



# KLP

årsrapport 2012  
KLP Kreditt AS

Forsidefoto: Kari Jacobsen



KLP inviterte i 2012 til en intern fotokonkurranse der ansatte skulle visualisere en av KLPs verdier: Åpen, Tydelig, Ansvarlig og Engasjert. Juryens leder var fotograf Olav Storm.

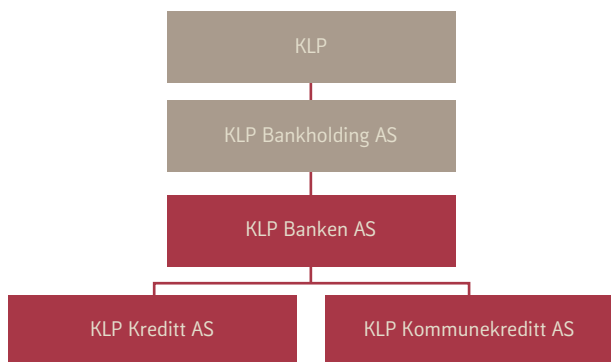
## INNHOOLD

Styrets beretning	3
Resultatregnskap	6
Balanse	7
Egenkapitaloppstilling	8
Kontantstrømoppstilling	9
Noter til regnskapet	10-22
Revisjonsberetning	23-24
Erklæringer	25-27
Dette er KLP	28-31

# Styrets beretning for 2012

**KLP Kreditt AS har solgt lån til KLP Kommunekreditt AS og KLP i takt med nedtrappingen av innlånet fra Eksportfinans ASA. I 2012 ble utlånsporteføljen redusert med 299 millioner kroner til 1,1 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

Tall for 2011 er angitt i parentes.

- Resultat før skatt: 1,1 (-3,5) millioner kroner
- Netto renteinntekter: 2,4 (6,0) millioner kroner
- Utlånsbalanse: 1,1 (1,4) milliarder kroner

## RESULTATREGNSKAP

Resultatet ble 1,1 millioner kroner før skatt, og 0,8 millioner kroner etter skatt. Det ga en avkastning på egenkapitalen på 0,7 prosent før skatt og 0,5 prosent etter skatt. Tilsvarende tall for 2011 var henholdsvis -1,1 prosent og -0,8 prosent.

## RENTEINNTEKTER

Netto renteinntekter ble 2,4 millioner kroner i 2012, mot 6,0 millioner kroner i 2011.

## UTLÅN

Samlede utlån ved utgangen av 2012 utgjorde 1,1 milliarder kroner, en netto reduksjon på 0,3 milliarder kroner fra 2011. Alle utlån 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 ved utgangen av 2012 utgjorde 4,0 millioner kroner knyttet til ett utlån. Restansen er innbetalt i januar 2013. Selskapet har ikke hatt tap på lån.

## INNLÅN

KLP Kreditt AS finansierer sin virksomhet med egenkapital samt ett innlån fra KLP Banken AS.

## BALANSEUTVIKLING OG SOLIDITET

Forvaltningskapitalen var 1,6 milliarder kroner ved utgangen av 2012. Av dette utgjør utlån til offentlige låntagere 1,1 milliarder kroner.

Selskapets ansvarlige kapital basert på styrets forslag til disponering av resultatet utgjorde 156,6 millioner kroner ved utgangen av 2012. Kjernekapitalen er identisk med ansvarlig kapital. Det gir en kapitaldekning og kjernekapitaldekning på 32,7 prosent. Tilsvarende tall for 2011 var henholdsvis 306,2 millioner kroner og 59,5 prosent. Myndighetenes minstekrav er 9 prosent. Risikovektet balanse var ved utgangen av 2012 331,1 millioner kroner mot 310,8 millioner kroner i 2011. Soliditeten vurderes som god.

## LIKVIDITET

Selskapets likviditetssituasjon er tilfredsstillende. Det framkommer av kontantstrømoppstillingen at midler fra driftsaktiviteter utgjorde 335 millioner kroner i 2012.

## ANVENDELSE AV ÅRSRESULTAT

Årsregnskapet viser et overskudd for 2012 på 811.000 kroner etter skatt. Styret foreslår at overskuddet disponeres ved at 735.000 kroner avgis som konsernbidrag til eier og at 282.000 kroner overføres annen egenkapital. Overføring til annen egenkapital inkluderer tilbakeført skatt på konsernbidrag med 206.000 kroner. Fri egenkapital utgjør da 106,8 millioner kroner.

## 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 avlegger regnskap i henhold til «Forskrift om årsregnskap m.m. for banker, finansieringsforetak og morselskap for slike» av 16. desember 1998 (forskrift nummer 1240) og lov nr. 56 «Lov om årsregnskap m.v. (regnskapsloven)» av 17. juli 1998.

Regnskapsloven og forskriften krever at selskapet/konsernet 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. januar 2008 (heretter benevnt «Forenklingsforskriften»). Se note 2 i årsregnskapet for nærmere informasjon.

## 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 instruksjer.

Det er fastsatt risikopolicyer som omfatter de mest sentrale enkelt-risikoene (likviditetsrisiko, kredittrisiko, markedsrisiko og operasjonell risiko) samt en overordnet risikopolicy som omfatter prinsipper, organisering, rammer m.v. for bankens samlede risiko. Risikopolicyene vedtas av styret og revideres minst én gang per år. Policyene er av overordnet karakter og utfylles av rutiner, retningslinjer og instruksjer fastsatt på administrativt nivå.

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

Stresstesting benyttes som metode for risikovurdering og som verktøy for kommunikasjon og meningsutveksling rundt risikoforhold. Med stresstesting forstås i denne sammenheng både følsomhetsanalyser og scenarioanalyser.

Risikopolicyene inkluderer risikotoleranse for de enkelte risikoene og for den samlede risiko. Risikotoleransene er definert ut fra ulike stressscenarioer og det gjennomføres jevnlig ulike former for stress-testing for å måle at den faktiske eksponeringen ligger innenfor vedtatte toleransegrenser.

Selskapet omfattes av KLP Banken-konsernets prosess for vurdering og tallfesting av vesentlige risikoer og beregning av kapitalbehov (ICAAP). Kapitalbehovsvurderingen er fremoverskuende, og i tillegg til å beregne behovet ut fra gjeldende eksponering (eventuelt rammer) vurderes behovet i lys av planlagt vekst, besluttede strategiske endringer m.v. Selskapets styre tar aktivt del i disse vurderingene og i tilknytning til kapitalbehovsvurderingen vedtar styret et ønsket nivå for samlet kapital. Dette nivået benevnes kapitalmål.

## Merkenavnet KLP Kommunekreditt

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

Samlede utlån for «KLP Kommunekreditt» utgjorde 41,1 milliarder kroner ved utgangen av 2012, en reduksjon på 2,5 milliarder kroner (6 prosent) fra 2011.

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 verdiskapning og velferd, og en viktig nasjonal aktør innen sitt virkeområde.

