

KLP

årsrapport 2011
KLP Kreditt AS



INNHold

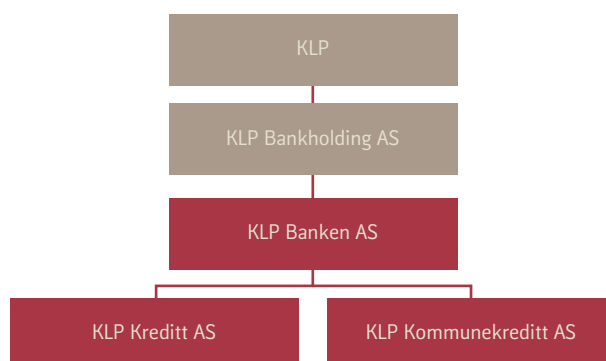
Styrets beretning	3
Resultatregnskap	7
Balanse	8
Egenkapitaloppstilling	9
Kontantstrømoppstilling	10
Noter til regnskapet	11-24
Revisjonsberetning	25-26
Erklæringer	27-28
Dette er KLP	29-32

Styrets beretning for 2011

KLP Kreditt AS har solgt lån til KLP Kommunekreditt AS og KLP i takt med nedtrappingen av innlånet fra Eksportfinans ASA. I 2011 ble utlånsporteføljen redusert med 12,7 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 Kommunal Landspensjonskasse (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

- Resultat før skatt: -3,5 (51,9) millioner kroner
- Netto renteinntekter: 6,0 (22,0) millioner kroner
- Utlånsbalanse: 1,4 (14,1) milliarder kroner

RESULTATREGNSKAP

Resultatet ble -3,5 millioner kroner før skatt, og -2,5 millioner kroner etter skatt. Det ga en avkastning på egenkapitalen på -0,8 prosent før skatt og -0,6 prosent etter skatt. Tilsvarende tall for 2010 var henholdsvis 8,7 prosent og 6,2 prosent.

RENTEINNTEKTER

Netto renteinntekter ble 6,0 millioner kroner i 2011, mot 22,0 millioner kroner i 2010.

UTLÅN

Selskapet har vært i markedet for lån til offentlig sektor siden 1993. Etter innlemmelsen i KLP i 2009 har strategien vært å selge lån til søsterselskapet KLP Kommunekreditt AS eller til KLP. I 2011 ble det solgt lån fra KLP Kreditt AS for 11,2 milliarder kroner. Det tilsvarende tallet for 2010 var 8,6 milliarder kroner.

Samlede utlån ved utgangen av 2011 utgjorde 1,4 milliarder kroner, en netto reduksjon på 12,7 milliarder kroner fra 2010. Alle lån er til offentlige selskaper med garanti fra kommuner eller fylkeskommuner. I tillegg er det etablert bankgaranti som forsterker kredittkvaliteten ytterligere. Risikoen i utlånsporteføljen vurderes som meget lav.

Rente- og avdragsrestanser over 90 dager utgjorde 130.000 kroner ved utgangen av 2011. Selskapet har ikke hatt tap på lån.



INNLÅN

KLP Kreditt AS finansierer sin virksomhet med egenkapital samt ett innlån fra KLP Banken AS. Ved kjøpet av Kommunekreditt Norge AS våren 2009 ble det etablert en innlånsavtale med Eksportfinans ASA pålydende 34,4 milliarder kroner. I henhold til avtalen er innlånet nedbetalt i 8 like store avdrag. Siste avdrag ble betalt i september 2011.

Utlånsporteføljen i KLP Kreditt AS er i 2011 redusert i takt med forfall på innlånet ved at løpende lån samtidig er solgt til KLP Kommunekreditt AS eller KLP.

BALANSEUTVIKLING OG SOLIDITET

Forvaltningskapitalen var 1,5 milliarder kroner ved utgangen av 2011. Av dette utgjør utlån til offentlige låntagere 1,4 milliarder kroner.

Selskapets ansvarlige kapital basert på styrets forslag til disponering av resultatet utgjorde 306,5 millioner kroner ved utgangen av 2011. Kjernekapitalen er identisk med ansvarlig kapital. Det gir en kapitaldekning og kjernekapitaldekning på 59,5 prosent. Tilsvarende tall for 2010 var henholdsvis 599,6 millioner kroner og 17,7 prosent. Myndighetenes minstekrav er 8 prosent. Risikovektet balanse var 310,8 millioner kroner. Soliditeten vurderes som god.

