

Årsregnskap 2012

Resultatregnskap, balanse og noter



KLP Kapitalforvaltning AS

KLP KAPITALFORVALTNING AS

RESULTATREGNSKAP

Note	Tusen kroner	2012	2011
	Honorarinntekter	174 353	175 068
	Sum driftsinntekter	174 353	175 068
9,11	Lønns- og pensjonskostnader	-99 254	-93 121
5,6	Avskrivninger	-2 331	-5 101
10,12	Andre driftskostnader	-67 200	-63 304
	Sum driftskostnader	-168 785	-161 526
	Driftsresultat	5 568	13 542
13	Netto finansinntekter	5 464	4 959
	RESULTAT FØR SKATT	11 032	18 501
8	Skatt	-3 131	-5 217
	ÅRSRESULTAT	7 901	13 284
	OVERFØRINGER OG DISPONERINGER:		
	Netto mottatt(-)/avgitt (+) konsernbidrag	-8 442	7 316
	Overført til annen egenkapital	16 343	5 968
	Sum overføringer og disponeringer	7 901	13 284

KLP KAPITALFORVALTNING AS

BALANSE

Note	Tusen kroner	31.12.2012	31.12.2011
EIENDELER			
<i>IMMATERIELLE EIENDELER</i>			
5	Aktiverte systemkostnader	4 979	6 025
8	Utsatt skattefordel	18 582	13 271
	Sum immaterielle eiendeler	23 561	19 296
<i>ANLEGGSMIDLER</i>			
6	Varige driftsmidler	48	120
	Sum anleggsmidler	48	120
<i>OMLØPSMIDLER</i>			
	Kundefordringer	-	600
14	Mellomværende selskaper i samme konsern	8 862	5 602
	Andre fordringer	1 851	1 314
2	Rentebærende verdipapirer	153 501	144 704
3	Aksjefond	13 641	0
	Bankinnskudd (herav bundne midler kr 4 098)	15 048	27 196
	Sum omløpsmidler	192 904	179 416
	SUM EIENDELER	216 513	198 832
EGENKAPITAL OG GJELD			
<i>EGENKAPITAL</i>			
	Aksjekapital	54 100	54 100
	Annen innskutt egenkapital	80 308	80 308
	Annen egenkapital	-22 935	-39 279
6	Sum egenkapital	111 473	95 130
<i>AVSETNING FOR FORPLIKTELSE</i>			
16	Pensjonsforpliktelser	51 192	44 504
	Sum avsetning for forpliktelser	51 192	44 504
<i>KORTSIKTIG GJELD</i>			
	Leverandørgjeld	74	426
	Skyldige offentlige avgifter	11 146	8 773
14	Mellomværende selskaper i samme konsern	-	20 999
15	Annen kortsiktig gjeld	42 628	29 000
	Sum kortsiktig gjeld	53 848	59 198
	SUM EGENKAPITAL OG GJELD	216 513	198 832

Oslo, 14.02.2013


Sverre Thornes
Leder


Håvard Gulbrandsen
Adm. direktør


Jørn Gunnar Kleven


Kjersti Storm


Torun Wahl


Elizabeth Lee Marinelli


Per Rustad Ørvik
Ansattrepresentant


Heidi Finskas
Ansattrepresentant

EGENKAPITALOPPSTILLING

KLP Kapitalforvaltning AS

2012

Beløp i hele 1 000 kroner

	Aksjekapital	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2012	54 100	80 308	-39 278	95 130
Resultat	0	0	7 901	7 901
Mottatt netto konsernbidrag*	0	0	8 442	8 442
Egenkapital 31.12.2012	54 100	80 308	-22 935	111 473

2011

Beløp i hele 1 000 kroner

	Aksjekapital	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2011	54 100	69 510	-34 448	89 162
Resultat	0	0	13 284	13 284
Mottatt konsernbidrag	0	10 798	0	0
Avgitt netto konsernbidrag	0	0	-18 114	-18 114
Egenkapital 31.12.2011	54 100	80 308	-39 278	95 130

Selskapets aksjekapital utgjør kr 54 100,- fordelt på 1 000 aksjer à kr 1 000,-. Selskapet har én aksjeklasse, og det er ingen bestemmelser i vedtektene vedrørende eventuelle begrensninger i stemmerett.

* spesifikasjon av mottatt netto konsernbidrag

Avgitt konsernbidrag	-30 151
Tilbakeført skatt på konsernbidrag	8 442
Mottatt konsernbidrag	30 151
Mottatt netto konsernbidrag	8 442

