

A close-up, shallow depth-of-field photograph of a person's hand typing on a black computer keyboard. The hand is positioned on the left side of the frame, with fingers resting on the keys. The keyboard is white with black keys. In the background, a computer monitor is visible, displaying a blurred blue and white interface. The overall lighting is soft and warm, creating a professional and focused atmosphere.

**Kvartalsrapport 4 2011**  
KLP Banken AS konsern og KLP Banken AS

# Innhold

## KLP Banken AS konsern

Resultatregnskap	3
Balanse	4
Kontantstrømoppstilling	5
Egenkapitaloppstilling	6
Noter til regnskapet	7
Note 1 Generell informasjon	7
Note 2 Regnskapsprinsipper	7
Note 3 Netto renteinntekter	7
Note 4 Utlån til kunder	8
Note 5 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	8
Note 6 Gjeld til kredittinstitusjoner	8
Note 5 Transaksjoner med nærstående parter	9
Note 6 Kapitaldekning	10
Note 7 Tap på utlån mv.	11
Note 8 Betingede forpliktelser	11
Note 9 Nøkkeltall	11

## KLP Banken AS

Resultatregnskap	13
Balanse	14
Kontantstrømoppstilling	15
Egenkapitaloppstilling	16
Noter til regnskapet	17
Note 1 Netto renteinntekter	17
Note 2 Utlån til kunder	18
Note 3 Transaksjoner med nærstående parter	19
Note 4 Kapitaldekning	19
Note 5 Tap på utlån mv.	19
Note 6 Betingede forpliktelser	20
Note 7 Nøkkeltall	20

## Resultatregnskap KLP Banken AS konsern

Note	Beløp i tusen kroner	4. kvartal 2011	4. kvartal 2010	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
	Renteinntekter og lignende inntekter	274 008	216 048	969 147	898 559
	Rentekostnader og lignende kostnader	-263 991	-212 007	-948 019	-866 949
3	Netto renteinntekter	10 017	4 041	21 128	31 610
	Provisjonsinntekter og inntekter fra banktj.	1 384	835	4 179	2 290
	Provisjonskostnader og kostnader ved banktj.	-174	-41	-413	-178
	Netto gebyr- og provisjonsinntekter	1 210	794	3 766	2 112
	Andre driftsinntekter	16 026	18 035	59 630	52 513
	Netto gevinst/(tap) fin.instrumenter	-13 778	42 778	-6 796	59 238
	Sum andre driftsinntekter	2 248	60 813	52 834	111 750
	Lønn og administrasjonskostnader	-17 129	-9 982	-44 833	-37 787
	Avskrivninger	-551	-977	-2 241	-2 250
	Andre driftskostnader	-24 476	-18 843	-92 558	-69 584
	Sum driftskostnader	-42 156	-29 802	-139 632	-109 622
	Tap på utlån, garantier m.v.	0	0	-50	0
	Nedskrivning på verdipapirer	0	0	-204	0
	Driftsresultat før skatt	-28 680	35 846	-62 158	35 850
	Skatt på ordinært resultat	29 265	-16 665	38 639	-16 667
	Resultat	585	19 181	-23 519	19 183
	Andre inntekter og kostnader	0	0		0
	TOTALRESULTAT	585	19 181	-23 519	19 183



**Balanse** KLP Banken AS konsern

Note	Beløp i hele 1 000 kroner	31.12.2011	31.12.2010
<b>EIENDELER</b>			
	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1 610 889	1 466 411
4	Utlån til og fordringer på kunder	28 415 577	26 319 684
	Rentebærende verdipapirer	1 530 799	1 819
	Finansielle derivater	70 165	1 085
	Utsatt skattefordel	33 501	0
	Varige driftsmidler	634	675
	Immaterielle eiendeler	21 520	23 448
	Andre eiendeler	32 547	51 967
	<b>SUM EIENDELER</b>	<b>31 715 632</b>	<b>27 865 090</b>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>			
<b>GJELD</b>			
6	Gjeld til kredittinstitusjoner	4 306 449	16 166 712
5	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	24 169 735	9 245 104
	Innskudd	1 840 261	1 025 734
	Finansielle derivater	192 594	135 752
	Utsatt skatt	0	17 813
	Annen gjeld	18 584	81 043
	Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	17 418	11 497
	<b>SUM GJELD</b>	<b>30 545 043</b>	<b>26 683 655</b>
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Aksjekapital	750 000	750 000
	Overkursfond	305 706	306 443
	Annen egenkapital	114 884	124 990
	<b>SUM EGENKAPITAL</b>	<b>1 170 590</b>	<b>1 181 433</b>
	<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>	<b>31 715 632</b>	<b>27 865 090</b>

