

The image features a large, white, stylized 'KLP' logo on the left side, set against a blue background. In the background, there is a faint, light blue architectural structure that resembles a modern building or a large-scale sculpture with curved, layered elements. The overall aesthetic is clean and professional.

KLP

KLP Kreditt AS
årsrapport 2010

INNHold

Styrets beretning	4
Regnskap	
Resultatregnskap	8
Balanse	9
Kontantstrømoppstilling	10
Egenkapitaloppstilling	11
Noter	13
Revisjonsberetning	30-31
Erklæringer	32-33
Risikostyring	35
Dette er KLP	39

tydelig

Vinnerfotografi av Anne-Therese Sande

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.

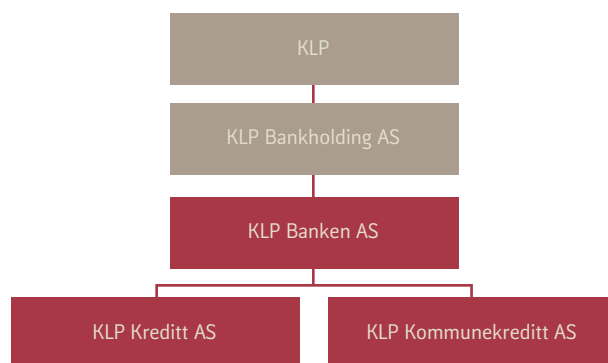


Styrets beretning for 2010

KLP Kreditt AS overfører lån til KLP Kommunekreditt AS i takt med nedtrappingen av innlånet fra Eksportfinans ASA. I 2010 ble utlånsporteføljen redusert med 16,3 milliarder kroner.

KLP Kreditt AS ble i juni 2009 et heleid datterselskap av KLP Banken AS og endret samtidig navn fra Kommunekreditt Norge AS. Selskapet inngår i KLP-konsernets utlånsvirksomhet.

KLP Banken AS er en forretningsbank eiet av KLP gjennom KLP Bankholding AS. KLP Banken AS eier også alle aksjene i datterselskapet 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 i 2010

- Resultat før skatt: 51,9 millioner kroner
- Netto renteinntekter: 22,0 millioner kroner
- Nye utlån: 1,0 milliarder kroner
- Utlånsbalanse: 14,1 milliarder kroner

RESULTATREGNSKAP

Resultatet ble 51,9 millioner kroner før skatt og 37,3 millioner kroner etter skatt. Det ga en avkastning på egenkapitalen på 8,7 prosent før skatt og 6,2 prosent etter skatt. I resultatet inngår urealiserte gevinster på utlån og finansielle instrumenter til virkelig verdi med 52,1 millioner kroner.

Den urealiserte gevinsten inkluderer tilbakeføring av et tidligere bokført urealisert tap på 25,9 millioner kroner knyttet til ett enkelt lån. Dette tapet ble først bokført i mars 2010. Lånet var inkludert i kjøpet av Kommunekreditt Norge AS i 2009. Regnskapsposten er betydelig, hvilket tilsier endringer i regnskapet for 2009.

Resultat i 2009 er derfor justert fra 110,1 millioner kroner til 84,2 millioner kroner før skatt, og fra 78,8 millioner kroner til 60,1 millioner kroner etter skatt. Det justerte resultatet i 2009 er etter fradrag av beregnede urealiserte tap på 150,0 millioner kroner. Denne justeringen gjør at det urealiserte tapet fremkommer i regnskapet for 2009.

RENTEINNTEKTER

Netto renteinntekter ble 22,0 millioner kroner i 2010, mot 270,7 millioner kroner i 2009.

UTLÅN

Selskapet har vært i markedet for lån til offentlig sektor siden 1993. Etter innlemmelsen i KLP i 2009 har strategien vært å overføre lån til søsterselskapet KLP Kommunekreditt AS. I 2010 ble det overført lån fra KLP Kreditt AS for 8,6 milliarder kroner. I 2009 ble det overført lån for 3,0 milliarder kroner.

Samlede utlån utgjorde 14,1 milliarder kroner ved utgangen av 2010, en netto reduksjon på 16,3 milliarder kroner 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 er i Norge begrenset til betalingsutsettelse og ikke til at betalingsforpliktelse 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 Kreditt AS eller andre långivere har

tidligere hatt kreditttap på utlån til kommuner eller fylkeskommuner. Rente- og avdragsrestanser over 90 dager utgjorde 1,8 millioner kroner ved utgangen av 2010.

INNLÅN

KLP Kreditt AS finansierer sin virksomhet med egenkapital samt ett innlån fra Eksportfinans ASA. Innlånet ble etablert våren 2009. I henhold til kjøpsavtalen skal innlånet være tilbakebetalt innen 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 blitt overført til KLP Kommunekreditt AS.

BALANSEUTVIKLING OG SOLIDITET

Forvaltningskapitalen var 15,1 milliarder kroner ved utgangen av 2010. Av dette utgjør utlån til offentlige låntagere 14,1 milliarder kroner.

Selskapets ansvarlige kapital basert på styrets forslag til disponering av resultatet utgjorde 599,6 millioner kroner ved utgangen av 2010. Kjernekapitalen er identisk med ansvarlig kapital. Det gir en kapitaldekning og kjernekapitaldekning på 17,7 prosent. Tilsvarende tall for 2009 var henholdsvis 944,6 millioner kroner og 14,4 prosent. Myndighetenes minstekrav er 8 prosent. Risikovektet balanse var 3,2 milliarder kroner. Soliditeten vurderes som god.

LIKVIDITETSSITUASJONEN

Selskapets likviditetssituasjon er meget tilfredsstillende. Det framkommer av kontantstrømoppstillingen at midler fra driftsaktiviteter er betydelige, og utgjorde over 16 milliarder kroner i 2010. Årsaken til dette er at selskapet løpende overfører sin utlånsbeholdning til søsterselskapet KLP Kommunekreditt AS ved terminforfall på innlån.

ANVENDELSE AV ÅRSRESULTAT

Årsregnskapet viser et resultat for 2010 på kroner 37,3 millioner kroner. Styret foreslår at 65,0 millioner kroner tilføres fra fond for urealiserte kursgevinster, at 46,2 millioner kroner disponeres mot annen egenkapital, at 21,8 millioner kroner disponeres som tilbakeført skatt på konsernbidrag, og at 77,8 millioner kroner avgis som konsernbidrag.

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 Kreditt AS har avlagt regnskap etter forenklet IFRS

(International Financial Reporting Standards) siden 2007. Dette medfører at de fleste balanseposter bokføres til virkelig verdi. For 2010 er det bokført en urealisert gevinst på 52,1 millioner kroner. Dette tallet uttrykker netto verdiendring etter markedsverdivurdering av eiendelsposter og gjeld. I balansen er finansielle eiendeler og gjeld korrigert for markedsverdier inklusive påløpte renter og avviker dermed fra nominelle utestående beløp. I 2009 ble det bokført et urealisert tap på 150,0 millioner kroner.

Risikostyring

KLP Kreditt 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, kredittisiko, markedsrisiko og operasjonell risiko), samt en overordnet risikopolicy som omfatter prinsipper, organisering, rammer m.v. for selskapets 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 selskapets 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 i KLP Banken AS, som har ansvar for å utarbeide periodiske risikorapporter til ledelsen og styret samt rapportere ved eventuelle brudd på policyer eller retningslinjer. Avdelingen har også andre oppgaver knyttet til selskapets 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 selskapet 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 eksponering ligger innenfor vedtatte toleransegrenser.



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.

Internrevisjonen gjennomgår selskapets styring og kontroll av samlet risiko og enkeltrisikoeer, og avgir en årlig rapport til styret om dette.