KLP KAPITALFORVALTNING AS

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Tusen kroner	2012	2011
KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER		
Innbetaling av honorar fra kunder	159 552	160 376
Innbetaling av renter	327	585
Utbetalinger til andre leverandører for varer og tjenester	-62 234	-47 994
Utbetalinger til ansatte, pensjonsinnskudd, arbeidsgiveravgift mv.	-76 356	-90 531
Innbetaling ved salg av aksjer og aksjeandeler	0	2
Utbetaling ved kjøp av aksjer og aksjeandeler	-13 641	0
Innbetalinger ved salg av rentebærende verdipapirer	220 387	171 453
Utbetalinger ved kjøp av rentebærende verdipapirer	-229 356	-182 092
Innbetalinger av renter fra rentebærende verdipapirer	4 746	6 974
NETTO KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER	3 424	18 774
KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER		
Innbetalinger ved salg av driftsmidler m.v.	0	0
Utbetalinger ved kjøp av driftsmidler	-1 213	-3 394
NETTO KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER	-1 213	-3 394
KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER		
Utbetalinger av konsernbidrag	-14 360	-6 456
NETTO KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER	-14 360	-6 456
NETTO ENDRING I BANKINNSKUDD	-12 148	8 924
BEHOLDNING AV BANKINNSKUDD VED PERIODENS BEGYNNELSE	27 196	18 272
BEHOLDNING AV BANKINNSKUDD VED PERIODENS SLUTT	15 048	27 196
AVSTEMMING		
Resultat før skattekostnad	11 032	18 501
Endring i kundefordringer	600	178
Endring i leverandørgjeld	-352	-726
Poster klassifisert som investering- eller finansieringsaktivitet	-2 742	570
Endring i andre tidsavgrensningsposter	-5 113	251
NETTO KONTANTSTRØM FRA ÅRETS OPERASJONELLE AKTIVITET	3 424	18 774

Selskapet har ingen finansiell gjeld, men er fullt ut egenkapitalfinansiert. Selskapet har derfor ingen refinansieringsrisiko, og likviditetsbehovet er begrenset til å dekke inn løpende drift. Kontantstrømoppstillingen viser en beholdning av likvide midler i form av bankinnskudd på 15 millioner kroner. I tillegg har selskapet eierandeler i verdipapirer til en markedsverdi på 167,1 millioner kroner. Verdipapirene er lett omsettelige i dagens verdipapirmarked.

På bakgrunn av dette anses selskapets likviditetssituasjonen som meget tilfredsstillende.

Note 1 Regnskapsprinsipper

1. Generell informasjon

KLP Kapitalforvaltning AS tilbyr et bredt spekter av investerings- og forvaltningstjenester for offentlig sektor og virksomheter i tilknytning til denne. Selskapet er et av Norges største kapitalforvaltningsselskaper, og tilbyr både indekxnær verdipapirforvaltning og aktiv verdipapirforvaltning.

Selskapet er et heleid datterselskap av Kommunal Landspensjonskasse (KLP). Selskapet har kontor i Dronning Eufemias gate 10, 0191 Oslo.

Årsregnskapet er tilgjengelig på www.klp.no.

Nedenfor følger en beskrivelse av de vesentligste regnskapsprinsippene som er benyttet i selskapsregnskapet. Disse er benyttet konsistent for alle perioder som er presentert.

2. Basisprinsipper

Regnskapet er satt opp etter "Lov om årsregnskap (regnskapsloven)" av 1998, "Forskrift om årsregnskap m.m. for verdipapirforetak" av 1999 og god regnskapsskikk.

Selskapsregnskapet er utarbeidet med utgangspunkt i prinsipp om historisk kost, med unntak for finansielle eiendeler vurdert til virkelig verdi over resultat.

3. Inntekts- og kostnadsføringsprinsipper

Honorarinntektene er beregnet iht. inngåtte forvaltningsavtaler. Disse er innregnet i resultatet i takt med den delen av kontraktsperioden som er medgått på balansedagen.

Prinsipper for inntektsføring i forbindelse med verdipapirer er nærmere beskrevet i avsnitt 4.2.1

Kostnader regnskapsføres i samme takt som de påløper.

4. Klassifisering av balanseposter

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Øvrige eiendeler er klassifisert som omløpsmidler.

4.1 Anleggsmidler

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, med mindre det foreligger et verdifall som forventes å være av varig art. I slike tilfeller foretas det nedskrivning.

4.1.1 Aktiverte systemkostnader

Ved kjøp av nytt IT-system aktiveres direkte henførbare kostnader utbetalt til systemleverandør, samt eksternt konsulentbistand og internt medgåtte kostnader for å få systemet installert og klart til bruk.

Når et IT-system er ferdigstilt, avskrives aktiverte kostnader lineært over forventet brukstid. Ved senere aktiveringer grunnet videreutvikling avskrives disse over den opprinnelige fastsatte brukstid med mindre påkostningen øker systemets totale forventede brukstid.

Ved indikasjon på verdifall utover balanseført verdi, foretas det test for nedskrivning. Hvis balanseført verdi er høyere enn både salgsværdi og gjenvinnbart beløp (nåverdi ved fortsatt bruk/eie), foretas det nedskrivning til det høyeste av salgsværdi og gjenvinnbart beløp.

4.1.2 Varige driftsmidler

Selskapets varige driftsmidler består av biler, IT-hardware og kontormaskiner som benyttes av selskapet i dets virksomhet.

Varige driftsmidler innregnes i balansen til anskaffelseskost inkludert kostnader som kan direkte henføres til driftsmidlet. Påfølgende kostnader vedrørende driftsmidlet aktiveres som en del av driftsmidlet dersom det er sannsynlig at påkostningen bidrar til framtidige økonomiske fordeler for selskapet, og kostnaden kan måles pålitelig.

Varige driftsmidler avskrives over forventet brukstid etter en lineær metode (IT-hardware og biler), eller saldoavskrivning (kontormaskiner). Selskapet legger til grunn følgende brukstid/avskrivningssatser:

IT-hardware: 3 år
Biler: 5 år
Kontormaskiner: 30 %

Årlig vurderes driftsmidlenes utnyttbare levetid. Ved indikasjoner på verdifall utover restverdi, foretas det beregning av gjenvinnbart beløp. Dersom gjenvinnbart beløp er lavere enn restverdi, foretas det nedskrivning til gjenvinnbart beløp.