**Kontantstrømoppstilling** KLP Banken AS konsern

Beløp i hele 1 000 kroner	2011	2010
<b>Operasjonelle aktiviteter</b>		
Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	781 784	802 156
Utbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer til kunder	-50 230	-16 573
Netto inn-/utbetalinger på utlån kunder	-2 043 066	6 868 963
Netto innbetalinger på kundeinnskudd bank	814 527	990 158
Innbetalinger vedrørende verdipapirer	98 680	164 980
Utbetalinger vedrørende verdipapirer	-1 618 210	0
Netto inn-/utbetaling til drift	-84 480	-90 882
Utbetalinger til ansatte, pensjonsinretninger, arbeidsgiveravgift mv.	-39 241	-33 939
Netto renter plasseringskonti	51 774	36 500
Netto inn-/utbetalinger vedrørende operasjonelle aktiviteter	108 499	-71 288
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-1 979 963</b>	<b>8 650 075</b>
<b>Investeringsaktiviteter</b>		
Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	-272	-997
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-272</b>	<b>-997</b>
<b>Finansieringsaktiviteter</b>		
Netto innbetaling ved låneopptak i kredittinstitusjoner	15 901 453	9 438 765
Utbetaling ved nedbetaling av lån	-12 928 945	-17 242 659
Netto utbetaling av renter på lån	-768 531	-732 715
Netto innbetaling/ utbetaling(-) ved andre kortsiktige poster	-43 127	29 494
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>2 160 852</b>	<b>-8 507 115</b>
<b>Netto kontantstrøm i perioden</b>	<b>180 616</b>	<b>141 963</b>
Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden	1 342 609	1 200 646
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	1 523 225	1 342 609
<b>Netto innbetaling/ utbetaling(-) av kontanter</b>	<b>180 616</b>	<b>141 963</b>
<b>AVSTEMMING</b>		
Resultat før skattekostnad	-62 158	35 850
Endring i leverandørgjeld	646	-1 988
Poster kvalifisert som investerings- eller finansieringsaktivitet	996 466	390 542
Endring i andre tidsavgrensingsposter	-2 914 918	8 225 671
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-1 979 963</b>	<b>8 650 075</b>

**Egenkapitaloppstilling** KLP Banken AS konsern

2011			
Beløp i hele 1 000 kroner	Innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2011	1 190 000	-8 567	1 181 433
Resultat	0	-23 519	-23 519
Andre resultatkomponenter	0	0	0
Sum totalresultat	0	-23 519	-23 519
Endring utsatt skatt 2010	0	12 675	12 675
Egenkapital 31.12.2011	1 190 000	-19 411	1 170 590

2010			
Beløp i hele 1 000 kroner	Innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2010	1 190 000	-27 749	1 162 251
Resultat	0	19 182	19 182
Andre resultatkomponenter	0	0	0
Sum totalresultat	0	19 182	19 182
Sum totalresultat	1 190 000	-8 567	1 181 433
Sum transaksjoner med eierne	0	0	0
Egenkapital 31.12.2010	1 190 000	-8 567	1 181 433



## Note 1 Generell informasjon

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

KLP Banken AS eier alle aksjene i KLP Kreditt AS (tidligere Kommunekreditt Norge AS) og KLP Kommunekreditt AS. Selskapet er et datterselskap av KLP Bankholding AS, som igjen er heleid av Kommunal Landspensjonskasse (KLP). KLP er et gjensidig forsikringsselskap.

## Note 2 Regnskapsprinsipper

Denne delårsrapporten gjelder perioden 01. januar til og med 31. desember 2011. Regnskapet er ikke revidert. Regnskapet er avlagt etter forskrift nr. 1240 "Forskrift om årsregnskap m.m. for banker, finansieringsforetak og morselskap for slike" av 16. desember 1998. Det er gitt fullstendig beskrivelse av regnskapsprinsipper samt viktige estimater i årsregnskapet for 2010.

Delårsregnskapet etter 4. kvartal 2011 er avlagt etter de samme prinsipper som årsregnskapet for 2010. Denne delårsrapporten bør dermed leses i sammenheng med dette. Årsregnskapet er tilgjengelig på [www.klp.no](http://www.klp.no).

