

KLP

årsrapport 2011
KLP Kommunekreditt AS



INNHold

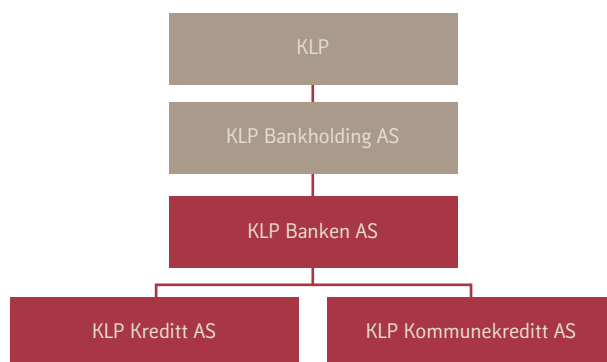
Styrets beretning	3
Resultatregnskap	8
Balanse	9
Egenkapitaloppstilling	10
Kontantstrømoppstilling	11
Noter til regnskapet	12-30
Revisjonsberetning	31-32
Erklæringer	33-34
Dette er KLP	35-38

Styrets beretning for 2011

KLP Kommunekreditt AS økte utlånsbalansen fra 10,9 til 23,5 milliarder kroner i 2011. Veksten ble i hovedsak finansiert ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) tilsvarende 15,8 milliarder kroner. Obligasjonene fikk rating AAA.

KLP Kommunekreditt AS ble etablert i 2009 og er et heleid datterselskap av KLP Banken AS. Virksomheten er bankkonsernets kredittforetak for utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett, med offentlige lån som porteføljepant.

KLP Banken AS er en forretningsbank eiet av KLP gjennom KLP Bankholding AS. KLP Banken AS eier også alle aksjene i datterselskapet KLP Kreditt AS (tidligere Kommunekreditt Norge 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.

KLP er gitt tillatelse til å kjøpe obligasjoner med fortrinnsrett utstedt av KLP Kommunekreditt AS. Tillatelsen er begrenset oppad til at KLP maksimalt kan eie 15 prosent av totalt utestående obligasjoner og maksimalt 25 prosent av hver utstedelse, samt at eksponeringen ikke kan utgjøre mer enn fem prosent av henholdsvis KLPs selskapsportefølje og kollektivportefølje.

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

Økonomisk utvikling

- Resultat før skatt: -50,0 millioner kroner (-6,4 millioner)
- Netto renteinntekter: 3,0 millioner kroner (4,9 millioner)
- Nye utlån: 12,8 milliarder kroner (8,6 milliarder)
- Utlånsbalanse: 23,5 milliarder kroner (10,9 milliarder)

RESULTATREGNSKAP

Resultatet ble -50,0 millioner kroner før skatt og -36,0 millioner kroner etter skatt. Det ga en avkastning på egenkapitalen på -9,6 prosent før skatt.

Resultatet i 2011 er som året før påvirket av at selskapet er i en oppbyggingsfase. Det har medført store kostnader til etablering av innlansprogrammet samt ekstern rådgivning og tilrettelegging i den forbindelse. Kostnader relatert til ekstern bistand er bokført med 22,8 millioner i 2011. Av dette er om lag halvparten engangskostnader. I 2010 ble resultatet -6,4 millioner kroner før skatt og -4,6 millioner kroner etter skatt.

KLP Kommunekreditt AS har som den eneste finansinstitusjon i Norge siden 2009 utstedt obligasjoner med sikkerhet i utlån til kommuner. Disse har i mindre grad enn ventet oppnådd priser som reflekterer den ekstra sikkerheten som kommuner representerer i forhold til obligasjoner med fortrinnsrett i boliglån. Etter hvert som finanskrisen har utviklet, seg har alle låntakere i finansmarkedene

blitt stilt overfor høyere lånekostnader relativt sett. Dette har i mindre grad vært tilfelle for kommuner. KLP Kommunekreditt AS har dermed fått økte innlånskostnader uten at det har vært mulig å justere utlånsrentene i markedet tilsvarende.

Resultatet i 2011 er også påvirket av urealiserte tap på likviditetsplasseringer. Se nærmere omtale under avsnittet Likviditet nedenfor.

RENTEINNTEKTER

Netto renteinntekter ble 3,0 millioner kroner i 2011, mot 4,9 millioner kroner i 2010.

UTLÅN

Utlånsvirksomheten i selskapet ble påbegynt i desember 2009. Gjennom 2010 og 2011 har KLP Kommunekreditt AS refinansiert lån i KLP Kreditt AS og KLP i tillegg til å yte nye lån.

Samlede utlån utgjorde 23,5 milliarder kroner ved utgangen av 2011, som gir en netto utlånsvekst i året på 12,8 milliarder kroner. Netto utlånsvekst i 2010 var 8,0 milliarder kroner.

Det er i løpet av 2011 refinansiert lån fra andre selskaper i KLP-konsernet for 9,3 milliarder kroner. I tillegg er det utbetalt nye lån for 3,5 milliarder kroner. En vesentlig andel av nye låneutbetalinger var til fastrentebetingelser. Andelen lån til fast rente er økt fra null til 22,3 prosent i løpet av året.

Utlånsporteføljen 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 er i Norge 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 Kommunekreditt AS eller andre långivere har tidligere hatt kreditttap på utlån til norske kommuner eller fylkeskommuner.

Selskapet har ingen misligholdte lån ved utgangen av 2011.

LIKVIDITET

Som det fremgår av kontantstrømoppstillingen i årsregnskapet, er likviditetssituasjonen god. Beholdningen av likvide midler er økt ettersom selskapet har skaffet finansiering som overstiger nye utlån.

Som følge av at innlåsoptak skjer på tidspunkter vilkårene anses som gunstige oppstår behov for å plassere ledig likviditet. Denne likviditeten benyttes til utbetaling av nye lån og bidrar til inntjeningen.

Ved utløpet av 2011 var utestående likviditetsplasseringer 1,5 milliarder kroner. På samme tid i fjor var utestående 252 millioner kroner. Plasseringer i verdipapirer er ved årets slutt bokført til markedsverdi. For 2011 gir det et urealisert tap på 8,6 millioner kroner. De aktuelle investeringer med urealiserte tap er i all hovedsak utstedt av norske banker og anskaffet for å beholde til forfall. Det er ikke grunnlag for å forvente at tap realiseres. Se note 5.

INNLÅN

KLP Kommunekreditt AS har etablert et program for utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett. I 2011 ble det emittert obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) tilsvarende 14,7 milliarder kroner i det norske markedet (9,2 milliarder i 2010) samt en utstedelse i det svenske markedet tilsvarende 1,1 milliarder norske kroner. Obligasjonene utstedes med sikkerhet i utlån til kommuner, fylkeskommuner eller selskaper som utfører offentlige oppgaver. Lån til selskaper skal være garantert av kommuner, fylkeskommuner, stat eller bank innenfor kommunelovens §50. Garantier skal være av selvskyldnertype som dekker både avdrag og renter. Selskapet har oppnådd beste rating på OMF-utstedelsene og internasjonal anerkjennelse for sitt låneprogram. Markedsforholdene har, med unntak av utstedelsen i Sverige, i liten grad gitt selskapet muligheten til å benytte internasjonale låneopptak til økt konkurransekraft i utlånsmarkedet.

Sikkerhetsmassen OMF-eierne har sikkerhet i skal som minimum utgjøre 116 % av utestående OMF-utstedelser. Denne overpantsettelsen er finansiert med egenkapital og lån fra KLP Banken AS.

BALANSE OG SOLIDITET

Forvaltningskapitalen var 26,6 milliarder kroner ved utgangen av 2011, mot 11,2 milliarder kroner ved utløpet av 2010. Av dette utgjør utlån til offentlige låntagere 23,8 milliarder kroner.

Selskapets ansvarlige kapital basert på styrets forslag til disponering av resultatet utgjorde 655,8 millioner kroner ved utgangen av 2011. Kjernekapitalen er identisk med ansvarlig kapital. Det gir en kapitaldekning og kjernekapitaldekning på 11,6 prosent. Tilsvarende tall for 2010 var henholdsvis 368,6 millioner kroner og 16,4 prosent. Myndighetenes minstekrav er 8 prosent. Risikovektet balanse var 5,3 milliarder kroner. Soliditeten vurderes som god.



ANVENDELSE AV ÅRSRESULTAT

Styret foreslår at det ikke utdeles utbytte for 2011, samt at det negative årsresultatet på -36,0 millioner kroner føres mot overkursfondet. Selskapet har ikke fri egenkapital etter forslaget til årsoppjørdsdisposisjoner.

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.

KLP Kommunekreditt AS avlegger regnskap i henhold til internasjonale regnskapsstandarder IFRS/IAS. Se note 2 i årsregnskapet for nærmere informasjon.

For å sikre god kvalitet i regnskapsrapporteringen, utarbeides det detaljerte planer for hver regnskapsavleggelse hvor ansvars- og arbeidsdeling tydelig framkommer. Vurderinger som foretas av foretakets eiendeler og gjeld dokumenteres skriftlig. Det foretas detaljerte kontroller med avstemming av hovedbokskonti, samt mer overordnede kontroller.

Rating

Ratingbyråenes vurdering av KLP Kommunekreditt AS og KLP-konsernet er viktig for selskapets innlånsvilkår. Selskapet har engasjert Fitch Ratings og Moody's for å gi en kredittrating av selskapets obligasjoner. Utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett i 2011 ble gitt rating AAA. Selskapet KLP Kommunekreditt AS har rating A- fra Fitch Ratings.