Gevinst og tap ved avgang består av salgpris fratrukket balanseført verdi på salgstidspunktet. Gevinst og tap ved avgang resultatføres.

4.2 Omløpsmidler

4.2.1 Verdipapirer

Selskapets beholdning av verdipapirer forvaltes som en gruppe, og deres inntjening vurderes og rapporteres til ledelsen på grunnlag av virkelig verdi. Størrelsen på porteføljene bestemmes av selskapets ønskede risikoesponering mot henholdsvis aksje- og rentemarkedet.

Verdipapirene innregnes i balansen til virkelig verdi på handelsdato.

Ved påfølgende måling vurderes verdipapirene til virkelig verdi. Virkelig verdi fastsettes på bakgrunn av observerbar kjøpskurs i aktive markeder eller, der hvor slik kjøpskurs ikke finnes, gjennom interne verdsettelsesmodeller basert på eksterne data. Kursene avleses på gitte avslutningspunkter for hvert enkelt marked den siste handelsdag frem til og med balansedagen. Interne verdsettelsesteknikker baseres bl.a. på informasjon om nylig gjennomførte transaksjoner på forretningsmessige vilkår, omsetning av lignende instrumenter og prising ved hjelp av eksternt innhentede rentekurver og spreadkurver. Rentekurvene innhentes daglig, mens spreadkurver innhentes månedlig.

Endring av virkelig verdi resultatføres på linjen ”netto finansinntekter”.

Ved salg av verdipapir beregnes realisert gevinst/tap som differansen mellom salgpris og anskaffelseskost. Anskaffelseskost beregnes ut i fra først inn, først ut (FIFU-prinsippet) for investeringer i verdipapirfond, mens anskaffelseskost tilordnes etter gjennomsnittsmetoden for ombyttbare finansielle eiendeler som obligasjoner og sertifikater. Realisert gevinst resultatføres på linjen ”netto finansinntekter”.

Kupongrente på rentebærende verdipapirer inntektsføres løpende i resultatet på linjen ”netto finansinntekter”.

4.2.2 Øvrige omløpsmidler

Øvrige omløpsmidler er verdsatt til laveste verdi av pålydende og virkelig verdi. Øvrige omløpsmidler består i hovedsak av kundefordringer, mellomværende konsernselskaper og andre kortsiktige fordringer.

5. Kortsiktig gjeld

Kortsiktig gjeld er vurdert til høyeste av pålydende og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld består av leverandørgjeld, påløpt ikke forfalt offentlige avgifter og skattetrekk og lignende poster.

6. Pensjoner egne ansatte

Selskapets pensjonsforpliktelser er forsikringsmessig delvis dekket gjennom offentlig tjenstepensjon i KLP ved medlemskap i Fellesordningen for kommuner og bedrifter ("Fellesordningen"). Selskapets medlemskap i KLPs kollektive livrente ble avsluttet 31.12.2006, og pensjonsansvar utover Fellesordningen dekkes over driften. Pensjonskostnadene er behandlet i samsvar med NRS 6.

Netto pensjonsforpliktelse er forskjellen mellom pensjonsmidlenes virkelige verdi (dvs. flytteverdi) og nåverdien av de beregnede pensjonsforpliktelser. Disse beregningene er foretatt etter lineær opptjening på basis av forutsetninger om dødelighet, uførhet, frivillig avgang, uttak av AFP, fremtidig lønnsutvikling (i kommunal sektor for Fellesordningen), fremtidig vekst i folketrygdens grunnbeløp (G), antakelser om fremtidig avkastning m.m. Selskapet har fulgt "Veiledningen for fastsettelse av pensjonsforutsetninger" utgitt av Norsk regnskapsstiftelse (NRS) 6. januar 2009. Oppdatert veiledning utgitt 4. januar 2013 er lagt til grunn for oppdatert måling av beste estimat påløpt forpliktelse og midler per 31.12.2012.

Netto forpliktelse er klassifisert som avsetning for forpliktelse i balansen. Dersom verdien av pensjonsmidlene overstiger nåverdien av beregnede pensjonsforpliktelser, er netto midler presentert som langsiktig fordring.

Periodens netto pensjonskostnad består av summen av periodens pensjonsopptjening, rentekostnad på den beregnede forpliktelse og forventet avkastning på pensjonsmidlene. I tillegg kommer resultatført estimatavvik. Estimatavviket består av differansen mellom estimerte og endelig beregnede pensjonsforpliktelser og -midler. Estimatavvik ut over 10 % av det høyeste av brutto pensjonsforpliktelser og brutto pensjonsmidler ved årets begynnelse (korridoren) resultatføres lineært over gjenværende opptjeningstid.

Netto pensjonskostnad er presentert sammen med øvrige lønnskostnader i resultatet.

Fellesordningen er en flerforetaksordning, dvs. at den forsikringstekniske risiko er fordelt mellom alle kommuner og bedrifter som deltar i ordningen. De økonomiske og aktuariemessige forutsetninger som ligger til grunn for beregning av netto pensjonsforpliktelser baserer seg derfor på forutsetninger som er representative for hele fellesskapet.

Arbeidsgiveravgift er beregnet på nettoforpliktelse. Brutto pensjonsforpliktelse som grunnlag for fastsettelse av amortiseringsgrunnlaget for korridor inkluderer ikke arbeidsgiveravgift.

7. Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 28 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved

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

Skatt på konsernbidrag som er ført direkte mot egenkapitalen, er ført mot betalbar skatt i balansen.

8. Egenkapital

Selskapets egenkapital består av aksjekapital og annen egenkapital. Aksjekapitalen er stiftet av Kommunal Landspensjonskasse, som eier alle aksjene i selskapet. Selskapets aksjer er et omsettelig egenkapitalinstrument, men aksjene er ikke notert på børs eller annen markedsplass.

Annen egenkapital består av mottatt konsernbidrag og opptjent egenkapital.

Utdeling fra selskapet er regulert gjennom alminnelige selskapsrettslige bestemmelser.

9. Kontanter og kontantekvivalenter

Som kontanter og bankinnskudd regnes kontantbeholdning og bankinnskudd tilknyttet daglig drift. Bankinnskudd tilknyttet verdipapirvirksomheten er definert som finansiell eiendel. Kontantstrømoppstillingen er satt opp etter den direkte metoden.

Note 2 Sertifikater og obligasjoner

2012

Tusen kroner

Lånesektor	Anskaffelseskost	Ureal. gevinst/tap	Markedsverdi *)
Private aksjeselskaper mv.	5 010	-5	5 005
Banker	92 189	-273	91 916
Kredittforetak	10 244	235	10 479
Utlandet (utenlandske sektorer i alt)	6 000	-5	5 995
Sum obligasjoner	113 444	-48	113 396
Private aksjeselskaper mv.	12 998	41	13 039
Banker	20 998	64	21 062
Kommuneforvaltningen	6 001	2	6 004
Sum sertifikater	39 997	108	40 105
Sum rentebærende verdipapirer	153 441	59	153 501

*) Markedsverdi utgjør "clean price" (dvs. ekskl. påløpte renter)

Gjennomsnittlig effektiv rente	2,40 %
Modifisert durasjon	0,80
Følsomhet (1%)	1 231,501

(i beregningen av gj.sn. effektiv rente, modifisert durasjon og følsomhet inngår både obligasjoner og sertifikater)

2011

Tusen kroner

Lånesektor	Anskaffelseskost	Ureal. gevinst/tap	Markedsverdi *)
Forretningsbanker	7 013	-4	7 009
Sparebanker	5 037	-20	5 018
Kredittforetak	93 261	-624	92 637
Statlig eide foretak	7 025	-19	7 007
Utenlandske banker	11 027	-19	11 008
Private foretak m/begrenset ansvar (AS)	5 029	-15	5 014
Sum obligasjoner	128 392	-700	127 692
Sparebanker	6 998	6	7 004
Private foretak m/begrenset ansvar (AS)	9 999	9	10 007
Sum sertifikater	16 997	15	17 012
Sum rentebærende verdipapirer	145 389	-685	144 704

*) Markedsverdi utgjør "clean price" (dvs. ekskl. påløpte renter)

Gjennomsnittlig effektiv rente	3,47 %
Modifisert durasjon	0,42
Følsomhet (1%)	606,494

(i beregningen av gj.sn. effektiv rente, modifisert durasjon og følsomhet inngår både obligasjoner og sertifikater)

Note 3 Aksje- og rentefondsandeler

2012

Tusen kroner

	Antall	Anskaffelseskost	Markedsverdi
Aksjefond			
KLP Kombinasjonsfond	12 566	13 082	13 641
Sum aksjefond		13 082	13 641

Note 4 Likviditetsrisiko

2012

Tusen kroner

Avtalt restløpetid	Inntil 1 mnd	1mnd - 1 år	1år-5 år	Over 5 år	Uten avtalt restløpetid	Sum
Mellomværende selskaper i samme konsern	8 862					8 862
Andre fordringer	1 851					1 851
Sertifikater		40 105				40 105
Obligasjoner		95 975	17 421			113 396
Aksjefond					13 641	13 641
Bankinnskudd					15 048	15 048
Leverandørgjeld	-74					-74
Annen gjeld	-42 628					-42 628
Sum	-31 988	136 079	17 421	0	28 689	150 201

2011

Tusen kroner

Avtalt restløpetid	Inntil 1 mnd	1mnd - 1 år	1år-5 år	Over 5 år	Uten avtalt restløpetid	Sum
Andre fordringer	6 284					6 284
Sertifikater		17 263				17 263
Obligasjoner	25 198	80 613	22 861			128 672
Bankinnskudd					27 196	27 196
Leverandørgjeld	-426					-426
Annen gjeld	-21 277	-28 721				-49 998
Sum	9 779	69 155	22 861	0	27 196	128 991

Selskapet har ikke rentebærende gjeld, men er fullt ut egenkapitalfinansiert. Av selskapets kapital er 18,5% plassert i sertifikater, 52,4% er plassert i obligasjoner, 6,3% i aksjefond, og resten i bank.

Ettersom selskapet ikke er gjeldsfinansiert, er de likviditetsmessige forpliktelser begrenset til utbetaling av løpende driftsutgifter. Siden selskapets eiendeler i all vesentlighet består av lett omsettlige verdipapirer og bankinnskudd, anses likviditetsrisikoen som meget liten.

Selskapet har ingen plasseringer i utenlandsk valuta, og er således ikke eksponert for valutarisiko.

