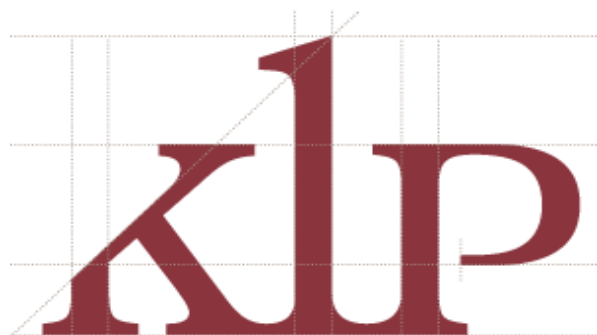


Kvartalsrapport Q1 2011

Resultatregnskap, balanse og noter



KLP Kommunekreditt AS

KLP KOMMUNEKREDITT AS

KVARTALSREGNSKAP 1/2011

FORMÅL OG EIERFORHOLD. Selskapets formål er langsiktig finansiering av kommuner, fylkeskommuner og selskaper som utfører offentlige oppgaver. Lån til selskaper skal være garantert av kommuner, fylkeskommuner, stat eller bank innenfor kommunelovens §50. Garantier skal være av selvskyldner type som dekker både avdrag og renter. Utlånsvirksomheten finansieres i hovedsak ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF).

KLP Kommunekreditt AS er et heleid datterselskap av KLP Banken AS. KLP Banken konsernet eies av Kommunal Landspensjonskasse (KLP). KLP Kommunekreditt AS ble etablert i 2009 og har hovedkontor i Trondheim. Selskapet benytter merkevarenavnet KLP Kommunekreditt i markedsføringen overfor kundegrupper i offentlig sektor.

RESULTATREGNSKAP. Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter ved utgangen av første kvartal 2011 ble 0,8 millioner kroner. Driftskostnader i KLP Kommunekreditt per første kvartal utgjorde 4,6 millioner kroner. Selskapet har ikke hatt tap eller foretatt tapsavsetninger på utlån. KLP Kommunekreditt har et resultat før skatt pr første kvartal på - 1,2 millioner kroner.

UTLÅN/FORVALTNINGSKAPITAL. Selskapets utlån per 31. mars 2011 var på 15,6 milliarder kroner mot 10,90 milliarder per 31.12.2010. Samtlige utlån er ervervet fra KLP Kreditt AS. Selskapets utlån er til kommuner, fylkeskommuner og kommunale foretak.

INNLÅN. Selskapets innlån er obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) samt innlån fra morselskapet. Det ble gjort OMF-ustedelser på 4,4 milliarder i første kvartal 2011. Alle OMF-ene har AAA rating.

SOLIDITET. Kjernekapital ihht. kapitaldekningsreglene ved utgangen av første kvartal 2011 var på 461,9 millioner kroner. Utlån til kommuner og fylkeskommuner er risikovektet med 20 prosent etter myndighetenes forskrifter for kapitaldekning. KLP Kommunekreditt AS har en kjernekapitaldekning og kapitaldekning på 14 prosent per første kvartal 2011. Lovens minimumskrav er 8 prosent.

RESULTATREGNSKAP

KLP Kommunekreditt AS

<i>Beløp i hele 1 000 kroner</i>	Noter	1. kvartal 2011	1. kvartal 2010	2010
Renteinntekter og lignende inntekter		91 923	17 311	126 371
Rentekostnader og lignende kostnader		-91 091	-15 585	-121 464
Netto Renteinntekter	3	832	1 726	4 907
Netto gevinst/(tap) på finan.instrum.		2 119	0	-183
Sum andre driftsinntekter		2 119	0	-183
Andre driftskostnader	6	-4 598	-1 057	-11 083
Driftsresultat før skatt		-1 647	668	-6 359
Skatt på ordinært resultat		461	-187	1 780
Resultat av ordinær drift etter skatt		-1 186	481	-4 579

