

A close-up, shallow depth-of-field photograph of a computer keyboard. The central focus is a red keycap with the letters 'KLP' embossed on it in a dark, serif font. To the right of the keycap is a circular red button. The background shows other keyboard keys, including one with a 'C' keycap, all of which are out of focus. The lighting is soft and even, highlighting the texture of the plastic and the metallic sheen of the keycap.

KLP

Kvartalsrapport 1 2013
KLP Kommunekreditt AS

Innhold

Kvartalsregnskap 1/2013	3
Resultatregnskap	4
Balanse	5
Egenkapitaloppstilling	6
Kontantstrømoppstilling	7
Noter til regnskapet	8
Note 1 Generell informasjon	8
Note 2 Regnskapsprinsipper	8
Note 3 Netto renteinntekter	8
Note 4 Utlån til kunder	9
Note 5 Virkelig verdi av finansielle eiendeler og forpliktelser	10-11
Note 6 Virkelig verdi hierarki	11
Note 7 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	12
Note 8 Gjeld til kredittinstitusjoner	13
Note 9 Transaksjoner med nærstående parter	13
Note 10 Andre eiendeler	14
Note 11 Annen gjeld og avsetning for påløpte kostnader	14
Note 12 Kapitaldekning	14
Note 13 Rentebærende verdipapirer	15
Note 14 Betingede forpliktelser	15
Note 15 Nøkkeltall	15

KLP Kommunekreditt AS

Kvartalsregnskap 1/2013

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. Merkevarnavnet KLP Kommunekreditt benyttes i markedsføringen overfor kundegrupper i offentlig sektor.

Resultatregnskap

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter ved utgangen av første kvartal 2013 ble 23,3 millioner kroner. Driftskostnader i KLP Kommunekreditt pr første kvartal 2013 utgjorde 5,6 millioner kroner. Selskapet har ikke hatt tap eller foretatt tapsavsetninger på utlån. KLP Kommunekreditt har et resultat før skatt pr første kvartal 2013 på 21,1 millioner kroner.

Utlån/forvaltningskapital

Selskapets utlån per 31.03.2013 var på 19,1 milliarder kroner mot 23,4 milliarder per 31.03.2012. Selskapets utlån er til kommuner, fylkeskommuner og kommunale foretak.

Innlån

Selskapets innlån er obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) samt innlån fra morselskapet. I første kvartal 2013 ble det ikke utstedt OMF-obligasjoner. Det ble gjort OMF-utstedelser på 6,5 milliard NOK og 500 millioner SEK i 2012. Alle OMF-ene har AAA rating.

Likviditetsplasseringer

KLP Kommunekreditt AS har strenge regler for hvilke aktiva som kan inngå i sikkerhetsmassen. I tillegg til utlån til offentlig sektor består sikkerhetsmassen av sikre verdipapirer samt innskudd i andre banker. Verdipapirene består av sertifikater og obligasjoner med svært god sikkerhet, hovedsaklig investeringer i obligasjoner med fortrinnsrett med AAA-rating. Pr. 31.03.2013 er obligasjonsporteføljens pålydende verdi 2,9 milliarder kroner. Urealiserte gevinster utgjør 37,6 millioner kroner.

Soliditet

Kjernekapital ihht. kapitaldekningsreglene ved utgangen av første kvartal 2013 var på 700,7 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 15,9 prosent per første kvartal 2013. Lovens minimumskrav er 9 prosent.



Resultatregnskap KLP Kommunekreditt AS

Note	Tusen kroner	1. kvartal 2013	1. kvartal 2012	01.01.2012- 31.12.2012
	Renteinntekter og lignende inntekter	181 641	225 391	825 602
	Rentekostnader og lignende kostnader	-158 381	-218 330	-755 551
3	Netto Renteinntekter	23 259	7 060	70 052
	Provisjonskost. og kost ved banktj.	0	0	0
	Netto gebyr- og provisjonskostnader	0	0	0
	Netto gevinst/(tap) på finan.instrum.	3 471	16 961	50 293
	Sum andre driftsinntekter	3 471	16 961	50 293
	Andre driftskostnader	-5 643	-7 717	-28 137
	Driftsresultat før skatt	21 086	16 305	92 207
	Skatt på ordinært resultat	-5 904	-4 565	-25 879
	Resultat	15 182	11 739	66 329
	Utvidet resultat	0	0	0
	Periodens utvidede resultat etter skatt	0	0	0
	PERIODENS TOTALRESULTAT	15 182	11 739	66 329