Risikostyring

KLP Kommunekreditt AS er eksponert mot ulike typer risiko. Selskapet 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 selskapets risikostyring, herunder krav til og retningslinjer for risikokontrollfunksjonen. 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 selskapets risikostyring, herunder videreutvikling av metoder for risikomåling og stresstesting, risikoanalyser samt dokumentasjon av prosessen med vurdering av kapitalbehov (ICAAP). Funksjonen 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.

Merkenavnet KLP Kommunekreditt

KLP's utlånsvirksomhet mot offentlig sektor drives av KLP Banken-konsernet under merkenavnet «KLP Kommunekreditt».

Samlede utlån for «KLP Kommunekreditt» utgjorde 43,4 milliarder kroner ved utgangen av 2011, en reduksjon på 3,3 milliarder (7 prosent) fra 2010.

Utlånene finansieres via selskapene KLP Kreditt AS, KLP Kommunekreditt AS, og KLP. KLP Kommunekreditt AS utsteder obligasjoner med fortrinnsrett i en sikkerhetsmasse bestående av lån til kommunal sektor. En kostnadseffektiv finansiering skal bidra til at KLP Banken-konsernet kan tilby lån til gode betingelser.

Samlet er «KLP Kommunekreditt» en betydelig langsiktig långiver til offentlig verdiskaping og velferd, og en ledende nasjonal aktør innen sitt virkeområde.

Styrets arbeid

Styret har avholdt åtte styremøter i 2011. For oversikt over styrets medlemmer og ledelse, se note 15 til årsregnskapet. Styret består av 4 medlemmer valgt av representantskapet. Medlemmene velges for 2 år av gangen, slik at halvparten av medlemmene er på valg hvert år. Styrets leder og nestleder velges særskilt av representantskapet.



Eierstyring og selskapsledelse

Selskapets vedtekter og gjeldende lovgivning gir føringer for eierstyring, selskapsledelse, og en klar rolledeling mellom styrende organer og daglig ledelse.

Det tilligger styret å fastsette retningslinjer for selskapets virksomhet, herunder rammer og fullmakter for selskapets innlån, utlån og finansplasseringer. Forpliktende avtaler kan signeres av administrerende direktør eller styrets leder alene, eller av to styremedlemmer i fellesskap.

Administrerende direktør har den daglige ledelse av selskapet i samsvar med instruks fastsatt av styret.

Arbeidsmiljø og organisasjon

Det var tre ansatte i KLP Kommunekreditt AS ved utgangen av 2010. Disse hadde også ansettelsesforhold i flere selskaper i KLP Banken-konsernet. Det er inngått en forvaltningsavtale med KLP Banken AS som omfatter administrasjon, IT-drift, økonomi- og risikostyring, samt innlån og likviditetsstyring.

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

Ytre miljø

KLP-konsernet, inkludert KLP Kommunekreditt AS, 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.

Fremtidsutsikter

Styret vurderer det slik at fremtidsutsiktene for KLP Kommunekreditt AS vil avhenge av mulighetene til å oppnå tilstrekkelig gunstige innlånsvilkår i markedet. Finansmarkedene i 2011 har vært preget av den internasjonale krisen, som har gitt økte kostnader for de aller fleste låntakere. Det forventes at det relativt sett høye kostnadsnivået for selskapets innlån vil vedvare også i 2012, selv om dette er usikkert.

Etterspørselen etter lån i kommunal sektor og til prosjekter med kommunale garantier og kommunalt eierskap forventes å være høy også i årene fremover, men styret vil understreke den betydelige usikkerheten som er knyttet til dette. Merkenavnet «KLP Kommunekreditt» har en god posisjon i markedet for offentlig utlån. Tilstedeværelsen i markedet bidrar til konkurranse og derved til at offentlig sektor også fremover får tilgang til langsiktig finansiering til så lave kostnader som mulig.

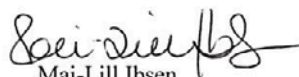
KLP Kommunekreditt AS vil i 2012 i hovedsak etablere nye lån på egen balanse og i mindre grad enn i 2011 refinansiere lån fra andre selskaper i KLP-konsernet. Lønnsomheten, og dermed veksten i selskapets utlån, vil være begrenset av mulighetene til å oppnå tilstrekkelig gode innlåns-betingelser. Gitt dagens markedsutsikter og erfaringene fra 2011 vurderer styret det fortsatt som svært krevende å utvikle virksomheten i selskapet videre når det gjelder lønnsomhet og vekst.

Oslo, 28. februar 2012

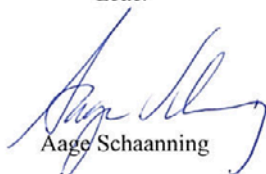
Styret i KLP Kommunekreditt AS



Sverre Thornes
Leder



Mai-Lill Ibsen
Nestleder



Aage Schaanning



Toril Sigrid Lahnstein



Arnulf Arnøy
Administrerende direktør



Styret i KLP Kommunekreditt, fra venstre: Mai-Lill Ibsen, Aage Schaanning og Toril Lahnstein.
Sverre Thornes var ikke tilstede.

Resultatregnskap

Note	Beløp i tusen kroner	2011	2010
	Renteinntekter og lignende inntekter	644 784	126 371
	Rentekostnader og lignende kostnader	-641 795	-121 464
12	Netto Renteinntekter	2 989	4 907
	Provisjonskost. og kost ved banktjenester	-2	0
	Netto gebyr- og provisjonskostnader	-2	0
5	Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter	-11 859	-183
	Sum andre driftsinntekter	-11 859	-183
	Andre driftskostnader	-41 135	-11 083
	Driftsresultat før skatt	-50 007	-6 358
22	Skatt på ordinært resultat	14 002	1 780
	Årsresultat	-36 005	-4 578
	Utvidet resultat	0	0
	Årets utvidede resultat etter skatt	0	0
	ÅRETS TOTALRESULTAT	-36 005	-4 578
	Disponert til/fra overkursfond	36 005	4 578
	Disponert til/fra annen egenkapital	0	0
26	SUM RESULTATDISPONERING	36 005	4 578

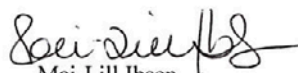
Balanse

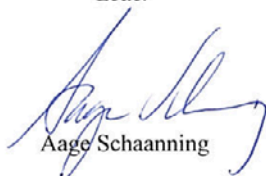
Note	Beløp i tusen kroner	31.12.2011	31.12.2010
EIENDELER			
13	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1 031 714	251 692
13	Utlån til og fordringer på kunder	23 808 983	10 920 279
9	Rentebærende verdipapirer	1 535 086	0
22	Utsatt skattefordel	15 793	1 791
10	Finansielle derivater	70 165	0
27	Andre eiendeler	88 135	2 472
	SUM EIENDELER	26 549 875	11 176 234
GJELD OG EGENKAPITAL			
GJELD			
19	Gjeld til kredittinstitusjoner	3 568 757	1 511 729
20	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	22 152 457	9 245 104
10	Finansielle derivater	182 842	4 950
24	Annen gjeld	8 510	43 676
24	Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	2 922	383
	SUM GJELD	25 915 488	10 805 841
EGENKAPITAL			
	Aksjekapital	362 500	212 500
	Overkursfond	271 888	157 893
	SUM EGENKAPITAL	634 388	370 393
26	SUM GJELD OG EGENKAPITAL	26 549 875	11 176 234

Oslo, 28. februar 2012

Styret i KLP Kommunekreditt AS


Sverre Thornes
Leder


Mai-Lill Ibsen
Nestleder


Aage Schaanning


Toril Sigrud Lahnstein


Arnulf Arnøy
Administrerende direktør

Egenkapitaloppstilling

2011			
Beløp i tusen kroner	Aksjekapital	Overkursfond	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2011	212 500	157 893	370 393
Årsresultat	0	-36 005	-36 005
Utvidet resultat	0	0	0
Årets totalresultat	0	-36 005	-36 005
Innbetalt egenkapital i perioden	150 000	150 000	300 000
Innbetalt konsernbidrag	0	0	0
Sum transaksjoner med eierne	150 000	150 000	300 000
Egenkapital 31.12.2011	362 500	271 888	634 388

2010			
Beløp i tusen kroner	Aksjekapital	Overkursfond	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2010	62 500	12 471	74 971
Årsresultat	0	-4 578	-4 578
Utvidet resultat	0	0	0
Årets totalresultat	0	-4 578	-4 578
Innbetalt egenkapital i perioden	150 000	150 000	300 000
Utbetalt utbytte/konsernbidrag i perioden	0	0	0
Sum transaksjoner med eierne	150 000	150 000	300 000
Egenkapital 31.12.2010	212 500	157 893	370 393

Beløp i tusen kroner	Antall aksjer	Pålydende	Overkursfond	Sum
01.01.2011	2 125 000	100	162 500	375 000
Innbetalt ved utstedelse av aksjer 2011	1 500 000	100	150 000	300 000
31.12.2011	3 625 000	100	312 500	675 000
Opptjent egenkapital ført mot overkursfond				-40 612
Egenkapital 31.12.2011				634 388

Det er en aksjeklasse. Alle aksjene er eid av KLP Banken AS.