## Styrets arbeid

Styret har avholdt åtte styremøter i 2012. 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 2012. Disse har også ansettelsesforhold i flere selskaper i KLP Banken-konsernet. Det er inngått en forvaltningsavtale med KLP Banken AS som omfatter administrasjon, IT-drift, økonomi- og risikostyring samt innlån og likviditetsstyring.

Styret vurderer arbeidsmiljøet i selskapet som godt. Det har ikke forekommet skader eller ulykker i 2012.

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. Ved utløpet av 2012 består styret av to kvinner og to menn. KLP Kreditt AS følger også KLP-konsernets etiske retningslinjer samt retningslinjene for varsling.

## Fremtidsutsikter

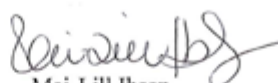
KLP har fastlagt en utlånsstrategi som innebærer at lånevirkomheten rettet mot offentlig sektor skal finansieres av KLP Kommunekreditt AS eller av KLP. Det innebærer at KLP Kreditt AS heller ikke i 2013 vil finansiere nye utlån på egen balanse, slik at aktiviteten i selskapet fremover vil være rettet mot forvaltning av de eksisterende låneavtaler.

Oslo, 6. mars 2013

Styret i KLP Kommunekreditt AS



Sverre Thornes  
Leder



Mai-Lill Ibsen  
Nestleder



Aage Schaanning



Toril Sigrid Lahnstein



Arnulf Arnøy  
Administrerende direktør

STYRET I KLP KREDITT AS

MERETE BIRGIT HESSEN

SVERRE THORNES

MAI-LILL IBSEN



AAGE ELMENHORST SCHAANNING VAR IKKE TILSTEDE DA BILDET BLE TATT

## Resultatregnskap

Note	Tusen kroner	2012	2011
	Renteinntekter og lignende inntekter	42 703	237 162
	Rentekostnader og lignende kostnader	-40 341	-231 190
9	Netto renteinntekter	2 362	5 972
	Netto gebyr- og provisjonsinntekter	0	0
4	Netto gevinst/tap på finan.instrum. virk.verdi	653	-1 915
	Sum andre driftsinntekter	653	-1 915
16	Avskrivninger	-90	-263
23	Andre driftskostnader	-1 787	-7 086
	Sum driftskostnader	-1 877	-7 348
	Gevinst/tap på verdipapirer som er anleggsmidler	0	-204
	Driftsresultat før skatt	1 138	-3 495
18	Skatt på ordinært resultat	-327	978
	Årsresultat	811	-2 517
	Utvidet resultat	0	0
	Årets utvidede resultat etter skatt	0	0
	Andre inntekter og kostnader	0	0
	ÅRETS TOTALRESULTAT	811	-2 517
	Avgitt konsernbidrag	-735	-35 119
	Tilbakeført skatt på konsernbidrag	206	9 833
	Disponert til/fra annen egenkapital	-282	27 803
	SUM RESULTATDISPONERING	-811	2 517

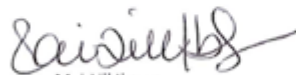
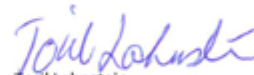
## Balanse

Note	Tusen kroner	31.12.2012	31.12.2011
<b>EIENDELER</b>			
5,14	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	502 754	103 891
5,14	Utlån til og fordringer på kunder	1 102 858	1 397 355
18	Utsatt skattefordel	213	335
16	Varige driftsmidler	322	412
24	Andre eiendeler	6 240	11 375
	<b>SUM EIENDELER</b>	<b>1 612 387</b>	<b>1 513 367</b>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>			
<b>GJELD</b>			
5,15	Gjeld til kredittinstitusjoner	1 451 794	1 201 800
7	Finansielle derivater	2 707	4 355
21	Annen gjeld	1 087	695
	<b>SUM GJELD</b>	<b>1 455 588</b>	<b>1 206 850</b>
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Aksjekapital	50 000	200 000
	Annen innskutt egenkapital	35 119	35 119
	Annen egenkapital	71 680	71 398
	<b>SUM EGENKAPITAL</b>	<b>156 799</b>	<b>306 517</b>
	<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>	<b>1 612 387</b>	<b>1 513 367</b>

Oslo, 06. mars 2013


Sverre Thornes  
Leder


Aage E. Schaanning


Mai-Lill Ibsen  
Nestleder


Toril Lahnstein


Arnulf Arneøy  
Administrerende direktør

## Egenkapitaloppstilling

2012 Tusen kroner	Aksjekapital	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 1. januar 2012	200 000	35 119	71 398	306 517
Årsresultat	0	0	811	811
Utvidet resultat	0	0	0	0
Årets totalresultat	0	0	811	811
Egenkapitalnedsettelse	-150 000	0	0	-150 000
Avgitt konsernbidrag i perioden	0	0	-735	-735
Tilbakeført skatt på konsernbidrag	0	0	206	206
Sum transaksjoner med eierne	-150 000	0	-529	-150 529
Egenkapital 31. desember 2012	50 000	35 119	71 680	156 799

2011 Tusen kroner	Aksjekapital	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 1. januar 2011	500 000	0	99 202	599 202
Årsresultat	0	0	-2 517	-2 517
Utvidet resultat	0	0	0	0
Årets totalresultat	0	0	-2 517	-2 517
Egenkapitalnedsettelse	-300 000		0	-300 000
Mottatt konsernbidrag	0	35 119	0	35 119
Avgitt konsernbidrag i perioden	0	0	-35 119	-35 119
Tilbakeført skatt på konsernbidrag	0	0	9 833	9 833
Sum transaksjoner med eierne	-300 000	35 119	-25 286	-290 167
Egenkapital 31. desember 2011	200 000	35 119	71 398	306 517

	Antall aksjer	Pålydende i hele kroner	Sum
Per 1. januar 2012	5 000 000	40	200 000
Endring i perioden 1. januar - 31. desember	-	-	-150 000
Per 31. desember 2012	5 000 000	10	50 000
Annen innskutt egenkapital			35 119
Opptjent egenkapital			71 680
Egenkapital per 31. desember 2012			156 799

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

Resultat per aksje 31. desember 2012 i hele kroner: 0,16

Resultat per aksje 31. desember 2011 i hele kroner: -0,50



## Kontantstrømoppstilling

Tusen kroner	2012	2011
<b>Operasjonelle aktiviteter</b>		
Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	37 212	206 696
Netto innbetalinger på utlån kunder	294 862	12 535 085
Utbetaling til drift	-2 130	-13 172
Netto renter plasseringskonti	5 784	21 040
Netto inn-/utbetalinger vedrørende andre operasjonelle aktiviteter	14	119 194
Betalt inntektsskatt	0	0
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>335 741</b>	<b>12 868 843</b>
<b>Investeringsaktiviteter</b>		
Kjøp av varige driftsmidler	0	0
<b>Netto kontantsrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Finansieringsaktiviteter</b>		
Netto utbetaling til kredittinstitusjoner	0	-13 068 945
Netto utbetaling av renter på lån	-37 990	-179 112
Innbetaling ved opptak av lån	250 000	0
Netto innbetaling/utbetaling(-) ved andre kortsiktige poster	3 523	-9 764
Utbetaling ved nedsettelse av egenkapital	-150 000	-300 000
Utbetaling av konsernbidrag	0	-40 636
<b>Netto kontanstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>65 533</b>	<b>-13 598 455</b>
<b>Netto kontantstrøm i perioden</b>	<b>401 274</b>	<b>-729 612</b>
Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden	95 115	824 727
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	496 389	95 115
<b>Netto innbetaling/utbetaling(-) av kontanter</b>	<b>401 274</b>	<b>-729 612</b>
<b>AVSTEMMING</b>		
Resultat før skattekostnad	1 138	-3 495
Endring i leverandørgjeld	-23	-264
Poster kvalifisert som investerings- eller finansieringsaktivitet	37 985	177 422
Endring i andre tidsavgrensingsposter	296 641	12 695 180
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>335 741</b>	<b>12 868 843</b>

