

Kvartalsrapport 3 2011
KLP Kommunekreditt AS



Innhold

Kvartalsregnskap 3/2011	3
Resultatregnskap	4
Balanse	5
Kontantstrømoppstilling	6
Egenkapitaloppstilling	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 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	9
Note 6 Transaksjoner med nærstående parter	10
Note 7 Kapitaldekning	11
Note 8 Rentebærende verdipapirer	12
Note 9 Avsetninger	12
Note 10 Betingede forpliktelser	12
Note 11 Nøkkeltall	12

KLP Kommunekreditt AS

Kvartalsregnskap 3/2011

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 tredje kvartal 2011 ble - 0,7 millioner kroner. Driftskostnader i KLP Kommunekreditt per tredje kvartal utgjorde 31,2 millioner kroner. Selskapet har ikke hatt tap eller foretatt tapsavsetninger på utlån. KLP Kommunekreditt har et resultat før skatt per tredje kvartal på - 32,9 millioner kroner.

Utlån/forvaltningskapital

Selskapets utlån per 30. september 2011 var på 24,1 milliarder kroner mot 10,9 milliarder per 31.12.2010. Utlån er ervervet fra KLP Kreditt AS og KLP. 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-utstedelser på 15,8 milliarder pr 30.09.2011. Alle OMF-ene har AAA rating.

Soliditet

Kjernekapital ihht. kapitaldekningsreglene ved utgangen av tredje kvartal 2011 var på 635,7 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 11,8 prosent per tredje kvartal 2011. Lovens minimumskrav er 8 prosent.



Resultatregnskap KLP Kommunekreditt AS

Note	Beløp i hele 1 000 kroner	3. kvartal 2011	3. kvartal 2010	01.01.2011- 30.09.2011	01.01.2010- 30.09.2010	01.01.2010- 31.12.2010
	Renteinntekter og lignende inntekter	188 747	29 167	416 905	66 518	126 371
	Rentekostnader og lignende kostnader	-186 728	-27 234	-417 558	-61 126	-121 464
3	Netto renteinntekter	2 019	1 933	-653	5 393	4 907
	Netto gevinst/(tap) på finan.instrum.	-4 779	0	-1 056	0	-183
	Sum andre driftsinntekter	-4 779	0	-1 056	0	-183
	Honorar utlånsforvaltning	0	801	0	801	0
	Andre driftskostnader	-13 636	-3 231	-31 152	-5 597	-11 083
	Driftsresultat før skatt	-16 396	-497	-32 861	596	-6 359
	Skatt på ordinært resultat	4 591	139	9 201	-167	1 780
	Resultat	-11 805	-358	-23 660	429	-4 579
	Andre resultatposter	0	0	0	0	0
	TOTALRESULTAT	-11 805	-358	-23 660	429	-4 579

Balanse KLP Kommunekreditt AS

Note	Beløp i hele 1 000 kroner	30.09.2011	30.09.2010	31.12.2010
EIENDELER				
	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1 101 303	222 780	251 692
4	Utlån til og fordringer på kunder	24 146 670	7 405 808	10 920 279
8	Rentebærende verdipapirer	1 068 984	0	0
	Utsatt skattefordel	1 791	0	1 791
	Finansielle derivater	66 160	0	0
	Andre eiendeler	79 282	3 336	2 472
	SUM EIENDELER	26 464 190	7 631 924	11 176 234
GJELD OG EGENKAPITAL				
GJELD				
	Gjeld til kredittinstitusjoner	3 415 221	760 906	1 511 729
5	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	22 131 684	6 495 078	9 245 104
	Finansielle derivater	157 153	0	4 950
	Utsatt skatt	0	156	0
	Annen gjeld	98 554	0	43 676
	Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	14 845	385	383
	SUM GJELD	25 817 456	7 256 524	10 805 841
EGENKAPITAL				
	Aksjekapital	362 500	212 500	212 500
	Overkursfond	307 893	162 471	157 893
	Udisponert resultat	-23 660	429	0
	SUM EGENKAPITAL	646 734	375 401	370 393
	SUM GJELD OG EGENKAPITAL	26 464 190	7 631 924	11 176 234