Merkenavnet KLP Kommunekreditt

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

Samlede utlån for «KLP Kommunekreditt» ved årsskiftet var 46,7 milliarder kroner, en reduksjon på 5,8 milliarder i løpet av året. «KLP Kommunekreditt» har, denne reduksjonen til tross, fortsatt posisjon som en ledende leverandør av langsiktige lån til kommunesektoren i Norge.

Utlånene finansieres via selskapene KLP Kreditt AS, KLP Kommunekreditt AS, og KLP. KLP Kommunekreditt AS utsteder obligasjoner med fortrinnsrett med 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 verdiskapning og velferd, og en ledende nasjonal aktør innen sitt virkeområde.

Styrets arbeid

Styret har avholdt åtte styremøter i 2010. For oversikt over styrets medlemmer og ledelse, se note 21 til årsregnskapet.

Arbeidsmiljø og organisasjon

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

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

Fremtidsutsikter

KLP Kreditt AS vil også i 2011 overføre lån til KLP Kommunekreditt AS i takt med nedtrappingen av innlånet fra Eksportfinans ASA.

Oslo, 2. mars 2011
Styret i KLP Kreditt AS



Stig Helberg
Leder



Aage Schaanning
Nestleder



Mai-Lill Ibsen



Merete Birgit Hessen



Arnulf Arnøy
Administrerende direktør

KLP Kreditt AS Resultatregnskap

Note	Beløp i tusen kroner	2010	2009
	Renteinntekter og lignende inntekter	748 631	1 450 466
	Rentekostnader og lignende kostnader	-726 653	-1 179 773
9	Netto renteinntekter	21 978	270 693
10	Netto gebyr- og provisjonsinntekter	0	-19
	Honorar utlånsforvaltning	0	0
4	Netto gevinst/(tap) på finan.instrum. virk.verdi	52 117	-149 956
	Sum andre driftsinntekter	52 117	-149 956
26	Administrasjonskostnader	2 963	-33 968
17	Avskrivninger	-323	-339
	Andre driftskostnader	-24 813	-2 218
	Sum driftskostnader	-22 173	-36 525
	Driftsresultat før skatt	51 922	84 194
19	Skatt på ordinært resultat	-14 662	-24 092
	Resultat før andre resultatkomponenter	37 260	60 102
	Andre inntekter og kostnader	0	0
	TOTALRESULTAT	37 260	60 102
	Avgitt konsernbidrag	-77 759	0
	Tilbakeført skatt på konsernbidrag	21 773	0
	Disponert til/fra annen egenkapital	-46 235	-13 818
	Disponert til/fra fond for urealiserte gevinster	64 962	-46 285
	SUM RESULTATDISPONERING	-37 260	-60 103

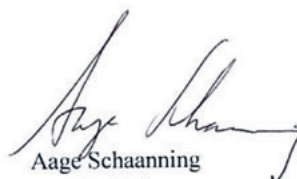
KLP Kreditt AS Balanse

Note	Beløp i tusen kroner	31.12.2010	31.12.2009
EIENDELER			
5,6,8,15	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	948 528	1 025 126
5,6,8,15	Utlån til og fordringer på kunder	14 141 813	30 166 186
5,6,7,8	Finansielle derivater	1 085	275
17	Vårige driftsmidler	675	998
27	Andre eiendeler	251	106 362
	SUM EIENDELER	15 092 352	31 298 947
GJELD OG EGENKAPITAL			
GJELD			
5,6,8,16	Gjeld til kredittinstitusjoner	14 304 408	30 240 763
5,6,7,8	Finansielle derivater	130 802	148 716
19	Utsatt skatt	10 476	13 174
23	Annen gjeld	46 778	8 363
23	Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	686	7 127
	SUM GJELD	14 493 150	30 418 143
EGENKAPITAL			
	Aksjekapital	500 000	500 000
	Annen EK	99 202	315 842
	Fond for urealiserte gevinster	0	64 963
	SUM EGENKAPITAL	599 202	880 805
	SUM GJELD OG EGENKAPITAL	15 092 352	31 298 947

Oslo, 2. mars 2011
Styret i KLP Kreditt AS



Stig Helberg
Leder



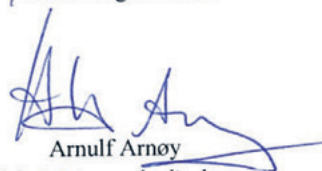
Aage Schaanning
Nestleder



Mai-Lill Ibsen



Merete Birgit Hessen



Arnulf Arnøy
Administrerende direktør

KLP Kreditt AS Kontantstrømpoppstilling

Beløp i tusen kroner	2010	2009
Resultat før skatt	51 922	110 134
Anskaffelse av midler fra driften:		
Nye utlån	0	-4 906 375
Tilbakebetaling av utlån	15 942 842	33 764 262
Urealiserte tap/(gevinster) på finansielle instrumenter til virkelig verdi	136 366	-125 267
Avskrivninger	323	339
Netto kontantstrøm fra finansielle derivater	0	158 550
Endring i kortsiktige plasseringer	-123 801	0
Betalt skatt	0	-25 916
Endring i:		
Opptjente ikke innbetalte inntekter	61 522	526 918
Andre fordringer	-472	-77 385
Annen kortsiktig gjeld	2 198	-263 576
Sum anskaffelse av midler fra driftsaktiviteter	16 070 899	29 161 684
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	0	0
Endring i gjeld til kredittinstitusjoner	-15 968 126	-28 199 452
Endring i ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner	0	-600 000
Utbetalt konsernbidrag	-300 000	0
Netto kontantstrøm fra finansielle aktiviteter	-16 268 126	-28 799 452
Endring i kursjusteringer på kontanter og bankekvivalenter	0	0
NETTO ENDRING I KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER	-197 227	362 232
Kontanter og kontantekvivalenter ved begynnelsen av perioden	1 021 954	659 722
KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER VED SLUTTEN AV PERIODEN	824 727	1 021 954

KLP Kreditt AS Egenkapitaloppstilling

2010

Beløp i tusen kroner	Innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2010	500 000	380 805	880 805
Resultat før andre resultatkomponenter	0	37 260	37 260
Andre resultatkomponenter	0	0	0
Sum totalresultat	0	37 260	37 260
Transaksjoner med eierne			
Innbetalt egenkapital i perioden	0	0	0
Utbetalt konsernbidrag i perioden	-340 636	0	-340 636
Tilbakeført skatt på konsernbidrag	21 773	0	21 773
Sum transaksjoner med eierne	-318 863	0	-318 863
Egenkapital 31.12.2010	181 137	418 065	599 203

2009

Beløp i tusen kroner	Innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2009	500 000	302 025	802 025
Resultat før andre resultatkomponenter	0	78 780	78 780
Andre resultatkomponenter	0	0	0
Sum totalresultat	0	78 780	78 780
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 31.12.2009	500 000	380 805	880 805

Finanstilsynet har godkjent det ekstraordinære konsernbidraget til KLP Banken AS på 300 millioner kroner.

Resten av konsernbidraget (40,6 millioner) er også til KLP Banken AS. Dette er en disponering av årets resultat.



Note 1 Generell informasjon

KLP Kreditt AS (tidligere Kommunekreditt Norge AS) yter finansiering til kommuner, fylkeskommuner og selskaper som driver offentlig virksomhet. Selskapet har hovedkontor i Beddingen 8, 7014 Trondheim, Norge.