## 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) med hovedkontor Dronning Eufemias gate 10, 0191 Oslo.

Årsregnskapet er tilgjengelig på [www.klp.no](http://www.klp.no).

Det fremlagte regnskapet gjelder for perioden 1. januar 2012 – 31. desember 2012.

## 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. Disse prinsippene er benyttet på samme måte for alle perioder som er presentert, dersom ikke annet fremgår.

### 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. desember 1998 og lov nr. 56 «Lov om årsregnskap m.v. (regnskapsloven)» av 17. juli 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. januar 2008 (heretter benevnt «Forenklingforskriften»). Forenklingforskriften 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 følgende unntak:

- Finansielle eiendeler og gjeld (herunder finansielle derivater) 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.

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

Regnskapet er satt opp etter forutsetning om fortsatt drift.

#### 2.1.1 Endringer i regnskapsprinsipper og opplysninger

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

Det er ingen nye eller endrede IFRS'er eller IFRIC-fortolkninger som er trådt i kraft for 2012 årsregnskapet som er vurdert å ha eller forventet å få en vesentlig påvirkning på selskapet.

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

Selskapet/konsernet har ikke valgt tidliganvendelse av noen nye eller endrede IFRS'er eller IFRIC-fortolkninger.

- IAS 1 «Presentation of Financial Statements» er endret og medfører at poster i utvidet resultat skal deles inn i to grupper, de som senere omklassifiseres over resultatet og de som ikke gjør det. Endringen påvirker ikke hvilke poster som skal inkluderes i utvidet resultat.
- IFRS 9 «Financial Instruments» regulerer klassifisering, måling og regnskapsføring av finansielle eiendeler og finansielle forpliktelse. IFRS 9 ble utgitt i november 2009 og oktober 2010, og erstatter de deler av IAS 39 som omhandler regnskapsføring, klassifisering og måling av finansielle instrumenter. Etter IFRS 9 skal finansielle eiendeler deles inn i to kategorier basert på målemetode: de som er målt til virkelig verdi og de som er målt til amortisert kost. Klassifiseringen gjøres ved første gangs regnskapsføring. Klassifiseringen vil avhenge av selskapets forretningsmodell for å håndtere sine finansielle instrumenter og karakteristikkene ved de kontraktstestede kontantstrømmene fra instrumentet. For finansielle forpliktelser er kravene i hovedsak lik IAS 39. Hovedendringen, i de tilfeller hvor man har valgt virkelig verdi for finansielle forpliktelser, er at den delen av en endring i virkelig verdi som skyldes endring i selskapets egen kredittisiko føres over utvidet resultat i stedet for i resultatregnskapet, dersom dette ikke medfører en sammenstillingsfeil i resultatmålingen. Selskapet har ennå ikke vurdert hele påvirkningen av standarden på regnskapet, men planlegger å anvende IFRS 9 når standarden trer i kraft og er godkjent av EU. Standarden trer i kraft for regnskapsperioder som begynner 1. januar 2015. Selskapet vil også se på konsekvensene av de gjenstående delene av IFRS 9 når disse er sluttført av IASB.
- IFRS 13 «Fair Value Measurement» definerer hva som menes med virkelig verdi når begrepet benyttes i IFRS, og gir en enhetlig beskrivelse av hvordan virkelig verdi skal bestemmes i IFRS og definerer hvilke tilleggsopplysninger som skal gis når virkelig verdi benyttes. Standarden utvider ikke omfanget av regnskapsføring til virkelig verdi, men gir veiledning om anvendelsesmetode der bruken allerede er påkrevd eller tillatt i andre IFRS'er. Selskapet benytter virkelig verdi som målekriterium for visse eiendeler og forpliktelser. Selskapet har ikke vurdert den fulle innvirkning av IFRS 13, men vil anvende standarden for regnskapsåret 2013.

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

## 2.2 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 om 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 balanselinjen «Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner». Bankinnskudd tilknyttet verdipapirvirksomheten er definert som finansiell eiendel. Kontantstrømoppstilling er satt opp etter den indirekte metoden.

## 2.5 GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER

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

## 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 innskutt egenkapital.

### 2.6.2 Opptjent egenkapital

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

## 2.7 REGNSKAPSFØRING AV INNTEKTER

### 2.7.1 Renteinntekter/kostnader

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

For rentebærende finansielle investeringer som måles til virkelig verdi, klassifiseres renteinntekten som «Renteinntekter og lignende inntekter», mens øvrige verdiendringer klassifiseres som «Netto gevinst eller tap på finansielle instrumenter».

## 2.8 SKATT

Skattekostnaden består av betalbar skatt og utsatt skatt. Skatt blir resultatført, bortsett fra når den relaterer seg til poster som er ført over utvidet resultat eller direkte mot egenkapitalen. Hvis det er tilfellet, blir skatten også ført over utvidet resultat eller direkte mot egenkapitalen.

Betalbar skatt for perioden beregnes i samsvar med de skattelover og skatteregler som er vedtatt, eller i hovedsak vedtatt på balansedagen i de land der selskapet og datterselskaper opererer og genererer skattepliktig inntekt.

Ledelsen vurderer løpende de standpunkter som er hevdet i selvangivelsene der gjeldende skattelover er gjenstand for fortolkning. Basert på ledelsens vurdering, foretas avsetninger til forventede skattebetalinger der dette anses nødvendig.

Det er beregnet utsatt skatt på midlertidige forskjeller mellom skattemessige og konsoliderte regnskapsmessige verdier på eiendeler og gjeld. Utsatt skatt beregnes ikke på goodwill. Dersom en midlertidig forskjell oppstår ved første gangs balanseføring av en gjeld eller eiendel i en transaksjon, som ikke er en virksomhetssammenslutning, og som på transaksjonstidspunktet verken påvirker regnskaps- eller skattemessig resultat, blir utsatt skatt ikke balanseført. Utsatt skatt fastsettes ved bruk av skattesatser og skattelover som er vedtatt eller i det alt vesentlige er vedtatt på balansedagen, og som antas å skulle benyttes når den utsatte skattefordelen realiseres eller når den utsatte skatten gjøres opp.