Balanse KLP Kommunekreditt AS

Note	Tusen kroner	31.03.2013	31.03.2012	31.12.2012
EIENDELER				
	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	454 469	993 183	1 240 833
4	Utlån til og fordringer på kunder	19 139 121	23 371 820	19 244 195
13	Rentebærende verdipapirer	2 945 017	1 888 662	3 915 133
	Utsatt skattefordel	0	11 228	0
	Finansielle derivater	217 617	102 870	172 025
10	Andre eiendeler	35 419	42 725	60 115
	SUM EIENDELER	22 791 643	26 410 489	24 632 301
GJELD OG EGENKAPITAL				
GJELD				
8	Gjeld til kredittinstitusjoner	2 889 114	3 565 359	3 213 972
7	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	18 849 631	21 947 487	20 365 434
	Finansielle derivater	314 931	200 581	336 221
	Utsatt skatt	15 990	0	10 085
11	Annen gjeld	5 696	50 884	5 459
11	Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	381	49	412
	SUM GJELD	22 075 744	25 764 361	23 931 584
EGENKAPITAL				
	Aksjekapital	362 500	362 500	362 500
	Overkursfond	312 500	271 889	312 500
	Annen egenkapital	25 717	0	25 717
	Udisponert resultat	15 182	11 739	0
	SUM EGENKAPITAL	715 900	646 128	700 717
	SUM GJELD OG EGENKAPITAL	22 791 643	26 410 489	24 632 301



Egenkapitaloppstilling KLP Kommunekreditt AS

2013				
Tusen kroner	Aksjekapital	Overkursfond	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2013	362 500	312 500	25 717	700 717
Resultat	0	0	15 182	15 182
Utvidet resultat	0	0	0	0
Sum totalresultat	0	0	15 182	15 182
Innbetalt egenkapital i perioden	0	0	0	0
Innbetalt konsernbidrag	0	0	0	0
Sum transaksjoner med eierne	0	0	0	0
Egenkapital 31.03.2013	362 500	312 500	40 899	715 900

2012				
Tusen kroner	Aksjekapital	Overkursfond	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2012	362 500	271 889	0	634 389
Resultat	0	11 739	0	11 739
Utvidet resultat	0	0	0	0
Sum totalresultat	0	11 739	0	11 739
Innbetalt egenkapital i perioden	0	0	0	0
Utbetalt utbytte/konsernbidrag i perioden	0	0	0	0
Sum transaksjoner med eierne	0	0	0	0
Egenkapital 31.03.2012	362 500	283 628	0	646 128

Tusen kroner	Antall aksjer	Pålydende i		Overkursfond	Annen egenkapital	Sum egenkapital
		hele kroner	Aksjekapital			
Innbetalt aksjekapital/overkursfond	3 625 000	100	362 500	312 500	0	675 000
Endringer i annen egenkapital	-	-	0	0	40 899	40 899
Egenkapital pr. 31.03.2013	3 625 000	100	362 500	312 500	40 899	715 900

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

Resultat pr. aksje 31.03.2013 i hele kroner: 4,19

Resultat pr. aksje 31.03.2012 i hele kroner: 3,24

Kontantstrømoppstilling KLP Kommunekreditt AS

Tusen kroner	31.03.2013	31.03.2012	2012
Operasjonelle aktiviteter			
Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	127 405	182 783	757 876
Netto Innbetalinger/utbetalinger (-) på utlån kunder	117 340	450 369	4 575 635
Utbetaling til drift	-6 372	-12 806	-33 604
Netto inn-/utbetalinger vedrørende andre operasjonelle aktiviteter	-2 886	45 424	57 393
Netto renter plasseringskonti	646	250	22 993
Betalt inntektsskatt	0	0	0
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	236 133	666 019	5 380 293
Investeringsaktiviteter			
Utbetalinger ved kjøp verdipapirer	-602 143	-280 599	-2 322 305
Innbetaling ved salg av verdipapirer	1 575 145	0	0
Innbetalinger av renter fra verdipapirer	24 744	0	77 313
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	997 745	-280 599	-2 244 992
Finansieringsaktiviteter			
Netto innbetaling/utbetaling (-) ved låneopptak i kredittinstitusjoner	-1 930 401	-247 468	-2 191 537
Netto utbetaling av renter lån	-121 571	-183 028	-704 772
Netto innbetaling/utbetaling(-) ved andre kortsiktige poster	25 662	44 890	27 519
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-2 026 310	-385 606	-2 868 790
Netto kontantstrøm i perioden	-792 432	-186	266 510
Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden	1 231 988	965 477	965 477
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	439 556	965 291	1 231 988
Netto innbetaling/utbetaling(-) av kontanter	-792 432	-186	266 510
AVSTEMMING			
Resultat før skattekostnad	21 086	16 305	92 207
Endring i leverandørgjeld	-138	-73	-50
Poster kvalifisert som investerings- eller finansieringsaktivitet	183 685	193 897	619 446
Endring i andre tidsavgrensningposter	31 499	455 890	4 668 690
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	236 133	666 019	5 380 293