Selskapet sikrer seg mot renterisiko ved hjelp av derivater. For å reflektere sikringsforholdet best mulig i regnskapet, er reglene om sikringsbokføring benyttet (virkelig verdisikring). Dette innebærer at sikringsobjektets (hhv innlån og utlån med fast rente) regnskapsmessige verdi endres når markedsrenten endres. Kredittspread låses til opptakstidspunktet, slik at markedets prising av kreditt ikke reflekteres i bokført verdi. Dette fordi kreditlementet ikke er sikret.

Verdiendringen på sikringsobjektet motsvares av verdiendringen på sikringsinstrumentet (rentederivater) som er regnskapsført til virkelig verdi. Det kontrolleres jevnlig at sikringseffektiviteten er tilfredsstillende slik at sikringsforholdet kvalifiserer for bruk av sikringsbokføring.

Konsernbidrag fra KLP Kreditt AS til KLP Banken AS er betinget av godkjenning fra Finanstilsynet. Dette er ført på linjen "inntekter av eierinteresser" i resultatregnskapet.

## Note 3 Netto renteinntekter

Beløp i hele 1 000 kroner	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
Renter på utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	52 757	33 336
Renter på utlån til kunder	889 856	861 829
Renter på verdipapirer	26 534	3 394
Sum renteinntekter	969 147	898 559
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	763 520	793 592
Renter på gjeld til KLP	109 717	55 652
Renter på gjeld til kunder	67 414	16 473
Over/underkurs på obligasjoner med fortrinnsrett	7 342	3 910
Over/underkurs på utlån til kunder	0	-2 685
Andre rentekostnader	26	7
Sum rentekostnader	948 019	866 949
Netto renteinntekter	21 128	31 610



## Note 4 Utlån til kunder

Beløp i hele 1 000 kroner	31.12.2011	31.12.2010
Utlån til kunder før nedskrivninger	28 240 911	26 116 457
Individuelle nedskrivninger	-49	0
Utlån til kunder etter individuelle nedskrivninger	28 240 860	26 116 457
Periodiserte renter	166 605	139 278
Utlån kunder virkelig verdi sikring	8 113	63 950
Utlån til kunder	28 415 577	26 319 684

## Note 5 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Beløp i hele 1 000 kroner							31.12.2011	
Obligasjoner med fortrinnsrett								
ISIN kode	Pålydende	Valuta	Rente	Opptak	Forfall	Påløpte renter	Bokført verdi	
NO0010585185	4 300 000	NOK	Flytende	15.09.2010	15.09.2015	7 208	4 307 208	
NO0010592884	3 000 000	NOK	Flytende	10.12.2010	10.12.2012	5 500	3 005 500	
NO0010592892	4 000 000	NOK	Flytende	10.12.2010	10.12.2013	7 600	4 007 600	
NO0010592900	750 000	NOK	Fast	15.12.2010	15.12.2020	1 602	751 602	
XSO605180412	1 250 000	SEK	Flytende	15.03.2011	15.03.2013	1 597	1 096 597	
NO0010609795	4 000 000	NOK	Flytende	20.05.2011	20.05.2014	15 443	4 015 443	
NO0010614555	2 900 000	NOK	Flytende	28.06.2011	28.06.2012	938	2 900 938	
NO0010624778	2 000 000	NOK	Fast	15.09.2011	15.05.2015	20 741	2 020 741	
Amortisering/verdijusteringer							46 827	
Sum utstedte obligasjoner med fortrinnsrett							22 152 457	
Sertifikatlån, KLP	1 000 000	NOK	Fast	31.08.2011	01.12.2012	10 952	1 010 952	
Sertifikatlån	1 000 000	NOK	Fast	01.09.2011	01.03.2012	6 326	1 006 326	
Sum utstedt sertifikatlån							2 017 278	
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer							24 169 735	

## Note 6 Gjeld til kredittinstitusjoner

Beløp i hele 1 000 kroner				31.12.2011	
Innlån	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	Bokført verdi	
Gjeld til KLP	15.03.2011	4 300 000	6 449	4 306 449	
Sum gjeld til Kredittinstitusjoner		4 300 000	6 449	4 306 449	