KLP Kreditt inngår i konsern med morselskapet KLP Banken AS

og konsernspiss Kommunal Landspensjonskasse (KLP), Karl Johans gate 41 B, postboks 1733 Vika, 0121 Oslo, Norge. Konsernregnskap kan bestilles ved å kontakte sistnevnte.

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 Kreditt AS.

2.1 BASISPRINSIPPER

Regnskapet for KLP Kreditt 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 forskriften 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 selskapets 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 selskapet er beskrevet i note 3.

Regnskapet er satt opp etter forutsetning om fortsatt drift.

2.2 FINANSIELLE EIENDELER

Selskapets balanse består i hovedsak av finansielle instrumenter. Regnskapsprinsippene som anvendes for disse eiendeler og gjeld har derfor stor betydning for å forstå regnskapene. Finansielle instrumenter

i selskapets balanse består av utlån, innlån og derivater. Det er inngått et begrenset antall derivatavtaler for å oppnå økonomisk sikringseffekt mot markedsrisiko. Selskapet har ingen handelsportefølje.

2.2.1 Nærmere om beregning av virkelig verdi

Finansielle instrumenter blir ved første gangs innregning verdsett til virkelig verdi. Etterfølgende måling blir også gjort til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet, i samsvar med de IFRS-reglene som gjelder for valg av verdsettelsesprinsipper.

Virkelig verdi er det beløp en eiendel kan omsettes for eller en forpliktelse gjøres opp med i en transaksjon på armlengdes avstand mellom velinformerte og frivillige parter.

Virkelig verdi kan velges som prinsipp når det gir mer relevant informasjon fordi det eliminerer, eller i vesentlig grad reduserer, en inkonsistens i måling eller innregning (noen ganger kalt et regnskapsmessig misforhold) som ellers ville oppstå ved måling av eiendeler eller forpliktelser eller ved innregning av gevinster eller tap på disse på ulikt grunnlag. Den viktigste årsaken til at et regnskapsmessig misforhold ellers ville oppstå, er at alle derivater etter IFRS-reglene skal måles til virkelig verdi. Derivater benyttes i utstrakt grad for sikring av markedsrisiko. For å oppnå en symmetrisk måling av finansielle instrumenter er det derfor valgt den tilgjengelige opsjon som verdsettelse til virkelig verdi for alle finansielle instrumenter.

2.3 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.

2.4 KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER

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

2.5 FINANSIELL GJELD

Selskapets finansielle gjeld består av gjeld til kredittinstitusjoner og øvrig finansiell gjeld. Denne er vurdert til virkelig verdi.

2.6 EGENKAPITAL

Egenkapitalen i selskapet består av innskutt egenkapital og opptjent egenkapital.

2.6.1 Innskutt egenkapital

Innskutt egenkapital består av aksjekapital og annen egenkapital.

2.6.2 Opptjent egenkapital

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

2.7 REGNSKAPSFØRING AV INNTEKTER

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

2.7.1 Renteinntekter/kostnader

Renteinntekter og rentekostnader tilknyttet alle rentebærende finansielle eiendeler og gjeld inntektsføres/kostnadsføres etter hvert som de opptjenes/påløper.

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.

2.9 PENSJONFORPLIKTELSE ER EGEN ANSATTE

Selskapet plikter å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon. Selskapets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i denne lov.

Pensjonsordningene i selskapet er generelt finansiert gjennom innbetalinger til forsikringsselskap, fastsatt basert på periodiske aktuarberegninger.

Pensjonsordningene definerer en pensjonsytelse som arbeidstaker skal motta ved pensjonering. Ytelsen er avhengig av ulike faktorer, som alder, antall år i selskapet og lønn. Pensjonsordningene er ytelsesplaner.

Pensjonskostnadene i resultatregnskapet er basert på forutsetninger ved inngangen til perioden, mens pensjonsforpliktelsene er basert på forutsetningene ved utgangen av perioden (balansedagen).

Pensjonskostnadene er inkludert i regnskapslinjen 'administrasjonskostnader' i resultatregnskapet.

Forpliktelsen som er balanseført for ytelsesplanene er nåverdien av de definerte ytelsene på balansedatoen fratrukket virkelig verdi av pensjonsmidlene, justert for ikke resultatførte estimatavvik og ikke resultatførte kostnader knyttet til tidligere perioders pensjonsopptjening.

Pensjonsforpliktelsene beregnes årlig av en uavhengig aktuar ved bruk av en lineær opptjeningsmetode. Beregningene er basert på forutsetninger knyttet til diskonteringsrente, fremtidig lønnsvekst, pensjon og andre ytelser fra Folketrygden, forventet avkastning på pensjonsmidlene samt aktuarmessige forutsetninger knyttet til dødelighet og frivillig fratredelse.

Nåverdien av de definerte ytelsene beregnes ved å diskontere de forventede kontantstrømmene med renter fra balansedagens rentekurver knyttet til langsiktige norske statsobligasjoner, justert for forskjeller i betalingsstruktur og gjennomsnittlig forfall for pensjonsforpliktelsene.

Forventet avkastning på pensjonsmidlene er beregnet med utgangspunkt i diskonteringsrenten, med tillegg for en risikopremie som reflekterer forventet langsiktig investeringsprofil for pensjonsmidlene.

Estimatavvik som skyldes ny informasjon eller endringer i de aktuarmessige forutsetningene, og som er større enn den høyeste verdien av 10 prosent av pensjonsmidlene og 10 prosent av de definerte pensjonsytelsene, resultatføres over de ansattes forventede gjenværende tjenestetid.

Kostnader knyttet til tidligere perioders pensjonsopptjening resultatføres umiddelbart, med mindre endringene i pensjonsplanen er betinget av at de ansatte forblir i stillingen for en spesifisert periode (innvinningsperiode). I disse tilfellene amortiseres kostnadene lineært over innvinningsperioden.

Arbeidsgiveravgift knyttet til pensjonsforpliktelser beregnes basert på netto pensjonsforpliktelse for hver pensjonsordning, før det tas hensyn til ikke resultatførte estimatavvik og ikke resultatførte kostnader knyttet til tidligere perioders pensjonsopptjening.

Pensjonsforpliktelser er klassifisert under linjen «Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser» i balansen.

Se note 20 for spesifikasjoner.

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 VIRKELIG VERDI PÅ FINANSIELLE EIENDELER

Ingen av selskapets finansielle instrumenter er notert i et aktivt marked. For måling av virkelig verdi er det derfor benyttet forskjellige beregningsmetoder. Metodene innebærer å kalkulere kontantstrømmene fra hver enkelt kontrakt og deretter diskontere disse til nåverdi. De forventede kontantstrømmene kan fastsettes enten direkte fra avtalebetingelser eller ved bruk av finansmarkedsmodeller dersom kontantstrømmen er usikker. Disse modellene er basert på observerbare markedspriser og tar hensyn til eventuelle endringer i kredittpremie.

3.2 VIRKELIG VERDI PÅ FINANSIELL GJELD

Virkelig verdi på finansielle instrumenter er fastsatt ved å benytte en verdsettelsesmodell.

Metoden for å beregne virkelig verdi ved hjelp av en verdsettelsesmodell er å beregne de forventede kontantstrømmene basert på betingelsene i hver enkelt kontrakt, og dernest å diskontere disse verdiene til en nåverdi. De forventede kontantstrømmene for hver kontrakt er bestemt enten direkte med referanse til faktiske kontantstrømmer implisitt i observerbare markeder eller gjennom å modellere kontantstrømmene basert på relevante modeller for markedsprising. Disse modellene benytter som basis observerbare markedspriser og -rater, inkludert for eksempel rentekurver for det vesentlige av eiendelens eller gjeldens levetid og opsjonsvolatiliteter.