LIKVIDITETSSITUASJONEN

Selskapets likviditetssituasjon er meget tilfredsstillende. Det framkommer av kontantstrømoppstillingen at midler fra driftsaktiviteter er betydelige, og utgjorde over 12 milliarder kroner i 2011. Årsaken til dette er at selskapet løpende har solgt sin utlånsbeholdning til søsterselskapet KLP Kommunekreditt AS og KLP ved forfall på innlån.

ANVENDELSE AV ÅRSRESULTAT

Årsregnskapet viser et underskudd for 2011 på -2,517 millioner kroner etter skatt. Styret foreslår at 27,803 millioner kroner disponeres fra annen egenkapital og at 35,119 millioner kroner avgis som konsernbidrag. Forskjellen på 9,833 millioner kroner dekkes av tilbakeført skatt på konsernbidraget.

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 2011 er det bokført et urealisert tap på 1,9 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 2010 ble det bokført en urealisert gevinst på 52,1 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, 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 kravene til og retningslinjer for risikokontrollfunksjonen. Formålet med risikokontrollfunksjonen er blant annet å kontrollere at risikopolicyene og andre retningslinjer for risikostyring blir fulgt.

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%) 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 godtgjørelse til styrets medlemmer og ledelse, se note 19 til årsregnskapet.

Arbeidsmiljø og organisasjon

KLP Kreditt AS hadde tre ansatte ved utgangen av 2011. 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 risikostyring samt innlån og likviditetsstyring.

Som datterselskap av KLP følger KLP Kreditt AS 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

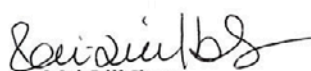
KLP har fastlagt en utlånsstrategi som innebærer at låne-virksomheten rettet mot offentlig sektor skal finansieres av KLP Kommunekreditt AS eller av KLP. Det innebærer at KLP Kreditt heller ikke i 2012 vil finansiere nye utlån på egen balanse, slik at aktiviteten i selskapet fremover vil være forvaltning av de eksisterende låneavtaler.

Oslo, 28. februar 2012

Styret i KLP Kreditt AS



Sverre Thorne
Leder



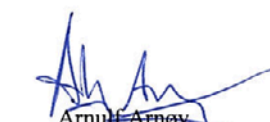
Mai-Lill Ibsen
Nestleder



Aage Schaanning



Merete Birgit Hessen



Arnhild Arneoy
Administrerende direktør



Styret i KLP Kreditt, fra venstre: Mai-Lill Ibsen, Aage Schaanning og Merete Birgit Hessen.
Sverre Thornes var ikke tilstede.

Resultatregnskap

Note	Beløp i tusen kroner	2011	2010
	Renteinntekter og lignende inntekter	237 162	748 631
	Rentekostnader og lignende kostnader	-231 190	-726 653
9	Netto renteinntekter	5 972	21 978
	Netto gebyr- og provisjonsinntekter	0	0
4	Netto gev./tap på fin. instrumenter til virkelig verdi	-1 915	52 117
	Sum andre driftsinntekter	-1 915	52 117
24	Administrasjonskostnader	0	2 963
16	Avskrivninger	-263	-323
	Andre driftskostnader	-7 086	-24 813
	Sum driftskostnader	-7 348	-22 173
	Gevinst/tap på verdipapirer som er anleggsmidler	-204	0
	Driftsresultat før skatt	-3 495	51 922
18	Skatt på ordinært resultat	978	-14 662
	Årsresultat	-2 517	37 260
	Utvidet resultat	0	0
	Årets utvidede resultat etter skatt	0	0
	Andre inntekter og kostnader	0	0
	ÅRETS TOTALRESULTAT	-2 517	37 260
	Avgitt konsernbidrag	-35 119	-77 759
	Tilbakeført skatt på konsernbidrag	9 833	21 773
	Disponert til/fra annen egenkapital	27 803	-46 235
	Disponert til/fra fond for urealiserte gevinster	0	64 962
	SUM RESULTATDISPONERING	2 517	-37 260