## Note 7 Transaksjoner med nærstående parter

Beløp i hele 1 000 kroner	31.12.2011	31.12.2010
Resultatposter		
KLP, honorarinntekter låneforvaltning	59 480	52 513
KLP, renter innlån	-109 717	-55 652
KLP, renter sertifikatlån	-10 952	0
KLP Kapitalforvaltning, honorar utførte tjenester	-680	-499
KLP, husleie	-3 411	-3 329
KLP, pensjonspremie	-7 146	-4 269
KLP, stabstjenester (selvkost)	-39 226	-31 197
KLP, subsidiert rente ansattlån	491	0
KLP Skade AS, subsidiert rente ansattlån	55	0
KLP Fondsforvaltning AS, subsidiert rente ansattlån	7	0
KLP Kapitalforvaltning AS, subsidiert rente ansattlån	65	0
KLP Bedriftspensjon AS, subsidiert rente ansattlån	9	0
KLP Eiendom AS, subsidiert rente ansattlån	28	0
SUM	-110 997	-42 433

Beløp i hele 1 000 kroner	31.12.2011	31.12.2010
Balanseposter		
KLP, innlån konserngjeld kortsiktig	-4 306 449	-3 203 964
KLP, utstedt sertifikatlån	-1 010 952	0
KLP, netto mellomværende	-8 980	-912
KLP, avregning banksystem	19 128	-78 646
KLP Bankholding AS, netto mellomværende	50	0
KLP Kapitalforvaltning AS, netto mellomværende	-171	-87
KLP Skade AS, netto mellomværende	55	0
KLP Fondsforvaltning AS, netto mellomværende	7	0
KLP Bedriftspensjon AS, netto mellomværende	9	0
KLP Eiendom AS, netto mellomværende	28	0
SUM	-5 307 275	-3 283 609

Gjelden til KLP på 4,3 milliarder eks. påløpte markedsrenter har fast rente med forfall 15.03.2012.

Sertifikatlån til KLP på 1,0 milliarder eks. påløpte markedsrenter har fast rente med forfall 01.12.2012.

Transaksjoner med nærstående parter er gjennomført til generelle markedsbetingelser, med unntak av selskapets andel av administrative fellesfunksjoner, som er fordelt til selvkost.

Fordelingen er basert på faktisk bruk. Alle mellomværende blir gjort opp fortløpende.



## Note 8 Kapitaldekning

Beløp i hele 1 000 kroner	31.12.2011	31.12.2010
Aksjekapital og overkursfond	1 055 706	1 056 443
Annen egenkapital	114 884	124 990
<b>Egenkapital</b>	<b>1 170 590</b>	<b>1 181 433</b>
Urealiserte verdiendringer	0	359
Delårsresultat	0	0
Fradrag goodwill og andre immatrielle eiendeler	-21 520	-23 448
Utsatt skattefordel	-33 501	0
<b>Kjernekapital</b>	<b>1 115 569</b>	<b>1 158 344</b>
Tilleggskapital	0	0
<b>Tilleggskapital</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Sum tellende ansvarlig kapital	1 115 569	1 158 344
Kapitalkrav	619 028	652 407
<b>Overskudd av ansvarlig kapital</b>	<b>496 541</b>	<b>505 937</b>
Beregningsgrunnlag kredittrisiko		
Lokale og regionale myndigheter (herunder kommuner)	4 786 663	4 666 330
Offentlig eide foretak	963	129 150
Institusjoner	905 075	2 386 113
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	1 083 538	506 075
Forfalte engasjementer	35 063	0
Andeler verdipapirer	306 163	363
Øvrige engasjementer	346 513	193 175
<b>Beregningsgrunnlag kredittrisiko</b>	<b>7 463 975</b>	<b>7 881 213</b>
Kredittrisiko	597 118	630 497
Operasjonell risiko	21 910	21 910
<b>Samlet kapitalkrav</b>	<b>619 028</b>	<b>652 407</b>
Kjernekapitaldekning prosent	14,4 %	14,2 %
Tilleggskapital prosent	0,0 %	0,0 %
Kapitaldekning prosent	14,4 %	14,2 %

Basel II regelverket er benyttet ved beregning av kapitaldekningen.

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

## Note 9 Tap på utlån mv.

Beløp i hele 1 000 kroner	Pr 30.09.2011	Pr 31.12.2010
Konstaterte tap	40	0
Tilbakeføring av tidligere nedskrivninger	0	0
Endring individuelle nedskrivninger	9	0
Endring gruppevis nedskrivninger	0	0
Sum tap på utlån	49	0
Brutto misligholdte over 90 dager	14 080	2 411
Brutto øvrige tapsutsatte	0	0

Nedskrivninger gjelder boliglån. Det forventes ikke tap eller nedskrivninger på misligholdte lån til offentlig sektor.