Note 5 Aktiverte systemkostnader

Tusen kroner	2012	2011
Anskaffelseskost 01.01	25 220	21 826
Tilgang	1 213	3 394
Avgang	0	0
Anskaffelseskost 31.12	26 432	25 220
Avskrivninger pr 31.12	21 453	19 194
Nedskrivning	0	0
Bokført verdi 31.12	4 979	6 025
Årets avskrivninger	2 259	5 024
Avskrivningsperiode	4 år	4 år

Note 6 Varige driftsmidler

Tusen kroner				2012	2011
	Maskinvare (HW)	Biler	Øvrige driftsmidler	Sum	Sum
Anskaffelseskost 01.01	3 041	300	536	3 877	3 877
Tilgang	0	0	0	0	0
Avgang	0	0	0	0	0
Anskaffelseskost 31.12	3 041	300	536	3 877	3 877
Avskrivninger pr 31.12	3 041	280	508	3 829	3 757
Nedskrivning	0	0	0	0	0
Bokført verdi 31.12	0	20	28	48	120
Årets avskrivninger	0	60	12	72	77
Satser	3 år	5 år	30%		

Note 7 Kapitaldekning

Tusen kroner

Ansvarlig kapital	2012	2011
Aksjekapital	54 100	54 100
Annen egenkapital	57 372	41 030
= Kjernekapital	111 473	95 130
Immaterielle aktiva	-23 561	
= Netto ansvarlig kapital	87 912	95 130

Tusen kroner

Kapitalkrav - standardmetoden	Eiendeler		Risikovektet balanse:	
	2012	Vekt	2012	2011
Bankinnskudd	15 048	20 %	3 010	5 439
Verdipapirfond, markedsbaserte obl./sertifikater	123 458	20 %	24 692	25 538
Markedsbaserte obl./sertifikater	43 684	100 %	43 684	17 012
Andre kortsiktige fordringer	10 713	20 %	2 143	1 503
Varige driftsmidler	48	100 %	48	120
Risikovektet beregningsgrunnlag	192 951		73 576	49 613
Kapitalkrav etter standardmetoden (A)			5 886	3 969
Kapitalkrav - metode basert på 25 % av fjorårets faste kostnader			Grunnlag	Grunnlag
			2012	2011
Fjorårets faste kostnader			134 692	125 128
Kapitalkrav etter kostnadsmetoden (B)			33 673	31 282
Kapitaldekning i %				
[Netto ansvarlig kapital / høyeste kapitalkrav av (A) og (B)]*8 %			20,89 %	24,33 %

Etter Kapitalkravsforskriften skal selskapet ha en netto ansvarlig kapital som overstiger (A) 8 % av risikovektet beregningsgrunnlag, og (B) 1/4 del av fjorårets faste kostnader.

KLP Kapitalforvaltning AS har minimumskrav til ansvarlig kapital etter Kapitalkravsforskriften. Virksomheten omfattes bare av beregningen av kredittrisiko etter Kapitalkravsforskriftens del II:

Ansvarlig kapital består av innbetalt aksjekapital, annen egenkapital med fradrag for immaterielle aktiva. Annen egenkapital består av akkumulert resultat justert for konsernbidrag og egenkapitalinnskudd.

Note 8 Skatt

Tusen kroner	2012	2011
Regnskapsmessig resultat før skatt	11 032	18 501
Forskjeller mellom regnskapsmessig- og skattemessig resultat:		
Tilbakeføring av verdiøkning finansielle eiendeler	-745	-201
Andre permanente forskjeller	151	131
Endring i forskjeller som påvirker forholdet mellom regnskapsmessig og skattemessig inntekt	19 713	6 727
Skattemessig resultat	30 151	25 158
Avgitt konsernbidrag med skattemessig effekt	-30 151	-25 158
Grunnlag for betalbar skatt	0	0
Årets endring i fremførbart underskudd	0	0
Sum fremførbart underskudd pr 31.12	0	0
Avstemming av grunnlag for utsatt skatt		
Skatteøkende midlertidige forskjeller:	0	
Verdipapirer	59	0
Sum skatteøkende midlertidige forskjeller	59	0
Skattereduserende midlertidige forskjeller:		
Driftsmidler	-336	-409
Finansielle instrumenter	0	0
Bonusavsetning	-14 895	-1 797
Pensjonsforpliktelse, lønn mv.	-51 192	-44 504
Verdipapirer	0	-685
Sum skattereduserende midlertidige forskjeller	-66 423	-47 395
Netto midlertidige forskjeller	-66 364	-47 395
Fremførbart underskudd	0	0
Grunnlag for utsatt skatt	-66 364	-47 395
28% utsatt skattefordel	-18 582	-13 271
Balanseført utsatt skattefordel	-18 582	-13 271
Resultatført endring av utsatt skatt	-5 311	-1 827
Oppsummering av årets skattekostnad		
Resultatført endring av utsatt skatt	-5 311	-1 827
Resultatført betalbar skatt	8 442	7 044
Sum skattekostnad	3 131	5 217

Note 9 Ytelser til ledende personer m.v.

