

Kvartalsrapport

3/2014



RESULTATREGNSKAP

BALANSE

NOTER



Innhold

KLP Kommunekreditt – Kvartalsregnskap 3/2014	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	9
Note 4 Utlån til kunder	9
Note 5 Virkelig verdi av finansielle eiendeler og forpliktelser	10
Note 6 Virkelig verdi hierarki	11
Note 7 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	12
Note 8 Gjeld til kredittinstitusjoner	14
Note 9 Presentasjon av eiendeler og gjeld som er gjenstand for netto oppgjør	14
Note 10 Transaksjoner med nærstående parter	15
Note 11 Andre eiendeler	16
Note 12 Annen gjeld og avsetning for påløpte kostnader	16
Note 13 Kapitaldekning	17
Note 14 Rentebærende verdipapirer	18
Note 15 Betingede forpliktelser	18
Note 16 Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	18
Uttalelse vedrørende forenklet revisorkontroll av delårsregnskap	19
Nøkkeltall	20

KLP Kommunekreditt AS

Kvartalsregnskap 3 / 2014

Hovedtrekk tredje kvartal:

- svakere resultat, hovedsakelig som følge av regnskapsmessige tap på tilbakekjøp av egne obligasjoner
- Ingen tap på utlån

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 eller fylkeskommuner innenfor kommunelovens §50. Garantier skal være av selvskyldnertype og dekke 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 gjensidig forsikringsselskap (KLP). KLP Kommunekreditt AS ble etablert i 2009 og har hovedkontor i Trondheim. Merkevarnavnet KLP Kommunekreditt benyttes i markedsføringen av lån til offentlig sektor.

Resultatregnskap

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter ved utgangen av tredje kvartal ble 53,1 millioner kroner. Driftskostnader per tredje kvartal utgjorde 13,3 millioner kroner. Selskapet har ikke hatt tap eller foretatt tapsavsetninger på utlån. Selskapet har et resultat før skatt per tredje kvartal på 32,1 millioner kroner. Resultatet for samme periode i fjor var 50,5 millioner kroner.

Utlån / Forvaltningskapital

Selskapets utlån til kunder per 30.09.2014 var på 16,0 milliarder kroner mot 17,9 milliarder per 30.09.2013. Selskapets utlån er til kommuner, fylkeskommuner og selskaper som utfører kommunale oppgaver.

Innlån

Selskapets fremmedfinansiering består av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) samt lån fra morselskapet. Det er i løpet av de tre første kvartalene utstedt nye OMF-obligasjoner for 5,0 milliarder kroner, hvorav 1,5 milliarder er opplåning på eksisterende lån.

Likviditetsplasseringer

KLP Kommunekreditt AS har strenge krav til 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, hovedsakelig investeringer i obligasjoner med fortrinnsrett med AAA-rating. Pr. 30.09.2014 hadde likviditetsporteføljen en markedsverdi på 2,7 milliarder kroner. Realiserte og urealiserte verdiendringer i porteføljen har hittil i år gitt 7,1 millioner kroner i gevinst, se note 16.

Soliditet

Kjernekapital iht. kapitaldekningsreglene ved utgangen av tredje kvartal 2014 var på 702,0 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 17,9 prosent pr. tredje kvartal 2014. Gjeldende kapitalkrav inkludert bufferkrav er 10,0 prosent kjernekapital og 13,5 prosent kapitaldekning.

Resultatregnskap

KLP Kommunekreditt AS

Note	Tusen kroner	3. kvartal 2014	3. kvartal 2013	01.01.2014- 30.09.2014	01.01.2013- 30.09.2013	2013
	Renteinntekter og lignende inntekter	144 216	165 929	441 807	524 244	683 479
	Rentekostnader og lignende kostnader	-128 103	-143 942	-388 739	-453 831	-591 167
3	Netto renteinntekter	16 113	21 987	53 068	70 412	92 313
16	Netto gevinst/(tap) på finan.instrumenter	-13 177	-28	-7 737	-3 651	-7 960
	Sum netto gevinst/(tap) på finan.instrumenter	-13 177	-28	-7 737	-3 651	-7 960
	Andre driftskostnader	-4 750	-6 233	-13 258	-16 270	-22 391
	Sum andre driftskostnader	-4 750	-6 233	-13 258	-16 270	-22 391
	Driftsresultat før skatt	-1 814	15 726	32 073	50 491	61 961
	Skatt på ordinært resultat	490	-4 403	-8 660	-14 137	-17 048
	Resultat	-1 324	11 323	23 413	36 354	44 913
	Utvidet resultat	0	0	0	0	0
	Periodens utvidede resultat etter skatt	0	0	0	0	0
	PERIODENS TOTALRESULTAT	-1 324	11 323	23 413	36 354	44 913