Balanse

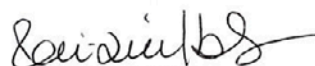
Note	Beløp i tusen kroner	31.12.2011	31.12.2010
EIENDELER			
5,14	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	103 891	948 528
5,14	Utlån til og fordringer på kunder	1 397 355	14 141 813
7	Finansielle derivater	0	1 085
18	Utsatt skattefordel	335	0
16	Varige driftsmidler	412	675
25	Andre eiendeler	11 375	251
	SUM EIENDELER	1 513 367	15 092 352
GJELD OG EGENKAPITAL			
GJELD			
5,15	Gjeld til kredittinstitusjoner	1 201 800	14 304 408
7	Finansielle derivater	4 355	130 802
18	Utsatt skatt	0	10 476
21	Annen gjeld	695	46 778
21	Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	0	686
	SUM GJELD	1 206 850	14 493 150
EGENKAPITAL			
	Aksjekapital	200 000	500 000
	Annen innskutt egenkapital	35 119	0
	Annen egenkapital	71 398	99 202
	SUM EGENKAPITAL	306 517	599 202
	SUM GJELD OG EGENKAPITAL	1 513 367	15 092 352

Oslo, 28. februar 2012

Styret i KLP Kreditt AS



Sverre Thornes
Leder



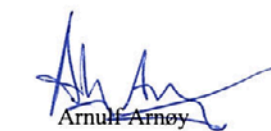
Mai-Lill Ibsen
Nestleder



Aage Schaanning



Merete Birgit Hessen



Arnulf Arnøy
Administrerende direktør

Egenkapitaloppstilling

2011 Beløp i tusen kroner	Innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2011	500 000	99 202	599 202
Resultat før andre resultatkomponenter	0	-2 517	-2 517
Utvidet resultat	0	0	0
Årets totalresultat	0	-2 517	-2 517
Egenkapitalnedsettelse	-300 000	0	-300 000
Mottatt konsernbidrag	35 119	0	35 119
Utbetalt konsernbidrag i perioden	0	-35 119	-35 119
Tilbakeført skatt på konsernbidrag	0	9 833	9 833
Sum transaksjoner med eierne	-264 881	-25 286	-290 167
Egenkapital 31.12.2011	235 119	71 399	306 517

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
Utvidet resultat	0	0	0
Årets totalresultat	0	37 260	37 260
Utbetalt konsernbidrag i perioden	0	-340 636	-340 636
Utbetalt konsernbidrag i perioden	0	0	0
Tilbakeført skatt på konsernbidrag	0	21 773	21 773
Sum transaksjoner med eierne	0	-318 863	-318 863
Egenkapital 31.12.2010	500 000	99 202	599 202

Beløp i tusen kroner	Antall aksjer	Pålydende	Sum
01.01.2011	5 000 000	100	500 000
Utbetalt aksjekapital	-3 000 000	100	-300 000
31.12.2011	2 000 000	100	200 000
Annen innskutt egenkapital			35 119
Opptjent egenkapital			71 398
Egenkapital 31.12.2011			306 517

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

Resultat per aksje 2011 i hele kroner: -1,3

Resultat per aksje 2010 i hele kroner: 7,5



Kontantstrømoppstilling

Beløp i tusen kroner	2011	2010
Operasjonelle aktiviteter		
Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	206 696	724 341
Netto innbetalinger på utlån til kunder	12 535 085	16 046 661
Utbetaling til drift	-13 172	-344 976
Netto renter plasseringskonti	21 040	26 719
Netto inn-/utbetalinger vedrørende andre operasjonelle aktiviteter	119 194	-123 801
Betalt inntektsskatt	0	0
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	12 868 843	16 328 944
Investeringsaktiviteter		
Kjøp av varige driftsmidler	0	-997
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	0	-997
Finansieringsaktiviteter		
Netto utbetaling til kredittinstitusjoner	-13 068 945	-15 902 659
Netto utbetaling av renter på lån	-179 112	-622 515
Netto innbetaling/utbetaling(-) ved andre kortsiktige poster	-9 764	0
Utbetaling ved nedsettelse av egenkapital	-300 000	0
Utbetaling av konsernbidrag	-40 636	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-13 598 455	-16 525 174
Netto kontantstrøm i perioden	-729 612	-197 227
Likviditetsbeholdning ved inngangen til perioden	824 727	1 021 954
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	95 115	824 727
Netto innbetaling/utbetaling(-) av kontanter	-729 612	-197 227
AVSTEMMING		
Resultat før skattekostnad	-3 495	51 922
Endring i kundefordringer	-264	326
Poster kvalifisert som investerings- eller finansieringsaktivitet	177 422	516 413
Endring i andre tidsavgrensingsposter	12 695 180	15 760 284
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	12 868 843	16 328 944