Note 4 Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter

Beløp i tusen kroner	2010	2009
Netto realiserte gevinster/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi	0	-249 282
Utlån og fordringer	-22 903	-31 055
Finansielle derivater	9 553	39 888
Gjeld til kredittinstitusjoner	65 467	55 600
Ansvarlig lånekapital	0	60 835
Sum	52 117	-124 015

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
Finansielle eiendeler				
Utlån og fordringer				
Utlån til norske kommuner	14 141 813	14 141 813	30 192 127	30 192 127
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	948 528	948 528	1 025 126	1 025 126
Finansielle derivater	1 085	1 085	907	907
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi	15 091 426	15 091 426	31 218 160	31 218 160
Finansielle forpliktelser				
Gjeld til kredittinstitusjoner				
Gjeld til kredittinstitusjoner	14 304 408	14 304 408	30 247 683	30 247 683
Finansielle derivater	130 802	130 802	148 119	148 119
Sum finansiell forpliktelser til virkelig verdi	14 435 210	14 435 210	30 395 802	30 395 802

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 kreditt-spreadjusteres i forhold til initiell margin kun hvis begge garantistene har fått endret kredittrating signifikant siden utbetalingsdatoen.

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.

Finansielle derivater

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

Gjeld til kredittinstitusjoner

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

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	948 528	1 025 126
Nivå 2: Verdssettelse basert på observerbare markedsdata	14 141 813	30 166 186
Nivå 3: Verdssettelse basert på annet enn observerbare markedsdata	0	0
Periodiserte renter	0	0
Sertifikater, obligasjoner, samt utlån og fordringer	15 090 341	31 191 312
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	15 091 426	31 191 587
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	130 802	148 716
Nivå 3: Verdssettelse basert på annet enn observerbare markedsdata	0	0
Derivater og andre finansielle eiendeler	130 802	148 716
Sum finansielle forpliktelser som måles til virkelig verdi	14 435 210	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.
- 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.
- 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.

Note 7 Finansielle derivater

Beløp i tusen kroner	2010	2010	2009	2009
	Nominelt beløp	Virkelig verdi	Nominelt beløp	Virkelig verdi
Renteswapper	4 079 628	-129 707	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 Kategorier av finansielle eiendeler og forpliktelser

Beløp i tusen kroner	2010			2009		
	FVK	HFO	Sum	FVK	HFO	Sum
Finansielle eiendeler						
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	948 528		948 528	1 025 126	0	1 025 126
Utlån til og fordringer på kunder	14 141 813		14 141 813	30 166 186	0	30 166 186
Finansielle derivater		1 085	1 085	0	275	275
Sum	15 090 341	1 085	15 091 426	31 191 312	275	31 191 587
Finansielle forpliktelser						
Gjeld til kredittinstitusjoner	14 304 408		14 304 408	30 240 764	0	30 240 764
Finansielle derivater		130 802	130 802	0	148 716	148 716
Sum	14 304 408	130 802	14 435 210	30 240 764	148 716	30 389 480

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

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

Note 9 Netto renteinntekter

Beløp i tusen kroner	2010	2009
Renter på utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	23 553	63 803
Renter på utlån til kunder	724 341	1 382 754
Renter på verdipapirer	738	2 309
Andre renteinntekter og lignende inntekter	0	1 600
Sum renteinntekter	748 631	1 450 466
Renter på gjeld til KLP Banken AS	-43 085	0
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	-683 563	-1 165 824
Renter på ansvarlig lånekapital	0	-12 718
Andre rentekostnader	-5	-1 231
Sum rentekostnader	-726 653	-1 179 773
Netto renteinntekter	21 978	270 693

Note 10 Netto provisjonsinntekter

Beløp i tusen kroner	2010	2009
Andre provisjonskostnader	0	-19
Sum provisjonskostnader	0	-19
Netto provisjon	0	-19

Note 11 Finansiell risikostyring

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 virksomhetens 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 uavhengig 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 har også andre oppgaver knyttet til selskapets risikostyring. Ansvaret for den operative styringen av selskapets likviditetsrisiko, valutarisiko og renterisiko tilligger finansavdelingen.

Note 12 Kredittrisiko

Med kredittrisiko forstås her risikoen for tap knyttet til at lånekunder, derivatmotparter, utstedere av verdipapirer og andre motparter som 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 Kreditt AS yter lån til, eller lån garantert av, norske kommuner og fylkeskommuner, bank eller stat, herunder lån til kommunale foretak og interkommunale selskaper (offentlige lån).

Lån etter type sikkerhet/eksponering (hovedstol):

Beløp i tusen kroner	31.12.10	31.12.09
Utlån til kommuner og fylkeskommuner	9 121 561	22 686 195
Utlån med kommunal/fylkeskommunal garanti	3 678 870	4 797 250
Sikkerhet ved garanti fra norske banker	1 174 939	2 430 802
Utlån med statsgaranti	21 262	25 281
Sum	13 996 632	29 939 528
Beløp som forfaller mer enn 12 måneder etter balansedato	13 384 739	28 351 365

I tillegg til utlån kan selskapet ha kredittrisikoeksponering i form av innskudd i banker og plasseringer i rentebærende verdipapirer, samt som følge av inngåtte derivatavtaler. Formålet med derivatavtalene er å redusere risikoer som oppstår som følge av selskapets inn- og utlånsaktiviteter.

12.1 Måling av kredittrisiko

Styret har vedtatt en kredittpolicy som inneholder overordnede retningslinjer, krav og rammer knyttet til kredittrisiko. Policyen slår fast at virksomheten 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.

12.2 Kontroll og begrensning av kredittrisiko

Ved behandling av alle nye lånesøknader kontrolleres det om kundens kredittramme 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.

12.3 Maksimal eksponering mot kredittrisiko

KLP Kreditt AS måler maksimumseksponering som hovedstol og påløpt rente. Det utveksles ikke kontant- eller verdipapirsikkerhet eller utføres andre kredittforbedringer. Tabellen under viser maksimumseksponeringen for KLP Kreditt AS.

Beløp i tusen kroner	31.12.10	31.12.09
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	948 528	1 025 126
Utlån til og fordringer på kunder	14 202 290	30 192 127
Finansielle derivater	0	275
SUM	15 150 818	31 217 528

12.4 Utlån som er forfalt eller nedskrevet

Beløp i tusen kroner	31.12.10	31.12.09
Hovedstol på lån med betalinger med 1-30 dagers mislighold	74 871	372 244
Hovedstol på lån med betalinger med 31-90 dagers mislighold	0	81 120
Hovedstol på lån med betalinger med mer enn 90 dagers mislighold	75704	38 938
Sum hovedstol på lån som er forfalt	150 575	492 302
Relevant sikkerhet eller garantier	150 575	492 302
Utlån som er nedskrevet	0	0

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

12.5 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 Kreditt AS sin største eksponering per 31. desember 2010 var på omlag 4 prosent av selskapets totale utlån.

12.6 Effekter fra endringer i kredittspread

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 forpliktelse til virkelig verdi over resultatet:

Beløp i tusen kroner	31.12.10	31.12.09
Bokført verdi av finansielle forpliktelse 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 forpliktelse på grunn av endringer i kredittspread	(41 372)	106 788
Akkumulert markedsverdiendring på finansielle forpliktelse på grunn av endringer i kredittspread	(498)	62 691

Note 13 Markedsrisiko

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

KLP Kreditt AS er eksponert mot markedsrisiko som følge av selskapets inn- og utlånsvirksomhet og forvaltning av selskapets likviditet. Eksponeringen er imidlertid begrenset til renterisiko. 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.