Balanse

KLP Kommunekreditt AS

Note	Tusen kroner	30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013
EIENDELER				
	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	887 319	866 220	847 720
4	Utlån til og fordringer på kunder	16 044 946	17 892 832	16 833 430
14	Rentebærende verdipapirer	2 721 041	2 747 628	2 794 080
	Finansielle derivater	134 482	181 691	195 957
11	Andre eiendeler	69 384	16 088	11 834
	SUM EIENDELER	19 857 173	21 704 460	20 683 021
GJELD OG EGENKAPITAL				
GJELD				
8	Gjeld til kredittinstitusjoner	2 357 596	2 527 841	2 442 841
7	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	16 209 016	18 135 106	17 210 642
	Finansielle derivater	348 598	273 393	248 472
	Utsatt skatt	6 860	10 085	27 133
12	Annen gjeld	209 325	20 606	7 018
12	Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	366	358	1 285
	SUM GJELD	19 131 761	20 967 388	19 937 390
EGENKAPITAL				
	Aksjekapital	362 500	362 500	362 500
	Overkurs	312 500	312 500	312 500
	Opptjent egenkapital	26 999	25 717	70 630
	Udisponert resultat	23 413	36 354	0
	SUM EGENKAPITAL	725 412	737 072	745 630
	SUM GJELD OG EGENKAPITAL	19 857 173	21 704 460	20 683 021

Egenkapitaloppstilling

KLP Kommunekreditt AS

2014 Tusen kroner	Aksjekapital	Overkurs	Opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2014	362 500	312 500	70 630	745 630
Udisponert resultat	0	0	23 413	23 413
Utvidet resultat	0	0	0	0
Sum totalresultat	0	0	23 413	23 413
Utbetalt konsernbidrag etter skatt	0	0	-43 632	-43 632
Sum transaksjoner med eierne	0	0	-43 632	-43 632
Egenkapital 30.09.2014	362 500	312 500	50 412	725 412

2013 Tusen kroner	Aksjekapital	Overkurs	Opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2013	362 500	312 500	25 717	700 717
Udisponert resultat	0	0	36 354	36 354
Utvidet resultat	0	0	0	0
Sum totalresultat	0	0	36 354	36 354
Sum transaksjoner med eierne	0	0	0	0
Egenkapital 30.09.2013	362 500	312 500	62 072	737 072

Tusen kroner	Antall aksjer	Pålydende i hele kroner	Overkurs	Sum
Pr. 1. januar 2014	3 625 000	100	312 500	675 000
Endringer i perioden 1. januar - 30. september	-	-	0	0
Pr. 30. september 2014	3 625 000	100	312 500	675 000
Akkumulerte resultater				50 412
Egenkapital pr. 30.09.2014				725 412

Kontantstrømoppstilling

KLP Kommunekreditt AS

Tusen kroner	01.01.2014- 30.09.2014	01.01.2013- 30.09.2013	2013
OPERASJONELLE AKTIVITETER			
Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	351 733	423 535	608 425
Netto innbetalinger/utbetalinger på utlån kunder	844 609	1 314 648	2 288 620
Utbetaling til drift	-15 171	-15 476	-23 160
Netto inn-/utbetalinger vedrørende andre operasjonelle aktiviteter	12 003	-2 487	-18 804
Netto renter plasseringskonti	4 120	2 722	15 625
Betalt inntektsskatt	0	0	0
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	1 197 295	1 722 941	2 870 707
INVESTERINGSAKTIVITETER			
Utbetalinger ved kjøp verdipapirer	-786 732	-1 246 590	-1 351 007
Innbetaling ved salg av verdipapirer	1 011 039	2 420 084	2 470 089
Innbetalinger av renter fra verdipapirer	44 681	56 601	76 292
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	268 988	1 230 095	1 195 374
FINANSIERINGSAKTIVITETER			
Netto innbetaling/utbetaling ved låneopptak	-956 903	-2 919 398	-3 934 090
Netto utbetaling av renter lån	-399 232	-419 416	-543 905
Utbetaling av avgitt konsernbidrag	-63 906	0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-1 420 041	-3 338 814	-4 477 995
Netto kontantstrøm i perioden	46 243	-385 778	-411 915
Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden	820 072	1 231 988	1 231 988
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	866 315	846 210	820 072
Netto innbetaling/ utbetaling av kontanter	46 243	-385 778	-411 915