Resultat per aksje 2011 i hele kroner: -9,9

Resultat per aksje 2010 i hele kroner: -2,2

Kontantstrømoppstilling

Beløp i tusen kroner	2011	2010
Operasjonelle aktiviteter		
Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	501 221	64 664
Netto utbetalinger på utlån til kunder	-12 640 153	-7 912 996
Utbetalinger ved kjøp av verdipapirer	-1 618 210	0
Innbetaling ved salg av verdipapirer	98 680	0
Utbetaling til drift	-32 347	5 525
Netto inn-/utbetalinger vedrørende andre operasjonelle aktiviteter	-66 237	0
Netto renter plasseringskonti	23 394	4 859
Betalt inntektsskatt	0	0
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-13 733 652	-7 837 947
Investeringsaktiviteter		
Investeringsaktiviteter	0	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	0	0
Finansieringsaktiviteter		
Netto innbetaling ved låneopptak i kredittinstitusjoner	14 851 453	7 748 765
Netto utbetaling av renter på lån	-576 918	-109 121
Netto innbetaling/utbetaling(-) ved andre kortsiktige poster	-127 099	80 182
Innbetaling ved utstedelse av egenkapital	300 000	300 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	14 447 436	8 019 826
Netto kontantstrøm i perioden	713 784	181 879
Likviditetsbeholdning ved inngangen til perioden	251 692	69 813
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	965 477	251 692
Netto innbetaling/utbetaling(-) av kontanter	713 784	181 879
AVSTEMMING		
Resultat før skattekostnad	-50 007	-6 358
Endring i kundefordringer	0	0
Endring i leverandørgjeld	-160	348
Poster kvalifisert som investerings- eller finansieringsaktivitet	689 846	116 549
Endring i andre tidsavgrensingsposter	-14 373 331	-7 948 485
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-13 733 652	-7 837 947

Note 1 Generell informasjon

KLP Kommunekreditt AS er et kredittforetak som ble stiftet 25. august 2009. Selskapet 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. Deler av disse er notert på Oslo Børs. KLP Kommunekreditt AS er registrert og hjemmehørende i Norge. Hovedkontoret ligger i Trondheim og selskapet har avdelingskontor i Oslo.

Selskapet er et datterselskap av KLP Banken AS, som igjen er heleid av Kommunal Landspensjonskasse (KLP), gjennom holdingselskapet KLP Bankholding AS. KLP er et gjensidig forsikringselskap.

Det framlagte regnskap gjelder for perioden 01.01.2011 til og med 31.12.2011.

Note 2 Sammendrag av de viktigste regnskapsprinsippene

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

2.1 BASISPRINSIPPER

Regnskapet for KLP Kommunekreditt AS er utarbeidet i samsvar med de internasjonale regnskapsstandardene IAS/IFRS som er godkjent av EU.

Konsernregnskapet er utarbeidet med utgangspunkt i prinsipper om historisk kost, med unntak av finansielle eiendeler og gjeld (herunder finansielle derivater) vurdert til virkelig verdi over resultatet.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet 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.

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

Regnskapet er satt opp etter forutsetning om fortsatt drift.

2.1.1 Endringer i regnskapsprinsipper og opplysninger

(a) Nye og endrede standarder tatt i bruk av selskapet

Det er ingen nye eller endrede IFRS'er eller IFRIC-fortolkninger som er trådt i kraft for 2011-årsregnskapet som er vurdert å ha eller forventet å få en vesentlig påvirkning på selskapet.

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

Konsernet har ikke valgt tidlig anvendelse av noen nye eller endrede IFRS'er eller IFRIC-fortolkninger.

- IAS 19 «Employee Benefits» ble endret i juni 2011. Endringen medfører at alle estimatavvik føres i utvidet resultat ettersom disse oppstår (ingen korridor), en umiddelbar resultatføring av alle kostnader ved tidligere perioders pensjonsopptjening og at man erstatter rentekostnader og forventet avkastning på pensjonsmidler med et netto rentebeløp som beregnes ved å benytte diskonteringsrenten på netto pensjonsforpliktelse (eiendel). Konsernet har ennå ikke sluttført analysen av konsekvensene av endringene i IAS 19.
- IFRS 9 «Financial Instruments» regulerer klassifisering, måling og regnskapsføring av finansielle eiendeler og finansielle forpliktelser. IFRS 9 ble utgitt i november 2009 og oktober 2010, og erstatter de deler av IAS 39 som omhandler regnskapsføring, klassifisering og måling av finansielle instrumenter. Etter IFRS 9 skal finansielle eiendeler deles inn i to kategorier basert på målemetode: de som er målt til virkelig verdi og de som er målt til amortisert kost. Klassifiseringsvurdering gjøres ved første gangs regnskapsføring. Klassifiseringen vil avhenge av selskapets forretningsmodell for å håndtere sine finansielle instrumenter og karakteristikkene ved de kontraktstfestede kontantstrømmene fra instrumentet. For finansielle forpliktelser er kravene i hovedsak lik IAS 39. Hovedendringen, i de tilfeller hvor man har valgt virkelig verdi for finansielle forpliktelser, er at den delen av en endring i virkelig verdi som skyldes endring i selskapets egen kredittrisiko føres over utvidet resultat i stedet for i resultatregnskapet, dersom dette ikke medfører en periodiseringsfeil i resultatmålingen. Konsernet vil anvende IFRS 9 når standarden trer i kraft og er godkjent av EU. Standarden trer i kraft for regnskapsperioder som begynner 1. januar 2015 eller senere.
- IFRS 10 «Consolidated Financial Statements» er basert på dagens prinsipper om å benytte kontrollbegrepet som det avgjørende kriteriet for å bestemme om et selskap skal inkluderes i konsernregnskapet til morselskapet. Standarden gir utvidet veiledning til vurderingen av om kontroll er til stede i de tilfeller hvor dette er vanskelig. Konsernet har ikke vurdert alle mulige konsekvenser som følge av IFRS 10. Konsernet planlegger å anvende standarden for regnskapsperioder som begynner 1. januar 2013 og senere.

- IFRS 12 «Disclosures of Interest in Other Entities» inneholder opplysningskravene for økonomiske interesser i datterselskaper, felleskontrollert virksomhet, tilknyttede selskaper, selskaper for særskilte formål «SPE» og andre ikke-balanseførte selskaper. Konsernet har ikke vurdert den fulle innvirkning av IFRS 12. Konsernet planlegger å anvende standarden for regnskapsperioder som begynner 1. januar 2013 og senere.
- IFRS 13 «Fair Value Measurement» definerer hva som menes med virkelig verdi når begrepet benyttes i IFRS, gir en enhetlig beskrivelse av hvordan virkelig verdi skal bestemmes i IFRS og definerer hvilke tilleggsplysninger som skal gis når virkelig verdi benyttes. Standarden utvider ikke omfanget av regnskapsføring til virkelig verdi men gir veiledning om anvendelsesmetode der bruken allerede er påkrevd eller tillatt i andre IFRS'er. Konsernet benytter virkelig verdi som målekriterium for visse eiendeler og forpliktelser. Konsernet har ikke vurdert den fulle innvirkning av IFRS 13. Konsernet planlegger å anvende IFRS 13 for regnskapsperioder som begynner 1. januar 2012 og senere.

For øvrig er det ingen andre IFRS'er eller IFRIC-fortolkninger som ikke er trådt i kraft som forventes å ha en vesentlig påvirkning på regnskapet.

2.2 OMREGNING AV TRANSAKSJONER I UTENLANDSK VALUTA

2.2.1 Funksjonell valuta og presentasjonsvaluta

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, samarbeides disse for å oppnå samsvar med konsernets regnskapsprinsipper før de konsolideres. Konsernets regnskap presenteres i norske kroner.

2.2.2 Transaksjoner og balanseposter

Transaksjoner i fremmed valuta omregnes til den funksjonelle valutaen til transaksjonskurs. Realisert valutagevinst eller -tap ved oppgjør og omregning av pengeposter i fremmed valuta til kursen på balansedagen resultatføres. Valutagevinster og -tap presenteres netto på linjen «netto gevinst-/tap på finansielle instrumenter».

2.3 FINANSIELLE EIENDELER

2.3.1 Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet

Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet er eiendeler holdt for handelsformål. Eiendelen klassifiseres i denne kategorien dersom den primært er anskaffet med henblikk på å gi fortjeneste fra kortsiktige prissvingninger. Gevinst eller tap fra denne kategorien resultatføres under linjen «netto gevinst-/tap på finansielle instrumenter».

2.3.2 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost

Lån og fordringer er finansielle eiendeler, med unntak av derivater, med 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 består av utlån til kommuner og foretak med kommunal garanti samt bankinnskudd.

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 kredittap.

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

2.3.3 Derivater og sikring

Derivater balanseføres til virkelig verdi på det tidspunktet derivatkontrakten inngås. Ved etterfølgende måling regnskapsføres derivatene til virkelig verdi. Dersom sikringen ikke lenger oppfyller kriteriene for sikringsbokføring, vil regnskapsført effekt av sikringen for sikringsobjekter som føres til amortisert kost, amortiseres over perioden frem til sikringsinstrumentets forfall. Derivatene er benyttet som sikringsinstrumenter for sikring av renterisiko. Selskapet benytter reglene om virkelig verdisikring, slik at sikringsobjektets (eiendel eller gjeld) bokførte verdi korrigeres med verdiutvikling i den sikrede risiko. Verdiendringen regnskapsføres over resultatregnskapet. Ved inngåelse av sikringsforholdet dokumenteres sammenhengen mellom sikringsinstrumentet og sikringsobjektet, tillegg til formålet med risikostyringen og strategien bak de forskjellige sikringstransaksjonene. Sikringseffektiviteten måles regelmessig for å kontrollere at sikringen er effektiv. Det vises til note 8 for ytterligere informasjon.

2.3.4 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 eiendelene 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.

2.3.5 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 børser 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 bl.a. 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.



2.3.6 Nedskrivning

Dersom det foreligger objektive bevis for verdiforringelse skal det foretas nedskrivning. Ved vurderingen av om det foreligger verdiforringelse legges det vekt på hvorvidt debitor har vesentlige finansielle vanskeligheter, om det foreligger kontraktsbrudd, herunder mislighold. Nedskrivningen beregnes ved å sammenligne ny, forventet kontantstrøm med opprinnelig kontantstrøm diskontert med hhv. opprinnelig effektiv rente (eiendeler med fast rente) eller med effektiv rente på måletidspunktet (eiendeler med flytende rente). Selskapet har ikke identifisert nedskrivningsbehov på sine eiendeler.