13.1 MÅLING AV MARKEDSRISIKO

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

13.2 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 etterleves. 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 reprisingtidspunkt for selskapets rentebærende eiendeler og gjeld. Utlån med flytende rente forutsettes å kunne reprises innenfor en horisont på 1 måned.

Renterisiko KLP Kreditt AS

Reprisingtidspunkt for eiendeler og gjeld per 31. desember 2010

Beløp i tusen kroner	Sum		Inntil 1 mnd	Fra 1 mnd til 3 mnd	Fra 3 mnd til 12 mnd	Fra 1 år til 5 år	Over 5 år
	Hovedstol						
Utlån	13 996 632	6 101 177	3 430 488	2 402 271	1 830 623	232 073	
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner	948 528	948 528	0	0	0	0	0
Sum	14 945 160	7 049 705	3 430 488	2 402 271	1 830 623	232 073	
Gjeld til kredittinstitusjoner	14 222 049		14 222 049				
Sum	14 222 049	0	14 222 049	0	0	0	0
Gap	723 111	7 049 705	-10 791 561	2 402 271	1 830 623	232 073	
Finansielle derivater	0	1 079 966	2 701 385	-1 732 465	-1 820 528	-228 358	
Nettogap	723 111	8 129 671	-8 090 176	669 806	10 095	3 715	

Reprisingtidspunkt for eiendeler og gjeld per 31. desember 2009

Beløp i tusen kroner	Sum		Inntil 1 mnd	Fra 1 mnd til 3 mnd	Fra 3 mnd til 12 mnd	Fra 1 år til 5 år	Over 5 år
	Hovedstol						
Utlån	29 920 849	18 334 605	6 277 097	1 993 946	2 946 693	368 508	
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner	1 021 954	1 021 954	0	0	0	0	0
Sum	30 942 803	19 356 559	6 277 097	1 993 946	2 946 693	368 508	
Gjeld til kredittinstitusjoner	30 058 114	0	30 058 114	0	0	0	0
Sum	30 058 114	0	30 058 114	0	0	0	0
Gap	884 689	19 356 559	-23 781 017	1 993 946	2 946 693	368 508	
Finansielle derivater	0	1 194 322	3 680 092	-1 567 440	-2 938 809	-368 165	
Nettogap	884 689	20 550 881	-20 100 925	426 506	7 884	343	

Selskapets rentefølsomhet per 31. desember 2010 utgjorde 13,8 millioner kroner.

13.3 VALUTARISIKO

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

Note 14 Likviditetsrisiko

Med likviditetsrisiko forstås risikoen for at selskapet 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.

14.1 STYRING AV LIKVIDITETSRISIKO

Styringen av KLP Kreditt AS sin likviditetsrisiko 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 tidshorisoner og krav til likviditetsbuffer. Styret har videre vedtatt en beredskapsplan for likviditetskriser som del av likviditetspolicyen. 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.

14.2 FORFALLSANALYSE

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

Likviditetsrisiko KLP Kreditt AS

Forfallsanalyse for eiendeler og forpliktelser basert på forventet forfall:

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
31.12.2010						
Utlån	13 996 632	71 250	192 093	908 415	4 947 594	7 877 280
Fordringer på kredittinstitusjoner	948 528	948 528				
Sum	14 945 160	1 019 778	192 093	908 415	4 947 594	7 877 280
Gjeld til kredittinstitusjoner	14 222 048		5 634 016	8 588 032		
Sum	14 222 048	0	5 634 016	8 588 032	0	0
Netto kontantstrøm	723 112	1 019 778	-5 441 923	-7 679 617	4 947 594	7 877 280

Forfallsanalyse for eiendeler og forpliktelser basert på avtalefestet forfall:

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
31.12.2010						
Utlån	13 996 632	24 595	98 782	488 516	2 708 133	10 676 606
Fordringer på kredittinstitusjoner	948 528	948 528				
Sum	14 945 160	973 123	98 782	488 516	2 708 133	10 676 606
Gjeld til kredittinstitusjoner	14 222 048		5 634 016	8 588 032		
Sum	14 222 048	0	5 634 016	8 588 032	0	0
Netto kontantstrøm	723 112	973 123	-5 535 234	-8 099 516	2 708 133	10 676 606

Forfallsanalyse for eiendeler og forpliktelser basert på forventet forfall:

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
31.12.2009						
Utlån	29 920 850	170 653	964 841	1 913 784	9 637 735	17 233 837
Fordringer på kredittinstitusjoner	1 021 954	1 021 954				
Sum	30 942 804	1 192 607	964 841	1 913 784	9 637 735	17 233 837
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	0	0	0	0	0
Gjeld til kredittinstitusjoner	30 058 112	0	4 294 016	12 882 048	12 882 048	0
Sum	30 058 112	0	4 294 016	12 882 048	12 882 048	0
Netto kontantstrøm	884 692	1 192 607	-3 329 175	-10 968 264	-3 244 313	17 233 837

Forfallsanalyse for eiendeler og forpliktelser basert på avtalefestet forfall:

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
31.12.2009						
Utlån	29 920 850	70 916	766 506	1 050 224	5 338 284	22 694 920
Fordringer på kredittinstitusjoner	1 021 954	1 021 954				
Sum	30 942 804	1 092 870	766 506	1 050 224	5 338 284	22 694 920
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	0	0	0	0	0
Gjeld til kredittinstitusjoner	30 058 112	0	4 294 016	12 882 048	12 882 048	0
Sum	30 058 112	0	4 294 016	12 882 048	12 882 048	0
Netto kontantstrøm	884 692	1 092 870	-3 527 510	-11 831 824	-7 543 764	22 694 920

Note 15 Utlån og fordringer

Beløp i tusen kroner	2010	2009
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		
Bankinnskudd	948 528	1 021 954
Påløpte renter	0	3 172
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	948 528	1 025 126
Utlån til og fordringer på kunder		
Hovedstol på utlån	13 998 684	29 913 587
Justering til virkelig verdi	63 949	112 793
Påløpte renter	79 180	139 806
Utlån til og fordringer på kunder	14 141 813	30 166 186

Note 16 Gjeld til kredittinstitusjoner

Beløp i tusen kroner	2010	2009
Gjeld til kredittinstitusjoner		
Innlån Eksportfinans	12 882 049	30 058 114
Konserngjeld	1 340 000	0
Påløpte renter Eksportfinans	47 035	115 288
Påløpte renter konserngjeld	1 660	0
Verdiregulering Eksportfinans	1 894	67 361
Annen gjeld	31 770	0
Sum utlån og fordringer	14 304 408	30 240 764

Note 17 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 per. 31. desember	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 18 Kapitaldekning

Beløp i tusen kroner	31.12 2010	31.12 2009
Aksjekapital og overkursfond	500 000	500 000
Annen egenkapital	99 202	334 519
Egenkapital	599 202	834 519
Fond for urealiserte verdiendringer	0	64 963
Delårsresultat	0	0
Urealisert verdiendring	359	45 137
Fradrag goodwill og andre immatrielle eiendeler	0	0
Utsatt skattefordel	0	0
Kjernekapital	599 561	944 619
Tilleggskapital	0	0
Tilleggskapital	0	0
Sum tellende ansvarlig kapital	599 561	944 619
Kapitalkrav	271 273	524 814
Overskudd av ansvarlig kapital	328 288	419 805
Beregningsgrunnlag kredittrisiko:		
Lokale og regionale myndigheter	2 482 288	5 112 238
Offentlig eide foretak	130 950	377 150
Institusjoner	430 025	779 063
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	0	0
Andeler verdipapirfond	0	0
Øvrige engasjementer	144 013	1 200
Beregningsgrunnlag kredittrisiko	3 187 276	6 269 650
Kredittrisiko	254 982	501 572
Operasjonell risiko	16 291	23 242
Samlet kapitalkrav eiendeler	271 273	524 814
Kjernekapitaldekning prosent	17,7 %	14,4 %
Tilleggskapital prosent	0,0 %	0,0 %
Kapitaldekning prosent	17,7 %	14,4 %

Basel II regelverket er benyttet ved beregning av kapitaldekningen.