BALANSE

KLP Kommunekreditt AS

<i>Beløp i hele 1 000 kroner</i>	Noter	31.03.2011	31.03.2010	31.12.2010
EIENDELER				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		487 148	392 378	251 692
Utlån til og fordringer på kunder	4	15 576 244	2 943 776	10 920 279
Rentebærende verdipapirer		439 730	0	0
Utsatt skattefordel		2 253	11	1 791
Finansielle derivater		4 280	0	0
Andre eiendeler		27 991	42 247	2 472
SUM EIENDELER		16 537 645	3 378 412	11 176 234
 GJELD OG EGENKAPITAL				
GJELD				
Gjeld til kredittinstitusjoner	6	2 412 852	0	1 511 729
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	5	13 629 144	3 001 275	9 245 104
Finansielle derivater		23 041	0	4 950
Annen gjeld		3 363	1 684	43 676
Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser		37	0	383
SUM GJELD		16 068 438	3 002 959	10 805 841
 EGENKAPITAL				
Aksjekapital		262 500	212 500	212 500
Overkursfond		207 893	162 471	157 893
Udisponert resultat		-1 186	481	0
SUM EGENKAPITAL		469 207	375 453	370 393
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		16 537 645	3 378 412	11 176 234

EGENKAPITALOPPSTILLING

2011

KLP Kommunekreditt AS

<i>Beløp i hele 1 000 kroner</i>	Innskutt egenkapital	Overkursfond	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2011	212 500	157 893	370 393
Resultat	0	-1 186	-1 186
Andre resultatkomponenter	0	0	0
Sum totalresultat	0	-1 186	-1 186
Transaksjoner med eierne			
Innbetalt egenkapital i perioden	50 000	50 000	100 000
Utbetalt utbytte/konsernbidrag i perioden	0	0	0
Sum transaksjoner med eierne	50 000	50 000	100 000
Egenkapital 31.03.2011	262 500	206 707	469 207

2010

<i>Beløp i hele 1 000 kroner</i>	Innskutt egenkapital	Overkursfond	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2010	62 500	12 471	74 971
Resultat	0	-4 578	-4 578
Andre resultatkomponenter	0	0	0
Sum totalresultat	0	-4 578	-4 578
Transaksjoner med eierne			
Innbetalt egenkapital i perioden	150 000	150 000	300 000
Utbetalt utbytte/konsernbidrag i perioden	0	0	0
Sum transaksjoner med eierne	150 000	150 000	300 000
Egenkapital 31.12.2010	212 500	157 893	370 393

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

KLP Kommunekreditt AS

<i>Beløp i hele 1 000 kroner</i>	1. kvartal 2011	1. kvartal 2010	2010
Resultat før skatt	-1 647	668	-6 358
Anskaffelse av midler fra driften:			
Nye utlån	-4 655 965	3 826	-7 969 696
Urealiserte endringer	26 459	0	0
Endring i:			
Opptjente ikke innbetalte inntekter	0	-15 673	0
Andre fordringer	-491 004	31 814	93 165
Annen kortsiktig gjeld	-23 732	1 145	863
Sum anskaffelse av midler fra driftsaktiviteter	-5 145 889	21 780	-7 882 026
Netto kontantstrøm fra investerings aktiviteter	0	0	0
Endring i gjeld til kredittinstitusjoner	5 279 170	547	7 763 905
Emisjon	100 000	300 000	300 000
Netto kontantstrøm fra finansielle aktiviteter	5 379 170	300 547	8 063 905
Endring i kursjusteringer på kontanter og bankekvivalenter	0	0	0
NETTO ENDRING I KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER	233 280	322 328	181 879
Kontanter og kontantekvivalenter ved begynnelsen av perioden	251 692	69 813	69 813
KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER VED SLUTTEN AV PERIODEN	484 972	392 141	251 692