Utsatt skattefordel og utsatt skatt skal motregnes dersom det er en juridisk håndhevbar rett til å motregne eiendeler ved betalbar skatt mot forpliktelser ved betalbar skatt, og utsatt skattefordel og utsatt skatt gjelder inntektsskatt som ilegges av samme skattemyndighet for enten samme skattepliktige foretak eller forskjellige skattepliktige foretaksom har til hensikt å gjøre opp forpliktelser og eiendeler ved betalbar skatt netto.

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

Tusen kroner	2012	2011
Utlån og fordringer til virkelig verdi	-777	-53 940
Finansielle derivater til virkelig verdi	1 430	50 132
Gjeld til kredittinstitusjoner til virkelig verdi	0	1 894
Sum	653	-1 915

### Note 5 Virkelig verdi av finansielle eiendeler og forpliktelser

Tusen kroner	31.12.2012		31.12.2011	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
<b>Finansielle eiendeler</b>				
Utlån til norske kommuner til virkelig verdi	1 102 858	1 102 858	1 397 355	1 397 355
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	502 754	502 754	103 891	103 891
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi	1 605 612	1 605 612	1 501 245	1 501 245
<b>Finansiell forpliktelser</b>				
Gjeld til konsernselskaper	1 451 794	1 451 794	1 201 800	1 201 800
Finansielle derivater	2 707	2 707	4 355	4 355
Sum finansiell forpliktelser til virkelig verdi	1 454 501	1 454 501	1 206 154	1 206 154

#### 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 støttete 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

Tusen kroner	31.12.2012	31.12.2011
<b>Eiendeler</b>		
<b>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og kunder</b>		
Nivå 1: Verdsettelse basert på priser i et aktivt marked	502 754	103 891
Nivå 2: Verdsettelse basert på observerbare markedsdata	1 102 858	1 397 355
Nivå 3: Verdsettelse basert på annet enn observerbare markedsdata	0	0
<b>Sum utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og kunder</b>	<b>1 605 612</b>	<b>1 501 245</b>
<b>Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>	<b>1 605 612</b>	<b>1 501 245</b>
<b>Forpliktelser</b>		
<b>Gjeld til kredittinstitusjoner</b>		
Nivå 1: Verdsettelse basert på priser i et aktivt marked	0	0
Nivå 2: Verdsettelse basert på observerbare markedsdata	1 451 794	1 201 800
Nivå 3: Verdsettelse basert på annet enn observerbare markedsdata	0	0
<b>Sum gjeld til kredittinstitusjoner</b>	<b>1 451 794</b>	<b>1 201 800</b>
<b>Finansielle derivater (gjeld)</b>		
Nivå 1: Verdsettelse basert på priser i et aktivt marked	0	0
Nivå 2: Verdsettelse basert på observerbare markedsdata	2 707	4 355
Nivå 3: Verdsettelse basert på annet enn observerbare markedsdata	0	0
<b>Sum finansielle derivater (gjeld)</b>	<b>2 707</b>	<b>4 355</b>
<b>Sum finansielle forpliktelser som måles til virkelig verdi</b>	<b>1 454 501</b>	<b>1 206 155</b>

Virkelig verdi skal være en representativ pris basert på hva tilsvarende eiendel eller forpliktelse ville vært omsatt for ved normale markedsbetingelser og forhold. Høyeste kvalitet av virkelig verdi er basert på noterte kurser i et aktivt marked. Et finansielt instrument anses som notert i et aktivt marked dersom noterte kurser er enkelt og regelmessig tilgjengelig fra en børs, forhandler, megler, næringsgruppering, prissettingstjeneste eller reguleringsmyndighet, og disse kursene representerer faktiske og regelmessige forekommende transaksjoner på armlengdes avstand.

- Nivå 1: Instrumenter i dette nivået henter virkelig verdi fra noterte priser i et aktivt marked (se over) for identiske eiendeler eller forpliktelser som enheten har tilgang til ved rapporteringstidspunktet. Eksempler på instrumenter i nivå 1 er kontanter og 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 tilsvarende eiendeler, 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.

Per 31. desember 2012 er navn på linjer endret så de samsvarer med balansen.

## Note 7 Finansielle derivater

Tusen kroner	2012		2011	
	Nominelt beløp	Virkelig verdi	Nominelt beløp	Virkelig verdi
Utlån	33 349	2 707	352 786	4 355
Sum gjeld	33 349	2 707	352 786	4 355

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

Tusen kroner	2012			2011		
	FVK	HFO	Sum	FVK	HFO	Sum
<b>Finansielle eiendeler</b>						
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	502 754	0	502 754	103 891	0	103 891
Utlån til og fordringer på kunder	1 102 858	0	1 102 858	1 397 355	0	1 397 355
Sum	1 605 612	0	1 605 612	1 501 245	0	1 501 245
<b>Finansielle forpliktelser</b>						
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 451 794	0	1 451 794	1 201 800	0	1 201 800
Finansielle derivater til virkelig verdi	0	2 707	2 707	0	4 355	4 355
Sum	1 451 794	2 707	1 454 501	1 201 800	4 355	1 206 154

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

Tusen kroner	2012	2011
Renter på utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	5 830	21 992
Renter på utlån til kunder	36 873	215 170
Sum renteinntekter	42 703	237 162
Renter på gjeld til KLP Banken AS	-37 985	-18 977
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	-2 356	-212 213
Sum rentekostnader	-40 341	-231 190
Netto renteinntekter	2 362	5 972

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

## Note 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):

Tusen kroner	31.12.2012	31.12.2011
Utlån til kommuner og fylkeskommuner	1 079 537	1 368 899
Utlån med kommunal/fylkeskommunal garanti	13 224	17 243
<b>Sum</b>	<b>1 092 761</b>	<b>1 386 142</b>
Beløp som forfaller mer enn 12 måneder etter balansedato	1 016 991	1 302 496

I tillegg til utlån har selskapet kredittrisikoeksponering i form av innskudd i banker og som følge av inngåtte derivatavtaler. Formålet med slike derivatavtaler er å redusere risikoer som oppstår som følge av selskapets inn- og utlånsaktiviteter.

Kredittkvalitet verdipapirer, bankinnskudd og derivater

Innskudd i banker fordelt på ekstern kredittvurdering (Moody's)	31.12. 2012	31.12.2011
Tusen kroner		
Aa1-Aa3	791 348	524 246
A1-A3	444 205	507 468
Baa1	5 279	-
<b>Sum</b>	<b>1 240 833</b>	<b>1 031 714</b>

Selskapet vil også kunne være eksponert mot kredittrisiko som følge av inngåtte derivatavtaler. Formålet med slike avtaler er å redusere risikoer som oppstår som følge av selskapets inn- og utlånsaktiviteter. Selskapets interne retningslinjer stiller krav til kredittverdigheten til derivatmotpartene. Samtlige derivatavtaler er inngått med motparter med minimum rating A1 (Moody's)

### 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 fullmaktstruktur 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

Tusen kroner	31.12.2012	31.12.2011
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	502 754	103 891
Utlån til og fordringer på kunder	1 102 858	1 397 355
Finansielle derivater	-	-
<b>SUM</b>	<b>1 605 612</b>	<b>1 501 246</b>

Utlån som er forfalt eller nedskrevet

Tusen kroner	31.12.2012	31.12.2011
Hovedstol på lån med betalinger med 1-30 dagers mislighold	16 819	65 279
Hovedstol på lån med betalinger med 31-90 dagers mislighold	0	3 500
Hovedstol på lån med betalinger med mer enn 90 dagers mislighold	40 900	39 540
<b>Sum lån som er forfalt</b>	<b>57 719</b>	<b>108 319</b>
Relevant sikkerhet eller garantier	57 719	108 319
<b>Utlån som er nedskrevet</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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.

