra Eksportfinans ASA forfaller i september 2011. Det er etablert et program for utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett og slike obligasjoner er bankkonsernets viktigste innlånsinstrument og vil etter hvert finansiere brorparten av porteføljen med offentlige utlån.

Bankkonsernet vil i årene fremover være påvirket av hvor godt markedet for obligasjoner med fortrinnsrett fungerer, men har en ekstra trygghet knyttet til refinansieringsevnen som følge av den høye kredittkvaliteten i utlånene til offentlig sektor. Disse utlånene representerer en attraktiv eiendelstype for KLP og det er etablert en avtale mellom KLP Banken AS og KLP, hvor en mulighet for salg av utlån er formalisert for et bestemt beløp.

Likviditetspolicyen omhandler prinsipper, retningslinjer, krav og rammer som gjelder for styring av likviditetsrisiko i bankkonsernet. Den inkluderer en formulering av bankens likviditetsrisikoprofil og det er fastsatt ulike krav og rammer for å etterleve dette, herunder mål for innskuddsdekning, rammer for refinansieringsbehov for ulike tidshorisonter og krav til likviditetsbuffer.

Policyen inneholder også spesifikke krav for KLP Kommunekreditt AS for å oppfylle særlige likviditetskrav for utstedere av obligasjoner med fortrinnsrett. Styret har videre vedtatt en beredskapsplan for håndtering av likviditetskriser som del av likviditetspolicyen.

Kredittrisiko

Kredittrisiko er risikoen for tap knyttet til lånekunder, derivatmotparter, utstedere av verdipapirer og andre motparter som ikke kan eller vil gjøre opp for seg til avtalt tid, og hvor etablerte sikkerheter ikke dekker utestående krav.

Kredittrisiko knyttet til bankens utlånsvirksomhet er lav idet en stor andel av utlånene er lån til, eller lån garantert av, norske kommuner eller fylkeskommuner. All utlånsvirksomhet til personmarkedet er lån med pant i bolig- eller fritidseiendom. Utlånsvirksomheten er organisasjonsmessig inndelt i personmarked og marked for offentlig sektor.

Alle utlån skjer til norske låntakere og bankens eksponering mot offentlig sektor utgjør en stor del av den samlede utlånsmassen. Porteføljen har følgelig høy konsentrasjon mot én enkelt sektor, men den underliggende kredittrisikoen mot denne sektoren er så vidt lav at det neppe lar seg gjøre å redusere denne konsentrasjonen uten å øke samlet risiko i porteføljen. Konsentrasjonen mot norsk offentlig sektor oppleves derfor ikke som en risikomessig utfordring. Konsentrasjonen mot enkeltlåntakere er begrenset av individuelle styrefastsatte rammer.

Kredittpolicyen omhandler bankens overordnede retnings-

linjer, krav og rammer knyttet til kredittrisiko. Den slår fast at banken skal ha en lav kredittrisikoprofil og inneholder begrensninger på typer av utlån og prinsipper for organisering og drift av bankens utlånsvirksomhet. Policyen inkluderer også en overordnet fullmaktsstruktur for utlån og øvrig motparts-eksponering. Fullmaktene utenfor personmarkedsområdet er begrenset av styrevedtatte rammer for enkeltlåntakere. Ved fastsetting av rammer for låntakere benyttes en risikoklassifiseringsmetodikk hvor de enkelte låntakere tilordnes en risikoklasse basert på et sett av kriterier.

Enkelte kredittsaker krever behandling av kredittkomité før beslutning. Dette gjelder blant annet alle saker som ligger utenfor administrasjonens fullmakt og derfor skal besluttes av styret. Kredittkomitéene har ingen fullmakter og har således kun en rådgivende rolle overfor beslutningstaker.

Kredittrisiko knyttet til banker, verdipapirutstedere og derivatmotparter er også begrenset av styrevedtatte rammer på enkeltmotparter. Kredittpolicyen inkluderer også noen spesifikke krav for enkeltelskaper. Dette gjelder blant annet KLP Kommunekreditt AS hvor det opereres med stramme retningslinjer for sammensetning av sikkerhetsmassen.

