

Kvartalsrapport 4 2012
KLP Kommunekreditt AS



Innhold

Kvartalsregnskap 4/2012	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	8
Note 5 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	9
Note 6 Gjeld til kredittinstitusjoner	9
Note 7 Transaksjoner med nærstående parter	10
Note 8 Andre eiendeler	10
Note 9 Annen gjeld og avsetning for påløpte kostnader	10
Note 10 Kapitaldekning	11
Note 11 Rentebærende verdipapirer	12
Note 12 Betingede forpliktelser	12
Note 13 Nøkkeltall	12

KLP Kommunekreditt AS

Kvartalsregnskap 4/2012

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 fjerde kvartal 2012 ble 70,1 millioner kroner. Driftskostnader i KLP Kommunekreditt pr fjerde kvartal 2012 utgjorde 28,1 millioner kroner. Selskapet har ikke hatt tap eller foretatt tapsavsetninger på utlån. KLP Kommunekreditt har et resultat før skatt pr fjerde kvartal 2012 på 92,2 millioner kroner.

Utlån/forvaltningskapital

Selskapets utlån per 31.12.2012 var på 19,2 milliarder kroner mot 23,8 milliarder per 31.12.2011. 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 i 2011. Det er 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. 31.12 er obligasjonsporteføljens pålydende verdi 3,9 milliarder kroner. Urealiserte gevinster utgjør 46,1 millioner kroner.

Soliditet

Kjernekapital ihht. kapitaldekningsreglene ved utgangen av fjerde kvartal 2012 var på 634,4 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 13,8 prosent per fjerde kvartal 2012. Lovens minimumskrav er 9 prosent.



Resultatregnskap KLP Kommunekreditt AS

Note	Beløp i hele 1 000 kroner	4. kvartal 2012	4. kvartal 2011	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
	Renteinntekter og lignende inntekter	190 633	227 879	825 602	644 784
	Rentekostnader og lignende kostnader	-167 189	-224 237	-755 551	-641 795
3	Netto Renteinntekter	23 445	3 642	70 052	2 989
	Provisjonskost. og kost ved banktj.	0	-2	0	-2
	Netto gebyr- og provisjonskostnader	0	-2	0	-2
	Netto gevinst/(tap) på finan.instrum.	-1 139	-10 803	50 293	-11 859
	Sum andre driftsinntekter	-1 139	-10 803	50 293	-11 859
	Andre driftskostnader	-8 398	-9 983	-28 137	-41 135
	Driftsresultat før skatt	13 907	-17 144	92 207	-50 007
	Skatt på ordinært resultat	-3 894	4 801	-25 818	14 002
	Resultat	10 013	-12 343	66 389	-36 005
	Utvidet resultat	0	0	0	0
	Periodens utvidede resultat etter skatt	0	0	0	0
	PERIODENS TOTALRESULTAT	10 013	-12 343	66 389	-36 005

Balanse KLP Kommunekreditt AS

Note	Beløp i hele 1 000 kroner	31.12.2012	31.12.2011
EIENDELER			
	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1 240 833	1 031 714
4	Utlån til og fordringer på kunder	19 244 195	23 808 983
11	Rentebærende verdipapirer	3 915 133	1 535 086
	Utsatt skattefordel	0	15 793
	Finansielle derivater	172 025	70 165
8	Andre eiendeler	60 115	88 135
	SUM EIENDELER	24 632 301	26 549 875
GJELD OG EGENKAPITAL			
GJELD			
6	Gjeld til kredittinstitusjoner	3 213 972	3 568 757
5	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	20 365 434	22 152 457
	Finansielle derivater	336 221	182 842
	Utsatt skatt	10 025	0
9	Annen gjeld	5 459	8 510
9	Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	412	2 922
	SUM GJELD	23 931 523	25 915 487
EGENKAPITAL			
	Aksjekapital	362 500	362 500
	Overkursfond	271 889	271 888
	Udisponert resultat	66 389	0
	SUM EGENKAPITAL	700 778	634 388
	SUM GJELD OG EGENKAPITAL	24 632 301	26 549 875

Egenkapitaloppstilling KLP Kommunekreditt AS

2012				
Beløp i hele 1 000 kroner	Aksjekapital	Overkursfond	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2012	362 500	271 888	0	634 388
Resultat	0	40 612	25 777	66 389
Utvidet resultat	0	0	0	0
Sum totalresultat	0	40 612	25 777	66 389
Innbetalt egenkapital i perioden	0	0	0	0
Innbetalt konsernbidrag	0	0	0	0
Sum transaksjoner med eierne	0	0	0	0
Egenkapital 31.12.2012	362 500	312 500	25 777	700 778