## 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 kredittrisiko.

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 etterlevs. Det operative ansvaret for styring av selskapets markedsrisiko tiligger 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 rentebærende eiendeler og gjeld per 31. desember 2012

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	1 092 761	787 346	265 737	15 256	24 422	0
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner	502 754	502 754	0	0	0	0
<b>Sum</b>	<b>1 595 515</b>	<b>1 290 100</b>	<b>265 737</b>	<b>15 256</b>	<b>24 422</b>	<b>0</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 450 000	1 450 000	0	0	0	0
<b>Sum</b>	<b>1 450 000</b>	<b>1 450 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gap</b>	<b>145 515</b>	<b>-159 900</b>	<b>265 737</b>	<b>15 256</b>	<b>24 422</b>	<b>0</b>
Finansielle derivater	0	10 220	22 789	-9 270	-23 739	0
<b>Nettogap</b>	<b>145 515</b>	<b>-149 680</b>	<b>288 526</b>	<b>5 986</b>	<b>683</b>	<b>0</b>

Reprisingtidspunkt for rentebærende eiendeler og gjeld per 31. desember 2011

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
<b>Sum</b>	<b>1 490 033</b>	<b>859 096</b>	<b>572 780</b>	<b>23 229</b>	<b>29 928</b>	<b>5 000</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 200 000		1 200 000			
<b>Sum</b>	<b>1 200 000</b>	<b>0</b>	<b>1 200 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gap</b>	<b>290 033</b>	<b>859 096</b>	<b>-627 220</b>	<b>23 229</b>	<b>29 928</b>	<b>5 000</b>
Finansielle derivater	0	33 488	233 129	-233 267	-28 350	-5 000
<b>Nettogap</b>	<b>290 033</b>	<b>892 584</b>	<b>-394 091</b>	<b>-210 038</b>	<b>1 578</b>	<b>0</b>

Selskapets rentefølsomhet per 31. desember 2012 utgjorde 0,5 millioner NOK.

### 12.3 VALUTARISIKO

Alle fordringer og all gjeld per 31. desember 2012 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 inkludert stipulerte renter.

#### Likviditetsrisiko KLP Kreditt AS

Forfallsanalyse for eiendeler og forpliktelser per 31. desember 2012:

Tusen kroner	Sum	Udefinert	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	1 512 079		6 598	15 265	90 579	390 813	1 008 824
Fordringer på kredittinstitusjoner	502 754	502 754					
Sum	2 014 833	502 754	6 598	15 265	90 579	390 813	1 008 824
Finansielle derivater	3 008		218	177	447	2 166	0
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 459 120		3 040	1 456 080	0	0	0
Sum	1 459 120	0	3 040	1 456 080	0	0	0
Netto kontantstrøm	555 713	502 754	3 558	-1 440 815	90 579	390 813	1 008 824

Forfallsanalyse for eiendeler og forpliktelser per 31. desember 2011:

Tusen kroner	Sum	Udefinert	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	1 973 142		4 796	12 560	100 378	513 243	1 342 164
Fordringer på kredittinstitusjoner	103 891	103 891					
Sum	2 077 033	103 891	4 796	12 560	100 378	513 243	1 342 164
Finansielle derivater	4 316		21	-993	3 440	1 686	162
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 207 500			1 207 500			
Sum	1 207 500	0	0	1 207 500	0	0	0
Netto kontantstrøm	869 533	103 891	4 796	-1 194 940	100 378	513 243	1 342 164

## Note 14 Utlån og fordringer

Tusen Kroner	31.12.2012	31.12.2011
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		
Bankinnskudd	502 751	103 891
Påløpte renter	2	0
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	502 754	103 891
Utlån til og fordringer på kunder		
Hovedstol på utlån	1 092 761	1 386 142
Justering til virkelig verdi	1 962	2 739
Påløpte renter	8 135	8 474
Utlån til og fordringer på kunder	1 102 858	1 397 355

## Note 15 Gjeld til kredittinstitusjoner

						31.12.2012
Tusen kroner	Valuta	Rente	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	Bokført verdi
Gjeld til KLP Banken AS	NOK	Fast	15.03.2013	1 450 000	1 794	1 451 794
Sum gjeld til kredittinstitusjoner				1 450 000	1 794	1 451 794

						31.12.2011
Tusen kroner	Valuta	Rente	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	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

## Note 16 Driftsmidler

Tusen kroner	31.12.2012	31.12.2011
Anskaffelseskost 1. januar	998	998
Anskaffet i perioden	0	0
Anskaffelseskost 31. desember	998	998
Akkumulerte avskrivninger tidligere år	-586	-323
Årets avskrivninger	-90	-263
Bokført verdi 31. desember	322	412
Økonomisk levetid	1-3 år	1-3 år
Avskrivningsplan	Lineært	Lineært

## Note 17 Kapitaldekning

Tusen kroner	31.12.2012	31.12.2011
Aksjekapital og overkursfond	50 000	200 000
Annen egenkapital	106 799	106 517
Sum egenkapital	156 799	306 517
Fradrag goodwill og andre immatrielle eiendeler	0	0
Utsatt skattefordel	-213	-335
Kjernekapital	156 586	306 182
Tilleggskapital	0	0
Tilleggskapital	0	0
Sum tellende ansvarlig kapital	156 586	306 182
Kapitalkrav	38 285	41 155
Overskudd av ansvarlig kapital	118 301	265 027
Beregningsgrunnlag kredittrisiko:		
Stater	2 645	0
Offentlig eide foretak	2 439	550
Institusjoner	325 735	300 075
Øvrige engasjementer	322	10 175
Beregningsgrunnlag kredittrisiko	331 141	310 800
Kredittrisiko	26 491	24 864
Operasjonell risiko	11 794	16 291
Samlet kapitalkrav eiendeler	38 285	41 155
Kjernekapitaldekning prosent	32,7 %	59,5 %
Tilleggskapital prosent	0,0 %	0,0 %
Kapitaldekning prosent	32,7 %	59,5 %

Basel II-regelverket er benyttet ved beregning av kapitaldekningen.

Myndighetenes krav til minimum kapitaldekning er fastsatt til 9 prosent for finansinstitusjoner.