Note 6 Transaksjoner med nærstående parter

Beløp i hele 1 000 kroner

31.03.2011

Resultatposter	
KLP Banken AS, renter på innlån	-13 373
KLP Banken AS, administrative tjenester (selvkost)	-3 140
KLP Kapitalforvaltning AS, honorar utførte tjenester	-40
SUM	-16 553
Balanseposter	
KLP Banken AS, gjeld til kredittinstitusjoner	-2 392 925
KLP Kapitalforvaltning AS, netto mellomværende	-40
SUM	-2 392 965

Gjelden til KLP Banken har flytende rente med forfall 16.06.2011.

Det er ingen direkte lønnskostnader i KLP Kommunekreditt 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 7 Kapitaldekning

Beløp i hele 1 000 kroner

31.03.2011 31.12.2010

Aksjekapital og overkursfond	470 393	370 393
Annen egenkapital	0	0
Egenkapital	470 393	370 393
Urealiserte verdiendringer	0	0
Delårsresultat	-1 186	0
Fradrag goodwill og andre immatrielle eiendeler	0	0
Utsatt skattefordel	-2 253	-1 791
Kjernekapital	466 954	368 602
Tilleggskapital	0	0
Tilleggskapital	0	0
Sum tellende ansvarlig kapital	466 954	368 602
Kapitalkrav	266 190	179 889
Overskudd av ansvarlig kapital	200 764	188 713
Beregningsgrunnlag kredittrisiko		
Institusjoner	113 188	53 563
Lokale og regionale myndigheter	3 115 250	2 184 050
Andeler verdipapirfond	87 950	0
Øvrige engasjementer	0	0
Beregningsgrunnlag kredittrisiko	3 316 388	2 237 613
Kredittrisiko	265 311	179 009
Operasjonell risiko	879	879
Samlet kapitalkrav eiendeler	266 190	179 888
Kjernekapitaldekning prosent	14,0 %	16,4 %
Tilleggskapital prosent	0,0 %	0,0 %
Kapitaldekning prosent	14,0 %	16,4 %

Basel II regelverket er benyttet ved beregning av kapitaldekningen.

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

Note 8 Nøkkeltall

<i>Akkumulerte tall i millioner kroner</i>	Q1-11	Q4-10	Q3-10	Q2-10	Q1-10
Resultat før skatt	-1,6	-6,4	0,6	1,1	0,7
Netto renteinntekter	0,8	4,9	5,4	3,5	1,7
Øvrige driftsinntekter	0,0	-0,2	0,8	-	-
Driftskostnader og avskrivninger	-4,6	-11,1	-5,6	-2,4	-1,1
Netto realisert/urealisert endring fin. Instrum. til v.v	2,1	-	-	-	-
Utlån med offentlig garanti	15 576,2	10 920,3	7 405,8	3 206,4	2 943,8
Misligholdte lån	-	-	-	-	-
Låneoptak ved utstedelse av verdipapirer	13 629,1	9 245,1	6 495,1	3 000,0	3 000,0
Andre innlån	2 412,9	1 511,7	760,9	-	-
Forvaltningskapital	15 537,6	11 176,2	7 631,9	3 379,2	3 378,4
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	13 356,9	7 126,1	5 354,0	3 227,6	3 227,2
Egenkapital	469,2	370,4	375,4	375,8	375,5
Rentenetto	0,01 %	0,07 %	0,10 %	0,11 %	0,05 %
Resultat av ordinær drift før skatt	-0,01 %	-0,09 %	0,01 %	0,03 %	0,02 %
Resultat av ordinær drift eks. vikelig verdi vurd. før skatt	-0,03 %	-0,09 %	0,01 %	0,03 %	0,02 %
Egenkapitalavkastning før skatt	-0,35 %	-1,73 %	0,16 %	0,29 %	0,18 %
Kapitaldekning	14,0 %	16,4 %	24,3 %	54,3 %	55,5 %