Noter til regnskapet

KLP Kommunekreditt AS

Note 1 GENERELL INFORMASJON

KLP Kommunekreditt AS ble stiftet 25. august 2009. Selskapet er et kredittforetak som har som formål å yte og erverve offentlige lån som er garantert av den norske stat, norske fylkeskommuner eller norske kommuner. Lånetakerne stiller selvskyldnergaranti som dekker både avdrag og renter.

Virksomheten finansieres i hovedsak ved å utstede obligasjoner med fortrinnsrett (OMF), med sikkerhet i offentlig garanterte utlån. Deler av disse er notert på Oslo Børs.

KLP Kommunekreditt AS er registrert og hjemmehørende i Norge. KLP Kommunekreditt har hovedkontoret i Beddingen 8 i Trondheim og selskapet har avdelingskontor i Oslo.

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

Note 2 REGNSKAPSPRINSIPPER

Denne delårsrapporten viser selskapsregnskapet til KLP Kommunekreditt AS for perioden 01.01.2014 tom 30.09.2014. Det er foretatt forenklet revisorkontroll av delårsrapporteringen.

Kvartalsrapporten er utarbeidet i samsvar med IAS 34 om delårsrapportering.

Det er ingen nye eller endrede IFRS-standarder eller IFRIC-fortolkninger som er trådt i kraft for 2014 som har vesentlig påvirkning for regnskapet. For nærmere beskrivelse av regnskapsprinsipper henvises det til beskrivelsen i årsregnskapet for 2013 som er tilgjengelig på klp.no.

Selskapet har i 2. kvartal og 3. kvartal i år kjøpt tilbake deler av sin utstedte verdipapirgjeld. Resultatelementer som oppstår ved tilbakekjøp av gjeld ble rapportert som en del av hhv "Renteinntekter og lignende inntekter" og "Rentekostnader og lignende kostnader" i 2. kvartal. I regnskapet etter 3. kvartal er klassifiseringen endret til "Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter".

Note 3 NETTO RENTEINNTEKTER

Tusen kroner	01.01.2014- 30.09.2014	01.01.2013- 30.09.2013	2013
Renter på utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	9 479	11 400	15 625
Renter på utlån til kunder	386 977	455 977	594 593
Renter på verdipapirer	45 351	56 867	73 261
Sum renteinntekter	441 807	524 244	683 479
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner (OMF'er)	312 883	389 300	508 636
Renter på gjeld KLP Banken	44 397	61 598	78 638
Over/underkurs på obligasjoner med fortrinnsrett	31 460	2 933	3 893
Sum rentekostnader	388 739	453 831	591 167
Netto renteinntekter	53 068	70 412	92 313

Note 4 UTLÅN TIL KUNDER

Tusen kroner	30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013
Utlån til kunder før nedskrivninger	15 632 622	17 553 319	16 526 349
Individuelle nedskrivninger	0	0	0
Gruppevisse nedskrivninger	0	0	0
Utlån til kunder etter individuelle nedskrivninger	15 632 622	17 553 319	16 526 349
Påløpte renter	137 928	148 959	102 684
Endring i virkelig verdi som følge av renteendringer (sikringsbokføring)	274 396	190 554	204 397
Utlån til kunder	16 044 946	17 892 832	16 833 430