Note 1 Generell informasjon

KLP Kommunekreditt AS ble stiftet 25. august 2009. Selskapet yter eller erverver offentlige lån, som er garantert av den norske staten, norske fylkeskommuner eller norske kommuner. Garantier skal være av selvskyldner type som dekker både avdrag og renter. Utlånsvirksomheten er hovedsakelig finansiert ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett.

KLP Kommunekreditt AS er registrert og hjemmehørende i Norge. Hovedkontoret ligger i Beddingen 8 i Trondheim.

Selskapet er et datterselskap av KLP Banken AS, som igjen er heleid av Kommunal Landspensjonskasse (KLP), gjennom holdingselskapet KLP Bankholding AS. KLP er et gjensidig forsikringsselskap.

Note 2 Regnskapsprinsipper

Denne delårsrapporten gjelder perioden 01.01.2013 - 31.03.2013. Regnskapet er ikke revidert.

Delårsregnskapet for KLP Kommunekreditt AS er utarbeidet i samsvar med de internasjonale regnskapsstandardene IAS/IFRS, som er godkjent av EU. Denne delårsrapporten er utarbeidet i hehold til IAS 34 «Interim Financial Reporting».

IFRS 13 Måling av virkelig verdi er tatt i bruk fra og med 1. januar 2013. Denne standarden 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, og den har ikke fått noen effekt på regnskapet.

IAS 34 Delårsrapportering har fra 01. januar 2013 skjerpede krav til tilleggsopplysninger om virkelig verdi på finansielle instrumenter. Dette er implementert i note 5 og 6.

Det er ingen andre nye eller endrede IFRS'er eller IFRIC-fortolkninger som er trådt i kraft for 2013 som har vesentlig påvirkning på regnskapet. Delårsregnskapet er forøvrig hovedsakelig avlagt etter de samme prinsipper som årsregnskapet for 2012, og delårsrapporten bør dermed leses i sammenheng med dette. Årsregnskapet er tilgjengelig på www.klp.no.

Note 3 Netto renteinntekter

Tusen kroner	1. kvartal 2013	1. kvartal 2012	Året 2012
Renter på utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	3 829	7 328	22 993
Renter på utlån til kunder	154 872	204 367	721 032
Renter på verdipapirer	22 940	13 695	81 577
Sum renteinntekter	181 641	225 391	825 602
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner (OMF'er)	135 352	188 340	105 790
Renter på gjeld KLP Banken	22 026	28 036	646 983
Over/underkurs på obligasjoner med fortr.	1 004	1 955	2 778
Sum rentekostnader	158 381	218 330	755 551
Netto renteinntekter	23 259	7 060	70 052

Note 4 Utlån til kunder

Tusen kroner	31.03.2013	31.03.2012	31.12.2012
Utlån til kunder før nedskrivninger	18 737 765	23 136 526	18 864 431
Individuelle nedskrivninger	0	0	0
Gruppevise nedskrivninger	0	0	0
Utlån til kunder etter individuelle nedskrivninger	18 737 765	23 136 526	18 864 431
Periodiserte renter	143 983	60 349	116 517
Utlån kunder virkelig verdi sikring	257 373	174 945	263 248
Utlån til kunder	19 139 121	23 371 820	19 244 195

Alle utlån er lån til, eller lån garantert av, norske kommuner og fylkeskommuner, herunder lån til kommunale foretak og interkommunale selskaper (offentlige lån). Garantier er av selvskyldnertype som dekker både avdrag og renter.