## Note 10 Betingede forpliktelser

Beløp i hele 1 000 kroner	31.12.2011	31.12.2010
Ubenyttede kredittrammer utlån	99 328	80 607
Lånetilsagn	80 709	700 000
Sum betingede forpliktelser	180 037	780 607

## Note 11 Nøkkeltall

Akkumulerte tall i millioner kroner	Q4-11	Q3-11	Q2-11	Q1-11	Q4-10
Resultat før skatt	-62,2	-33,5	-20,9	1,6	35,9
Netto renteinntekter	21,1	11,1	10,1	11,3	31,6
Øvrige driftsinntekter	63,4	46,2	30,9	17,6	54,6
Driftskostnader og avskrivninger	-139,9	-97,7	-62,4	-28,5	-109,6
Netto realisert/urealisert endring fin.instrum. til virkelig verdi	-6,8	7,0	0,5	1,1	59,2
Innskudd	1 840,3	1 715,1	1 530,4	1 440,9	1 025,7
Utlån med pant i bolig	3 213,9	2 476,9	2 060,8	1 614,3	1 266,6
Utlån med offentlig garanti	25 201,7	25 651,7	24 728,2	24 794,0	25 053,1
Misligholdte lån	16,1	40,8	6,8	-	-
Innlån ved utstedelse av verdipapirer	24 169,7	22 131,7	18 634,7	13 629,1	9 245,1
Andre innlån	4 306,4	6 010,3	8 313,4	11 819,4	16 166,7
Forvaltningskapital	31 715,6	31 386,5	29 859,3	28 237,0	27 865,1
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	29 790,4	29 625,8	28 862,2	28 051,0	13 932,5
Egenkapital	1 170,6	1 170,0	1 179,0	1 188,6	1 181,4
Rentenetto	0,07 %	0,04 %	0,04 %	0,04 %	0,23 %
Resultat av ordinær drift før skatt	-0,21 %	-0,11 %	-0,07 %	0,01 %	0,26 %
Resultat av ordinær drift eks. virkelig verdi vurderinger, før skatt	-0,19 %	-0,14 %	-0,07 %	0,00 %	-0,17 %
Egenkapitalavkastning før skatt	-5,31 %	-2,86 %	-1,78 %	0,13 %	3,03 %
Kapitaldekning	14,4 %	15,6 %	17,1 %	17,7 %	14,2 %
Antall personkunder	15 622	13 535	12 555	10 082	7 965
Herav medlemmer i KLP	9 151	8 217	7 495	5 936	4 729



# Regnskap KLP Banken AS

## Resultatregnskap KLP Banken AS

Note	Beløp i hele 1 000 kroner	4. kvartal 2011	4. kvartal 2010	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
	Renteinntekter og lignende inntekter	67 734	27 400	189 324	74 166
	Rentekostnader og lignende kostnader	-63 742	-25 139	-177 157	-72 126
1	Netto renteinntekter	3 992	2 261	12 167	2 039
	Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	1 384	835	4 179	2 290
	Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	-172	-41	-411	-178
	Netto gebyr- og provisjonsinntekter	1 212	794	3 768	2 112
	Inntekter av eierinteresser i konsernselskap	35 119	298 476	35 119	340 636
	Andre driftsinntekter	16 026	22 513	59 630	52 513
	Netto gevinst/ (tap) på fin.instrumenter	2	-1	3	-326
	Sum andre driftsinntekter	51 148	320 988	94 753	392 822
	Lønn og administrasjonskostnader	-17 129	-13 039	-44 833	-40 750
	Avskrivninger	-500	-897	-1 978	-1928
	Andre driftskostnader	-14 151	-15 454	-44 337	-33 688
	Sum driftskostnader	-31 780	-29 390	-91 148	-76 366
	Tap på utlån, garantier m.v.	0	0	-50	0
	Nedskrivning gevinst/tap på verdipapirer	-51 615	-270 442	-51 615	-270 442
	Driftsresultat før skatt	-27 045	24 209	-32 127	50 166
	Skatt på ordinært resultat	-361	-14 532	1 062	-9 995
	Resultat	-27 406	9 677	-31 065	40 171
	Andre inntekter og kostnader	0	0	0	
	TOTALRESULTAT	-27 406	9 677	-31 065	40 171
	Avgitt konsernbidrag			0	-25 788
	Disponert til/ fra annen overkursfond			31 065	-14 383
	SUM RESULTATDISPONERING			31 065	-40 171