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	30.09.2014		30.09.2013		31.12.2013	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI						
Rentebærende verdipapirer	2 721 041	2 721 041	2 747 628	2 747 628	2 794 080	2 794 080
Finansielle derivater	134 482	134 482	181 691	181 691	195 957	195 957
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi	2 855 524	2 855 524	2 929 319	2 929 319	2 990 037	2 990 037
FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI SIKRING						
Utlån til norske kommuner	6 200 960	6 245 930	6 175 364	6 194 309	6 160 311	6 181 146
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi sikring	6 200 960	6 245 930	6 175 364	6 194 309	6 160 311	6 181 146
FINANSIELLE EIENDELER MÅLT TIL AMORTISERT KOST						
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	887 319	887 319	866 220	866 220	847 720	847 720
Utlån til norske kommuner	9 843 986	9 835 298	11 717 468	11 714 849	10 673 119	10 671 959
Sum finansielle eiendeler til amortisert kost	10 731 305	10 722 617	12 583 689	12 581 069	11 520 839	11 519 679
Sum finansielle eiendeler	19 787 788	19 824 071	21 688 371	21 704 697	20 671 187	20 690 862
FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL VIRKELIG VERDI						
Finansielle derivater	348 598	348 598	273 393	273 393	248 472	248 472
Sum finansielle forpliktelser til virkelig verdi	348 598	348 598	273 393	273 393	248 472	248 472
GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER VIRKELIG VERDI SIKRING						
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	2 501 266	2 524 408	4 405 914	4 424 320	4 224 558	4 439 762
Sum finansielle forpliktelser virkelig verdi sikring	2 501 266	2 524 408	4 405 914	4 424 320	4 224 558	4 439 762
GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER OG INNSKUDD TIL AMORTISERT KOST						
Gjeld til kredittinstitusjoner	2 357 596	2 357 596	2 527 841	2 527 841	2 442 841	2 442 841
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	13 707 750	13 781 376	13 729 192	13 634 143	12 986 084	12 851 673
Sum finansielle forpliktelser til amortisert kost	16 065 346	16 138 972	16 257 033	16 161 984	15 428 925	15 294 514
Sum finansielle forpliktelser	18 915 210	19 011 977	20 936 340	20 859 697	19 901 955	19 982 748

Virkelig verdi verdi av investeringer notert i et aktivt marked er basert på gjeldende salgspris. 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. Estimaterne bygger i størst mulig grad på eksterne observerbare markedsdata, og i liten grad på selskapsspesifikk 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 prising, hvor Reuters og Bloomberg er kilder for kurvene.

Finansielle derivater

Disse transaksjonene verdsettes basert på gjeldende swapkurve på verdsettelsestidspunktet. Derivatavtaler skal bare benyttes for å sikre beløpsmessig balanse og legge til rette for at betalingsforpliktelser overholdes. Derivatavtaler kan bare inngås med motparter med høy kredittkvalitet.

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 kredittspredjusteringer 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 kontraktsbetingelsene løpende endres i takt med markedsrenten.

Virkelig verdi av gjeld til kredittinstitusjoner

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

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

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	Totalt 30.09.2014
EIENDELER				
Rentebærende verdipapirer	0	2 721 041	0	2 721 041
Finansielle derivater	0	134 482	0	134 482
Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	0	2 855 523	0	2 855 523
FORPLIKTELSER				
Finansielle derivater gjeld	0	348 598	0	348 598
Sum finansielle forpliktelser som måles til virkelig verdi	0	348 598	0	348 598

Tusen kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt 30.09.2013
EIENDELER				
Rentebærende verdipapirer	0	2 747 628	0	2 747 628
Finansielle derivater	0	181 691	0	181 691
Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	0	2 929 319	0	2 929 319
FORPLIKTELSER				
Finansielle derivater gjeld	0	273 393	0	273 393
Sum finansielle forpliktelser som måles til virkelig verdi	0	273 393	0	273 393

Tusen kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt 31.12.2013
EIENDELER				
Rentebærende verdipapirer	0	2 794 080	0	2 794 080
Finansielle derivater	0	195 957	0	195 957
Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	0	2 990 037	0	2 990 037
FORPLIKTELSER				
Finansielle derivater gjeld	0	248 472	0	248 472
Sum finansielle forpliktelser som måles til virkelig verdi	0	248 472	0	248 472

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 markedsinformasjon. 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.

Det har ikke vært noen bevegelser mellom nivåene.