2011				
Beløp i hele 1 000 kroner	Aksjekapital	Overkursfond	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2011	212 500	157 893	0	370 393
Resultat	0	-36 005	0	-36 005
Utvidet resultat	0	0	0	0
Sum totalresultat	0	-36 005	0	-36 005
Innbetalt egenkapital i perioden	150 000	150 000	0	300 000
Utbetalt utbytte/konsernbidrag i perioden	0	0	0	0
Sum transaksjoner med eierne	150 000	150 000	0	300 000
Egenkapital 31.12.2011	362 500	271 888	0	634 388

Beløp i hele 1 000 kroner	Antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Overkursfond	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Innbetalt aksjekapital/overkursfond	3 625 000	100	362 500	312 500	0	675 000
Endringer i annen egenkapital	-	-	0	0	25 777	25 777
Egenkapital pr. 31.12.2012	3 625 000	100	362 500	312 500	25 777	700 778

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

Resultat pr. aksje 31.12.2012 i hele kroner: 18,31

Resultat pr. aksje 31.12.2011 i hele kroner: -9,93

Kontantstrømoppstilling KLP Kommunekreditt AS

Beløp i hele 1 000 kroner	2012	2011
Operasjonelle aktiviteter		
Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	757 876	501 221
Netto Innbetalinger/utbetalinger (-) på utlån kunder	4 575 635	-12 640 153
Utbetaling til drift	-33 604	-32 346
Netto inn-/utbetalinger vedrørende andre operasjonelle aktiviteter	57 393	-66 237
Netto renter plasseringskonti	22 993	23 394
Betalt inntektsskatt	0	0
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	5 380 293	-12 214 121
Investeringsaktiviteter		
Utbetalinger ved kjøp verdipapirer	-2 322 305	-1 638 503
Innbetaling ved salg av verdipapirer	0	98 680
Innbetalinger av renter fra verdipapirer	77 313	20 293
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-2 244 991	-1 519 530
Finansieringsaktiviteter		
Netto innbetaling/utbetaling (-) ved låneopptak i kredittinstitusjoner	-2 191 537	14 851 453
Netto utbetaling av renter lån	-704 772	-576 918
Netto innbetaling/ utbetaling(-) ved andre kortsiktige poster	27 519	-127 099
Innbetaling ved utstedelse av egenkapital	0	300 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-2 868 790	14 447 436
Netto kontantstrøm i perioden	266 512	713 784
Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden	965 477	251 692
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	1 231 988	965 477
Netto innbetaling/ utbetaling(-) av kontanter	266 512	713 784

Der er gjort en endring i klassifisering av utbetalinger og innbetalinger ved kjøp av verdipapirer. Disse postene er flyttet fra operasjonelle aktiviteter til investeringsaktiviteter. Sammenligningstallene er endret tilsvarende.

AVSTEMMING

Resultat før skattekostnad	92 207	-50 007
Endring i leverandørgjeld	-50	-160
Poster kvalifisert som investerings- eller finansieringsaktivitet	619 446	674 291
Endring i andre tidsavgrensingsposter	4 668 690	-12 838 245
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	5 380 293	-12 214 121

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 01.01.2012 - 31.12.2012. 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 henhold til IAS 34 «Interim Financial Reporting».

Delårsregnskapet er avlagt etter de samme prinsipper som årsregnskapet for 2011. Denne delårsrapporten bør dermed leses i sammenheng med dette. Årsregnskapet er tilgjengelig på www.klp.no.

Note 3 Netto renteinntekter

Beløp i hele 1 000 kroner	2012	2011
Renter på utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	22 993	23 394
Renter på utlån til kunder	721 032	594 936
Renter på verdipapirer	81 577	26 454
Sum renteinntekter	825 602	644 784
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner (OMF'er)	646 983	551 306
Renter på gjeld KLP Banken	105 790	83 146
Over/underkurs på obligasjoner med fortr.	2 778	7 342
Sum rentekostnader	755 551	641 795
Netto renteinntekter	70 052	2 989

Note 4 Utlån til kunder

Beløp i hele 1 000 kroner	31.12.2012	31.12.2011
Utlån til kunder før nedskrivninger	18 864 431	23 499 198
Individuelle nedskrivninger	0	0
Gruppevise nedskrivninger	0	0
Utlån til kunder etter individuelle nedskrivninger	18 864 431	23 499 198
Periodiserte renter	116 517	153 361
Utlån kunder virkelig verdi sikring	263 248	156 424
Utlån til kunder	19 244 195	23 808 983

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							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

Beløp i hele 1 000 kroner							31.12.2011
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	7 208	4 307 208
N00010592884	3 000 000	NOK	Flytende	10.12.2010	10.12.2012	5 500	3 005 500
N00010592892	4 000 000	NOK	Flytende	10.12.2010	10.12.2013	7 600	4 007 600
N00010592900	750 000	NOK	Fast	15.12.2010	15.12.2020	1 602	751 602
XS0605180412	1 250 000	SEK	Flytende	15.03.2011	15.03.2013	1 597	1 096 597
N00010609795	4 000 000	NOK	Flytende	20.05.2011	20.05.2014	15 443	4 015 443
N00010614555	2 900 000	NOK	Flytende	28.06.2011	28.06.2012	938	2 900 938
N00010624778	2 000 000	NOK	Fast	15.09.2011	15.05.2015	20 741	2 020 741
Amortisering/verdijusteringer							46 827
Sum utstedte obligasjoner med fortrinnsrett							22 152 457