2.3.7 Nettopresentasjon av finansielle eiendeler og forpliktelser

Finansielle eiendeler og forpliktelser presenteres netto i balansen når det er en ubetinget motregningsrett som kan håndheves juridisk og en har til hensikt å gjøre opp netto, eller realisere eiendelen og forpliktelsen samtidig.

2.4 KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER

Som kontanter og kontantekvivalenter regnes bankinnskudd tilknyttet daglig drift. Disse bankinnskuddene står oppført på balanselinjen «Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner». Bankinnskudd tilknyttet verdipapirvirksomheten er definert som finansiell eiendel. Kontantstrømpoppstilling er satt opp etter den direkte metoden.

2.5 FINANSIELL GJELD

2.5.1 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 avvikes, 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.

2.6 EGENKAPITAL

Egenkapitalen i konsernet består av innskutt egenkapital og opptjent egenkapital.

2.6.1 Innskutt egenkapital

Innskutt egenkapital består av aksjekapital og overkursfond. Underskudd føres mot overkursfond.

2.6.2 Opptjent egenkapital

Opptjent egenkapital består i all vesentlighet av annen egenkapital. Alminnelige selskapsrettslige regler gjelder for eventuell fordeling eller bruk av egenkapitalfondet.

2.7 REGNSKAPSFØRING AV INNTEKTER

2.7.1 Renteinntekter/kostnader

Renteinntekter og rentekostnader tilknyttet alle rentebærende finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost, inntektsføres ved bruk av effektiv rentemetode. Etableringsgebyr ved utlån inngår i amortiseringen, og inntektsføres over lånets forventede løpetid.

2.8 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 skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttiggjort.



Note 3 Viktige regnskapsestimater og vurderinger

Selskapets balanse består i all hovedsak av utlån til kommuner og foretak med kommunal garanti, samt utstedte obligasjoner med fortrinnsrett. Disse postene er regnskapsmessig vurdert til amortisert kost med unntak for innlån og utlån med fastrente som er vurdert til virkelig verdi etter reglene om virkelig verdisikring. Dette innebærer at sikringsobjektets (hhv innlån og utlån med fast rente) regnskapsmessige verdi endres når markedsrenten endres. Kredittspread låses til opptakstidspunktet, slik at markedets prising av kreditt ikke reflekteres i bokført verdi. Dette fordi kreditlelementet ikke er sikret.

Risikoen for kreditttap er vurdert å være meget liten, og det er svært lite sannsynlig at det vil oppstå kreditttap i kommune-lånsporteføljen.

Selskapet har i løpet av året plassert overskuddslikviditet i rentebærende verdipapirer. Disse ble førstegangsregistrert i balansen til virkelig verdi. Verdipapirene i porteføljen er øremerket til kategorien «finansiell eiendel til virkelig verdi over resultatet» da de forvaltes, og deres inntjening vurderes på grunnlag av virkelig verdi. Virkelig verdi fastsettes med utgangspunkt i observerbare priser i et aktivt marked. Der slike priser ikke finnes, fastsettes virkelig verdi med utgangspunkt i anerkjent verdsettelsesmodell basert på observerbare markedsdata.

Note 4 Segment

KLP Kommunekreditt AS har ingen oppdeling av inntektene på produkter eller tjenester. Selskapet har kun segmentet offentlig marked, og tilbyr kun utlån til sine kunder. Selskapet har bare norske kunder. Selskapet har ingen ekstern kunde som utgjør mer enn 10 % av selskapets samlede driftsinntekter.

Note 5 Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter

Beløp i tusen kroner	2011	2010
Netto gevinst/tap på rentebærende verdipapirer	-8 597	0
Netto gevinst/tap på finansielle derivater	-20 525	-5 096
Netto verdiendring på utlån og innlån, sikringsbokføring	17 262	4 914
Sum	-11 859	-183

Note 6 Virkelig verdi av finansielle eiendeler og forpliktelser

Beløp i tusen kroner	2011		2010	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
Finansielle eiendeler				
Sum utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner til amortisert kost	1 031 714	1 031 714	251 692	251 692
Utlån til norske kommuner til amortisert kost	18 644 232	18 644 232	10 920 279	10 920 279
Utlån til norske kommuner til virkelig verdisikring	5 164 751	5 172 768	0	0
Sum utlån til og fordringer på kunder	23 808 983	23 817 000	10 920 279	10 920 279
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	1 535 086	1 535 086	0	0
Finansielle derivater til virkelig verdi	70 165	70 165	0	0
Sum finansielle eiendeler	26 445 948	26 453 965	11 171 971	11 171 971
Finansielle forpliktelser				
Gjeld til kredittinstitusjoner til amortisert kost	3 568 757	3 568 757	1 511 729	1 511 729
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett til amortisert kost	19 338 696	19 338 696	9 000 018	9 000 018
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett til virkelig verdisikring	2 813 761	2 821 304	245 086	249 751
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	22 152 457	22 160 000	9 245 104	9 249 769
Finansielle derivater til virkelig verdi	182 842	182 842	4 950	4 950
Sum finansielle forpliktelser	25 904 055	25 911 598	10 761 783	10 766 448
Endring av virkelig verdi henførbart til kreditrisiko				
Utlån til norske kommuner til virkelig verdisikring	8 017	8 017	0	-
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett til virkelig verdisikring	2 878	7 543	4 665	4 665
Sum endring av virkelig verdi henførbart til kreditrisiko	10 894	15 560	4 665	4 665

Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner

Alle utlån, og fordringer på kredittinstitusjoner er uten rentebinding. Virkelig verdi av disse anses som tilnærmet lik bokført verdi da kontraktbetingelsene løpende endres i takt med markedsrenten.

Finansielle derivater

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

Note 7 Virkelig verdi-hierarki

Beløp i tusen kroner	31.12.2011	31.12.2010
Eiendeler		
Utlån til kredittinstitusjoner og andre utlån		
Nivå 1: Verdsettelse basert på priser i et aktivt marked	0	0
Nivå 2: Verdsettelse basert på observerbare markedsdata	1 535 086	0
Nivå 3: Verdsettelse basert på annet enn observerbare markedsdata	0	0
Periodiserte renter	0	0
Sertifikater, obligasjoner, samt utlån og fordringer	1 535 086	
Derivater og andre finansielle eiendeler		
Nivå 1: Verdsettelse basert på priser i et aktivt marked	0	0
Nivå 2: Verdsettelse basert på observerbare markedsdata	70 165	0
Nivå 3: Verdsettelse basert på annet enn observerbare markedsdata	0	0
Derivater og andre finansielle eiendeler	70 165	0
Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	1 605 251	0
Forpliktelse		
Nivå 1: Verdsettelse basert på priser i et aktivt marked		
Nivå 2: Verdsettelse basert på observerbare markedsdata	0	0
Nivå 3: Verdsettelse basert på annet enn observerbare markedsdata	182 842	4 950
Derivater og andre finansielle forpliktelser	0	0
Gjeld til kredittinstitusjoner og andre innlån	182 842	4 950
Sum finansielle forpliktelser som måles til virkelig verdi	182 842	4 950

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.



Note 8 Kategorier av finansielle eiendeler og forpliktelser

Beløp i tusen kroner	2011				2010			
	HFO	UVS	UAM	Sum	HFO	UVS	UAM	Sum
Finansielle eiendeler								
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0	0	1 031 714	1 031 714	0	0	251 692	251 692
Utlån til og fordringer på kunder	0	5 008 221	18 800 762	23 808 983	0	0	10 920 279	10 920 279
Obligasjonsfond	1 535 086	0	0	1 535 086	0	0	0	0
Finansielle derivater	70 165	0	0	70 165	0	0	0	0
Sum	1 605 251	5 008 221	19 832 476	26 445 948	0	0	11 171 971	11 171 971
Finansielle forpliktelser								
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	3 568 757	3 568 757	0	0	1 511 729	1 511 729
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	22 152 457		22 152 457	0	245 086	9 000 018	9 245 104
Finansielle derivater	182 842	0	0	182 842	4 950		0	4 950
Sum	182 842	22 152 457	3 568 757	25 904 055	4 950	245 086	10 511 746	10 761 783

FKV: 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

UVS: Utlån virkelig verdi sikring

FVS: Forpliktelser virkelig verdi sikring

Note 9 Rentebærende verdipapirer

Beløp i tusen kroner	2011			
	Anskaffelseskost	Ureal. gevinst/tap	OIF-renter	Markedsverdi
Debitorkategorier				
Sparebanker	98 880	-605	418	98 692
Kredittforetak	1 340 592	-13 551	5 314	1 332 354
Kommuner	98 050	5 560	429	104 039
Sum	1 537 522	-8 597	6 161	1 535 086

Effektiv rente: 3,98 %

Effektiv rente er beregnet som en yield-to-maturity, det vil si at det er det konstante rentenivået man kan diskontere alle de framtidige kontantstrømmene på verdipapirene på for å få verdipapirenes samlede markedsverdi.