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

Note 19 Skatt

Beløp i tusen kroner	2010	2009
Resultat før skattekostnad	51 922	110 134
Permanente forskjeller knyttet til :		
Andre permanente forskjeller	443	1 847
Grunnlag for årets skattekostnad	52 365	111 981
Endring midlertidige forskjeller knyttet til :		
Feil i tidligere perioder	-25 941	25 941
Finansielle instrumenter til virkelig verdi	72 735	-129 519
Gjeldsposter til virkelig verdi	-65 467	-
Driftsmidler	134	98
Fordringer	48 843	-
Pensjon	-4 910	1 678
Fremførbart underskudd	-	-
Endring midlertidige forskjeller	25 395	-101 802
Grunnlag for betalbar skatt	77 760	-15 762
Fjorårets underskudd	-77 760	-
Årets underskudd	-	-15 762
Fremførbart overskudd	-	-
Grunnlag for utsatt skatt / utsatt skattefordel	25 395	-101 802
Fordeling av skattekostnaden:		
Betalbar skatt på årets resultat	21 773	-4 413
Endring utsatt skatt	-7 110	35 768
Skattekostnad på årets resultat	14 662	31 355
Beregning av utsatt skatt / utsatt skattefordel		
Feil i tidligere perioder	-	25 941
Driftsmidler	356	222
Utestående fordringer	-63 950	-112 793
Finansielle instrumenter	23 689	-49 045
Pensjon	595	5 505
Gjeldsposter til virkelig verdi	1 894	67 361
Fremførbart skattemessig underskudd	-	-
Grunnlag for utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-37 416	-62 810
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+), skattesats 28%	-10 476	-17 587
Tilbakebetalt skatt fra 2009		4 413
Balanseført utsatt skattefordel 2009		-13 174

Note 20 Pensjonsansvar egne ansatte

Etter at KLP kjøpte Kommunekreditt Norge AS (nå KLP Kreditt AS) ble de ansatte overflyttet til KLP Banken AS. Gammel pensjonsavtale er omgjort til fripoliser. Gjenværende pensjonsforpliktelse er knyttet til en fortsatt eksisterende lederavtale.

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

Beløp i tusen kroner	2010	2009
Pensjonskostnader		
Nåverdi av årets opptjening	257	2 354
Rentekostnad	120	928
Brutto pensjonskostnad	377	3 283
Forventet avkastning	-113	-810
Administrasjonskostnad / rentegaranti	12	96
Netto pensjonskostnad inkludert administrasjonskostnad	276	2 569
Arbeidsgiveravgift netto pensjonskostnad inkludert administrasjonskostnad	39	362
Resultatført aktuarielt tap / gevinst	0	409
Resultatført planendring	0	0
Resultatført andel aktuarielt tap / gevinst ved avkortning	0	0
Resultatført andel av nettoforpliktelse ved avkortning	0	0
Ekstraordinære kostnader	0	18
Resultatført pensjonskostnad inkludert arbeidsgiveravgift	314	3 358
Herav resultatført aga av aktuarielt tap / gevinst	0	51

Note 20 Pensjonsansvar egne ansatte (forts.)

Beløp i tusen kroner	2010	2009
Pensjonsforpliktelse		
Brutto påløpt forpliktelse	2 778	24 924
Pensjonsmidler	2 133	15 900
Netto pensjonsforpliktelse/-midler før arbeidsgiveravgift	645	9 024
Arbeidsgiveravgift	91	1 272
Netto forpliktelse inkludert arbeidsgiveravgift	736	10 296
Ikke resultatført aktuarielt tap/gevinst eksklusiv arbeidsgiveravgift	-124	-3 984
Ikke resultatført aktuarielt tap/gevinst arbeidsgiveravgift	-17	-562
Ikke resultatført planendringer	0	-246
Balanseført netto forpliktelse/-midler inkludert arbeidsgiveravgift	595	5 505
Antall	2010	2009
Medlemstatus («Fellesordningen»)		
Antall aktive	1	13
Antall oppsatte	0	0
Antall pensjoner	0	1
Beløp i tusen kroner	2010	2009
Utviklingen av ikke-resultatført aktuariell gevinst/tap		
Ikke resultatført aktuarielt gevinst/tap IB	-141	-5 953
Aktuarielt gevinst/tap midler	0	511
Aktuarielt gevinst/tap forpliktelse	0	363
Resultatført aktuarielt tap/gevinst	0	409
Aga på avvik	0	123
Resultatført andel aktuarielt gevinst/tap ved avkortning	0	0
Ført mot egenkapital	0	0
Ført mot egenkapital aga	0	0
Ikke resultatført aktuarielt gevinst/tap UB	-141	-4 546
Beløp i tusen kroner	2010	2009
Endring i pensjonsmidler		
Brutto pensjonsmidler bokført verdi 01.01.	1 952	13 339
Forventet avkastning	113	810
Aktuarielle tap/gevinster	0	511
Administrasjonskostnad/rentegaranti	-12	-96
Overtakelser/oppkjøp	0	0
Innbetalt premie/tilskudd (inkludert administrasjonskostnader)	81	1 473
Avkorting/oppgjør	0	0
Utbetalinger	0	-135
Brutto pensjonsmidler bokført verdi 31.12.	2 133	15 900
Beløp i tusen kroner	2010	2009
Endring i pensjonsforpliktelse		
Brutto pensjonsforpliktelse bokført verdi 01.01.	2 402	22 140
Planendring	0	0
Brutto pensjonsforpliktelse IB etter planendring	2 402	22 140
Nåverdi av årets opptjening	257	2 354
Rentekostnad	120	928
Avkorting/oppgjør	0	0
Aktuarielle tap/gevinster	0	-363
Overtakelser/oppkjøp	0	0
Utbetalinger	0	-135
Brutto pensjonsforpliktelse bokført verdi 31.12.	2 778	24 924
Beløp i tusen kroner	2010	2009
Pensjonsordningens over-/underfinansiering		
Nåverdien av den ytelsesbaserte pensjonsforpliktelsen	2 778	24 924
Virkelig verdi av pensjonseidene	2 133	15 900
Netto pensjonsforpliktelse	645	9 024
Beløp i tusen kroner	2007	2006
Pensjonsordningens over-/underfinansiering siste 4 år		
Nåverdien av den ytelsesbaserte pensjonsforpliktelsen		
Virkelig verdi av pensjonseidene		
Netto pensjonsforpliktelse	0	0

Note 20 Pensjonsansvar egne ansatte (forts.)