Note 5 Virkelig verdi av finansielle eiendeler og forpliktelser

Tusen kroner	31.03.2013		31.12.2012	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
Finansielle eiendeler til virkelig verdi				
Rentebærende verdipapirer	2 945 017	2 945 017	3 915 133	3 915 133
Finansielle derivater	217 617	217 617	172 025	172 025
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi	3 162 634	3 162 634	4 087 158	4 087 158
Finansielle eiendeler til virkelig verdi sikring				
Utlån til norske kommuner	6 126 751	6 159 814	5 978 833	5 983 059
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi sikring	6 126 751	6 159 814	5 978 833	5 983 059
Finansielle eiendeler målt til amortisert kost				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner til amortisert kost	454 469	454 469	1 240 833	1 240 833
Utlån til norske kommuner til amortisert kost	13 012 370	13 008 115	13 265 362	13 265 362
Sum finansielle eiendeler til amortisert kost	13 466 840	13 462 584	14 506 195	14 506 195
Sum finansielle eiendeler	22 756 224	22 785 032	24 572 186	24 576 412
Finansielle forpliktelser til virkelig verdi				
Finansielle derivater	314 931	314 931	336 221	336 221
Sum finansielle forpliktelser til virkelig verdi	314 931	314 931	336 221	336 221
Gjeld til kredittinstitusjoner virkelig verdi sikring				
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett til virkelig verdi sikring	3 464 422	3 480 468	3 379 250	3 456 709
Sum finansielle forpliktelser virkelig verdi sikring	3 464 422	3 480 468	3 379 250	3 456 709
Gjeld til kredittinstitusjoner til amortisert kost				
Gjeld til kredittinstitusjoner til amortisert kost	2 889 114	2 889 114	3 213 972	3 213 972
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett til amortisert kost	15 385 210	15 458 354	16 986 184	16 999 955
Sum finansielle forpliktelser til amortisert kost	18 274 324	18 347 468	20 200 156	20 213 927
Sum finansielle forpliktelser	22 053 677	22 142 867	23 915 627	24 006 857

Virkelig verdi av investeringer notert i et aktivt marked er basert på gjeldende kjøpskurs. 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. Dersom markedet for verdipapiret ikke er aktivt, eller verdipapiret ikke er notert på børs eller tilsvarende, benytter konsernet verdsettelsesteknikker for å fastsette virkelig verdi. Disse baseres bl.a. på informasjon om nylige gjennomførte transaksjoner på forretningsmessige vilkår, henvisning til omsetning av lignende instrumenter og prising ved hjelp av eksternt innhentede rentekurver og rentedifferansekurver. Estimatenes bygger i størst mulig grad på eksterne observerbare markedsdata, og i liten grad på selskaps-spesifikk informasjon.

De ulike finansielle instrumenter prises dermed på følgende måte:

Rentebærende verdipapirer – annet enn stat

Alle norske rentepapirer unntatt stat prises teoretisk. Det benyttes en nullkupongkurve, samt rentedifferansekurver til prisingen. Reuters benyttes som kilde til nullkupongkurven fra 0 til 10 år. Fra 12 år og over benyttes Bloomberg som kilde siden Reuters ikke leverer priser over 10 år.

Finansielle derivater

Disse transaksjonene verdsettes basert på gjeldende swapkurve på verdsettelsestidspunktet.

Note 5 Virkelig verdi av finansielle eiendeler og forpliktelser (forts.)

Virkelig verdi av utlån til norske kommuner

Virkelig verdi av utlån uten rentebinding anses som tilnærmet lik bokført verdi da kontraktsbetingelsene løpende endres i takt med markedsrenten. Utlån med rentebinding verdsettes ved bruk av en verdsettelsesmodell, inkludert relevante kredittspreadjusteringer innhentet i markedet.

Virkelig verdi av 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 kontrakts- betingelsene løpende endres i takt med markedsrenten.

Virkelig verdi av gjeld til kredittinstitusjoner

Disse transaksjonene verdsettes ved bruk av en verdsettelsesmodell, inkludert relevante kredittspreadjusteringer innhentet i markedet.

Gjeld stiftet ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett

Virkelig verdi i denne kategorien er fastsatt ut i fra interne verdsettelsesmodeller basert på eksterne observerbare data.