## Balanse KLP Banken AS

Note	Beløp i hele 1 000 kroner	31.12.2011	31.12.2010
<b>EIENDELER</b>			
	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	5 245 841	3 119 579
2	Utlån til og fordringer på kunder	3 211 277	1 266 605
	Rentebærende verdipapirer	1 874	1 819
	Eierinteresser i konsernselskaper	946 402	974 202
	Utsatt skattefordel	2 085	1 023
	Varige driftsmidler	222	0
	Immaterielle eiendeler	21 520	23 448
	Andre eiendeler	67 627	138 888
	<b>SUM EIENDELER</b>	<b>9 496 848</b>	<b>5 525 565</b>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>			
<b>GJELD</b>			
	Gjeld til kredittinstitusjoner	4 306 449	3 203 964
	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	2 017 278	0
	Innskudd	1 840 261	1 025 734
	Finansielle derivater	5 398	0
	Annen gjeld	138 826	80 233
	Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	14 495	10 428
	<b>SUM GJELD</b>	<b>8 322 708</b>	<b>4 320 359</b>
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Aksjekapital	750 000	750 000
	Overkursfond	422 167	429 417
	Annen egenkapital	1 973	25 788
	<b>SUM EGENKAPITAL</b>	<b>1 174 140</b>	<b>1 205 205</b>
	<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>	<b>9 496 848</b>	<b>5 525 565</b>

## Kontantstrømoppstilling KLP Banken AS

Beløp i hele 1 000 kroner	2011	2010
<b>Operasjonelle aktiviteter</b>		
Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	175 990	63 760
Utbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer til kunder	-50 230	-16 573
Netto inn-/utbetalinger på utlån kunder	-3 855 165	-4 114 702
Netto inn-/utbetalinger på kundeinnskudd bank	814 527	990 158
Netto innbetalinger vedrørende verdipapirer	0	164 980
Netto inn-/utbetalinger til drift	-38 962	-51 431
Utbetalinger til ansatte, pensjonsinnretninger, arbeidsgiveravgift mv.	-39 241	-33 939
Netto inn-/utbetalinger vedrørende andre operasjonelle aktiviteter	55 541	52 513
Netto renter plasseringskonti	7 340	4 921
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-2 930 200</b>	<b>-2 940 313</b>
<b>Investeringsaktiviteter</b>		
Utbetaling ved kjøp av driftsmidler	-272	0
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-272</b>	<b>0</b>
<b>Finansieringsaktiviteter</b>		
Netto innbetaling ved låneopptak i kredittinstitusjoner	3 100 000	3 200 000
Netto utbetaling av renter på lån	-107 457	-51 688
Netto innbetaling/ utbetaling(-) ved andre kortsiktige poster	93 736	-50 688
Innbetaling av mottatt konsernbidrag	40 636	0
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>3 126 915</b>	<b>3 097 624</b>
<b>Netto kontantstrøm i perioden</b>	<b>196 443</b>	<b>157 311</b>
Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden	266 190	108 879
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	462 633	266 190
<b>Netto innbetaling/ utbetaling(-) av kontanter</b>	<b>196 443</b>	<b>157 311</b>
<b>AVSTEMMING</b>		
Resultat før skattekostnad	-8 312	50 166
Endring i leverandørgjeld	1 070	-2 662
Poster kvalifisert som investerings- eller finansieringsaktivitet	129 198	-242 420
Endring i andre tidsavgrensingsposter	-3 052 156	-2 745 397
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-2 930 200</b>	<b>-2 940 313</b>

## Egenkapitaloppstilling KLP Banken AS

2011			
Beløp i hele 1 000 kroner	Innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2011	1 190 000	15 205	1 205 205
Resultat	0	-7 250	-7 250
Andre resultatkomponenter	0	0	0
Sum totalresultat	0	-7 250	-7 250
Utbetalt konsernbidrag i perioden	0	-23 815	0
Sum transaksjoner med eierne	0	-23 815	-23 815
Egenkapital 31.12.2011	1 190 000	-15 860	1 174 140

  

2010			
Beløp i hele 1 000 kroner	Innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2010	1 190 000	-24 966	1 165 034
Resultat	0	40 171	40 171
Andre resultatkomponenter	0	0	0
Sum totalresultat	0	40 171	40 171
Sum transaksjoner med eierne	0	0	0
Egenkapital 31.12.2010	1 190 000	15 205	1 205 205

Negative årsresultat avregnes mot overkursfond i balansen.