Note 7 GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER

Tusen kroner ISIN kode	Pålydende	Valuta	Rente	Opptak	Forfall	Påløpte renter	30.09.2014 Bokført verdi
N00010585185	1 677 000	NOK	Flytende	15.09.10	15.09.15	1 573	1 678 573
N00010592900	750 000	NOK	Fast	15.12.10	15.12.20	27 411	777 411
N00010624778	612 000	NOK	Fast	15.09.11	15.05.15	8 157	620 157
N00010642192	1 000 000	NOK	Flytende	13.04.12	13.04.16	4 696	1 004 696
N00010662307	3 000 000	NOK	Flytende	26.10.12	10.11.17	8 925	3 008 925
N00010663180	2 500 000	NOK	Flytende	15.11.12	16.11.16	6 172	2 506 172
N00010675952	1 000 000	NOK	Fast	02.05.13	19.05.17	8 322	1 008 322
N00010675978	1 500 000	NOK	Flytende	15.05.13	15.05.18	4 015	1 504 015
N00010711419	1 000 000	NOK	Flytende	15.05.14	15.05.17	2 454	1 002 454
N00010716780	2 000 000	NOK	Flytende	26.08.14	10.12.18	3 800	2 003 800
N00010719974	1 000 000	NOK	Flytende	17.09.14	20.12.19	735	1 000 735
Amortisering / verdijusteringer							93 756
Sum utstedte obligasjoner med fortrinnsrett							16 209 016

Tusen kroner ISIN kode	Pålydende før tilbakekjøp	Tilbakekjøp	Kurs	Kjøpesum	Gevinst/tap	Dato
TILBAKEKJØP AV GJELD						
N00010624778	2 500 000	1 441 000	101,66	1 464 916	-23 916	15.05.14
N00010585185	4 300 000	500 000	100,56	502 800	-2 800	25.06.14
N00010585185	3 800 000	1 331 500	100,50	1 338 184	-6 684	26.08.14
N00010585185	3 799 899	165 000	100,50	165 820	-820	28.08.14
N00010585185	3 799 799	570 500	100,46	573 124	-2 624	17.09.14
N00010585185	3 799 699	56 000	100,47	56 262	-262	26.09.14
N00010624778	1 059 000	45 000	101,20	45 540	-540	15.09.14
N00010624778	1 058 899	340 000	101,22	344 138	-4 138	17.09.14
N00010624778	1 058 798	62 000	101,15	62 713	-713	30.09.14
Tilbakekjøpt totalt	25 176 093	4 511 000		4 553 498	-42 498	

I forbindelse med tilbakekjøp av gjeld ble det realisert renteswapper med gevinst på 27,7 mill kroner. Totaleffekten på resultatet av tilbakekjøpt gjeld blir dermed minus 14,8 mill.

Note 7 GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER - FORTS.

Tusen kroner ISIN kode	Pålydende	Valuta	Rente	Opptak	Forfall	Påløpte renter	30.09.2013 Bokført verdi
N00010585185	4 300 000	NOK	Flytende	15.09.10	15.09.15	3 852	4 303 852
N00010592892	602 000	NOK	Flytende	10.12.10	10.12.13	713	602 713
N00010592900	750 000	NOK	Fast	15.12.10	15.12.20	27 411	777 411
N00010609795	1 339 000	NOK	Flytende	20.05.11	20.05.14	3 093	1 342 093
N00010624778	2 500 000	NOK	Fast	15.09.11	15.05.15	33 322	2 533 322
XS0747335494	500 000	SEK	Flytende	17.02.12	17.02.15	913	434 413
N00010642192	1 000 000	NOK	Flytende	13.04.12	13.04.16	4 463	1 004 463
N00010662307	3 000 000	NOK	Flytende	26.10.12	10.11.17	8 792	3 008 792
N00010663180	2 000 000	NOK	Flytende	15.11.12	16.11.16	5 188	2 005 188
N00010675952	1 000 000	NOK	Fast	02.05.13	19.05.17	9 370	1 009 370
N00010675978	1 000 000	NOK	Flytende	15.05.13	15.05.18	2 703	1 002 703
Amortisering/ verdjusteringer							110 787
Sum utstedte obligasjoner med fortrinnsrett							18 135 106