Ingen rentebærende verdipapirer i 2010

Note 10 Finansielle derivater

Beløp i tusen kroner	2011		2011	
	Nominelt beløp	Virkelig verdi	Nominelt beløp	Virkelig verdi
Utlån	4 993 580	-168 192	0	0
Innlån i NOK	2 750 000	69 975	250 000	-4 950
Plasseringer	100 000	-3 821	0	0
Innlån i valuta	1 095 000	-10 640	0	0
Sum	8 938 5780	-112 677	250 000	-4 950

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 11 Sikringsbokføring

2011			
Beløp i tusen kroner	Nominell verdi	Endret verdi i sikret risiko	Effektivitet
Sikringsobjekt			
Utlån fast rente i NOK	5 008 327	156 424	93,00 %
Innlån i NOK	2 750 000	-63 761	91,12 %
Sikringsinstrument			
Renteswap utlån fast rente i NOK	4 993 580	-168 192	107,52 %
Renteswap innlån i NOK	2 750 000	69 975	109,75 %

2010			
Beløp i tusen kroner	Nominell verdi	Endret verdi i sikret risiko	Effektivitet
Sikringsobjekt			
10 års fastrente innlån med kupong 4,6 %.	-250 000	4 914	96,42 %
Sikringsinstrument			
Renteswap	250 000	-5 096	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 12 Netto renteinntekter

Beløp i tusen kroner	2011	2010
Renter på utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	23 394	4 861
Renter på utlån til kunder	594 936	121 364
Renter på verdipapirer	26 454	146
Sum renteinntekter	644 784	126 371
Renter på gjeld til KLP Banken AS	-83 146	-7 524
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	-551 306	-110 028
Over/underkurs på obligasjoner med fortrinnsrett	-7 342	-3 910
Andre rentekostnader	0	-1
Sum rentekostnader	-641 795	-121 464
Netto renteinntekter	2 989	4 907

Note 13 Utlån og fordringer

Beløp i tusen kroner	2011	2010
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		
Bankinnskudd	1 031 714	251 692
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1 031 714	251 692
Utlån til og fordringer på kunder		
Hovedstol på utlån	23 542 838	10 860 633
Virkelig verdisikring	96 075	0
Over-/underkurs	16 710	0
Påløpte renter	153 361	59 646
Utlån til og fordringer på kunder	23 808 983	10 920 279

Alle utlån er lån til, eller lån garantert av, norske kommuner og fylkeskommuner, herunder lån til kommunale foretak og interkommunale selskaper (offentlige lån). Garantier er av selvskyldnertype som dekker både avdrag og renter.

Note 14 Finansiell risikostyring

KLP Kommunekreditt AS er et heleiet datterselskap av KLP Banken AS. Styret 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 øvrige avdelinger, har også andre oppgaver knyttet til selskapets risikostyring. Ansvar for den operative styringen av selskapets likviditetsrisiko, valutarisiko og renterisiko tilligger Finansavdelingen.

Note 15 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.

KLP Kommunekreditt AS yter lån til, eller lån garantert av, norske kommuner og fylkeskommuner, herunder lån til kommunale foretak og interkommunale selskaper (offentlige lån). Garantier skal være av selvskyldnertype.

Lån etter type sikkerhet/eksponering (hovedstol):

Beløp i tusen kroner	31.12.2011	31.12.2010
Utlån til kommuner og fylkeskommuner	22 201 352	10 032 390
Utlån med kommunal/fylkeskommunal garanti	1 341 486	828 243
Sum	23 542 838	10 860 633
Beløp som forfaller mer enn 12 måneder etter balansedato	21 978 219	10 280 622

Selskapet vil videre ha kredittrisikoeksponering i form av såkalt «fyllingssikkerhet». Fyllingssikkerheten kan etter selskapets interne retningslinjer være i form av innskudd i banker som tilfredsstiller minstekrav til rating samt rentebærende verdipapirer utstedt av den norske stat, norske kommuner og fylkeskommuner og obligasjoner med fortrinnsrett utstedt av norske kredittforetak.

Selskapet vil også kunne være eksponert mot kredittrisiko som følge av inngåtte derivatavtaler. Formålet med slike avtaler er å redusere risikoer som oppstår som følge av selskapets inn- og utlånsaktiviteter. Selskapets interne retningslinjer stiller krav til kredittverdigheten til derivatmotpartene.

15.1 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 selskapets utlånsvirksomhet. Policyen inkluderer også en overordnet fullmaktsstruktur for utlån og øvrig motpartseksponering. Fullmaktene er knyttet til styrevedtatte rammer for en stor del av selskapets 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 rapportering til styret om 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.

15.2 KONTROLL OG BEGRENSNING AV KREDITTRISIKO

Ved behandling av alle nye lånesøknader kontrolleres det om kundens kreditttramme er større enn summen av omsøkt lånebeløp og løpende lån. I kredittpolicyen omtalt ovenfor er det fastsatt krav til rapportering til styret om utnyttelse av rammene. Eventuelle overskridelser av rammene skal uansett rapporteres til selskapets styre.

15.3 MAKSIMAL EKSPONERING MOT KREDITTRISIKO

KLP Kommunekreditt AS måler maksimumseksposering som hovedstol og påløpt rente. Det utveksles ikke kontant- eller verdipapirsikkerhet eller utføres andre kredittforbedringer. Tabellen under viser maksimumseksposeringen for KLP Kommunekreditt AS.

Maksimal eksponering mot kredittrisiko

Beløp i tusen kroner	31.12.2011	31.12.2010
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	2 460 345	251 692
Utlån til og fordringer på kunder	23 913 010	10 920 279
Finansielle derivater	70 165	0
SUM	26 443 520	11 171 971

Utlån som er forfalt eller nedskrevet

Beløp i tusen kroner	31.12.2011	31.12.2010
Hovedstol på lån med betalinger med 1-30 dagers mislighold	764 405	195 000
Hovedstol på lån med betalinger med 31-90 dagers mislighold	5 500	0
Hovedstol på lån med betalinger med mer enn 90 dagers mislighold	0	0
Sum lån som er forfalt	769 905	195 000
Relevant sikkerhet eller garantier	769 905	195 000
Utlån som er nedskrevet	0	0

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

15.4 KONSENTRASJON AV KREDITTRISIKO

Selskapets utlån er i sin helhet 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. KLP Kommunekreditt AS største eksponering per 31. desember 2011 var på omlag 4 prosent av selskapets totale utlån.

Note 16 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 imidlertid ekskludert idet dette faller inn under begrepet kredittrisiko.

KLP Kommunekreditt AS er eksponert mot markedsrisiko som følge av selskapets inn- og utlånsvirksomhet og forvaltning av selskapets likviditet. Eksposeringen er imidlertid begrenset til renterisiko og valutarisiko. Renterisiko oppstår som følge av forskjeller i tidspunkt for renteregulering for selskapets eiendeler og gjeld. Risikoen knyttet til slike ubalanser reduseres ved hjelp av derivatkontrakter. Hele utlånsporteføljen består av lån i norske kroner, men valutarisiko vil oppstå etter hvert som selskapet vil utstede gjeld i fremmed valuta. Risikoen knyttet til endringer i valutakurser vil bli redusert ved hjelp av derivatkontrakter.

16.1 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.

16.2 RENTERISIKO

Markedsrisikopolicyen er selskapets overordnede retningslinjer, krav og rammer knyttet til markedsrisiko. Policyen slår fast at markedsrisikoen skal søkes redusert slik at den samlede markedsrisiko er lav. Det fremgår videre at selskapet ikke aktivt skal ta posisjoner som eksponerer selskapet for markedsrisiko. Videre er det i policyen fastsatt rammer for renterisiko både for den samlede renterisikoen for uendelig tidshorison og for rullerende 12-månedersperioder. Rammene er satt i forhold til selskapets ansvarlige 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 selskapets rentebærende eiendeler og gjeld. Utlån med flytende rente forutsettes å kunne reprises innenfor en horisont på 1 måned.

Renterisiko KLP Kommunekreditt AS

Reprisingstidspunkt for eiendeler og gjeld 2011

31. desember 2011 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	23 542 838	13 182 075	4 334 934	1 268 982	2 824 269	1 932 578
Verdipapirer	1 551 000	498 000	953 000			100 000
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner	1 031 714	1 031 714	0	0	0	0
Sum	26 125 552	14 711 789	5 287 934	1 268 982	2 824 269	2 032 578
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	22 045 000	0	19 295 000	0	2 000 000	750 000
Gjeld til finansinstitusjoner	3 560 000	0	3 560 000	0		
Sum	25 605 000	0	22 855 000	0	2 000 000	750 000
Gap	520 552	14 711 789	-17 567 066	1 268 982	824 269	1 282 578
Finansielle derivater	0	-764 310	2 999 339	-129 459	-822 454	-1 283 116
Nettogap	520 552	13 947 479	-14 567 727	1 139 523	1 815	-538

Renterisiko KLP Kommunekreditt AS

Reprisingstidspunkt for eiendeler og gjeld 2010

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	10 860 633	10 610 633	250 000	0	0	0
Verdipapirer	0					
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner	251 692	251 692	0	0	0	0
Sum	11 112 325	10 862 325	250 000	0	0	0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	9 250 000	0	9 000 000	0	0	250 000
Gjeld til finansinstitusjoner	1 510 000		1 510 000			
Sum	10 760 000	0	10 510 000	0	0	250 000
Gap	352 325	10 862 325	-10 260 000	0	0	-250 000
Finansielle derivater	0		-250 000			250 000
Nettogap	352 325	10 862 325	-10 510 000	0	0	0

Selskapets rentefølsomhet per 31. desember 2011, målt som verdiendring ved ett prosentpoengs endring i alle renter utgjorde 24 millioner NOK.

16.4 VALUTARISIKO

Selskapet har ett innlån i fremmed valuta pålydende 1.250.000.000 SEK i KLP Kommunekreditt AS. Valuta-eksponeringen som følger av innlånet er i sin helhet sikret ved hjelp av en swapavtale og selskapet har følgelig ikke netto eksponering mot valutarisiko.

Note 17 Likviditetsrisiko

Med likviditetsrisiko forstås risikoen for at selskapet 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.