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 AS 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 01.01.2011 - 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 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 finansielle eiendeler og gjeld (herunder finansielle derivater) som 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 verdsatt 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. Kontantstrømoppstilling 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 konsernet 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.

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 til virkelig verdi

Beløp i tusen kroner	2011	2010
Utlån og fordringer til virkelig verdi	-53 940	-22 903
Finansielle derivater til virkelig verdi	50 132	9 553
Gjeld til kredittinstitusjoner til virkelig verdi	1 894	65 467
Sum	-1 915	52 117

Note 5 Virkelig verdi av finansielle eiendeler og forpliktelser

Beløp i tusen kroner	2011		2010	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
Finansielle eiendeler				
Utlån til norske kommuner til virkelig verdi	1 397 355	1 397 355	14 141 813	14 141 813
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	103 891	103 891	948 528	948 528
Finansielle derivater	0	0	1 085	1 085
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi	1 501 245	1 501 245	15 091 426	15 091 426
Finansielle forpliktelser				
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	14 304 408	14 304 408
Gjeld til konsernselskaper	1 201 800	1 201 800	0	0
Finansielle derivater	4 355	4 355	130 802	130 802
Sum finansielle forpliktelser til virkelig verdi	1 206 154	1 206 154	14 435 210	14 435 210

Utlån til norske kommuner

Fordringene verdsettes ved hjelp av en verdsettelsesmodell som benytter relevante kredittspredjusteringer innhentet i markedet. Utlånene er til kommuner, fylkeskommuner og kommunalt støttede prosjekter, og det benyttes observerbare rentekurver og kredittspredkurver i en verdsettelsesmodell som neddiskonterer fremtidig kontantstrøm.

Utlån til 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 kredittspredjusteringer innhentet i markedet.

Note 6 Virkelig verdi-hierarki

Beløp i tusen kroner	31.12.2011	31.12.2010
Eiendeler		
Utlån til kredittinstitusjoner og andre utlån		
Nivå 1: Verdssettelse basert på priser i et aktivt marked	103 891	948 528
Nivå 2: Verdssettelse basert på observerbare markedsdata	1 397 355	14 141 813
Nivå 3: Verdssettelse basert på annet enn observerbare markedsdata	0	0
Sertifikater, obligasjoner, samt utlån og fordringer	1 501 245	15 090 341
Derivater og andre finansielle eiendeler		
Nivå 1: Verdssettelse basert på priser i et aktivt marked	0	0
Nivå 2: Verdssettelse basert på observerbare markedsdata	0	1 085
Nivå 3: Verdssettelse basert på annet enn observerbare markedsdata	0	0
Derivater og andre finansielle eiendeler	0	1 085
Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	1 501 245	15 091 426
Forpliktelse		
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	1 201 800	14 304 408
Nivå 3: Verdssettelse basert på annet enn observerbare markedsdata	0	0
Gjeld til kredittinstitusjoner og andre innlån	1 201 800	14 304 408
Derivater og andre finansielle forpliktelser		
Nivå 1: Verdssettelse basert på priser i et aktivt marked	0	0
Nivå 2: Verdssettelse basert på observerbare markedsdata	4 355	130 802
Nivå 3: Verdssettelse basert på annet enn observerbare markedsdata	0	0
Derivater og andre finansielle forpliktelser	4 355	130 802
Sum finansielle forpliktelser som måles til virkelig verdi	1 206 155	14 435 210

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, prissettningstjeneste 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 børsnoteerte 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 7 Finansielle derivater

Beløp i tusen kroner	2011		2010	
	Nominelt beløp	Virkelig verdi	Nominelt beløp	Virkelig verdi
Utlån i NOK, renteswapp	352 786	-4 355	4 079 628	-129 717
Sum renteswapper	352 786	-4 355	4 079 628	-129 717