2012

Tusen kroner	Lønn og honorar m.v.	Annen godtgjørelse	Utbetalt bonus	Pensjonsopptjening
Håvard Gulbrandsen, <i>administrerende direktør</i>	1 717	121	821	607
<i>Styret</i>				
Sverre Thornes, <i>leder</i>	-	-	-	-
Torun Wahl	-	-	-	-
Kjersti Storm	88	-	-	-
Ellizabeth Lee Marinelli	88	-	-	-
Jørn Gunnar Kleven	88	-	-	-
John Bjørnensen, <i>valgt av og blant de ansatte</i>	43	-	-	-
Heidi Sofia Finskas, <i>valgt av og blant de ansatte</i>	88	-	-	-
Per Rustad Ørvik	45	-	-	-

2011

Tusen kroner	Lønn og honorar m.v.	Annen godtgjørelse	Utbetalt bonus	Pensjonsopptjening
Håvard Gulbrandsen, <i>administrerende direktør</i>	1 638	121	1 575	543
<i>Styret</i>				
Sverre Thornes, <i>leder</i>	-	-	-	-
Ida Espolin Johnson	-	-	-	-
Kjersti Storm	85	-	-	-
Ellizabeth Lee Marinelli	85	-	-	-
Jørn Gunnar Kleven	85	-	-	-
John Bjørnensen, <i>valgt av og blant de ansatte</i>	85	-	-	-
Heidi Sofia Finskas, <i>valgt av og blant de ansatte</i>	85	-	-	-

Administrerende direktør har avtale om prestasjonslønn (bonus). Prestasjonslønnen fastsettes med utgangspunkt i individuell prestasjon, selskapets oppnådde resultater og KLP-konsernets oppnådde resultater over en periode på to år eller mer. Individuell prestasjon vurderes på bakgrunn av en kombinasjon av finansielle og ikke-finansielle mål.

Prestasjonslønn har et tak på 1,5 årslønn. Halvparten av besluttet prestasjonslønn utbetales kontant etter årets slutt. Den andre halvparten gjøres betinget av etterfølgende finansiell utvikling for selskapet og for konsernet. Midlene settes av i et ikke-kontant instrument, hvis verdi er knyttet til fremtidig verdiutvikling for KLP-konsernet. Inntil en tredjedel av instrumentene anses opptjent ved styrets vedtagelse av årsregnskapet hvert av de etterfølgende tre år.

Det foreligger ingen forpliktelser til å gi administrerende direktør eller styreleder særskilt vederlag eller andre fordeler ved opphør eller endring av ansettelsesforholdet eller vervet. Administrerende direktør har pensjonsalder 65 år.

Honorar for styremedlemmer fastsettes av generalforsamlingen. Styremedlemmer som er ansatt i KLP-konsernet uten å være valgt av og blant de ansatte mottar ikke honorar for styrevervet.

Alle ytelser er oppgitt uten påslag for arbeidsgiveravgift.

Det er ikke gitt lån/sikkerhetstillegg til daglig leder, styrets leder eller andre nærstående parter.

Det vises forøvrig til beskrivelse av hovedprinsippene til fastsettelse av godtgjørelse i KLP-konsernet som kan søkes opp på

Note 10 Revisjonshonorar

Tusen kroner	2012	2011
Revisjonshonorar	90	74
Andre attestasjonstjenester	30	30
Skatterådgivning	0	0
Andre tjenester utenfor revisjonen	0	0

Beløpene ovenfor er inklusive merverdiavgift

Note 11 Antall ansatte, lønnskostnader

Tusen kroner	2012	2011
Antall fast ansatte pr 31.12	57	56
Gjennomsnittlig antall ansatte	57	57

Lønnskostnad i resultatregnskapet

Tusen kroner

Lønn	49 417	46 751
Pensjonskostnader	12 469	9 963
Arbeidsgiveravgift	10 354	11 790
Andre ytelser/avsetninger	27 014	24 617
Sum	99 254	93 121

Note 12 Andre driftskostnader

Tusen kroner	2012	2011
Husleie	6 190	6 126
IT-kostnader	29 300	26 613
Andre driftskostnader	31 709	30 565
SUM	67 200	63 304

Note 13 Netto finansinntekter

Tusen kroner	2012	2011
Renteinntekter bank	409	470
Renteinntekter rentefond, obligasjoner/ sertifikater	5 328	5 292
Gevinst ved salg av aksjer/ opsjoner	3	8
Urealisert verdiendring på rentefond, obligasjoner/ sertifikater	745	201
Rentekostnader	0	-5
Andre finanskostnader	-19	-37
Tap ved salg av rentefond, obligasjoner/ sertifikater	-1 003	-970
SUM	5 464	4 959

Note 14 Transaksjoner med nærstående parter

Tusen kroner	2012	2011
Inntekter		
Forvaltningshonorar	174 299	175 071
Kostnader		
Husleie	6 190	6 126
Pensjonspremie	11 187	8 875
Stabstjenester (selvkost)	20 732	21 584
Rentesubsidierte ansattlån	491	65
SUM	38 600	36 650
Balanse eiendeler		
KLP Liv, netto mellomregning	1 674	0
KLP Skade, netto mellomregning	401	471
KLP Bedriftspensjon, netto mellomregning	0	145
KLP Fondsforvaltning, netto mellomregning	6 719	4 793
KLP Kommunekreditt AS, netto mellomregning	45	63
KLP Kreditt AS, netto mellomregning	16	130
KLP Banken AS, netto mellomregning	8	0
Sum	8 862	5 602
Balanse gjeld		
KLP Liv, netto mellomregning	0	6 616
KLP Banken AS, netto mellomregning	0	22
KLP Liv, Konsernbidrag	0	14 360
Sum	0	20 999

Note 15 Annen kortsiktig gjeld

Tusen kroner	2012	2011
Avsatt Lønn	37 509	23 934
Feriepenger	5 115	4 786
Påløpne Driftskostnader	4	280
Interim Verdipapir, Gjeld	1	0
SUM	42 628	29 000

Note 16 Pensjonsansvar egne ansatte

Hoveddelen av pensjonsansvaret er dekket gjennom KLP's Fellesordning for kommuner og bedrifter ("Fellesordningen"). Selskapet tilbyr også pensjonsordning utover Fellesordningen. Denne forpliktelsen dekkes over driften. Fellesordningen er en ytelsesbasert pensjonsordning som tilfredsstillere kravene om obligatorisk tjenstepensjon (OTP). Selskapet har AFP-ordning.