## Note 1 Netto renteinntekter

Beløp i hele 1 000 kroner	01.01.2011-31.12.2011	01.01.2010-31.12.2010
Renter på utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	7 371	4 923
Renter på utlån til kunder	181 873	66 733
Renter på verdipapirer	80	2 510
Sum renteinntekter	189 324	74 166
Renter på gjeld til KLP	109 717	55 652
Renter på gjeld til kunder	67 414	16 474
Andre rentekostnader	26	0
Sum rentekostnader	177 157	72 126
Netto renteinntekter	12 167	2 039

## Note 2 Utlån til kunder

Beløp i hele 1 000 kroner	31.12.2011	31.12.2010
Utlån til kunder, nominell hovedstol	3 200 823	1 264 730
Overtrekk brukskonto	313	0
Individuelle nedskrivninger	-49	0
Utlån og fordringer til kunder etter individuelle nedskrivninger	3 201 087	1 264 730
Periodiserte renter	4 815	1 875
Virkelig verdi sikring	5 374	0
Sum utlån til og fordringer på kunder	3 211 277	1 266 605

### Note 3 Transaksjoner med nærstående parter

Beløp i hele 1 000 kroner	31.12.2011	31.12.2010
Resultatposter		
KLP, honorarer låneforvaltning	59 480	52 513
KLP Kommunekreditt, administrative tjenester (selvkost)	19 592	2 942
KLP Kreditt, administrative tjenester (selvkost)	5 406	17 003
KLP, renter innlån	-109 717	-55 652
KLP, renter sertifikatlån	-10 952	0
KLP Kommunekreditt, renter utlån	83 146	7 524
KLP Kreditt, renter utlån	18 977	43 085
KLP Kapitalforvaltning, honorar utførte tjenester	-97	-69
KLP, husleie	-3 411	-3 329
KLP, pensjonspremie	-7 146	-4 269
KLP, stabstjenester (selvkost)	-39 226	-31 197
KLP, subsidiert rente ansattlån	491	0
KLP Skade AS, subsidiert rente ansattlån	55	0
KLP Fondsforvaltning AS, subsidiert rente ansattlån	7	0
KLP Kapitalforvaltning AS, subsidiert rente ansattlån	65	0
KLP Bedriftspensjon AS, subsidiert rente ansattlån	9	0
KLP Eiendom AS, subsidiert rente ansattlån	28	0
SUM	16 708	28 551

Beløp i hele 1 000 kroner	31.12.2011	31.12.2010
Balanseposter		
KLP, innlån konserngjeld kortsiktig	-4 306 449	-3 203 964
KLP, utstedt sertifikatlån	-1 010 952	0
KLP, netto mellomværende	-10 580	-912
KLP, avregning banksystem	19 128	-78 646
KLP Kommunekreditt AS, utlån konsern kortsiktig	3 568 757	1 511 729
KLP Kommunekreditt AS, netto mellomværende	-15 556	3 321
KLP Kommunekreditt AS, avregning banksystem	-87 106	39 993
KLP Kreditt AS, utlån konsern kortsiktig	1 201 800	1 341 660
KLP Kreditt AS, netto mellomværende	35 622	46 329
KLP Kreditt AS, avregning banksystem	-9 764	0
KLP Bankholding AS, netto mellomværende	50	0
KLP Kapitalforvaltning AS, netto mellomværende	22	50
KLP Skade AS, netto mellomværende	55	0
KLP Fondsforvaltning AS, netto mellomværende	7	0
KLP Bedriftspensjon AS, netto mellomværende	9	0
KLP Eiendom AS, netto mellomværende	28	0
SUM	-614 928	-340 440

Gjelden til KLP på 4,3 milliarder eks. påløpte markedsrenter har fast rente med forfall 15.03.2012.

Sertifikatlån til KLP på 1,0 milliarder eks. påløpte markedsrenter har fast rente med forfall 01.02.2012.

Utlån til KLP Kommunekreditt på 3,6 milliarder eks. påløpte markedsrenter har fast rente med forfall 01.03.2012, 15.03.2012 og 14.12.2012.

Utlån til KLP Kreditt på 1,2 milliarder eks. påløpte markedsrenter har fast rente med forfall 15.03.2012.

Transaksjoner med nærstående parter er gjennomført til generelle markedsbetingelser, med unntak av selskapets andel av fellesfunksjoner (stabstjenester), som er fordelt til selvkost.

Fordelingen er basert på faktisk bruk. Alle mellomværende blir gjort opp fortløpende.