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	2011			2010		
	FVK	HFO	Sum	FVK	HFO	Sum
Finansielle eiendeler						
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	103 891	0	103 891	948 528	0	948 528
Utlån til og fordringer på kunder	1 397 355	0	1 397 355	14 141 813	0	14 141 813
Finansielle derivater	0	0	0	0	1 085	1 085
Sum	1 501 245	0	1 501 245	15 090 341	1 085	15 091 426
Finansielle forpliktelser						
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 201 800	0	1 201 800	14 304 408	0	14 304 408
Finansielle derivater	0	4 355	4 355	0	130 802	130 802
Sum	1 201 800	4 355	1 206 154	14 304 408	130 802	14 435 210

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	2011	2010
Renter på utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	21 992	23 553
Renter på utlån til kunder	215 170	724 341
Renter på verdipapirer	0	738
Sum renteinntekter	237 162	748 631
Renter på gjeld til KLP Banken AS	-18 977	-43 085
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	-212 213	-683 563
Andre rentekostnader	0	-5
Sum rentekostnader	-231 190	-726 653
Netto renteinntekter	5 972	21 978

Note 10 Finansiell risikostyring

KLP Kreditt 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 risikopolisyer som omfatter de mest sentrale enkeltrisikoen samt en overordnet risikopolisy som omfatter prinsipper, organisering, rammer m.v. for bankens samlede risiko. Risikopolisyene 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 risikopolisyene 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 11 Kredittrisiko

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

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	31.12.2011	31.12.2010
Utlån til kommuner og fylkeskommuner		9 121 561
Utlån med kommunal/fylkeskommunal garanti	1 368 900	3 678 870
Sikkerhet ved garanti fra norske banker		1 174 939
Utlån med statsgaranti	17 242	21 262
Sum	1 386 142	13 996 632
Beløp som forfaller mer enn 12 måneder etter balansedato	1 302 495	13 384 739

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 slike derivatavtaler er å redusere risikoer som oppstår som følge av selskapets inn- og utlånsaktiviteter.

11.1 MÅLING AV KREDITTRISIKO

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

11.2 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.

11.3 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.

Maksimal eksponering mot kredittrisiko

Beløp i tusen kroner	31.12.2011	31.12.2010
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	103 891	948 528
Utlån til og fordringer på kunder	1 397 355	14 202 290
Finansielle derivater	0	0
SUM	1 501 246	15 150 818

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	65 279	74 871
Hovedstol på lån med betalinger med 31-90 dagers mislighold	3 500	-
Hovedstol på lån med betalinger med mer enn 90 dagers mislighold	39 540	75 704
Sum hovedstol på lån som er forfalt	108 319	150 575
Relevant sikkerhet eller garantier	108 319	150 575
Utlån som er nedskrevet	0	0

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

11.4 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 Kreditt AS største eksponering per 31. desember 2011 var på omlag 13 prosent av selskapets totale utlån.



Note 12 Markedsrisiko

Med markedsrisiko forstås her risiko for redusert virkelig verdi av bankens egenkapital som følge av svingninger i markedspriser for bankens eiendeler og gjeld. Endringer i kredittmarginer er imidlertid ekskludert idet 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.

12.1 MÅLING AV MARKEDSRISIKO

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

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

Renterisiko KLP Kreditt AS

Reprisingtidspunkt for eiendeler og gjeld per 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	1 386 142	755 205	572 780	23 229	29 928	5 000
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner	103 891	103 891	0	0	0	0
Sum	1 490 033	859 096	572 780	23 229	29 928	5 000
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 200 000		1 200 000			
Sum	1 200 000	0	1 200 000	0	0	0
Gap	290 033	859 096	-627 220	23 229	29 928	5 000
Finansielle derivater	0	33 488	233 129	-233 267	-28 350	-5 000
Nettogap	290 033	892 584	-394 091	-210 038	1 578	0

Renterisiko KLP Kreditt AS

Reprisingtidspunkt for eiendeler og gjeld per 31. desember 2010

Beløp i tusen kroner	Sum Hovedstol	Inntil 1 mnd	Fra 1 mnd til 3 mnd	Fra 3 mnd til 12 mnd	Fra 1 år til 5 år	Over 5 år
Utlån	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
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
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

Selskapets rentefølsomhet per 31. desember 2011 utgjorde 2 millioner NOK.