## Note 18 Skatt

Tusen kroner	2012	2011
Regnskapsmessig resultat før skatt	1 138	-3 495
Forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig resultat:		
Andre permanente forskjeller	31	4
Endring i forskjeller som påvirker forholdet mellom regnskapsmessig og skattemessig inntekt	-434	38 611
Skattemessig resultat	735	35 119
Mottatt konsernbidrag med skattemessig effekt	0	0
Avgitt konsernbidrag med skattemessig effekt	-735	-35 119
Grunnlag for betalbar skatt	0	0
Fremførbart underskudd fra tidligere år	0	0
Årets endring i fremførbart underskudd	0	0
Sum fremførbart underskudd per 31. desember	0	0
Avstemming av utsatt skatt/skattefordel		
Utsatt skatteforpliktelse knyttet til:		
Utlån til kunder og kredittforetak	549	767
Sum skatteøkende midlertidige forskjeller	549	767
Utsatt skattefordel knyttet til:		
Driftsmidler	-124	-132
Finansielle instrumenter	-638	-970
Sum utsatt skattefordel	-763	-1 102
Netto utsatt skattefordel	-213	-335
Fremførbart underskudd	0	0
Utsatt skatt på fremførbart underskudd	0	0
28% utsatt skattefordel	-213	-335
Skattekostnad på poster under utvidet resultat	0	0
Balanseført utsatt skattefordel	-213	-335
Resultatført endring av utsatt skatt	122	-10 811
Oppsummering av årets skattekostnad		
Resultatført endring av utsatt skatt	122	-10 811
Resultatført betalbar skatt	206	9 833
Sum skattekostnad	327	-978
Effektiv skatteprosent	28,8 %	28,0 %
Avstemming av skatteprosent:		
Andre permanente forskjeller	-31	-4
28% skatt av permanente forskjeller	-9	-1
Ny sum skattekostnad	319	-979
Skatteprosent	28,0 %	28,00 %

## Note 19 Lønn og forpliktelser for ledende personer m.v.

2012	Utbetalt fra KLP Kreditt AS				Lønn, honorar m.v.	Utbetalt fra annet selskap i samme konsern			Rentesats pr 31.12.2012	Avdragsplan <sup>1)</sup>
	Lønn, honorar m.v.	Andre ytelser	Årets pensjonsopptjening	Lån		Andre ytelser	Årets pensjonsopptjening	Lån		
Tusen kroner										
<b>Ledende ansatte</b>										
Arnulf Arnøy, adm. direktør	-	-	-	-	1 453	148	593	1 539	2,95-3,15	S2032 og boligkreditt
<b>Styret</b>										
Sverre Thornes, leder	-	-	-	-	3 254	122	1 230	7 507	2,70-3,60	A2042
Aage E. Schaanning	-	-	-	-	3 180	125	1 094	4 017	2,70-3,60	A og S32
Mai-Lill Ibsen	-	-	-	-	158	-	-	-	-	-
Toril Lahnstein	-	-	-	-	63	-	-	-	-	-
<b>Kontrollkomité</b>										
Hetland Ole	-	-	-	-	89	-	-	-	-	-
Fagermoen Jan Rune	-	-	-	-	75	-	-	-	-	-
Johansen Bengt P.	-	-	-	-	75	-	-	-	-	-
Flormælen Dordi E.	-	-	-	-	75	-	-	-	-	-
Alfarrustad Line	-	-	-	-	37	-	-	-	-	-
<b>Representantskap</b>										
Sum representantskap	-	-	-	-	95	-	-	6 981	-	-
<b>Ansatte</b>										
Sum lån ansatte i KLP Kommunekreditt	-	-	-	-	-	-	-	8 874	-	-
2011	Utbetalt fra KLP Kreditt AS				Lønn, honorar m.v.	Utbetalt fra annet selskap i samme konsern			Rentesats pr 31.12.2011	Avdragsplan <sup>1)</sup>
	Lønn, honorar m.v.	Andre ytelser	Årets pensjonsopptjening	Lån		Andre ytelser	Årets pensjonsopptjening	Lån		
Tusen kroner										
<b>Ledende ansatte</b>										
Arnulf Arnøy, adm. direktør	-	-	-	-	1 427	145	543	2 269	2,95-3,15	S2031
<b>Styret</b>										
Sverre Thornes, leder	-	-	-	-	3 063	165	1 001	7 507	2,70-3,60	A2041
Aage E. Schaanning	-	-	-	-	2 814	120	871	2 977	2,70-2,95	A2031
Mai-Lill Ibsen	-	-	-	-	93	-	-	-	-	-
Merete Birgit Hessen	-	-	-	-	61	-	-	-	-	-
<b>Kontrollkomité</b>										
Hetland Ole	-	-	-	-	86	-	-	-	-	-
Fagermoen Jan Rune	-	-	-	-	72	-	-	-	-	-
Johansen Bengt P.	-	-	-	-	99	-	-	-	-	-
Flormælen Dordi E.	-	-	-	-	37	-	-	-	-	-
Alfarrustad Line	-	-	-	-	37	-	-	-	-	-
Barane Anne-Marie	-	-	-	-	35	-	-	-	-	-
Mork Aud	-	-	-	-	35	-	-	-	-	-
<b>Representantskap</b>										
Sum representantskap	-	-	-	-	83	-	-	8 432	-	-
<b>Ansatte</b>										
Sum lån ansatte i KLP Kreditt	-	-	-	-	-	-	-	6 249	-	-

<sup>1)</sup> A=annuitetslån, S=serielån, siste avdrag

Administrerende direktør har ingen avtale om prestasjonslønn (bonus), men har en lønnsgaranti på 21 måneder ved oppsigelse. Administrerende direktør disponerer fritt en leilighet i jobbsammenheng. Administrerende direktør har rett til full alderspensjon fra fylte 62 år. Administrerende direktør mottar ingen ytelser direkte fra selskapet, men selskapet refunderer 2,4 prosent av hans godtgjørelse til det selskapet som utbetaler hans lønn og ytelser (KLP Banken AS).

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

Honorar for styremedlemmer fastsettes av representantskapet. Selskapet har felles representantskap med resten av selskapene i KLP Bankholding konsern. Styremedlemmer som er ansatt i KLP-konsernet uten å være valgt av og blant de ansatte mottar ikke honorar for styrevervet. Ytelser utover mottatt styrehonorar for styremedlemmer ansatt i KLP-konsernet oppgis bare dersom disse inngår i gruppen ledende ansatte i KLP-konsernet.

KLP Kreditt AS har felles kontrollkomité med resten av KLP-konsernet.

Alle ytelser er oppgitt uten påslag for arbeidsgiveravgift.

Det vises forøvrig til beskrivelse av hovedprinsippene til fastsettelse av godtgjørelse i KLP-konsernet som kan søkes opp på [www.klp.no](http://www.klp.no).

## Note 20 Antall ansatte

	2012	2011
Antall årsverk	1	1
Antall ansatte per 31. desember	3	3
Gjennomsnittlig antall ansatte	3	3

Selskapet er under reglene for offentlig tjenestepensjon.