Kontantstrømoppstilling KLP Kommunekreditt AS

Beløp i hele 1 000 kroner	01.01.2011- 30.09.2011	01.01.2010- 30.09.2010	01.01.2010- 31.12.2010
Resultat før skatt	-32 861	596	-6 359
Anskaffelse av midler fra driften:			
Nye utlån	-13 226 391	-4 455 225	-7 969 696
Urealiserte endringer	86 043	0	0
Endring i kortsiktige plasseringer	-66 850	0	0
Endring i:			
Opptjente ikke innbetalte inntekter	0	0	0
Andre fordringer	-115 557	49 593	93 165
Annen kortsiktig gjeld	109 333	-3 322	863
Sum anskaffelse av midler fra driftsaktiviteter	-13 246 282	-4 408 358	-7 882 027
Nye finansinvesteringer	-1 076 383	0	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-1 076 383	0	0
Endring i gjeld til kredittinstitusjoner	14 790 072	4 258 107	7 763 905
Emisjon	300 000	300 000	300 000
Netto kontantstrøm fra finansielle aktiviteter	15 090 072	4 558 107	8 063 905
Endring i kursjusteringer på kontanter og bankkvivalenter	0	0	0
NETTO ENDRING I KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER	767 407	149 749	181 878
Kontanter og kontantekvivalenter ved begynnelsen av perioden	251 692	69 813	69 813
KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER VED SLUTTEN AV PERIODEN	1 019 100	219 561	251 692

Egenkapitaloppstilling KLP Kommunekreditt AS

2011			
Beløp i hele 1 000 kroner	Innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2011	362 500	7 893	370 393
Resultat	0	-23 660	-23 660
Andre resultatkomponenter	0	0	0
Sum totalresultat	0	-23 660	-23 660
Innbetalt egenkapital i perioden	300 000	0	300 000
Utbetalt utbytte/konsernbidrag i perioden	0	0	0
Sum transaksjoner med eierne	300 000	0	300 000
Egenkapital 30.09.2011	662 500	-15 767	646 734

2010			
Beløp i hele 1 000 kroner	Innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2010	75 000	-29	74 971
Resultat	0	429	429
Andre resultatkomponenter	0	0	0
Sum totalresultat	0	429	429
Innbetalt egenkapital i perioden	300 000	0	300 000
Utbetalt utbytte/konsernbidrag i perioden	0	0	0
Sum transaksjoner med eierne	300 000	0	300 000
Egenkapital 30.09.2010	375 000	400	375 401

Underskudd avregnes mot overkursfondet i balansen ved årsavslutning.

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 forsikringselskap.

Note 2 Regnskapsprinsipper

Denne delårsrapporten gjelder perioden 1. januar til og med 30. september 2011. Regnskapet er ikke revidert.

Delårsrapporten er avgitt i samsvar med IAS 34. Selskapet har i 2011 gått over fra forenklet IFRS til IFRS. Denne overgangen har ikke hatt noen effekter på vurderinger av selskapets eiendeler, gjeld eller egenkapital. Regnskapsprinsippene som er beskrevet i selskapets årsregnskap er derfor dekkende også for denne delårsrapporten, med noen unntak som omtales nedenfor. Det anbefales derfor at denne delårsrapporten leses i sammenheng med årsregnskapet for 2010. Årsregnskapet er tilgjengelig ved henvendelse til KLP Kommunekreditt, og på www.klp.no.

Selskapet har i løpet av året plassert overskuddslikviditet i rentebærende verdipapirer. Disse ble førstegangsregistrert i balansen til virkelig verdi. Verdipapirene i porteføljen er øremerket til kategorien "finansiell eiendel til virkelig verdi over resultatet" da de forvaltes, og deres inntjening vurderes på grunnlag av virkelig verdi. Virkelig verdi fastsettes med utgangspunkt i observerbare priser i et aktivt marked. Der slike priser ikke finnes, fastsettes virkelig verdi med utgangspunkt i anerkjent verdsettelsesmodell basert på observerbare markedsdata.