17.1 STYRING AV LIKVIDITETSRISIKO

Styringen av likviditetsrisikoen i KLP Kommunekreditt AS må ses i sammenheng med styringen av likviditetsrisikoen i KLP Banken-konsernet. For konsernet er det etablert en likviditetspolicy som inneholder prinsipper, retningslinjer, krav og rammer som gjelder for styring av likviditetsrisikoen. Policyen slår fast at konsernet skal ha en moderat 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. Styret har videre vedtatt en beredskapsplan for likviditetskriser som del av likviditetspolicyen. I tillegg til krav på konsernnivå er det etablert egne spesifikke krav for KLP Kommunekreditt AS, 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.

17.2 FORFALLSANALYSE

Tabellene nedenfor viser forfallsanalyse av selskapets eiendeler og gjeld basert på henholdsvis forventet forfall og avtalefestet forfall.

Likviditetsrisiko KLP Kommunekreditt AS

Forfallsanalyse for eiendeler og forpliktelser basert på forventet forfall 2011:

31. desember 2011 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	23 542 838	78 133	163 218	2 493 292	9 304 163	11 504 032
Verdipapirer	1 551 000				398 000	1 153 000
Fordringer på kredittinstitusjoner	1 031 714		1 031 714			
Sum	26 125 552	78 133	1 194 932	2 493 292	9 702 163	12 657 032
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	22 045 000			5 900 000	15 395 000	750 000
Gjeld til kredittinstitusjoner	3 560 000		3 160 000	400 000		
Sum	25 605 000	0	3 160 000	6 300 000	15 395 000	750 000
Netto kontantstrøm	520 552	78 133	-1 965 068	-3 806 708	-5 692 837	11 907 032

Forfallsanalyse for eiendeler og forpliktelser basert på avtalefestet forfall 2011:

31. desember 2011 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	23 542 838	78 133	163 218	1 316 334	4 822 374	17 162 779
Verdipapirer	1 551 000				398 000	1 153 000
Fordringer på kredittinstitusjoner	1 031 714	1 031 714				
Sum	26 125 552	1 109 847	163 218	1 316 334	5 220 374	18 315 779
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	22 045 000			5 900 000	15 395 000	750 000
Gjeld til kredittinstitusjoner	3 560 000		3 160 000	400 000		
Sum	25 605 000	0	3 160 000	6 300 000	15 395 000	750 000
Netto kontantstrøm	520 552	1 109 847	-2 996 782	-4 983 666	-10 174 626	17 565 779

Likviditetsrisiko KLP Kommunekreditt AS

Forfallsanalyse for eiendeler og forpliktelser basert på forventet forfall 2010:

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	10 860 633	79 069	151 238	784 079	4 192 165	5 654 081
Fordringer på kredittinstitusjoner	251 692	251 692				
Sum	11 112 325	330 761	151 238	784 079	4 192 165	5 654 081
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	9 250 000			3 000 000	6 000 000	250 000
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 510 000		1 510 000			
Sum	10 760 000	0	1 510 000	3 000 000	6 000 000	250 000
Netto kontantstrøm	352 325	330 761	-1 358 762	-2 215 921	-1 807 835	5 404 081

Forfallsanalyse for eiendeler og forpliktelser basert på avtalefestet forfall 2010:

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	10 860 633	42 867	78 834	458 260	2 454 464	7 826 208
Fordringer på kredittinstitusjoner	251 692	251 692				
Sum	11 112 325	294 559	78 834	458 260	2 454 464	7 826 208
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	9 250 000			3 000 000	6 000 000	250 000
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 510 000		1 510 000			
Sum	10 760 000	0	1 510 000	3 000 000	6 000 000	250 000
Netto kontantstrøm	352 325	294 559	-1 431 166	-2 541 740	-3 545 536	7 576 208

Note 18 Ytelser til ledende ansatte/styrende organer

2011 Beløp i tusen kroner	Lønn, honorar m.v.	Andre ytelser	Årets pensjons- opptjening	Lån i konsernet	Rentesats pr 31.12.11	Avdrags- plan ⁴⁾
Ledende ansatte						
Arnulf Arnøy, administrerende direktør	1 427	145	543	2 269	2,95-3,15	S2031
Styret ¹⁾						
Sverre Thornes, leder ^{2) 3)}				7 507	2,70-3,60	A2041
Aage E. Schaanning ³⁾				2 977	2,70-3,95	A2031
Mai-Lill Ibsen (trukket pga for mye utbet 2010)	-5					
Toril Lahnstein	0					
Astrid Sommerstad	30					
Kontrollkomité						
Ole Hetland, leder	19					
Anne-Marie Barane	8					
Aud Mork	8					
Jan R. Fagermoen	16					
Bengt Johansen	16					
Thorvald Hillestad (vara)	6					
Tor Berge (vara)	6					
Representantskap						
Sum representantskap	37			8 432		
2010 Beløp i tusen kroner	Lønn, honorar m.v.	Andre ytelser	Årets pensjons- opptjening	Lån i konsernet	Rentesats pr 31.12.10	Avdrags- plan ⁴⁾
Ledende ansatte						
Arnulf Arnøy, administrerende direktør	1 399	143	496	1 497	3,15	S2032
Styret ¹⁾						
Stig Helberg, leder ^{2) 3)}						
Aage E. Schaanning ³⁾				3 127	3,15-3,40	S2033
Mai-Lill Ibsen	215					
Astrid Sommerstad	70					
Kontrollkomité						
Ole Hetland, leder	15					
Anne-Marie Barane	13					
Aud Mork	13					
Jan R. Fagermoen	13					
Bengt Johansen	8					
Representantskap						
Sum representantskap	37			4 747		

¹⁾ Administrerende direktør har ingen etterlønsavtale eller bonusavtale

²⁾ Selskapet har ingen forpliktelser overfor styrets leder ved opphør eller endring av vervet

³⁾ Interne styremedlemmer (med unntak av representanter valgt av og blant de ansatte) mottar ikke styrehonorar, men selskapet refunderer et beløp tilsvarende honoraret til eksterne styremedlemmer til det selskapet vedkommende er ansatt

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

Selskapets administrerende direktør har pensjonsalder på 65 år med mulig fratredelse fra 62 år.

Alle ytelser er oppgitt uten eventuell arbeidsgiveravgift.

Selskapet yter ikke lån til personer, men selskapets ansatte har anledning til å ta opp lån fra andre selskaper i konsernet til standard betingelser som gjelder for lån til ansatte i KLP-konsernet.

Eksternt valgte medlemmer i styrende organer og deres nærstående kan oppta lån i KLP-konsernet til ordinære markedsvilkår.

Selskapet har felles kontrollkomité og representantskap med bankholdingkonsernet. Det er ikke utbetalt ytelser til medlemmer i disse organene fra KLP Kommunekreditt. Oppgitt godtgjørelse til disse organene er derfor det de totalt har mottatt fra KLP Bankholdingkonsernet.



Note 19 Gjeld til kredittinstitusjoner

						31.12.2011	
Beløp i tusen kroner	Valuta	Rente	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	Bokført verdi	
Gjeld til KLP Banken AS	NOK	Fast	15.03.2012	2 760 000	4 139	2 764 139	
Gjeld til KLP Banken AS	NOK	Fast	01.03.2011	400 000	179	400 179	
Gjeld til KLP Banken AS	NOK	Fast	14.12.2012	400 000	4 439	404 439	
Sum gjeld til kredittinstitusjoner				3 560 000	8 757	3 568 757	

						31.12.2011	
Beløp i tusen kroner	Valuta	Rente	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	Bokført verdi	
Gjeld til KLP Banken AS	NOK	Flytende	16.03.2011	1 510 000	1 729	1 511 729	
Sum gjeld til kredittinstitusjoner				1 510 000	1 729	1 511 729	

Note 20 Verdpapirgjeld - børsnoterte obligasjoner med fortrinnsrett

							31.12.2011	
Beløp i tusen kroner	Pålydende	Valuta	Rente	Utstedt	Forfall	Påløpte renter	Bokført verdi	
ISIN kode								
NO0010585185	4 300 000	NOK	Flytende	15.09.2010	15.09.2015	7 208	4 307 208	
NO0010592884	3 000 000	NOK	Flytende	10.12.2010	10.12.2012	5 500	3 005 500	
NO0010592892	4 000 000	NOK	Flytende	10.12.2010	10.12.2013	7 600	4 007 600	
NO0010592900	750 000	NOK	Fast	15.12.2010	15.12.2020	1 602	751 602	
XS0605180412	1 250 000	SEK	Flytende	15.03.2011	15.03.2013	1 597	1 096 597	
NO0010609795	4 000 000	NOK	Flytende	20.05.2011	20.05.2014	15 443	4 015 443	
NO0010614555	2 900 000	NOK	Flytende	28.06.2011	28.06.2012	938	2 900 938	
NO0010624778	2 000 000	NOK	Fast	15.09.2011	15.05.2015	20 741	2 020 741	
Amortisering/verdijusteringer							46 827	
Sum utstedte obligasjoner med fortrinnsrett							22 152 457	

							31.12.2010	
Beløp i tusen kroner	Pålydende	Valuta	Rente	Utstedt	Forfall	Påløpte renter	Bokført verdi	
ISIN kode								
NO0010587793	3 000 000	NOK	Flytende	2010	2011	2 530	3 002 530	
NO0010585185	3 500 000	NOK	Flytende	2010	2015	1 760	3 501 760	
NO0010592884	1 500 000	NOK	Flytende	2010	2012	536	1 500 536	
NO0010592892	1 000 000	NOK	Flytende	2010	2013	3 641	1 003 641	
NO0010592900	250 000	NOK	Fast	2010	2020	4 909	254 909	
Amortisering/verdijusteringer							-18 271	
Sum utstedte obligasjoner med fortrinnsrett							9 245 104	



Note 21 Kapitaldekning

Beløp i tusen kroner	2011	2010
Aksjekapital og overkursfond	634 388	370 393
Annen egenkapital	0	0
Egenkapital	634 388	370 393
Urealiserte verdiendringer	0	0
Delårsresultat	0	0
Fradrag goodwill og andre immatrielle eiendeler	0	0
Utsatt skattefordel	-15 793	-1 791
Kjernekapital	618 595	368 602
Tilleggskapital	0	0
Tilleggskapital	0	0
Sum tellende ansvarlig kapital	642 411	368 602
Kapitalkrav	428 337	179 889
Overskudd av ansvarlig kapital	214 074	188 713
Beregningsgrunnlag kredittrisiko		
Institusjoner	250 775	53 563
Lokale og regionale myndigheter	4 786 663	2 184 050
Andeler verdipapirer	305 788	0
Øvrige engasjementer	0	0
Beregningsgrunnlag kredittrisiko	5 343 225	2 237 613
Kredittrisiko	427 458	179 009
Operasjonell risiko	879	879
Samlet kapitalkrav eiendeler	428 337	179 888
Kjernekapitaldekning prosent	11,6 %	16,4 %
Tilleggskapital prosent	0,0 %	0,0 %
Kapitaldekning prosent	11,6 %	16,4 %

Basel II-regelverket er benyttet ved beregning av kapitaldekningen.