## Note 4 Kapitaldekning

Beløp i hele 1 000 kroner	31.12.2011	31.12.2010
Aksjekapital og overkursfond	1 172 167	1 179 417
Annen egenkapital	1 973	25 788
<b>Egenkapital</b>	<b>1 174 140</b>	<b>1 205 205</b>
Urealiserte verdiendringer	0	0
Delårsresultat	0	0
Fradrag goodwill og andre immatrielle eiendeler	-21 520	-23 448
Utsatt skattefordel	-2 085	-1 023
<b>Kjernekapital</b>	<b>1 150 535</b>	<b>1 180 734</b>
Tilleggskapital	0	0
<b>Tilleggskapital</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Sum tellende ansvarlig kapital	1 150 535	1 180 734
Kapitalkrav	670 335	354 054
<b>Overskudd av ansvarlig kapital</b>	<b>480 200</b>	<b>826 680</b>
Beregningsgrunnlag kredittrisiko		
Institusjoner	5 573 438	2 491 825
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	1 083 538	506 075
Forfalte engasjementer	35 063	0
Andeler verdipapirfond	375	363
Øvrige engasjementer	1 282 738	1 023 375
<b>Beregningsgrunnlag kredittrisiko</b>	<b>7 975 150</b>	<b>4 021 638</b>
Kredittrisiko	638 012	321 731
Operasjonell risiko	32 323	32 323
<b>Samlet kapitalkrav eiendeler</b>	<b>670 335</b>	<b>354 054</b>
Kjernekapitaldekning prosent	13,7 %	26,7 %
Tilleggskapital prosent	0,0 %	0,0 %
Kapitaldekning prosent	13,7 %	26,7 %

Basel II regelverket er benyttet ved beregning av kapitaldekningen.

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

## Note 5 Tap på utlån mv.

Beløp i hele 1 000 kroner	Pr 31.12.2011	Pr 31.12.2010
Konstaterte tap	40	0
Tilbakeføring av tidligere nedskrivninger	0	0
Endring individuelle nedskrivninger	9	0
Endring gruppevise nedskrivninger	0	0
<b>Sum tap på utlån</b>	<b>49</b>	<b>0</b>
Brutto misligholdte over 90 dager	14 080	2 411
Brutto øvrige tapsutsatte	0	0

## Note 6 Betingede forpliktelser

Beløp i hele 1 000 kroner	31.12.2011	31.12.2010
Ubenyttede kredittrammer utlån	99 328	80 607
Lånetilsagn	0	0
Sum betingede forpliktelser	99 328	80 607

## Note 7 Nøkkeltall

Akkumulerte tall i millioner kroner	Q4-11	Q3-11	Q2-11	Q1-11	Q4-10
Resultat før skatt	-8,3	-5,1	-2,3	-1,1	50,2
Netto renteinntekter	12,2	8,2	5,7	1,9	2,0
Øvrige driftsinntekter	63,4	46,2	30,9	17,6	54,6
Driftskostnader og avskrivninger	-91,1	-59,4	-38,9	-20,7	-76,4
Netto realisert/urealisert endring fin. instrum. til virkelig verdi	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,3
Nedskrivning aksjer/inntekt av eierinteresser	-27,8	-	-	-	70,2
Innskudd	1 840,3	1 715,1	1 530,4	1 440,9	1 025,7
Utlån med pant i bolig	3 211,3	2 476,9	2 060,8	1 614,3	1 266,6
Misligholdte lån	14,1	5,4	3,5	-	-
Andre innlån	4 306,4	6 010,3	4 005,0	3 203,8	3 204,0
Forvaltningskapital	9 496,8	8 987,7	6 857,5	5 866,6	5 525,6
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	7 511,2	7 256,6	6 191,5	5 696,1	3 387,8
Egenkapital	1 174,1	1 201,5	1 203,5	1 204,4	1 205,2
Rentenetto	0,16 %	0,11 %	0,09 %	0,03 %	0,06 %
Resultat av ordinær drift før skatt	-0,11 %	-0,07 %	-0,04 %	-0,02 %	1,48 %
Resultat av ordinær drift eks. virkelig verdi vurderinger, før skatt	-0,11 %	-0,07 %	-0,04 %	-0,02 %	1,49 %
Egenkapitalavkastning før skatt	-0,71 %	-0,42 %	-0,19 %	-0,09 %	4,16 %
Kapitaldekning	13,7 %	14,3 %	16,9 %	21,3 %	26,7 %
Antall personkunder	15 622	13 535	12 555	10 082	7 965
Herav medlemmer i KLP's pensjonsordninger for off.ansatte	9 151	8 217	7 495	5 936	4 729



KLP Banken AS  
Postboks 8814  
7481 Trondheim

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

Besøksadresse, Trondheim:  
Beddingen 8

Besøksadresse, Oslo:  
Dronning Eufemias gate 10