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 (hvh 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.

Note 3 Netto renteinntekter

Beløp i hele 1 000 kroner	01.01.2011- 30.09.2011	01.01.2010- 30.09.2010	01.01.2010- 31.12.2010
Renter på utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	16 149	3 723	4 861
Renter på utlån til kunder	386 293	62 795	121 364
Renter på verdipapirer	14 463	0	146
Sum renteinntekter	416 905	66 518	126 371
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner (OMF'er)	354 687	57 851	110 028
Renter på gjeld KLP Banken	56 769	906	7 524
Over/underkurs på obligasjoner med fortr.	6 102	2 367	3 910
Sum rentekostnader	417 558	61 125	121 464
Netto renteinntekter	-653	5 393	4 907

Note 4 Utlån til kunder

Beløp i hele 1 000 kroner	30.09.2011	30.09.2010	31.12.2010
Utlån til kunder før nedskrivninger	23 970 864	7 357 410	10 860 633
Individuelle nedskrivninger	0	0	0
Utlån til kunder etter individuelle nedskrivninger	23 970 864	7 357 410	10 860 633
Periodiserte renter	175 806	48 398	59 646
Utlån til kunder	24 146 670	7 405 808	10 920 279

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 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Beløp i hele 1 000 kroner							30.09.2011
Obligasjoner med fortrinnsrett							
ISIN kode	Pålydende	Valuta	Rente	Opptak	Forfall	Bokført verdi	
N00010585185	4 300 000	NOK	Flytende	15.09.2010	15.09.2015	4 300 000	
N00010592884	3 000 000	NOK	Flytende	10.12.2010	10.12.2012	3 000 000	
N00010592892	4 000 000	NOK	Flytende	10.12.2010	10.12.2013	4 000 000	
N00010592900	750 000	NOK	Fast	15.12.2010	15.12.2020	750 000	
XS0605180412	1 250 000	SEK	Flytende	15.03.2011	15.03.2013	1 095 000	
N00010609795	4 000 000	NOK	Flytende	20.05.2011	20.05.2014	4 000 000	
N00010614555	2 900 000	NOK	Flytende	28.06.2011	28.06.2012	2 900 000	
N00010624778	2 000 000	NOK	Fast	15.09.2011	15.05.2015	2 000 000	
Periodiserte renter						66 659	
Amortisering/verdijusteringer						20 024	
Sum utstedte obligasjoner med fortrinnsrett						22 131 684	

Note 6 Transaksjoner med nærstående parter

Beløp i hele 1 000 kroner	30.09.2011	30.09.2010	31.12.2010
Resultatposter			
KLP Banken AS, renter på innlån	-56 769	-906	-7 524
KLP Banken AS, administrative tjenester (selvkost)	-11 256	-2 070	-2 942
KLP Kapitalforvaltning AS, honorar utførte tjenester	-113	-94	-132
SUM	-68 138	-3 070	-10 598

Beløp i hele 1 000 kroner	30.09.2011	30.09.2010	31.12.2010
Balanseposter			
KLP Banken AS, innlån konserngjeld kortsiktig	-3 415 221	-760 906	-1 511 729
KLP Banken AS, netto mellomværende	-4 646	3 336	-43 314
KLP Kreditt AS, netto mellomværende	42 690	0	0
KLP, netto mellomværende	-93 835	0	0
KLP Kapitalforvaltning AS, netto mellomværende	-40	0	-13
SUM	-3 471 052	-757 570	-1 555 056

Gjelden til KLP Banken har fast markedsrente. Hovedstol 3.010.000 med forfall 15.12.2011. Hovedstol 400.000 med forfall 01.03.2012.