Tusen kroner ISIN kode	Pålydende	Valuta	Rente	Opptak	Forfall	Påløpte renter	31.12.2013 Bokført verdi
N00010585185	4 300 000	NOK	Flytende	15.09.10	15.09.15	3 918	4 303 918
N00010592900	750 000	NOK	Fast	15.12.10	15.12.20	1 607	751 607
N00010609795	999 000	NOK	Flytende	20.05.11	20.05.14	2 238	1 001 238
N00010624778	2 500 000	NOK	Fast	15.09.11	15.05.15	55 377	2 555 377
XS0747335494	500 000	SEK	Flytende	17.02.12	17.02.15	925	434 425
N00010642192	1 000 000	NOK	Flytende	13.04.12	13.04.16	4 608	1 004 608
N00010662307	3 000 000	NOK	Flytende	26.10.12	10.11.17	8 798	3 008 798
N00010663180	2 000 000	NOK	Flytende	15.11.12	16.11.16	4 840	2 004 840
N00010675952	1 000 000	NOK	Fast	02.05.13	19.05.17	15 041	1 015 041
N00010675978	1 000 000	NOK	Flytende	15.05.13	15.05.18	2 611	1 002 611
Amortisering / verdjusteringer							128 180
Sum utstedte obligasjoner med fortrinnsrett							17 210 642

Note 8 GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER

Tusen kroner	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	30.09.2014 Bokført verdi
Lån KLP Banken	15.12.14	2 155 000	2 567	2 157 567
Lån KLP Banken	15.12.14	200 000	29	200 029
Sum gjeld til kredittinstitusjoner				2 357 596
				30.09.2013
Lån KLP Banken	16.12.13	2 525 000	2 841	2 527 841
Sum gjeld til kredittinstitusjoner				2 527 841
				31.12.2013
Lån KLP Banken	17.03.14	2 440 000	2 841	2 442 841
Sum gjeld til kredittinstitusjoner				2 442 841

Note 9 PRESENTASJON AV EIENDELER OG GJELD SOM ER GJENSTAND FOR NETTO OPPGJØR

Tusen kroner	Brutto finansielle eiendeler/gjeld	Brutto eiendeler/gjeld som er presentert netto	Balanseført verdi	Relaterte beløp som ikke er presentert netto			30.09.2014 Netto beløp
				Finansielle instrumenter	Sikkerhet i kontanter		
EIENDELER							
Finansielle derivater	134 483	0	134 483	-134 483	0		0
Sum	134 483	0	134 483	-134 483	0		0
GJELD							
Finansielle derivater	348 598	0	348 598	-134 483	0		214 115
Sum	348 598	0	348 598	-134 483	0		214 115

Tusen kroner	Brutto finansielle eiendeler/gjeld	Brutto eiendeler/gjeld som er presentert netto	Balanseført verdi	Relaterte beløp som ikke er presentert netto			30.09.2013 Netto beløp
				Finansielle instrumenter	Sikkerhet i kontanter		
EIENDELER							
Finansielle derivater	181 691	0	181 691	-147 666	0		34 025
Sum	181 691	0	181 691	-147 666	0		34 025
GJELD							
Finansielle derivater	273 393	0	273 393	-147 666	0		125 726
Sum	273 393	0	273 393	-147 666	0		125 726

Note 9 PRESENTASJON AV EIENDELER OG GJELD SOM ER GJENSTAND FOR NETTO OPPGJØR – FORTS.

Tusen kroner	Brutto finansielle eiendeler/gjeld	Brutto eiendeler/gjeld som er presentert netto	Balanseført verdi	31.12.2013		
				Finansielle instrumenter	Sikkerhet i kontanter	Netto beløp
EIENDELER						
Finansielle derivater	195 957	0	195 957	-121 285	0	74 672
Sum	195 957	0	195 957	-121 285	0	74 672
GJELD						
Finansielle derivater	248 472	0	248 472	-121 285	0	127 187
Sum	248 472	0	248 472	-121 285	0	127 187

Formålet med noten er å vise den potensielle effekten av netting avtaler i KLP Kommunekreditt AS. Notene viser derivatposisjoner i balansen.