Markedsrisiko

Med markedsrisiko forstås her risiko for redusert virkelig verdi av egenkapitalen som følge av svingninger i markedspriser for bankkonsernets eiendeler og gjeld. Endringer i kredittmarginer er imidlertid ekskludert og dette er omhandlet i kredittpolicyen.

Bankkonsernet vil være eksponert mot markedsrisiko som følge av inn- og utlånsvirksomheten og likviditetsforvaltningen. Eksponeringen er imidlertid begrenset til renterisiko og valutarisiko.

Renterisiko oppstår som følge av forskjeller i tidspunkt for renteregulering for bankens eiendeler og gjeld. Risikoen knyttet til slike ubalanser reduseres ved hjelp av derivatkontrakter. Hele utlånporteføljen består av lån i norske kroner, men valutarisiko vil oppstå etter hvert som banken utsteder gjeld i fremmed valuta. Risikoen knyttet til endringer i valutakurser vil bli redusert ved hjelp av derivatkontrakter.

Markedsrisikopolicyen er bankens overordnede retningslinjer, krav og rammer knyttet til markedsrisiko. Policyen slår fast at markedsrisikoen skal søkes redusert slik at bankens samlede markedsrisiko er lav. Det fremgår videre at banken ikke aktivt skal ta posisjoner som eksponerer banken for markedsrisiko.

I policyen er det også fastsatt rammer for renterisiko og valutarisiko. Rammene er satt i forhold til bankens ansvarlige kapital, og nivået på rammene skal sikre at bankens lave mar-

kedsrisikoprofil etterleves. Det operative ansvaret for styring av bankens markedsrisiko tilligger bankens finansavdeling.

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er risikoen for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil, eller eksterne hendelser.

Bankkonsernet har en målsetting om å ha god styring og kontroll med den operasjonelle risikoen. For å oppnå dette må banken ha gode prosesser og rutiner, klare ansvarsforhold og høy faglig kompetanse. Det er etablert en egen policy for operasjonell risiko som inneholder overordnede prinsipper og krav knyttet til prosess for identifisering og vurdering av operasjonell risiko, hvordan operasjonelle risikoer skal håndteres, kontrollaktiviteter og ansvarsforhold knyttet til operasjonell risiko samt rapportering til styret av operasjonell risiko.

Øvrige risikoer

I tillegg til policyene omtalt ovenfor er det etablert en egen compliance-policy som skal bidra til å redusere risikoen for at bankkonsernet pådrar seg offentlige sanksjoner, økonomisk tap eller tap av omdømme som følge av mangelfull etterlevelse av lover, regler og standarder, som eksempelvis god forretningsskikk. Det er etablert en compliance-funksjon som skal sørge for at relevante endringer i regelverket fanges opp og gjøres kjent for ledelsen samt bidra til at virksomheten tilpasses slike endringer. Compliance-funksjonen skal videre holde styret orientert om endringer i regelverket som kan ha vesentlig betydning for bankkonsernet og gi råd knyttet til compliance.

Bankkonsernet er også eksponert mot andre risikoer enn de som er tilegnet en egen policy. Dette inkluderer bankens forettningsrisiko hvor den viktigste usikkerheten er knyttet til marginutviklingen for innlån og utlån, og dette er en risiko som vies stor oppmerksomhet fra ledelse og styre.

Intern kapitalvurderingsprosess

Vurdering og planlegging av kapitalforhold er en viktig del av risikostyringen. ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process) er bankkonsernets egen prosess for å vurdere kapitalbehovet. Formålet med prosessen er blant annet å beregne størrelsen på kapitalbehovet og prosessen bidrar til å sikre høy bevissthet om de risikoer bankkonsernet er eksponert for.

Vurderingen som gjøres er fremoverskuende, og kapitalbehovet vurderes i forhold til bankkonsernets nåværende og fremtidig risikoprofil. Vurderingen og tallmessige beregninger må derfor ta høyde for kjente interne endringer, endringer i rammebetingelser, vekstplaner m.v. De tallmessige beregningene skjer i form av følsomhetsanalyser og scenarioanalyser.