Note 6 Virkelig verdi hierarki

Tusen kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	31.03.2013
Eiendeler				
Rentebærende verdipapirer	0	2 945 017	0	2 945 017
Finansielle derivater	0	217 617	0	217 617
Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	0	3 162 634	0	3 162 634

Forpliktelser

Finansielle derivater gjeld	0	314 931	0	314 931
Sum finansielle forpliktelser som måles til virkelig verdi	0	314 931	0	314 931

Tusen kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	31.12.2012
Eiendeler				
Rentebærende verdipapirer	0	3 915 133	0	3 915 133
Finansielle derivater	0	172 025	0	172 025
Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	0	4 087 158	0	4 087 158

Forpliktelser

Finansielle derivater gjeld	0	336 221	0	336 221
Sum finansielle forpliktelser som måles til virkelig verdi	0	336 221	0	336 221

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 i forhold til 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 for identiske eiendeler eller forpliktelser som enheten har tilgang til ved rapporteringstidspunktet. Eksempler på instrumenter i nivå 1 er børsnoterte papirer.

Nivå 2: Instrumenter i dette nivået henter virkelig verdi fra observerbare markedsdata. Dette inkluderer priser basert på identiske instrumenter, men hvor instrumentet ikke innehar høy nok omsetningsfrekvens og derfor ikke anses som omsatt i et aktivt marked, samt priser basert på tilsvarende eiendeler og prisledende indikatorer som kan bli bekreftet fra markeds-informasjon. Eksempler instrumenter i nivå 2 er rentepapirer priset ut fra rentebaner.

Nivå 3: Instrumenter på nivå 3 innehar ingen observerbare markedsdata eller omsettes i markeder ansett som inaktive. Prisen baseres hovedsakelig på egne beregninger hvor reell virkelig verdi kan avvike hvis instrumentet skulle blitt omsatt. Instrumentene som omfattes i nivå 3 hos konsernet er blant annet unoterte aksjer og Private Equity.

Note 7 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Tusen kroner							31.03.2013	
ISIN kode	Pålydende	Valuta	Rente	Opptak	Forfall	Påløpte renter	Bokført verdi	
Obligasjoner med fortrinnsrett								
N00010585185	4 300 000	NOK	Flytende	15.09.2010	15.09.2015	4 548	4 304	548
N00010592892	1 053 000	NOK	Flytende	10.12.2010	10.12.2013	1 333	1 054	333
N00010592900	750 000	NOK	Fast	15.12.2010	15.12.2020	10 114	760	114
N00010609795	3 560 000	NOK	Flytende	20.05.2011	20.05.2014	8 465	3 568	465
N00010624778	2 500 000	NOK	Fast	15.09.2011	15.05.2015	76 952	2 576	952
XS0747335494	500 000	SEK	Flytende	17.02.2012	17.02.2015	848	434	348
N00010642192	1 000 000	NOK	Flytende	13.04.2012	13.04.2016	4 855	1 004	855
N00010662307	3 000 000	NOK	Flytende	26.10.2012	10.11.2017	9 555	3 009	555
N00010663180	2 000 000	NOK	Flytende	15.11.2012	16.11.2016	5 157	2 005	157
Amortisering/verdijusteringer							131 305	
Sum utstedte obligasjoner med fortrinnsrett							18 849 631	

Tusen kroner							31.03.2012	
ISIN kode	Pålydende	Valuta	Rente	Opptak	Forfall	Påløpte renter	Bokført verdi	
Obligasjoner med fortrinnsrett								
N00010585185	4 300 000	NOK	Flytende	15.09.2010	15.09.2015	6 031	4 306	031
N00010592884	3 000 000	NOK	Flytende	10.12.2010	10.12.2012	4 633	3 004	633
N00010592892	4 000 000	NOK	Flytende	10.12.2010	10.12.2013	6 444	4 006	444
N00010592900	750 000	NOK	Fast	15.12.2010	15.12.2020	10 180	760	180
XS0605180412	1 250 000	SEK	Flytende	15.03.2011	15.03.2013	1 351	1 096	351
N00010609795	4 000 000	NOK	Flytende	20.05.2011	20.05.2014	13 211	4 013	211
N00010614555	1 750 000	NOK	Flytende	28.06.2011	28.06.2012	438	1 750	438
N00010624778	2 500 000	NOK	Fast	15.09.2011	15.05.2015	47 771	2 547	771
XS0747335494	500 000	SEK	Flytende	17.02.2012	17.02.2015	1 520	435	020
Amortisering/verdijusteringer							27 408	
Sum utstedte obligasjoner med fortrinnsrett							21 947 487	