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

Tusen kroner	Fellesordningen	Over drift	2012	2011
Pensjonskostnader				
Nåverdi av årets opptjening	9 688	1 283	10 971	8 946
Rentekostnad	2 741	261	3 002	3 269
Brutto pensjonskostnad	12 429	1 544	13 973	12 216
Forventet avkastning	-2 251	0	-2 251	-2 384
Administrasjonskostnad/Rentegaranti	322	0	322	295
Netto pensjonskostnad inkludert administrasjonskostnad	10 500	1 544	12 044	10 126
Arbeidsgiveravgift netto pensjonskostnad inkludert administrasjonskostnad	1 481	218	1 698	1 428
Resultatført aktuarielt tap/gevinst	591	-131	460	-206
Resultatført planendring	0	0	0	0
Resultatført andel aktuarielt tap/gevinst ved avkortning	0	0	0	0
Resultatført andel av nettoforpliktelse ved avkortning	0	0	0	0
Ekstraordinære kostnader	0	0	0	0
Resultatført pensjonskostnad inkludert arbeidsgiveravgift	12 571	1 630	14 202	11 348
Herav resultatført aga av aktuarielt tap/gevinst	83	-18	65	-29

Tusen kroner	Fellesordningen	Over drift	2012	2011
Pensjonsforpliktelser				
Brutto påløpt forpliktelse	84 536	8 124	92 660	104 910
Pensjonsmidler	60 238	0	60 238	52 201
Netto pensjonsforpliktelser/ -midler før arbeidsgiveravgift	24 298	8 124	32 422	52 709
Arbeidsgiveravgift	3 426	1 146	4 571	7 432
Netto forpliktelse inkludert arbeidsgiveravgift	27 724	9 270	36 993	60 141
Ikke resultatført aktuarielt tap/gevinst eksklusiv arbeidsgiveravgift	7 903	4 541	12 444	-13 704
Ikke resultatført aktuarielt tap/gevinst arbeidsgiveravgift	1 114	640	1 755	-1 932
Ikke resultatført planendringer	0	0	0	0
Balanseført netto forpliktelse/ -midler inkludert arbeidsgiveravgift	36 741	14 451	51 192	44 504

Antall	2012	2011
Medlemstatus ("Fellesordningen")		
Antall aktive	58	61
Antall oppsatte	47	21
Antall pensjoner	6	4

Tusen kroner	Fellesordningen	Over drift	2012	2011
Utviklingen av ikke-resultatført aktuariell gevinst/tap				
Ikke resultatført aktuarielt gevinst/tap 01.01	-18 477	2 840	-15 636	3 806
Aktuarielt gevinst/tap midler	377	0	377	3 325
Aktuarielt gevinst/tap forpliktelse	23 202	2 166	25 369	-20 184
Resultatført aktuarielt tap/gevinst	591	-131	460	-206
Aga på avvik	3 325	305	3 630	-2 377
Resultatført andel aktuarielt gevinst/tap ved avkortning	0	0	0	0
Ført mot egenkapital	0	0	0	0
Ført mot egenkapital aga	0	0	0	0
Ikke resultatført aktuarielt gevinst/tap 31.12	9 018	5 181	14 199	-15 636

Tusen kroner	Fellesordningen	Over drift	2012	2011
Endring i pensjonsmidler				
Brutto pensjonsmidler bokført verdi 01.01.	52 201	0	52 201	41 820
Forventet avkastning	2 251	0	2 251	2 384
Aktuarielle tap/gevinster	377	0	377	3 325
Administrasjonskostnad/rentegaranti	-322	0	-322	-295
Overtakelser/oppkjøp	0	0	0	0
Innbetalt premie/tilskudd (inkludert administrasjonskostnader)	6 585	0	6 585	5 515
Avkortning/oppgjør	0	0	0	0
Utbetalinger	-854	0	-854	-549
Brutto pensjonsmidler bokført verdi 31.12.	60 238	0	60 238	52 201

Tusen kroner	Fellesordningen	Over drift	2012	2011
Endring i pensjonsforpliktelser				
Brutto pensjonsforpliktelser bokført verdi 01.01.	96 163	8 747	104 910	73 058
Planendring	0	0	0	0
Brutto pensjonsforpliktelser IB etter planendring	96 163	8 747	104 910	73 058
Nåverdi av årets opptjening	9 688	1 283	10 971	8 946
Rentekostnad	2 741	261	3 002	3 269
Avkortning/oppgjør	0	0	0	0
Aktuarielle tap/gevinster	-23 202	-2 166	-25 369	20 184
Overtakelser/oppkjøp	0	0	0	0
Utbetalinger	-854	0	-854	-549
Brutto pensjonsforpliktelser bokført verdi 31.12.	84 536	8 124	92 660	104 910