Beløp i tusen kroner	2010	2009
Avkastning på pensjonsmidlene		
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	113	810
Aktuarielt tap/gevinst på pensjonsmidlene	0	511
Faktisk avkastning på pensjonsmidlene	113	1 321

Beløp i tusen kroner	2010	2009
Planendringer i perioden		
Planendringer i perioden	0	0
Aga på planendring	0	0
Resultatført planendringer i perioden	0	0
Ikke resultatført planendring UB	0	0

	2010	2009
Økonomiske forutsetninger for resultatet (felles for alle pensjonsordningene)		
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 %

	2010	2009
Økonomiske forutsetninger for balansen (felles for alle pensjonsordningene)		
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 45 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)	Turnover
< 20	20 %
20-23	15 %
24-29	10 %
30-39	7,5 %
40-50	5 %
51-55	2 %
>55	0 %

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

Note 21 Ytelser til ledende ansatte og styrende organer

Beløp i tusen kroner	2010	2009
Godtgjørelse til styret	285	528
Godtgjørelse til representantskapet	37	386
Godtgjørelse til kontrollkomiteen	74	160

Fra og med 2010 utbetaler ikke selskapet godtgjørelse til interne styremedlemmer i styrende organer, men refunderer sin andel til det selskapet godtgjørelsene utbetales fra. Godtgjørelse er oppgitt med total godtgjørelse fra KLP Banken AS Konsern.

Beløp i tusen kroner	2010	2009
Lønn og annen godtgjørelse til adm. dir.	2 546	1 910
herav:		
Fast lønn	1 399	1 372
Bonus	0	10
Andre ytelser	143	289
Pensjonskostnad inkl årets opptjente pensjon	1 004	239
Lån i konsernet	1 497	1 569

KLP Kreditt yter ikke lån til personer, men de ansatte i KLP Konsernet har anledning til å ta opp lån til standard betingelser som gjelder ansatte i KLP -konsernet fra de selskapene som yter personlån også eksternt. Administrerende direktørs lån er i Kommunal Landspensjonskasse til 3,15 prosent rente. Lånet er et serielån med siste avdrag i 2032.

Administrerende direktør har avtalt pensjonsalder på 65 år med mulighet for fratredelse fra 62 år.

Styret består av følgende fire personer: Stig Hellberg, leder, Aage E. Schaanning, nestleder, Mai-Lill Ibsen og Merete Birgit Hessen.

Note 22 Antall ansatte

	2010	2009
Antall ansatte per 31.12	3	14
Gjennomsnittlig antall ansatte	3	14

Note 23 Annen gjeld og avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser

Beløp i tusen kroner	31.12 2010	31.12 2009
Kreditorer	326	0
Mellomværende selskap i samme konsern	46 452	616
Diverse gjeld	0	7 747
Sum annen gjeld	46 778	8 363
Avsatte kostnader	116	0
Arbeidsgiveravgift	0	315
Feriepenger	0	1 306
Pensjosforpliktelser	595	5 504
Mva	-25	0
Sum påløpte kostnader og forpliktelser	686	7 127

Note 24 Transaksjoner med nærstående parter

Beløp i tusen kroner	2010	2009
Resultatposter		
KLP Banken AS, renter på innlån	-43 085	0
KLP Banken AS, administrative tjenester (selvkost)	-17 003	0
KLP Kapitalforvaltning AS, honorar utførte tjenester	-298	616
Sum	-60 387	616
Balanseposter		
KLP Banken AS, gjeld til kredittinstitusjoner	-1 341 660	0
Netto mellomværende til:		
KLP Banken AS	-46 329	0
KLP Kapitalforvaltning AS	-124	616
Sum	-1 388 113	616

Note 25 Honorar til revisor

Beløp i tusen kroner	2010	2009
Ordinær revisjon	395	806
Attestasjonstjenester	40	0
Skatterådgivning	0	0
Andre tjenester utenfor revisjonen	13	0
Sum honorar til revisor	448	806

Beløpene ovenfor er inklusive merverdiavgift.

Note 26 Lønn og administrasjonskostnader

Beløp i tusen kroner	2010	2009
Lønn	0	-12 275
Arbeidsgiveravgift	0	-1 656
Pensjoner	3 011	-3 214
Andre ytelser	-48	-270
Administrasjonskostnader	0	-16 552
Sum	2 963	-33 968

Note 27 Andre eiendeler

Beløp i tusen kroner	31.12 2010	31.12 2009
Aksjer i Kommunekonsult AS	204	204
Forskudbetalte kostnader	47	0
CCOA (sikring derivater)	0	105 800
CCOA, opptj. Ikke forfalte renter	0	167
Diverse fordringer	0	191
Sum	251	106 362

Note 28 Feil i tidligere perioder

Det er i 2010 oppdaget at et utlån har vært verdsatt med bakgrunn i feil lånebetingelser. Dette har medført en nedskrivning av regnskapsmessig verdi på utlånet med til sammen 25,9 millioner kroner i forhold til tidligere rapportert. Feilen er rettet i regnskapet i 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 til virkelig verdi	-25 941	
Skatt på ordinært resultat	7 263	
Disponert til/fra fond for urealiserte gevinster	18 677	
Beløp i tusen kroner	31.12.09	31.12.08
Balanse		
Utlån til og fordringer på kunder	-25 941	-38 010
Fond for urealiserte gevinster	-18 677	-27 367
Utsatt skatt	-7 263	-10 643



PricewaterhouseCoopers AS
 Brattørkaia 17 B
 NO-7492 Trondheim
 Telefon 02316

Til representantskapet og generalforsamlingen i KLP Kreditt AS

Revisors beretning

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for KLP Kreditt AS, som består av balanse per 31. desember 2010, resultatregnskap, utvidet 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 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 regnskapsestimatene 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 Kreditt AS per 31. desember 2010, og av 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 bokførings-skikk i Norge.

Trondheim, 2. mars 2011

PricewaterhouseCoopers AS

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

Rune Kenneth S. Lædre
Statsautorisert revisor

Til representantskapet og generalforsamlingen i
KLP Kreditt 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 Kreditt AS.

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

*KLP Kreditt AS' årsregnskap viser et årsresultat for 2010 på kroner 37 260 000,-.
Kroner 64 962 000,- tilføres fra fond for urealiserte kursgevinster, kroner 46 235 000,- disponeres mot
annen egenkapital, kroner 21 773 000,- disponeres som tilbakeført skatt på konsernbidrag, og
kroner 77 760 000,- avgis som konsernbidrag.*