Rollefordelingen mellom styret og administrasjonen innebærer

at styret, som har et overordnet eierskap til prosessen, godkjenner utforming og metodevalg og i tillegg beregningene som gjøres av administrasjonen. Administrasjonen fremlegger en rapport som styrebehandles minimum en gang i året. Prosessen munner ut i et kapitalmål for bankkonsernet, samt en plan for kapitalen de nærmeste årene. ICAAP er gjenstand for vurdering av internrevisjonen.



ansvarlig

Vinnerfotografi av Øyvind Arnegård

Dette er KLP

KLP leverer trygge og konkurransedyktige pensjons-, finans- og forsikringstjenester til kommuner, fylkeskommuner og helseforetak, samt til bedrifter både i offentlig og privat sektor og deres ansatte.



Konkurransedyktighet og effektiv drift – overordnede mål

Konkurransedyktighet og effektiv drift er overordnede strategiske mål for KLPs virksomhet. Selskapets mål er å imøtekomme kundens behov, drive lønnsomt og levere kvalitet i alle tjenester. Kundene skal oppleve at KLP styrker deres økonomi, letter deres hverdag, samt bidrar til å gjøre dem til gode og attraktive arbeidsgivere. All virksomhet i konsernet skal bidra til å styrke relasjonene til nåværende og mulige fremtidige eiere. Det er en målsetting at øvrige virksomheter i konsernet skal styrke sin markedsposisjon mot denne gruppen kunder.

Markedsleder

KLPs hovedprodukt er offentlig tjenstepensjon. Ved inngangen til 2011 har 330 kommuner og fylkeskommuner sin pensjonsordning i selskapet. Det samme gjelder 25 av landets 27 helseforetak og om lag 2 500 bedrifter. Selskapets pensjonsordninger omfatter mer enn 300 000 yrkesaktive og mer enn 150 000 pensjonister. I tillegg har mer enn 115 000 medlemmer en pensjonsrettighet i KLP fra tidligere arbeidsforhold.

KLP-konsernet

Konsernets morselskap er Kommunal Landspensjonskasse gjen-sidig forsikringsselskap. Morselskapet KLP og datterselskapene har til sammen 762 ansatte. Konsernets forvaltningskapital var 271,7 milliarder ved utgangen av 2010, og KLP er dermed det nest største livsforsikringsselskapet i Norge.

I tillegg til pensjon og pensjonskassetjenester leverer konsernet produkter og tjenester innen:

- Bank
- Forsikring
- Fond og kapitalforvaltning
- Eiendom

Datterselskaper

KLP Skadeforsikring AS er den ledende leverandøren av ulykkes-, yrkesskade- og tingskadeforsikring til norske kommuner og bedrifter i offentlig sektor. Selskapet leverer også private forsikringsprodukter, primært rettet mot offentlig ansatte.

Historikk

Byforbundet og Herredsforbundet (forløperen til KS) vedtar å opprette Kommunal Landspensjonkasse. KLP etableres som en «forvaltet» kasse inn under Norsk Kollektiv Pensjonskasse.

1949

Pensjonsordningen for sykepleiere blir etablert i KLP som følge av egen lov.

1962

Stortinget fatter vedtak om innføring av folketrygden.

1967

KLP passerer 1 milliard kroner i forvaltningskapital.

1972

KLPS VISJON «Den beste partner for dagene som kommer».

VERDIER Verdiane ansatte i KLP skal etterleve er «Åpen. Ansvarlig. Tydelig. Engasjert».

FORRETNINGSIDÉ «KLP skal levere trygge og konkurransedyktige finans- og forsikringstjenester til offentlig sektor, og virksomheter med en tilknytning til denne, og deres ansatte».

KLPs hovedkontor ligger i Oslo. Selskapet har også kontor i Bergen, som betjener KLPs pensjonskunder på vest- og sørlandet. Øvrige pensjonskunder betjenes fra Oslo. KLP Eiendom har kontorer i Oslo, Trondheim, København og Stockholm. KLP Banken har hovedkontor i Trondheim.



KLP Eiendom AS er en av landets største eiendomsforvaltere med over 1.300.000 kvm fordelt på kontor-/næringslokaler, kjøpesentre, hoteller, boliger og festetomter. Selskapet forvalter samtlige av eiendomsengasjementene i KLP, og har kontorer i Oslo, Trondheim, København og Stockholm.

KLP Forsikringservice AS har spesialkompetanse på offentlige pensjonsordninger og tilbyr et fullt spekter av pensjonskassjetjenester.