Tusen kroner							31.12.2012	
ISIN kode	Pålydende	Valuta	Rente	Opptak	Forfall	Påløpte renter	Bokført verdi	
Obligasjoner med fortrinnsrett								
N00010585185	4 300 000	NOK	Flytende	15.09.2010	15.09.2015	4 031	4 304	031
N00010592892	1 103 000	NOK	Flytende	10.12.2010	10.12.2013	1 490	1 104	490
N00010592900	750 000	NOK	Fast	15.12.2010	15.12.2020	1 607	751	607
XS0605180412	1 250 000	SEK	Flytende	15.03.2011	15.03.2013	765	1 095	765
N00010609795	4 000 000	NOK	Flytende	20.05.2011	20.05.2014	10 313	4 010	313
N00010624778	2 500 000	NOK	Fast	15.09.2011	15.05.2015	55 377	2 555	377
XS0747335494	500 000	SEK	Flytende	17.02.2012	17.02.2015	959	434	459
N00010642192	1 000 000	NOK	Flytende	13.04.2012	13.04.2016	5 092	1 005	092
N00010662307	3 000 000	NOK	Flytende	26.10.2012	10.11.2017	12 898	3 012	898
N00010663180	2 000 000	NOK	Flytende	15.11.2012	16.11.2016	5 797	2 005	797
Amortisering/verdijusteringer							85 605	
Sum utstedte obligasjoner med fortrinnsrett							20 365 434	

Note 8 Gjeld til kredittinstitusjoner

Tusen kroner	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	31.03.2013 Bokført verdi
Lån KLP Banken	17.06.2013	2 885 000	4 114	2 889 114
Sum gjeld til Kredittinstitusjoner				2 889 114

Tusen kroner	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	31.03.2012 Bokført verdi
Lån KLP Banken	15.06.2012	2 260 000	2 810	2 262 810
Lån KLP Banken	31.08.2012	400 000	1 071	401 071
Lån KLP Banken	14.12.2012	400 000	594	400 594
Lån KLP Banken	11.06.2013	500 000	883	500 883
Sum gjeld til Kredittinstitusjoner				3 565 359

Tusen kroner	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	31.12.2012 Bokført verdi
Lån KLP Banken	15.03.2013	3 210 000	3 972	3 213 972
Sum gjeld til Kredittinstitusjoner				3 213 972

Note 9 Transaksjoner med nærstående parter

Tusen kroner	1. kvartal 2013	1. kvartal 2012	Året 2012
Resultatposter			
KLP Banken AS, renter på innlån	-22 026	-28 036	-105 790
KLP Banken AS, administrative tjenester (selvkost)	-4 432	-5 965	-21 321
KLP Kapitalforvaltning AS, honorar utførte tjenester	-98	-94	-326
SUM	-26 556	-34 095	-127 437

Tusen kroner	31.03.2013	31.03.2012	31.12.2012
Balanseposter			
KLP Banken AS, innlån konserngjeld kortsiktig	-2 889 114	-3 565 359	-3 213 972
KLP Banken AS, netto mellomværende	-4 432	-5 965	-5 277
KLP Banken AS, avregning banksystem	33 925	42 216	59 587
KLP Kapitalforvaltning AS, netto mellomværende	-98	-94	-45
SUM	-2 859 719	-3 529 202	-3 159 707

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 10 Andre eiendeler

Tusen kroner	31.03.2013	31.03.2012	31.12.2012
Mellomværende med selskap i samme konsern	33 925	42 216	59 587
Diverse fordringer	1 164	0	0
Forskuddsbetalte kostnader	330	509	528
Sum andre eiendeler	35 419	42 725	60 115

Note 11 Annen gjeld og avsetning for påløpte kostnader

Tusen kroner	31.03.2013	31.03.2012	31.12.2012
Kreditorer	0	115	138
Mellomværende med selskap i samme konsern	4 530	6 059	5 322
Interim verdipapir gjeld	1 166	44 710	0
Sum annen gjeld	5 696	50 884	5 459
Mva	38	49	216
Avsatte kostnader	343	0	196
Sum påløpte kostnader og forpliktelser	381	49	412