## Note 21 Annen gjeld og avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelseser

Tusen kroner	31.12.2012	31.12.2011
Mellomværende selskap i samme konsern	313	633
Kreditorer	39	62
Skyldig konsernbidrag	735	0
Sum annen gjeld	1 087	695

## Note 22 Transaksjoner med nærstående parter

Tusen kroner	2012	2011
Resultatposter		
KLP Banken AS, renter på innlån	-37 985	-18 977
KLP Banken AS, administrative tjenester (selvkost)	-1 226	-5 406
KLP Kapitalforvaltning AS, honorar utførte tjenester	-99	-406
Sum	-39 310	-24 789

Tusen kroner	31.12.2012	31.12.2011
Balanseposter		
KLP Banken AS, gjeld til kredittinstitusjoner	-1 451 794	-1 201 800
Netto mellomværende til:		
KLP Banken AS	-298	-503
KLP Banken AS, avregning banksystem	-735	0
KLP	6 240	9 764
KLP Kapitalforvaltning AS	0	1 600
	-16	-130
Sum	-1 446 602	-1 191 069

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

Tusen kroner	2012	2011
Ordinær revisjon	158	322
Attestasjonstjenester	10	8
Skatterådgivning	0	0
Andre tjenester utenfor revisjonen	16	10
Sum honorar til revisor	184	339

Beløpene ovenfor er inklusive merverdiavgift.

## Note 24 Andre eiendeler

Tusen kroner	31.12.2012	31.12.2011
Avregning KLP Banken AS - KLP Kreditt AS	6 240	9 764
Diverse fordringer	0	1 611
<b>Sum</b>	<b>6 240</b>	<b>11 375</b>

## Note 25 Kontanter og kontantekvivalenter

Tusen kroner	31.12.2012	31.12.2011
Kontanter og bankinnskudd	502 754	103 891
<b>Sum kontanter og bankinnskudd</b>	<b>502 754</b>	<b>103 891</b>
I kantanstrømmoppstillingen omfattes kontanter og kontantekvivalenter følgende:		
Kontanter og bankinnskudd	502 754	103 891
Bankkontoer til bruk for kjøp og salg av verdipapirer	-6 365	-8 776
<b>Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden</b>	<b>496 389</b>	<b>95 115</b>



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 2012, 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 2012, 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.

PricewaterhouseCoopers AS, Brattørkaia 17 B, NO-7492 Trondheim

T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no

Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



Revisors beretning - 2012 - 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 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 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 2013

**PricewaterhouseCoopers AS**

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

Rune Kenneth S. Lædre  
Statsautorisert revisor



Til representantskapet og generalforsamlingen i  
KLP Kreditt AS

### KONTROLLKOMITEENS UTTALELSE OM ÅRSOPPGJØRET FOR 2012

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 (overskudd) for 2012 på kroner 811 000,-. Overskuddet disponeres ved at kroner 735 000,- avgis som konsernbidrag til eier og at kroner 282 000,- overføres annen egenkapital. Overføring til annen egenkapital inkluderer tilbakeført skatt på konsernbidrag med kroner 206 000,-.*

Oslo, 8. mars 2013

  
Jan Rune Fagermoen

  
Ole Heland

  
Bengt P Johansen

Dordi Flormælen

Thorvald Hillestad

Til Representantskapet og Generalforsamlingen i  
KLP Bankholding AS, KLP Banken AS  
KLP Kommunekreditt AS og KLP Kreditt AS

**BERETNING FRA KONTROLLKOMITEEN I KLP BANKHOLDING AS,  
KLP BANKEN AS, KLP KOMMUNEKREDITT AS OG KLP KREDITT AS**

**PERIODEN 23. MARS 2012 – 8. MARS 2013**

I løpet av perioden har kontrollkomiteen avholdt 6 møter. Alle møtene er holdt i Kommunal Landspensjonskasses lokaler. Administrerende direktør i KLP Bankholding AS / KLP Banken AS har deltatt i 5 møter, ekstern revisor har deltatt i tre møter, styreleder i KLP Bankholding AS / KLP Banken AS, internrevisor, økonomidirektør og sekretær har deltatt i samtlige møter. Øvrige personer fra administrasjonen har vært til stede etter behov.

Kontrollkomiteen har løpende fått seg forelagt og behandlet de respektive styrers protokoller. Styresakene i fulltekst er blitt tilsendt kontrollkomiteens medlemmer etter at styremøtene er avholdt. Annen dokumentasjon og redegjørelse er stilt til rådighet eller presentert for kontrollkomiteen i den utstrekning det er funnet ønskelig og nødvendig for komiteens tilsyn og vurdering av selskapenes styrings- og kontrollsystemer. Etter kontrollkomiteens vurdering virker selskapene på en hensiktsmessig og betryggende måte i samsvar med lover, forskrifter, Finanstilsynets rundskriv og pålegg, samt selskapenes vedtekter. Det legges til grunn at selskapene har betryggende styringssystemer og interne kontrollordninger.

Kontrollkomiteen har gjennomgått selskapenes årsoppgjør for 2012 og avgitt egen uttalelse om dette til representantskapet og generalforsamlingen.

Oslo, den 8. mars 2013



Ole Hetland



Jan Rune Fagermoen



Bengt P. Johansen

Dordi Flormælen

Thorvald Hillestad

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 disponering av overskudd for 2012 fastsettes i samsvar med styrets forslag.

KLP Kreditt AS' årsregnskap viser et årsresultat (overskudd) for 2012 på kroner 811 000,-. Overskuddet disponeres ved at kroner 735 000,- avgis som konsernbidrag til eier og at kroner 282 000,- overføres annen egenkapital. Overføring til annen egenkapital inkluderer tilbakeført skatt på konsernbidrag med kroner 206 000,-.

Trondheim, 15. mars 2013



Hege Sørli

Representantskapets leder

# Dette er KLP

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

Selskapets viktigste oppgave er å være ledende på pensjon ved å ha de laveste kostnadene, best avkastning over tid og høy kundetilfredshet. KLP er Norges største livsforsikringsselskap.

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, og samtidig 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».

**KLPs kjerneverdier:** Verdiene uttrykker hvordan hver enkelt ansatt i KLP må opptre for å realisere visjonen. Alle medarbeidere skal følge verdiene i relasjon med kunder og kollegaer: Åpen. Tydelig. Ansvarlig. Engasjert.

**Forretningssidé:** 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. Selskapet 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.



## KLP-konsernet

KLP er organisert som et finanskonsern der morselskapet er et gjensidig livsforsikringselskap med syv heleide datterselskaper organisert som aksjeselskap. Morselskapets navn er Kommunal Landspensjonskasse (KLP). Konsernet har til sammen 808 ansatte, og en forvaltningskapital på 331,8 milliarder ved utgangen av 2012.

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

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

## Datterselskaper

**KLP Skadeforsikring AS** er markedsleder på skadeforsikring innen offentlig sektor. Ved utgangen av 2012 har selskapet et kunde-forhold til 308 kommuner og fylkeskommuner, mer enn 2 600 bedrifter og 16.000 personkunder.