Note 10 TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Tusen kroner	01.01.2014-30.09.2014	01.01.2013-30.09.2013	2013
RESULTATPOSTER			
KLP Banken AS, renter på innlån	-44 397	-61 598	-78 638
KLP Banken AS, administrative tjenester (selvkost)	-9 068	-12 472	-16 018
KLP Kapitalforvaltning AS, honorar verdipapirforvaltning	-222	-241	-337
SUM	-53 686	-74 311	-94 993
Tusen kroner			
	30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013
BALANSEPOSTER			
KLP Banken AS, innlån konserngjeld kortsiktig	-2 357 596	-2 527 841	-2 442 841
KLP Banken AS, netto mellomværende	-2 035	-5 096	-3 547
KLP Banken AS, avregning lån	11 202	15 344	8 023
KLP, netto mellomværende	0	0	-1
KLP Kapitalforvaltning AS, netto mellomværende	-99	-86	-96
SUM	-2 348 528	-2 517 679	-2 438 462

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 administrative fellesfunksjoner, som er fordelt til selvkost.

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

Note 11 ANDRE EIENDELER

Tusen kroner	30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013
Mellomværende med selskap i samme konsern	11 202	15 343	8 023
Forskuddsbetalte kostnader	789	745	1 043
Andre fordringer	57 393	0	2 768
Sum andre eiendeler	69 384	16 088	11 834

Note 12 ANNEN GJELD OG AVSETNING FOR PÅLØPTE KOSTNADER

Tusen kroner	30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013
Kreditorer	799	1 284	602
Mellomværende med selskap i samme konsern	2 134	5 182	3 644
Gjeld ifm uoppgjorte verdipapirhandler	196 400	0	0
Annen gjeld	9 993	14 140	2 772
Sum annen gjeld	209 325	20 606	7 018
Merverdiavgift	255	358	138
Avsatte kostnader	110	0	1 146
Sum påløpte kostnader og forpliktelser	366	358	1 285

Note 13 KAPITALDEKNING

Tusen kroner	30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013
Aksjekapital og overkursfond	675 000	675 000	675 000
Annen egenkapital	26 999	25 717	70 630
Egenkapital	701 999	700 717	745 630
Delårsresultat	0	0	0
Utsatt skattefordel	0	0	0
Kjernekapital	701 999	700 717	745 630
Tilleggskapital	0	0	0
Tilleggskapital	0	0	0
Sum tellende ansvarlig kapital	701 999	700 717	745 630
Kapitalkrav	313 050	337 823	319 683
Overskudd av ansvarlig kapital	388 949	362 894	425 947
BEREGNINGSGRUNNLAG KREDITTRISIKO			
Institusjoner	247 014	249 138	250 294
Lokale og regionale myndigheter	3 271 616	3 620 723	3 388 172
Obligasjoner med fortrinnsrett	272 104	274 763	279 408
Beregningsgrunnlag kredittrisiko	3 790 734	4 144 624	3 917 874
Kredittrisiko	303 259	331 570	313 430
Operasjonell risiko	9 791	6 253	6 253
Samlet kapitalkrav eiendeler	313 050	337 823	319 683
Kjernekapitaldekning prosent	17,9 %	16,6 %	18,7 %
Tilleggskapital prosent	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Kapitaldekning prosent	17,9 %	16,6 %	18,7 %
Kapitalkrav pr 30.09.2014	Kjernekapital	Tilleggskapital	Ansvarlig kapital
Minstekrav uten buffere	4,5 %	3,5 %	8,0 %
Bevaringsbuffer	2,5 %	0,0 %	2,5 %
Systemrisikobuffer	3,0 %	0,0 %	3,0 %
Gjeldende kapitalkrav inkl. buffere	10,0 %	3,5 %	13,5 %

Note 14 RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER

Tusen kroner	30.09.2014		30.09.2013		31.12.2013	
	Anskaf.kost	Markedsverdi	Anskaf.kost	Markedsverdi	Anskaf.kost	Markedsverdi
Sertifikater	200 344	200 525	50 363	50 361	0	0
Obligasjoner	2 481 346	2 520 516	2 697 611	2 697 267	2 757 669	2 794 080
Sum rentebærende verdipapirer	2 681 690	2 721 041	2 747 974	2 747 628	2 757 669	2 794 080

Rentebærende verdipapirer er regnskapsført til markedsverdi inklusiv opptjente ikke forfalte renter.