Note 12 Kapitaldekning

Tusen kroner	31.03.2013	31.03.2012	31.12.2012
Aksjekapital og overkursfond	675 000	634 389	675 000
Annen egenkapital	25 717	0	25 717
Egenkapital	700 717	634 389	700 717
Delårsresultat	0	0	0
Utsatt skattefordel	0	-11 228	0
Kjernekapital	700 717	623 161	700 717
Tilleggskapital	0	0	0
Tilleggskapital	0	0	0
Sum tellende ansvarlig kapital	700 717	623 161	700 717
Kapitalkrav	352 713	411 350	370 359
Overskudd av ansvarlig kapital	348 004	211 811	330 358
Beregningsgrunnlag kredittrisiko			
Institusjoner	166 604	236 352	315 485
Lokale og regionale myndigheter	3 869 503	4 716 750	3 964 218
Obligasjoner med fortrinnsrett	294 640	177 788	338 791
Beregningsgrunnlag kredittrisiko	4 330 747	5 130 889	4 618 494
Kredittrisiko	346 460	410 471	369 480
Operasjonell risiko	6 253	879	879
Samlet kapitalkrav eiendeler	352 713	411 350	370 359
Kjernekapitaldekning prosent	15,9 %	12,1 %	15,1 %
Tilleggskapital prosent	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Kapitaldekning prosent	15,9 %	12,1 %	15,1 %

Basel II regelverket er benyttet ved beregning av kapitaldekningen.

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

Note 13 Rentebærende verdipapirer

Tusen kroner	31.03.2013		31.12.2012	
	Anskaffelseskost	Markedsverdi	Anskaffelseskost	Markedsverdi
Sertifikater	100 048	100 536	417 941	419 370
Obligasjoner	2 798 784	2 844 480	3 440 598	3 495 763
Sum rentebærende verdipapirer	2 898 832	2 945 017	3 858 539	3 915 133

Rentebærende verdipapirer er regnskapsført til markedsverdi

Note 14 Betingede forpliktelser

Tusen kroner	31.03.2013	31.03.2012	31.12.2012
Ubenyttede kredittrammer utlån	0	0	0
Lånetilsagn	121 679	65 604	49 671
Sum betingede forpliktelser	121 679	65 604	49 671

Note 15 Nøkkeltall

Akkumulerte tall i millioner kroner	Q1-13	Q4-12	Q3-12	Q2-12	Q1-12
Resultat før skatt	21,1	92,2	78,3	18,4	16,3
Netto renteinntekter	23,3	70,1	46,6	24,7	7,1
Øvrige driftsinntekter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Driftskostnader og avskrivninger	-5,6	-28,1	-19,7	-13,4	-7,7
Netto realisert/urealisert endring fin. Instrum. til v.v	3,5	50,3	51,4	7,1	17,0
Utlån med offentlig garanti	19 139,1	19 244,2	20 758,3	20 941,8	23 371,8
Misligholdte lån	-	-	-	-	-
Låneopptak ved utstedelse av verdipapirer	18 849,6	20 365,4	20 763,2	20 692,5	21 947,5
Andre innlån	2 889,1	3 214,0	3 413,9	3 564,6	3 565,4
Forvaltningskapital	22 791,6	24 632,3	25 244,1	25 212,7	26 410,5
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	23 712,0	25 591,1	25 897,0	25 881,3	26 435,2
Egenkapital	715,9	700,7	690,8	647,6	646,1
Rentenetto	0,10 %	0,27 %	0,18 %	0,10 %	0,03 %
Resultat av ordinær drift før skatt	0,09 %	0,36 %	0,30 %	0,07 %	0,06 %
Resultat av ordinær drift eks. virkelig verdi vurd. før skatt	0,07 %	0,16 %	0,10 %	0,04 %	0,00 %
Egenkapitalavkastning før skatt	2,95 %	13,16 %	11,34 %	2,84 %	2,52 %
Kapitaldekning	15,9 %	15,1 %	13,4 %	13,1 %	12,1 %



KLP Kommunekreditt AS
Postboks 8814
7481 Trondheim

Telefon 22 03 35 00
Telefaks 73 53 38 39
KLPKommunekreditt@klp.no

Besøksadresse, Trondheim:
Beddingen 8

Besøksadresse, Oslo:
Dronning Eufemias gate 10