Selskapet leverer også forsikringsprodukter til personmarkedet, primært rettet mot ansatte hos konsernets eiere.

**KLP Eiendom AS** er en av landets største eiendomsforvaltere med 1.350.000 kvadratmeter lokaler og 365.000 kvadratmeter festetomter til forvaltning, samt betydelige prosjekter under utvikling. Eiendomsmassen hadde pr 31. desember 2012 en verdi på 33,5 milliarder kroner. KLP Eiendom har virksomhet

i Norge, Sverige og Danmark. Eiendommene har god beliggenhet, høy bygningsmessig standard og effektiv arealutnyttelse.

**KLP Forsikrings-service AS** har spesialkompetanse på offentlige pensjonsordninger og tilbyr et fullt spekter av pensjonskassetjenester.

**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 Fondsforsvaltning 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** ble lansert 1. februar 2010, og er en nettbank med fokus på boliglån og innskudd. Det gir grunnlaget for effektiv drift og lave kostnader.

**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 får egen konsesjon som forsikringselskap, 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.

### Lønnsomt å være eier i KLP

KLPs selskapsform gir flere fordeler. Det er kundene på offentlig tjenestepensjon som eier selskapet og tilfører nødvendig egenkapital. 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.

### Markedsleder - offentlig tjenestepensjon

KLP er markedsleder på offentlig tjenestepensjon i Norge. Selskapet har de laveste kostnadene og har i flere år på rad hatt bransjens beste avkastning. KLP vinner markedsandeler på offentlig tjenestepensjon, og har styrket markedsposisjonen til konsernets øvrige forretningsvirksomheter. Ved inngangen til 2013 har 347 kommuner og fylkeskommuner sin pensjonsordning i selskapet, samt om lag 2 500 bedrifter og organisasjoner. Av landets 27 helseforetak har 25 minst én pensjonsordning i KLP.

### Personmarkedssatsing i fremgang

KLP har de siste årene satset aktivt på å tilby medlemmene forsikringsprodukter og finanstjenester som møter deres behov. Det er etablert mer enn 48.000 kundeforhold i løpet av de siste par årene, noe som viser at KLP tilbyr konkurransedyktige og gode produkter i markedet.

### Samfunnsansvar

KLP skal bidra til bærekraftige investeringer og ansvarlig forretningsdrift. Samfunnsansvaret er en naturlig del av selskapets forretning som omfatter blant annet; ansvarlige investeringer, reduksjon av energiforbruk i næringsseidommer, forebygging av skade knyttet til helse, miljø og sikkerhet. Beskrivelsen av

KLPs samfunnsansvar er integrert i omtalen av de ulike forretningsområder.

### Rapportering av samfunnsansvar

Like viktig som å sette seg mål, er det å rapportere på måloppnåelsen. KLPs samfunnsansvarsrapportering er viktig for å sikre og dokumentere kontinuerlig forbedring. Som det første selskap i Norge har KLP publisert et ikke-finansielt regnskap i sine kvartalsrapporter. Selskapets ulike mål, måleindikatorer og måloppnåelse følger rapporteringsstandarder Global Reporting Initiative (nivå A) og Global Compacts krav til Communication on Progress gjennom en fullstendig rapportering på våre nettsider.

### Global Compact

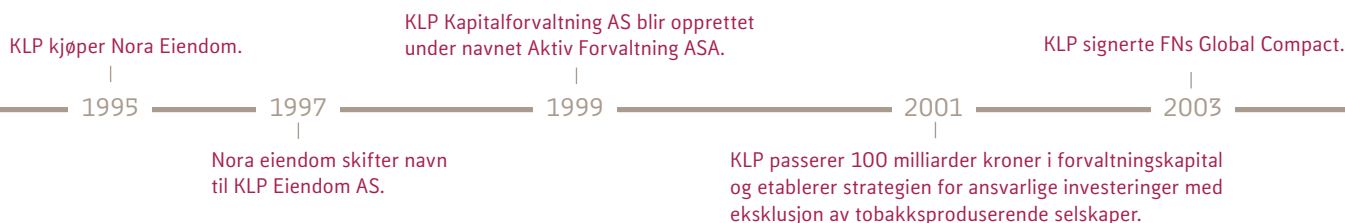
Siden 2003 har KLP vært medlem av Global Compact, et FN-initiativ der bedrifter og andre organisasjoner frivillig forplikter seg til å støtte de internasjonale menneskerettigheter, beskytte miljøet, respektere arbeidstagerrettigheter og jobbe mot korrupsjon. KLP jobber for en bærekraftig samfunnsutvikling.

For å sikre at KLP når sine ambisjoner om kontinuerlig forbedring inviteres det til dialog med interessentene.

### Ansvarlige investeringer og eierskapsutøvelse

KLP er en aktiv og ansvarlig eier i selskaper og jobber for å fremme samfunnsansvar og en bærekraftig verdiskapning gjennom dialog, en rekke tiltak og prosjekter, samt gjennom å stemme på selskapers generalforsamling. KLP har signert FNs prinsipper for ansvarlige investeringer (FNs PRI).

KLP har eierprinsipper for å signalisere til interessenter og markedet hvem vi er og hva vi står for som eier og investor. Prinsippene skal sikre at vi opptrer ansvarlig i forhold til vårt verdigrunnlag og ivaretar våre finansielle interesser gjennom god eierskapsutøvelse.



**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.*

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

Ved utgangen av 2012 var 64 børsnoterte selskaper ekskludert fra KLPs investeringer (se oversikt på klp.no). Det å utelukke selskaper er ikke et mål i seg selv.

KLPs rolle som investor, eier og forvalter av fremtidige pensjonsmidler er forankret i vår visjon og våre verdier. Ved å være den beste partner for dagene som kommer må langsiktighet

være sentralt i det vi gjør. Les mer om KLPs eierambisjoner, vår utøvelse og oppnåelser på klp.no.

**Ti år med etikk i KLP**

I 2012 er det ti år siden KLP etablerte etiske kriterier for alle sine investeringer. Mange kjente merkenavn har vært på KLP-listen over ekskluderte selskaper. Mange av selskapene har også ryddet opp og forbedret sin praksis slik at de er investerbare igjen. I løpet av de ti årene har dette vært tilfelle for 43 selskaper.

**Historisk investeringsavtale**

KLP inngikk i 2012 en historisk investeringsavtale med Norfund, ved å signere en avtale om saminvesteringer på til sammen 1 milliard kroner i prosjekter i utviklingsland som skal bidra til en bærekraftig utvikling. Det er første gang en institusjonell investor som KLP inngår denne type samarbeid.

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

2012

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 passerer 300 milliarder i forvaltningskapital.



KLP Kreditt AS  
Postboks 8814  
7481 Trondheim

Telefon 22 03 35 00  
Telefaks 73 53 38 39  
[KLPKommunekreditt@klp.no](mailto:KLPKommunekreditt@klp.no)

Besøksadresse, Trondheim:  
Beddingen 8

Besøksadresse, Oslo:  
Dronning Eufemias gate 10