Tusen kroner	Fellesordningen	Over drift	2012	2011
Pensjonsordningens over-/ underfinansiering				
Nåverdien av den ytelsesbaserte pensjonsforpliktelsen	84 536	8 124	92 660	104 910
Virkelig verdi av pensjonseiendelene	60 238	0	60 238	52 201
Netto pensjonsforpliktelse	24 298	8 124	32 422	52 709

Tusen kroner	2011	2010	2009	2008
Pensjonsordningens over-/ underfinansiering siste 4 år				
Nåverdien av den ytelsesbaserte pensjonsforpliktelsen	104 910	73 058	67 707	60 697

Virkelig verdi av pensjonseiendelene	52 201	41 820	36 568	30 168
Netto pensjonsforpliktelse	52 709	31 239	31 138	30 529

Tusen kroner	Fellesordningen	Over drift	2012	2011
Avkastning på pensjonsmidlene				
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	2 251	0	2 251	2 251
Aktuarielt tap/gevinst på pensjonsmidlene	377	0	377	377
Faktisk avkastning på pensjonsmidlene	2 628	0	2 628	2 628

Tusen kroner	Fellesordningen	Over drift	2012	2011
Planendringer i perioden				
Planendringer i perioden	0	0	0	0
Aga på planendring	0	0	0	0
Resultatført planendringer i perioden	0	0	0	0
Ikke resultatført planendring 31.12	0	0	0	0

	2012	2011
Økonomiske forutsetninger for resultatet (felles for alle pensjonsordningene)		
Diskonteringsrente	2,60 %	4,00 %
Lønnsvekst	3,50 %	4,00 %
Folketrygdens grunnbeløp (G)	3,25 %	3,75 %
Pensjonsregulering	2,48 %	2,97 %
Forventet avkastning	4,10 %	5,40 %
Arbeidsgiveravgiftssats	14,10 %	14,10 %
Amortiseringstid	15	15
Korridorstørrelse	10,00 %	10,00 %

	2012	2011
Økonomiske forutsetninger for balansen (felles for alle pensjonsordningene)		
Diskonteringsrente	3,90 %	2,60 %
Lønnsvekst	3,50 %	3,50 %
Folketrygdens grunnbeløp (G)	3,25 %	3,25 %
Pensjonsregulering	2,48 %	2,48 %
Forventet avkastning	3,90 %	4,10 %
Arbeidsgiveravgiftssats	14,10 %	14,10 %
Amortiseringstid	15	15
Korridorstørrelse	10,00 %	10,00 %

Aktuarielle forutsetninger

KLP's Fellesordning for kommuner og bedrifter ("Fellesordningen"):

En viktig del av grunnlaget for pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser er hvordan dødelighet og uførhet gjør seg gjeldende blant medlemmene i pensjonsordningen. For 2012 beregningen ha man lagt til grunn en styrket K2005 tariff for dødelighet og en uførefrekvens i samsvar med den som er observert i KLPs totale medlemsbestand.

Uttak av AFP i 2012 (prosent i forhold til gjenværende arbeidstakere):

Kostnadene til AFP avhenger av hvor mange i hvert årskull som tar ut AFP. Ved fylte 62 år er det 45 prosent som går av med AFP-pensjon.

Det er bare de som er ansatt og i arbeid helt frem til pensjoneringen som har rett til AFP. Dette er tatt hensyn til i beregningen av AFP-forpliktelsen

Frivillig avgang for Fellesordning i 2012 (i %)

Alder (i år)	Turnover
< 20	20 %
20-23	15 %
24-29	10 %
30-39	7,5 %
40-50	5 %
51-55	2 %
>55	0 %

Levealder:

Det er lagt til grunn K2005 uten sikkerhetsmargin for dødelighetsforutsetninger i 2012

Pensjoner over driften:

Uttak av AFP/tidligpensjon er ikke relevant for denne ordningen. Når det gjelder levealder, er samme variant av K2005 lagt til grunn som i Fellesordningen

	2012	2011
Pensjonsmidlenes sammensetning:		
Eiendom	11,5 %	11,7 %
Utlån	11,0 %	10,4 %
Aksjer	16,2 %	14,3 %
Anleggs-/HTF- obligasjoner	30,6 %	33,1 %
Omløpsobligasjoner	22,2 %	22,0 %
Likviditet/pengemarked	8,5 %	8,6 %
Sum	100,0 %	100,0 %

Pensjonsmidlene er basert på KLPs finansielle midler i kollektivporteføljen. Tabellen viser prosentvis plassering av pensjonsmidlene som administreres av KLP ved utgangen av året. Verdijustert avkastning av eiendelene ble 6,5 prosent i 2012 og 3,3 prosent i 2011.

Forventet innbetaling til ytelsesplaner etter ansettelsens opphør for perioden 1. januar 2013 – 31. desember 2013 er NOK 7 582 403.

Revidert regnskapsstandard IAS 19 trer i kraft for regnskapsår som starter fom 1 januar 2013. Endringene i IAS 19 har betydning for hvordan pensjonsforpliktelsen og pensjonskostnaden presenteres i regnskapet. En viktig endring er at aktuarielle gevinster og tap skal føres mot andre inntekter og kostnader i det utvidede resultatregnskapet, og ikke inngå i over periodens ordinære resultat. Korridormetoden der aktuarielle gevinster og tap utover et visst nivå fordeles over gjenværende opptjeningstid vil ikke være tillatt. Ved overgang til nye regler må korridoren på overgangstidspunktet 1. januar 2013 innregnes i egenkapitalen. Korridoren viser en aktuariell gevinst per 31.12.2012 på NOK 14 198 852.