12.3 VALUTARISIKO

Alle fordringer og all gjeld per 31. desember 2011 var i norske kroner og selskapet var følgelig ikke eksponert mot valutarisiko.

Note 13 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.

13.1 STYRING AV LIKVIDITETSRISIKO

Styringen av KLP Kreditts 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.

13.2 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 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	1 386 142	4 796	12 560	130 685	569 332	668 768
Fordringer på kredittinstitusjoner	103 891		103 891			
Sum	1 490 033	4 796	116 451	130 685	569 332	668 768
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 200 000		1 200 000			
Sum	1 200 000	0	1 200 000	0	0	0
Netto kontantstrøm	290 033	4 796	-1 083 549	130 685	569 332	668 768

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	1 386 142	4 796	12 560	61 378	305 243	1 002 164
Fordringer på kredittinstitusjoner	103 891	103 891				
Sum	1 490 033	108 687	12 560	61 378	305 243	1 002 164
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 200 000		1 200 000			
Sum	1 200 000	0	1 200 000	0	0	0
Netto kontantstrøm	290 033	108 687	-1 187 440	61 378	305 243	1 002 164

Likviditetsrisiko KLP Kreditt 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	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 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	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

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	1 264 640	2 768	6 305	32 202	165 475	1 057 890
Verdipapirer	1 875		1 875			
Fordringer på kredittinstitusjoner	3 116 190	266 190	2 850 000			
Sum	4 382 705	268 958	2 858 180	32 202	165 475	1 057 890
Gjeld til innskytere	1 025 734	1 025 734				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0					
Gjeld til kredittinstitusjoner	3 200 000		3 200 000			
Sum	4 225 734	1 025 734	3 200 000	0	0	0
Netto kontantstrøm	156 971	-756 776	-341 820	32 202	165 475	1 057 890

Note 14 Utlån og fordringer

Beløp i tusen kroner	2011	2010
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		
Bankinnskudd	103 891	948 528
Påløpte renter	0	0
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	103 891	948 528
Utlån til og fordringer på kunder		
Hovedstol på utlån	1 386 142	13 998 683
Justering til virkelig verdi	2 739	63 950
Påløpte renter	8 474	79 179
Utlån til og fordringer på kunder	1 397 355	14 141 813

Note 15 Gjeld til kredittinstitusjoner

Beløp i tusen kroner	Valuta	Rente	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	31.12.2011
						Bokført verdi
Gjeld til KLP Banken AS	NOK	Fast	16.03.2012	1 200 000	1 800	1 201 800
Sum gjeld til kredittinstitusjoner				1 200 000	1 800	1 201 800
Beløp i tusen kroner	Valuta	Rente	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	31.12.2010
						Bokført verdi
Eksportfinans lån 6	NOK	Flytende	15.03.2011	4 294 016	17 643	4 311 659
Eksportfinans lån 7	NOK	Flytende	15.06.2011	4 294 016	15 775	4 309 791
Eksportfinans lån 8	NOK	Flytende	15.09.2011	4 294 016	13 617	4 307 634
Verdiregulering obligasjonslån til virkelig verdi						1 894
Gjeld til KLP Banken AS	NOK	Flytende	16.03.2011	1 340 000	1 660	1 341 660
Interim kortsiktig gjeld utlån						31 770
Sum gjeld til Kredittinstitusjoner				14 222 048	48 695	14 304 408

Note 16 Driftsmidler

Beløp i tusen kroner	2011	2010
Anskaffelseskost 01.01	998	998
Anskaffet i perioden	0	0
Anskaffelseskost 31.12	998	998
Akkumulerte avskrivninger tidligere år	-323	0
Årets avskrivninger	-263	-323
Bokført verdi 31.12	412	675
Økonomisk levetid	1-3 år	1-3 år
Avskrivningsplan	Lineært	Lineært