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

Selskapets målsetting er at kapitaldekningen skal være minst 10 prosent.

Note 22 Skatt

Beløp i tusen kroner	2011	2010
Regnskapsmessig resultat før skatt	-50 007	-6 359
Forskjeller mellom regnskapsmessig- og skattemessig resultat:		
Tilbakeføring av verdireduksjon finansielle eiendeler	35 545	0
Tilbakeføring av verdiøkning finansielle eiendeler	-103 325	0
Andre permanente forskjeller	0	0
Endring i forskjeller som påvirker forholdet mellom regnskapsmessig og skattemessig inntekt	77 737	183
Skattemessig resultat	-40 050	-6 176
Mottatt konsernbidrag med skattemessig effekt	0	0
Avgitt konsernbidrag med skattemessig effekt		
Grunnlag for betalbar skatt	-40 050	-6 176
Fremførbart underskudd fra tidligere år	-6 215	-39
Årets endring i fremførbart underskudd	-40 050	-6 176
Sum fremførbart underskudd pr 31.12	-46 265	-6 215
Avstemming av grunnlag for utsatt skatt		
Skatteøkende midlertidige forskjeller:		
Utlån til kunder og kredittforetak	96 075	0
Sum skatteøkende midlertidige forskjeller	96 075	0
Skattereduserende midlertidige forskjeller:		
Gevinst- og tapskonto	0	0
Driftsmidler	0	0
Finansielle instrumenter	-23 718	-5 096
Pensjonsforpliktelse	-73 899	4 913
Verdipapirer	-8 597	0
Sum skattereduserende midlertidige forskjeller	-106 214	-183
Netto midlertidige forskjeller	-10 139	-183
Fremførbart underskudd	-46 265	-6 215
Grunnlag for utsatt skatt	-56 404	-6 398
28% utsatt skattefordel	-15 793	-1 791
Skattekostnad på poster under utvidet resultat	0	0
Balanseført utsatt skattefordel	-15 793	-1 791
Resultatført endring av utsatt skatt	-14 002	-1 780
Oppsummering av årets skattekostnad		
Resultatført endring av utsatt skatt	-14 002	-1 780
Resultatført betalbar skatt	0	0
Sum skattekostnad	-14 002	-1 780

Det er forventet at driftsmarginene vil forbedre seg de nærmeste årene. Samtidig er det tatt en del engangskostnader, som gjør at fremtidige faste kostnader skal ned. Organisasjonen er også blitt mer strømlinjeformet, og tilpasset driften til selskapet. Summen av dette vil sannsynligvis gi positive resultater fremover, som fører til at man kan benytte seg av de fremførbare underskuddene. Det er også ventet at de midlertidige forskjellen vil bli reversert. På bakgrunn av disse fremtidsutsiktene bokføres hele skattefordelen.

Note 23 Antall ansatte

	2011	2010
Antall ansatte per 31.12	3	3
Gjennomsnittlig antall ansatte	3	3

Selskapet er under reglene for offentlig tjenstepensjon.

Note 24 Annen gjeld og avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser

Beløp i tusen kroner	31.12.2011	31.12.2010
Mellomværende selskap i samme konsern	8 323	43 328
Kreditorer	188	348
Sum annen gjeld	8 510	43 676
Merverdiavgift	2 922	383
Sum påløpte kostnader og forpliktelser	2 922	383

Note 25 Transaksjoner med nærstående parter

Beløp i tusen kroner	2011	2010
Resultatposter		
KLP Banken AS, renter på innlån	-83 146	-7 524
KLP Banken AS, administrative tjenester (selvkost)	-19 592	-2 942
KLP Kapitalforvaltning AS, honorar utførte tjenester	-177	-132
Sum	-102 915	-10 598
Balanseposter		
KLP Banken AS, gjeld til kredittinstitusjoner	-3 568 757	-1 511 729
KLP Banken AS, avregning banksystem	87 106	-39 993
Netto mellomværende til:		
KLP Banken AS	-8 259	-3 321
KLP Kapitalforvaltning AS	-63	-13
Sum	-3 489 973	-1 555 057

Det er ingen direkte lønnskostnader i KLP Kommunekreditt AS. Personalkostnader (administrative tjenester) blir fordelt fra KLP Banken AS.

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

Note 26 Honorar til revisor

Beløp i tusen kroner	2011	2010
Ordinær revisjon	242	99
Attestasjonstjenester	424	138
Skatterådgivning	0	0
Andre tjenester utenfor revisjonen	11	619
Sum honorar til revisor	677	855

Beløpene ovenfor er inklusive merverdiavgift.

Note 27 Andre eiendeler

Beløp i tusen kroner	31.12.2011	31.12.2010
Forskuddsbetalte kostnader	1 029	2 472
Mellomregning konsernselskaper	87 106	0
Sum	88 135	2 472

Note 28 Betingede forpliktelser

Beløp i tusen kroner	31.12.2011	31.12.2010
Ubenyttede kredittrammer utlån	0	0
Lånetilsagn	80 709	0
Sum betingede forpliktelser	80 709	0

Dette er kontraktsfestede utbetalinger til lånetagere, som med stor sansynlighet vil utbetales.

Note 29 Kontanter og kontantekvivalenter

Beløp i tusen kroner	31.12.2011	31.12.2010
Ubenyttede kredittrammer utlån	1 031 714	251 692
Sum betingede forpliktelser	1 031 714	251 692

I kontanstrømmoppstillingen omfatter kontanter og kontantekvivalenter følgende:

Kontanter og bankinnskudd	1 031 714	251 692
Bankkontoer til bruk for kjøp og salg av verdipapirer	-66 237	0
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	965 477	251 692

Note 30 Første gangs anvendelse av IFRS

KLP Kommunekreditt AS sitt selskapsregnskap ble tidligere avgitt etter forenklet IFRS. Selskapet har i 2011 gått over fra forenklet IFRS til IFRS. Denne overgangen har ikke hatt noen vesentlige effekter på vurderinger av selskapets eiendeler, gjeld eller egenkapital. IFRS gir ikke adgang til å føre konsernbidraget i regnskapet før dette er vedtatt utbetalt. Dette fører til at mottatt konsernbidrag fra mor ikke blir bokført i regnskapet før dette er vedtatt i 2012. Det ble ikke vedtatt mottatt/avgitt noe konsernbidrag fra/til mor for regnskapsåret 2010. Det er følgelig derfor ikke mottatt/avgitt konsernbidrag i 2011.



Til representantskapet og generalforsamlingen i KLP Kommunekreditt AS

Revisors beretning

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for KLP Kommunekreditt AS. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2011, resultatregnskap, endringer i egenkapitalen 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 International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU, 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 den finansielle stillingen til KLP Kommunekreditt AS per 31. desember 2011, og av resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

PricewaterhouseCoopers AS, Brattørkaia 17 B, NO-7492 Trondheim

T: 02316, www.pwc.no

Org.no.: 987 009 713 MVA, Medlem av Den norske Revisorforening





Revisors beretning - 2011 - KLP Kommunekreditt AS, side 2

Uttalelse om øvrige forhold

Konklusjon om årsberetningen og redegjørelsen om foretaksstyring

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen og redegjørelsen om foretaksstyring om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til dekning av tap 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 forenklet revisorkontroll 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 bokføringsskikk i Norge.

Trondheim, 6. mars 2012

PricewaterhouseCoopers AS

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Rune Kenneth S. Lædre'.

Rune Kenneth S. Lædre
Statsautorisert revisor



Til representantskapet og generalforsamlingen i
KLP Kommunekreditt AS

KONTROLLKOMITEENS UTTALELSE OM ÅRSOPPGJØRET FOR 2011

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


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

KLP Kommunekreditt AS' årsregnskap viser et årsresultat (underskudd) for 2011 på kroner – 36 005 257,-. Underskuddet føres i sin helhet mot overkursfondet.

Oslo, 2. mars 2012


Line Alfarrustad


Dordi Flormælen


Ole Heland


Bengt P. Johansen


Jan Rune Fagermoen

Til generalforsamlingen i KLP Kommunekreditt AS

Representantskapet i KLP Kommunekreditt AS har gjennomgått styrets fremlagte årsregnskap for selskapet som består av resultatregnskap, balanse, oppstilling over endringer i egenkapital, kontantstrømoppstilling og noter, årsberetning, revisjonsberetning og kontrollkomiteens uttalelse.

Representantskapet anbefaler at selskapets årsberetning, regnskap og dekning av underskudd for 2011 fastsettes i samsvar med styrets forslag.

KLP Kommunekreditt AS' årsregnskap viser et årsresultat (underskudd) for 2011 på kroner – 36 005 257,-. Underskuddet føres i sin helhet mot overkursfondet.