Note 15 BETINGEDE FORPLIKTELSER

Tusen kroner	30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013
Ubenyttede kredittrammer utlån	0	0	0
Lånetilsagn	424 879	179 829	130 779
Sum betingede forpliktelser	424 879	179 829	130 779

Note 16 NETTO GEVINST/(TAP) PÅ FINANSIELLE INSTRUMENTER

Tusen kroner	01.01.2014- 30.09.2014	01.01.2013- 30.09.2013	2013
Tap ved tilbakekjøp av lån	-14 842	0	0
Gevinst (tap) likviditetsportefølje	7 105	-3 651	-7 960
Sum netto gev/tap fins.instrumenter	-7 737	-3 651	-7 960



Til Styret i KLP Kommunekreditt AS

Uttalelse vedrørende forenklet revisorkontroll av delårsregnskap

Innledning

Vi har foretatt en forenklet revisorkontroll av vedlagte balanse for KLP Kommunekreditt AS pr. 30. september 2014 og tilhørende resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for nımånedersperioden avsluttet denne dato. Ledelsen er ansvarlig for utarbeidelsen og fremstillingen av delårsregnskapet i samsvar med International Accounting Standard 34 "Interim Financial Reporting". Vår oppgave er å avgi en uttalelse om delårsregnskapet basert på vår forenklete revisorkontroll.

Omfanget av den forenklete revisorkontrollen

Vi har utført vår forenklete revisorkontroll i samsvar med ISRE 2410 "Forenklet revisorkontroll av et delårsregnskap, utført av foretakets valgte revisor". En forenklet revisorkontroll av delårsregnskapet består i å rette forespørsler, primært til personer med ansvar for økonomi og regnskap, og å gjennomføre analytiske og andre kontrollhandlinger. En forenklet revisorkontroll har et betydelig mindre omfang enn en revisjon utført i samsvar med revisjonsstandarder fastsatt av Den norske Revisorforening, og gjør oss følgelig ikke i stand til å oppnå sikkerhet om at vi er blitt oppmerksomme på alle vesentlige forhold som kunne ha blitt avdekket i en revisjon. Vi avgir derfor ikke revisjonsberetning.

Konklusjon

Vi har ved vår forenklete revisorkontroll ikke blitt oppmerksomme på noe som gir oss grunn til å tro at den vedlagte delårsregnskapet i det alt vesentlige ikke er utarbeidet i samsvar International Accounting Standard 34 "Interim Financial Reporting".

Trondheim, 29. oktober 2014
PricewaterhouseCoopers AS

Rune Kenneth S. Lædre
Statsautorisert revisor

Nøkkeltall

Akkumulerte tall i millioner kroner	3. kvartal 2014	2. kvartal 2014	1. kvartal 2014	4. kvartal 2013	3. kvartal 2013
Resultat før skatt	32,1	33,9	18,8	62,0	50,5
Netto renteinntekter	53,1	37,0	20,6	92,3	70,4
Øvrige driftsinntekter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Driftskostnader og avskrivninger	-13,3	-8,5	-5,4	-22,4	-16,3
Netto realisert/urealisert endring fin. Instrum. til v.v	-7,7	5,4	3,6	-8,0	-3,7
Utlån med offentlig garanti	16 044,9	16 314,0	16 559,5	16 833,4	17 892,8
Misligholdte lån	-	-	-	-	-
Låneopptak ved utstedelse av verdipapirer	16 209,0	16 222,6	17 025,5	17 210,6	18 135,1
Andre innlån	2 357,6	2 133,3	2 272,5	2 442,8	2 527,8
Forvaltningskapital	19 857,2	19 438,6	20 307,5	20 683,0	21 704,5
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	20 270,1	20 060,8	20 495,2	22 657,7	23 168,4
Egenkapital	725,4	726,7	715,7	745,3	737,1
Rentenetto	0,26 %	0,18 %	0,10 %	0,41 %	0,30 %
Resultat av ordinær drift før skatt i % av gj.snittlig forvaltningskapital	0,16 %	0,17 %	0,09 %	0,27 %	0,22 %
Egenkapitalavkastning før skatt	4,41 %	4,73 %	2,52 %	8,84 %	7,21 %
Kapitaldekning	17,9 %	18,3 %	17,7 %	18,7 %	16,6 %



KLP Kommunekreditt AS
Postboks 8814, 7481 Trondheim
Organisasjonsnr.: 994 526 944

Tlf.: 05554
Faks: 73 53 38 39
klpkommunekreditt@klp.no

Besøksadresse Trondheim: Beddingen 8
Besøksadresse Oslo: Dronning Eufemias gate 10
klp.no/kommunekreditt