Note 17 Kapitaldekning

Beløp i tusen kroner	31.12.2011	31.12.2010
Aksjekapital og overkursfond	200 000	500 000
Annen egenkapital	106 517	99 202
Egenkapital	306 517	599 202
Fond for urealiserte verdiendringer	0	0
Delårsresultat	0	0
Urealisert verdiendring	0	359
Fradrags goodwill og andre immatrielle eiendeler	0	0
Utsatt skattefordel	-335	0
Kjernekapital	306 182	599 561
Tilleggskapital	0	0
Tilleggskapital	0	0
Sum tellende ansvarlig kapital	306 182	599 561
Kapitalkrav	41 155	271 273
Overskudd av ansvarlig kapital	265 027	328 288
Beregningsgrunnlag kredittrisiko:		
Lokale og regionale myndigheter	0	2 482 288
Offentlig eide foretak	550	130 950
Institusjoner	300 075	430 025
Øvrige engasjementer	10 175	144 013
Beregningsgrunnlag kredittrisiko	310 800	3 187 276
Kredittrisiko	24 864	254 982
Operasjonell risiko	16 291	16 291
Samlet kapitalkrav eiendeler	41 155	271 273
Kjernekapitaldekning prosent	59,5 %	17,7 %
Tilleggskapital prosent	0,0 %	0,0 %
Kapitaldekning prosent	59,5 %	17,7 %

Basel II-regelverket er benyttet ved beregning av kapitaldekningen.

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

Note 18 Skatt

Beløp i tusen kroner	2011	2010
Regnskapsmessig resultat før skatt	-3 495	51 922
Forskjeller mellom regnskapsmessig- og skattemessig resultat:		
Andre permanente forskjeller	4	443
Endring i forskjeller som påvirker forholdet mellom regnskapsmessig og skattemessig inntekt	38 611	25 394
Skattemessig resultat	35 119	77 759
Mottatt konsernbidrag med skattemessig effekt	0	0
Avgitt konsernbidrag med skattemessig effekt	-35 119	-77 759
Grunnlag for betalbar skatt	0	0
Fremførbart underskudd fra tidligere år	0	0
Årets endring i fremførbart underskudd	0	0
Sum fremførbart underskudd pr 31.12	0	0
Avstemming av grunnlag for utsatt skatt		
Skatteøkende midlertidige forskjeller:		
Utlån til kunder og kredittforetak	2 739	63 950
Sum skatteøkende midlertidige forskjeller	2 739	63 950
Skattereduserende midlertidige forskjeller:		
Driftsmidler	-471	-356
Finansielle instrumenter	-3 463	-23 689
Pensjonsforpliktelse	0	-595
Verdipapirer	0	-1 894
Sum skattereduserende midlertidige forskjeller	-3 934	-26 534
Netto midlertidige forskjeller	-1 195	37 416
Fremførbart underskudd	0	0
Grunnlag for utsatt skatt	-1 195	37 416
28% utsatt skattefordel	-335	10 476
Skattekostnad på poster under utvidet resultat	0	0
Balanseført utsatt skattefordel	-335	10 476
Resultatført endring av utsatt skatt	-10 811	-1 780
Oppsummering av årets skattekostnad		
Resultatført endring av utsatt skatt	-10 811	-1 780
Resultatført betalbar skatt	0	0
Sum skattekostnad	-10 811	-1 780

Note 19 Ytelser til ledende ansatte/styrende organer

Beløp i tusen kroner	2011	2010
Godtgjørelse til styret	399	285
Godtgjørelse til representantskapet	83	37
Godtgjørelse til kontrollkomiteen	92	74

Selskapet utbetaler ikke godtgjørelser til styrende organer, men refunderer sin andel til det selskapet godtgjørelsene utbetales fra. Godtgjørelse er oppgitt med total godtgjørelse fra KLP Bankholdingkonsernet.

Beløp i tusen kroner	2011	2010
Lønn og annen godtgjørelse til adm. dir.	2 115	2 039
herav:		
Fast lønn	1 427	1 399
Andre ytelser	145	143
Pensjonsopptjening	543	496
Lån i konsernet	2 269	1 497

KLP Kreditt AS 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. Lånet er et serielån med siste avdrag i 2031. Lånet har en rente på 2,95 - 3,15 prosent.