KLP Bedriftspensjon AS tilbyr innskudds- og foretakspensjon, med risikoytelse etter kundens valg, til bedrifter i privat og offentlig sektor.

KLP Kapitalforvaltning AS er et av Norges største kapitalforvaltningsmiljøer, og utfører et bredt spekter av investerings- og forvaltningstjenester. I investeringsprosessen jobber KLP systematisk for å ivareta og fremme etiske hensyn som tar utgangspunkt i internasjonale normer for blant annet menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter og miljø.

KLP Fondsforvaltning AS tilbyr et bredt spekter av fond med ulike investeringsmandater og risikoer. Selskapet har fond innen aktiv og indeksnær forvaltning som passer både for institusjoner, bedrifter og privatkunders investeringer. Alle fondene forvaltes i tråd med KLPs etiske kriterier.

KLP Banken AS er en nettbank med fokus på boliglån og innskudd. Det gir grunnlaget for effektiv drift og lave kostnader. KLP Banken AS ble lansert 1. februar 2010.

KLP Kommunekreditt AS og **KLP Kreditt AS** er datterselskaper av KLP Banken AS. Disse selskapene skal bidra til å sikre offentlig sektor gode betingelser på lån.

KLP Alternative Investments plc gir KLP mulighet til å spesialisere aktive forvaltningsmandater ytterligere, for på den måten å øke avkastningen på livsforsikringsselskapets penger.

Lønnsomt å være eier i KLP

KLPs selskapsform gir flere fordeler. KLPs kunder stiller selv med egenkapital og er med det også eiere av selskapet. Dette gir god avkastning og store påvirkningsmuligheter.

I tillegg til den direkte avkastningen, er det også et lønnsomhetsaspekt ved å ha egenkapital i KLP. Å være eier i det gjensidige KLP betyr at overskudd på premieelementene tilbakeføres til eierne/kundene. Dersom KLP hadde vært et aksjeselskap, ville dette overskuddet gått til aksjonærene og ikke til kundene. Å være kunde og eier i det gjensidige selskapet KLP er derfor lønnsomt.

KLP får egen konsesjon som forsikringsselskap, og oppretter en felles kommunal pensjonsordning.

Kommunal Ulykkesforsikring (KUF) får konsesjon til å drive tingskadeforsikring.

KLP kjøper Nora Eiendom.

1974

1984

1993

1994

1995

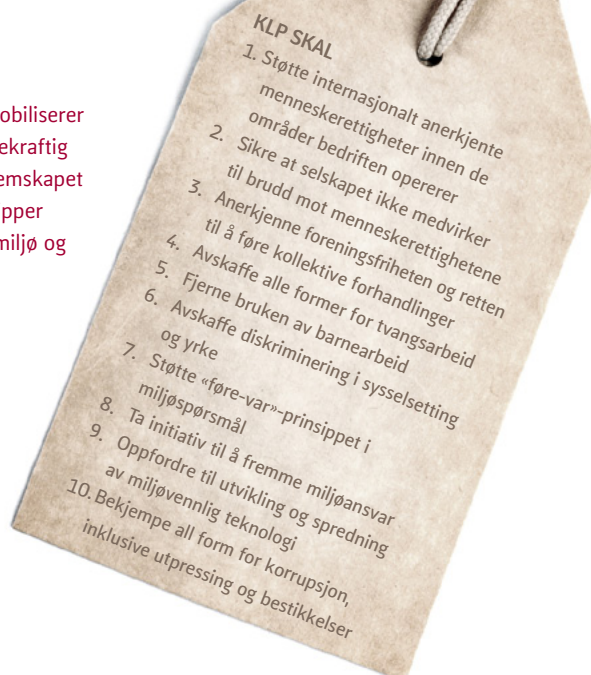
1997

KLP utvider sitt produktspekter med gruppe- og ulykkesforsikring for kommuneansatte.

Etablering av KLP Skadeforsikring AS og KLP Fondsforvaltning AS.

Nora eiendom skifter navn til KLP Eiendom AS.