Oslo, 4. mars 2011



Ole Heland



Aud Mork



Bengt P. Johansen



Anne-Marie Barane



Jan Rune Fagermoen

Til generalforsamlingen i KLP Kreditt AS

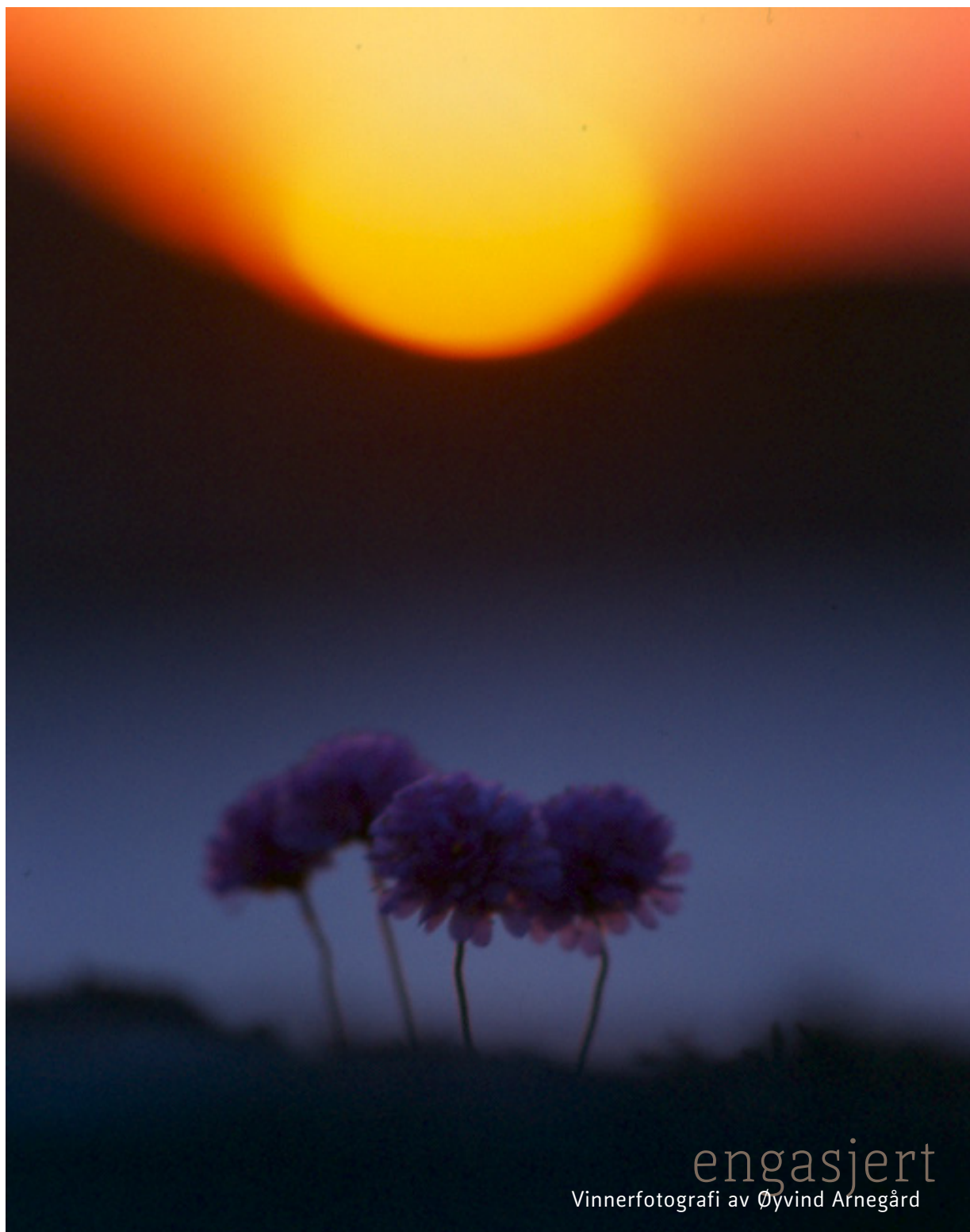
Representantskapet i KLP Kreditt AS har gjennomgått styrets fremlagte årsregnskap for selskapet som består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømsoppstilling og noteopplysninger, årsberetning, revisjonsberetning og kontrollkomiteens uttalelse. I tillegg kommer egenkapitaloppstilling.

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

KLP Kreditt AS' årsregnskap viser et årsresultat for 2010 på kroner 37 260 000. Kroner 64 962 000 tilføres fra fond for urealiserte kursgevinster, kroner 46 235 000 disponeres mot annen egenkapital, kroner 21 773 000 disponeres som tilbakeført skatt på konsernbidrag, og kroner 77 760 000 avgis som konsernbidrag.

Trondheim, 9. mars 2011

Ragna Dahl Grønnevet
Representantskapets leder



Risikostyring

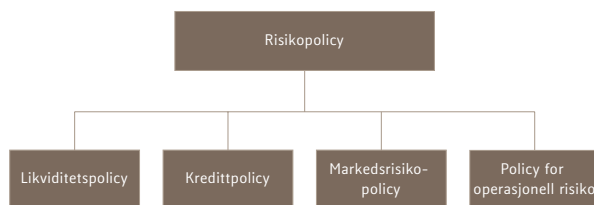
KLP Banken-konsernet er eksponert mot ulike typer risiko og har etablert et rammeverk for risikostyring. Hensikten er å sørge for at risikoer blir identifisert, analysert og gjenstand for styring ved hjelp av policyer, rammer, rutiner og instruksjoner.

KLP Kreditt AS inngår i KLP Banken-konsernet og omfattes av konsernets risikostyringsprosesser.

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 instruksjoner 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 enkeltelskaper 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 fortrinnsrett. 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 retningslinjer, 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 risikoklassifiseringsmetode 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 utlånsporteføljen 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 markedsrisikoprofil etterlevs. 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 forretningsrisiko 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.

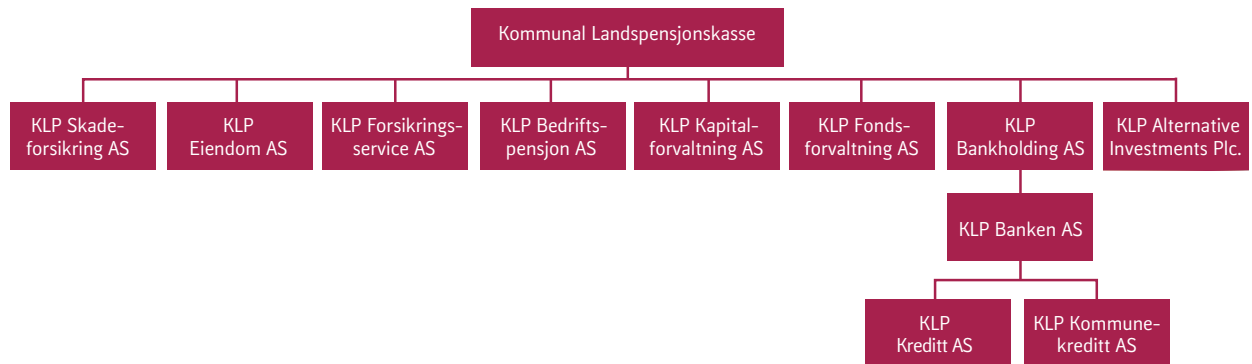
Rollefordelingen mellom styret og administrasjonen innebærer at styret, som har et overordnet eierskap til prosessen, godkjenner utforming og metodevalg og i tillegg beregningene som gjøres av administrasjonen. Administrasjonen fremlegger en rapport som styrebehandles minimum en gang i året. Prosessen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



åpen
Vinnerfotografi av Grete Ingelsrud

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 Landspensjonskasse. 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 Verdiene 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 livsforsikringselskapets 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 forsikringselskap, og oppretter en felles kommunal pensjonsordning.

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

KLP kjøper Nora Eiendom.

1974

1984

1993

1994

1995

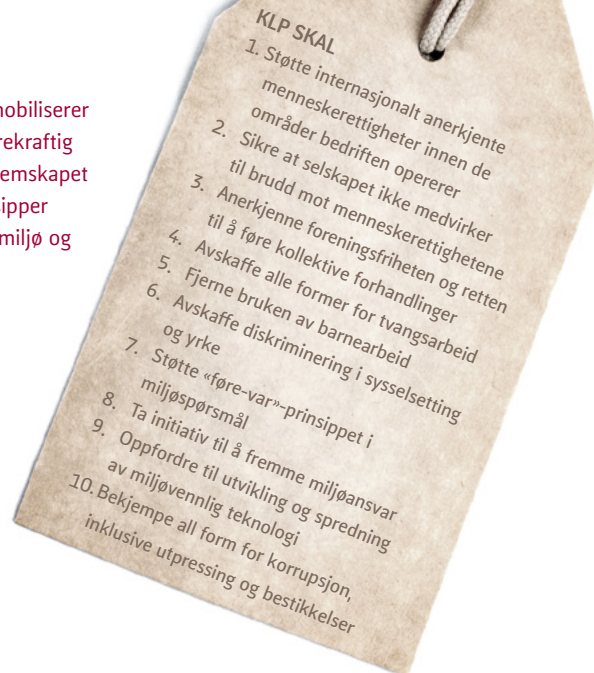
1997

KLP utvider sitt produktspekter med gruppeliv 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 Kreditt 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