Trondheim, 7. mars 2012

Hege Sørli
Representantskapets leder

Dette er KLP

KLP er Norges største livsforsikringselskap. KLP leverer trygge og konkurransedyktige finans- og forsikringstjenester til offentlig sektor, virksomheter med tilknytning til denne og deres ansatte.

Kundene skal oppleve at KLP er en forutsigbar partner som styrker deres økonomi, letter deres hverdag, bidrar til å gjøre dem til gode og attraktive arbeidsgivere, samt bidrar til å skape

en litt bedre verden. KLPs gjensidige eiermodell, der kundene også er eiere, gjør at KLP til enhver tid skal levere produkter og løsninger i dialog med kundene.

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

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

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

KLPs hovedkontor ligger i Oslo. Konsernet har også kontorer i Bergen, Trondheim, København og Stockholm.



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

Stortinget fatter vedtak om innføring av folketrygden.

HISTORIKK

1949

1962

1967

1972

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

KLP passerer 1 milliard kroner i forvaltningskapital.



Markedsleder

KLP er ledende leverandør av tjenstepensjon til offentlig sektor og virksomheter med tilknytning til denne. Ved inngangen til 2012 har 333 kommuner og fylkeskommuner sin pensjonsordning i selskapet. Det samme gjelder 23 av landets 25 helseforetak, i tillegg til de fire regionale helseforetakene, og om lag 2 300 bedrifter. Selskapets pensjonsordninger omfatter mer enn 309 000 yrkesaktive og 172 000 pensjonister. I tillegg har 124 000 medlemmer en pensjonsrettighet i KLP fra tidligere arbeidsforhold. KLP Skadeforsikring er også markedsleder på skadeforsikring til 295 kommuner og 2 650 bedrifter.

Personmarkedssatsing i fremgang

KLP har de to siste årene satsset aktivt på å tilby gode og fordelaktige bank-, forsikring- og fondsprodukter primært til sine eieres ansatte. Det er etablert 37 000 kundeforhold i løpet av relativt kort tid, noe som viser at KLP tilbyr konkurransedyktige og gode produkter i markedet. Etter snart to års drift som nettbank har KLP Banken ved årsskifte totalt 18 700 aktive kunder. KLP Skadeforsikring hadde 12 400 personkunder og en premiebestand på 120 millioner kroner. KLP-fondene har over 9 100 personkunder/direktekunder.

KLP-konsernet

Konsernets morselskap er Kommunal Landspensjonskasse gjensidig forsikringsselskap. Morselskapet KLP og datterselskapene har til sammen 775 ansatte. Konsernets forvaltningskapital var 291,8 milliarder ved utgangen av 2011, noe som gjør KLP til Norges største livsforsikringsselskap.

Konsernet leverer følgende produkter og tjenester innen:

- Pensjon og pensjonskassetjenester
- Bank
- Forsikring
- Fond- og kapitalforvaltning
- Eiendom

Datterselskaper

KLP Skadeforsikring AS er en betydelig leverandør av ulykkes-, yrkesskade- og tingskadeforsikring til 295 kommuner, fylkeskommuner og 2650 bedrifter i offentlig sektor. Selskapet leverer også private forsikringsprodukter, primært rettet mot ansatte hos konsernets eiere.

KLP Eiendom AS er en av landets største eiendomsforvaltere med 1 252 000 kvm lokaler og 366 000 kvm festetomter

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

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

1974

1984

1993

1994

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

Etablering av KLP Skadeforsikring AS.

til forvaltning, samt betydelige prosjekter under utvikling. Eiendomsmassen hadde pr 31.12.2011 en verdi på 29,8 milliarder kroner. KLP Eiendom har virksomhet i Norge, Sverige og Danmark. Eiendommene har god beliggenhet, høy bygningsmessig standard og effektiv arealutnyttelse.

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

KLP Bedriftspensjon AS tilbyr innskudds- og foretakspensjon, med risikoytelser 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 samt en bærekraftig verdiskapning.

KLP Fondsförvaltning 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.

Samfunnsansvar

KLP skal bidra til en bærekraftig offentlig sektor gjennom en ansvarlig forretningsdrift. Å ta samfunnsansvar handler om hvordan KLP svarer på samfunnets utfordringer gjennom selskapets egen virksomhet. For KLP er ikke samfunnsansvar noe selskapet gjør på siden av selskapets egentlige forretning.

KLPs samfunnsansvar er en naturlig del av selskapets forretning som omfatter blant annet; ansvarlige investeringer, reduksjon av energiforbruk i næringseiendommer, forebygging av skade knyttet til helse, miljø og sikkerhet. Beskrivelsen av KLPs samfunnsansvar er integrert i omtalen av de ulike forretningsområder.

KLP har i 2011 en ny strategi for samfunnsansvar. Strategien beskriver to mål: det ene er å bidra til en bærekraftig offentlig sektor og det andre er å integrere bærekraft og ansvarlig forretningsdrift i selskapets arbeidsprosesser. For å sikre at KLP når målene har selskapet iverksatt en rekke tiltak, og flere står for tur. Dette vil du finne utførlig informasjon om på KLPs nettsider.

Rapportering av samfunnsansvar

Like viktig som å sette seg mål, er det å rapportere på måloppnåelsen. KLPs samfunnsansvarsrapportering er viktig for å sikre og dokumentere kontinuerlig forbedring. Som det første selskap i Norge har KLP publisert, et ikke-finansielt regnskap, i sine kvartalsrapporter. Selskapets ulike mål, måleindikatorer og måloppnåelse følger rapporteringsstandarden Global Reporting

KLP kjøper Nora Eiendom.

1995

Nora eiendom skifter navn til KLP Eiendom AS.

KLP Kapitalforvaltning AS blir opprettet under navnet Aktiv Forvaltning ASA.

1999

KLP signerte FN's Global Compact.

2001

KLP passerer 100 milliarder kroner i forvaltningskapital og etablerer strategien for ansvarlige investeringer med eksklusjon av tobakksproduserende selskaper.

2003

1. Støtte internasjonalt anerkjente menneskerettigheter innen de områder bedriften opererer
2. Sikre at selskapet ikke medvirker til brudd mot menneskerettighetene
3. Anerkjennelse foreningsfriheten og retten til å føre kollektive forhandlinger
4. Avskaffe alle former for tvangsarbeid
5. Fjerne bruken av barnarbeid
6. Avskaffe diskriminering i sysselsetting og yrke
7. Støtte «føre-var»-prinsippet i miljøspørsmål
8. Ta initiativ til å fremme miljøansvar
9. Oppfordre til utvikling og spredning av miljøvennlig teknologi
10. Bekjempe all form for korrupsjon, inklusive utpressing og bestikkelser

Global Compact er et FN-initiert nettverk som mobiliserer næringsliv og frivillige organisasjoner for en bærekraftig verden. KLP har vært medlem siden 2003. Medlemskapet innebærer en forpliktelse til å etterleve 10 prinsipper knyttet til menneskerettigheter, arbeidsforhold, miljø og korrupsjon.

Initiative (nivå A) og Global Compacts krav til Communication on Progress gjennom en fullstendig rapportering på KLPs nettsider.

Global Compact

Siden 2003 har KLP vært medlem av Global Compact, et FN-initiativ der bedrifter og andre organisasjoner frivillig forplikter seg til å støtte de internasjonale menneskerettigheter, beskytte miljøet, respektere arbeidstagerrettigheter og jobbe mot korrupsjon. Dette forplikter at KLP alltid jobber for en bærekraftig samfunnsutvikling, som konsernsjef Sverre Thornes bekrefter i sin introduksjon til KLPs årsrapport 2011.

For å sikre at KLP når sine ambisjonene om kontinuerlig forbedring ønsker KLP å fortsette dialogen med sine interessenter. På selskaps nettsider, klp.no/samfunnsansvar og KLPs blogg kan alle gi KLP tilbakemeldinger og innspill og finne relevant informasjon.

Ansvarlige investeringer

KLP har signert FNs prinsipper for ansvarlige investeringer (FNs PRI) 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. KLP skal forvalte disse pengene på en ansvarlig og bærekraftig måte. Alle selskaper KLP investerer i, overvåkes for kritikkverdige forhold og potensielle brudd på sentrale FN-konvensjoner og erklæringer

på følgende områder:

- Menneske- og arbeidstakerrettigheter
- Miljø
- Korrupsjon
- Forretningsetikk

Som investor engasjerer KLP seg i dialog med selskaper rundt disse temaene, og i de mest alvorlige tilfellene kan selskaper bli ekskludert fra KLPs investeringer. Ved utgangen av 2011 var 64 børsnoterte selskaper ekskludert fra KLPs investeringer (se listen over ekskluderte selskaper på KLPs nettsider). Det å utelukke selskaper er ikke et mål i seg selv. KLP har en løpende dialog med ekskluderte selskaper og med selskaper som står i fare for å bli det. Dette er viktig både for å hindre at selskaper må utelukkes, og for å få utelukkede selskaper inn i porteføljene igjen.

I tillegg har KLP valgt å ikke investere i selskaper som produserer tobakk eller våpen eller som bryter med grunnleggende humanitære prinsipper.

KLP er en aktiv og ansvarlig eier i selskaper og jobber aktivt for å fremme samfunnsansvar og en bærekraftig verdiskapning gjennom dialog, en rekke tiltak og prosjekter, samt gjennom å stemme på selskapers generalforsamling.

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

KLP inntar plassen som Norges største livsforsikringsselskap.

2008

2009

2010

2011

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 Kommunekreditt AS
Postboks 8814
7481 Trondheim

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

Besøksadresse, Trondheim:
Beddingen 8

Besøksadresse, Oslo:
Dronning Eufemias gate 10