Global Compact er et FN-initiert nettverk som mobiliserer næringsliv og frivillige organisasjoner for en bærekraftig verden. KLP har vært medlem siden 2002. Medlemskapet innebærer en forpliktelse til å etterleve 10 prinsipper knyttet til menneskerettigheter, arbeidsforhold, miljø og korrupsjon.



Samfunnsansvar

KLPs kunder og eiere er opptatt av å bidra til en god og bærekraftig utvikling, og de har høye forventninger til at KLP også bidrar på en god måte. Disse forventningene er vi godt fornøyd med og vi forsøker å leve opp til dem. KLP vektlegger meget sterkt det ansvaret selskapet har for samfunn og miljø.

Gjennom vårt medlemskap i FNs Global Compact har selskapet forpliktet seg til å ta hensyn til menneskerettigheter, arbeidsrettigheter, miljø og antikorrupsjon i hele sin virksomhet. Samfunnsansvar er integrert i KLPs overordnede strategi, og inkludert i konsernets målkortrapportering og andre styringsdokumenter.

KLP har også signert FNs prinsipper for ansvarlige investeringer, og dermed forpliktet seg til å integrere disse temaene i forvaltningen. Dette er viktig fordi KLP forvalter pensjonen til mer enn en halv million nordmenn. Vi gjør vårt beste for å forvalte disse pengene på en ansvarlig, langsiktig og bærekraftig måte.

Alle selskaper KLP investerer i, overvåkes i forhold til kritikkverdige forhold og potensielle brudd på sentrale FN-konvensjoner og erklæringer. I praksis betyr dette at KLP ekskluderer selskaper som kan kobles til brudd på konvensjoner på følgende områder:

- Menneskerettigheter, inkludert barnearbeid
- Arbeidstakerrettigheter
- Miljø
- Våpen
- Korrupsjon

Det å utelukke selskaper er ikke et mål i seg selv og KLP bruker

dialog med selskaper som et aktivt virkemiddel, både for å forhindre at selskaper må utelukkes og for å få allerede utelukkede selskaper re-inkludert.

KLP er også en ansvarlig eier i selskaper og jobber aktivt for å fremme miljø- og samfunnsansvar gjennom dialog, prosjekter og stemmegivning på generalforsamlingen.

Siden arbeidet med samfunnsansvar har lang historie i KLP, vet vi at kontinuerlig forbedring er det eneste som nytter. Å integrere samfunnsansvar i vår løpende drift og forretning er viktig, og for å understreke dette er samfunnsansvar inkludert i styrets beretning og regnskapets note for første gang i år. Det ikke-finansielle regnskapet vil sammen med beretningen gi viktig informasjon om selskapets forvaltning av sin humankapital og hvordan selskapet forholder seg til samfunn og miljø.

KLP har ved sin strategi for samfunnsansvar forpliktet seg til å utarbeide gode rutiner for måling og reduksjon av selskapets påvirkning av miljøet. Selskapet ønsker å bidra til å redusere belastningen på miljø og klima, samt fremme nye atferdsmønstre, produkter, tjenester og tekniske løsninger som kan redusere miljøbelastningen.

For å sikre at vi når ambisjonene om kontinuerlig forbedring og integrering av samfunnsansvar i vår forretning, ønsker KLP å fortsette dialogen med våre interessenter. På våre nettsider, www.klp.no/samfunnsansvar, og vår blogg, blogg.klp.no, kan du gi oss dine meninger og innspill og finne relevant informasjon.

KLP passerer 100 milliarder kroner i forvaltningskapital.

KLP får konsesjon fra Finanstilsynet (Kredittilsynet) til å etablere bankvirksomhet. KLP kjøper Kommunekreditt Norge AS fra Eksportfinans.

1999

2001

2008

2009

2010

KLP Kapitalforvaltning AS blir opprettet under navnet Aktiv Forvaltning ASA.

KLP Skadeforsikring AS lanserer salg av private skadeforsikringer. KLP passerer 200 milliarder kroner i forvaltningskapital. KLP passerer 300 000 yrkesaktive medlemmer.

KLP Banken lanseres.



KLP Banken AS
Postboks 8814
7481 Trondheim

Telefon 22 03 35 00
Telefaks 73 53 38 39
KLPBanken@klp.no

Besøksadresse, Trondheim:
Beddingen 8

Besøksadresse, Oslo:
Dronning Eufemias gate 10