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	30.09.2011	30.09.2010	31.12.2010
Aksjekapital og overkursfond	670 393	374 971	370 393
Annen egenkapital	0	0	0
Egenkapital	670 393	374 971	370 393
Urealiserte verdiendringer	0	0	0
Delårsresultat	-32 861	0	0
Fradrag goodwill og andre immatrielle eiendeler	0	0	0
Utsatt skattefordel	-1 791	0	-1 791
Kjernekapital	635 741	374 971	368 602
Tilleggskapital	0	0	0
Tilleggskapital	0	0	0
Sum tellende ansvarlig kapital	635 741	374 971	368 602
Kapitalkrav	430 720	123 367	179 889
Overskudd av ansvarlig kapital	205 021	251 604	188 713
Beregningsgrunnlag kredittrisiko			
Institusjoner	311 900	47 800	53 563
Lokale og regionale myndigheter	4 847 313	1 481 163	2 184 050
Andeler verdipapirer	213 800	0	0
Øvrige engasjementer	0	0	0
Beregningsgrunnlag kredittrisiko	5 373 013	1 528 963	2 237 613
Kredittrisiko	429 841	122 317	179 009
Operasjonell risiko	879	1 050	879
Samlet kapitalkrav eiendeler	430 720	123 367	179 888
Kjernekapitaldekning prosent	11,8 %	24,3 %	16,4 %
Tilleggskapital prosent	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Kapitaldekning prosent	11,8 %	24,3 %	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 Rentebærende verdipapirer

Beløp i hele 1 000 kroner		30.09.2011	
	Anskaffelseskost	Markedsverdi	
Obligasjoner	1 066 442	1 068 984	

Obligasjonene er regnskapsført til markedsverdi.

Note 9 Avsetninger

I forbindelse med opprettelsen av program for utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett i det internasjonale markedet, er det inngått en avtale med tilrettelegger om et honorar som skal gjøres opp og avregnes i løpet av 4.kvartal 2011. I regnskapet pr. 30.09 er det satt av 14,6 millioner kroner til dekning av honoraret. Beløpet inngår i regnskapslinjen 'Andre driftskostnader' i resultatregnskapet.

Note 10 Betingede forpliktelser

Beløp i hele 1 000 kroner		30.09.2011	
Ubenyttede kredittrammer utlån		-	
Lånetilsagn		45 540	
Sum betingede forpliktelser		45 540	

Note 11 Nøkkeltall

Akkumulerte tall i millioner kroner	Q3-11	Q2-11	Q1-11	Q4-10	Q3-10
Resultat før skatt	-32,9	-16,5	-1,6	-6,4	0,6
Netto renteinntekter	-0,7	-2,7	0,8	4,9	5,4
Øvrige driftsinntekter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,8
Driftskostnader og avskrivninger	-31,2	-17,5	-4,6	-11,1	-5,6
Netto realisert/urealisert endring fin. Instrum. til v.v	-1,1	3,7	2,1	-0,2	0,0
Utlån med offentlig garanti	24 146,7	20 624,1	15 576,2	10 920,3	7 405,8
Misligholdte lån	-	-	-	-	-
Låneopptak ved utstedelse av verdipapirer	22 131,7	18 634,7	13 629,1	9 245,1	6 495,1
Andre innlån	3 415,2	3 214,2	2 412,9	1 511,7	760,9
Forvaltningskapital	26 464,2	22 669,9	15 537,6	11 176,2	7 631,9
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	18 820,2	16 923,1	13 356,9	7 126,1	5 354,0
Egenkapital	646,7	658,5	469,2	370,4	375,4
Rentenetto	0,00 %	-0,02 %	0,01 %	0,07 %	0,10 %
Resultat av ordinær drift før skatt	-0,17 %	-0,10 %	-0,01 %	-0,09 %	0,01 %
Resultat av ordinær drift eks. vikelig verdi vurd. før skatt	-0,17 %	-0,12 %	-0,03 %	-0,09 %	0,01 %
Egenkapitalavkastning før skatt	-5,08 %	-2,50 %	-0,35 %	-1,73 %	0,16 %
Kapitaldekning	11,8 %	14,2 %	14,0 %	16,4 %	24,3 %



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