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

Note 20 Antall ansatte

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

Note 21 Annen gjeld og avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser

Beløp i tusen kroner	31.12.2011	31.12.2010
Kreditorer	62	326
Mellomværende selskap i samme konsern	633	46 453
Diverse gjeld	0	0
Sum annen gjeld	695	46 778
Avsatte kostnader	0	116
Arbeidsgiveravgift	0	0
Feriepenger	0	0
Pensjonsforpliktelser	0	595
Mva	0	-25
Sum påløpte kostnader og forpliktelser	0	686

Note 22 Transaksjoner med nærstående parter

Beløp i tusen kroner	2011	2010
Resultatposter		
KLP Banken AS, renter på innlån	-18 977	-43 085
KLP Banken AS, administrative tjenester (selvkost)	-5 406	-17 003
KLP Kapitalforvaltning AS, honorar utførte tjenester	-406	-298
Sum	-24 789	-60 387
Balanseposter		
KLP Banken AS, gjeld til kredittinstitusjoner	-1 201 800	-1 341 660
Netto mellomværende til:		
KLP Banken AS	-503	-46 329
KLP Banken AS, avregning banksystem	9 764	0
KLP	1 600	0
KLP Kapitalforvaltning AS	-130	-124
Sum	-1 191 069	-1 388 113

Det er ingen direkte lønnskostnader i KLP Kreditt 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 23 Honorar til revisor

Beløp i tusen kroner	2011	2010
Ordinær revisjon	322	395
Attestasjonstjenester	8	40
Skatterådgivning	0	0
Andre tjenester utenfor revisjonen	10	13
Sum honorar til revisor	339	448

Beløpene ovenfor er inklusive merverdiavgift.

Note 24 Lønn og administrasjonskostnader

Beløp i tusen kroner	2011	2010
Pensjoner	0	3 011
Andre ytelser	0	-48
Sum	0	2 963

Fra og med 2011 er alle ytelser i forbindelse med pensjon med videre ivaretatt fra morselskapet KLP Banken AS.

Note 25 Andre eiendeler

Beløp i tusen kroner	31.12.2011	31.12.2010
Aksjer i Kommunekonsult AS	0	204
Forskuddsbetalte kostnader	0	47
Avregning KLP Banken AS - KLP Kreditt AS	9 764	0
Diverse fordringer	1 611	0
Sum	11 375	251

Note 26 Betingede forpliktelser

Beløp i tusen kroner	31.12.2011	31.12.2010
Ubenyttede kredittrammer utlån	0	0
Lånetilsagn	0	700 000
Sum betingede forpliktelser	0	0



Til representantskapet og generalforsamlingen i KLP Kreditt AS

Revisors beretning

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for KLP Kreditt 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 forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 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 revisjonshandlingene 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 Kreditt AS per 31. desember 2011, og av resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3-9.





Revisors beretning - 2011 - KLP Kreditt AS, side 2

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 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 '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 2011

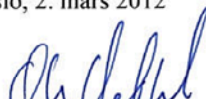
Kontrollkomiteen har i henhold til instruksen § 8 gjennomgått årsoppgjøret med styrets beretning, resultatregnskap og balanse, samt revisjonsberetningen for KLP Kreditt AS.

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 (underskudd) for 2011 på kroner -2 517 000,-. Kroner 27 803 000,- disponeres fra annen egenkapital og kroner 35 119 000,- avgis som konsernbidrag til KLP. Forskjellen på kroner 9 833 000,- dekkes av tilbakeført skatt på konsernbidraget.

Oslo, 2. mars 2012


Line Alfarrustad


Ole Hetland


Bengt P. Johansen


Dordi Flormælen


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, 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 Kreditt AS' årsregnskap viser et årsresultat (underskudd) for 2011 på kroner -2 517 000,-. Kroner 27 803 000,- disponeres fra annen egenkapital og kroner 35 119 000,- avgis som konsernbidrag til KLP. Forskjellen på kroner 9 833 000,- dekkes av tilbakeført skatt på konsernbidraget.

Trondheim, 7. mars 2012



Hege Sørli

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 satset 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 livsforsikringselskaps pengene.

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



KLP SKAL

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.

Norge har KLP publisert, et ikke-finansielt regnskap, i sine kvartalsrapporter. Selskapets ulike mål, måleindikatorer og måloppnåelse følger rapporteringsstandarden Global Reporting 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 selskapets 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 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