Note 6 Gjeld til kredittinstitusjoner

Beløp i hele 1 000 kroner				31.12.2012
	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	Bokført verdi
Lån KLP Banken	15.03.2013	3 210 000	3 972	3 213 972
Sum gjeld til Kredittinstitusjoner				3 213 972

Beløp i hele 1 000 kroner				31.12.2011
	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	Bokført verdi
Lån KLP Banken	01.03.2012	400 000	4 439	404 439
Lån KLP Banken	15.03.2012	2 760 000	4 139	2 764 139
Lån KLP Banken	14.12.2012	400 000	179	400 179
Sum gjeld til Kredittinstitusjoner				3 568 757

Note 7 Transaksjoner med nærstående parter

Beløp i hele 1 000 kroner	2012	2011
Resultatposter		
KLP Banken AS, renter på innlån	-105 790	-83 146
KLP Banken AS, administrative tjenester (selvkost)	-21 321	-19 592
KLP Kapitalforvaltning AS, honorar utførte tjenester	-326	-177
SUM	-127 437	-102 915

Beløp i hele 1 000 kroner	31.12.2012	31.12.2011
Balanseposter		
KLP Banken AS, innlån konserngjeld kortsiktig	-3 213 972	-3 568 757
KLP Banken AS, netto mellomværende	-5 277	-8 259
KLP Banken AS, avregning banksystem	59 587	87 106
KLP Kapitalforvaltning AS, netto mellomværende	-45	-63
SUM	-3 159 707	-3 489 974

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 8 Andre eiendeler

Beløp i hele 1 000 kroner	31.12.2012	31.12.2011
Mellomværende med selskap i samme konsern	59 587	87 106
Diverse fordringer	0	0
Forskuddsbetalte kostnader	528	1 029
Sum andre eiendeler	60 115	88 135

Note 9 Annen gjeld og avsetning for påløpte kostnader

Beløp i hele 1 000 kroner	31.12.2012	31.12.2011
Kreditorer		
Mellomværende med selskap i samme konsern	5 322	8 323
Sum annen gjeld	5 459	8 510
Mva		
Avsatte kostnader	216	2 922
Sum påløpte kostnader og forpliktelser	412	2 922

Note 10 Kapitaldekning

Beløp i hele 1 000 kroner	31.12.2012	31.12.2011
Aksjekapital og overkursfond	634 389	634 389
Annen egenkapital	0	0
Egenkapital	634 389	634 389
Delårsresultat	0	0
Utsatt skattefordel	0	-15 793
Kjernekapital	634 389	618 596
Tilleggskapital	0	0
Tilleggskapital	0	0
Sum tellende ansvarlig kapital	634 389	618 596
Kapitalkrav	367 084	428 337
Overskudd av ansvarlig kapital	267 305	190 259
Beregningsgrunnlag kredittrisiko		
Institusjoner	309 409	250 775
Lokale og regionale myndigheter	3 888 420	4 786 663
Offentlig eide foretak	0	0
Obligasjoner med fortrinnsrett	379 728	305 788
Beregningsgrunnlag kredittrisiko	4 577 557	5 343 225
Kredittrisiko	366 205	427 458
Operasjonell risiko	879	879
Samlet kapitalkrav eiendeler	367 084	428 337
Kjernekapitaldekning prosent	13,8 %	11,6 %
Tilleggskapital prosent	0,0 %	0,0 %
Kapitaldekning prosent	13,8 %	11,6 %

Basel II regelverket er benyttet ved beregning av kapitaldekningen.

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

Note 11 Rentebærende verdipapirer

Beløp i hele 1 000 kroner	31.12.2012		31.12.2011	
	Anskaffelseskost	Markedsverdi	Anskaffelseskost	Markedsverdi
Sertifikater	417 941	419 370	0	0
Obligasjoner	3 440 598	3 495 763	1 537 522	1 535 086
Sum rentebærende verdipapirer	3 858 539	3 915 133	1 537 522	1 535 086

Rentebærende verdipapirer er regnskapsført til markedsverdi

Note 12 Betingede forpliktelser

Beløp i hele 1 000 kroner	31.12.2012	31.12.2011
Ubenyttede kredittrammer utlån	0	0
Lånetilsagn	49 671	80 709
Sum betingede forpliktelser	49 671	80 709

Note 13 Nøkkeltall

Akkumulerte tall i millioner kroner	Q4-12	Q3-12	Q2-12	Q1-12	Q4-11
Resultat før skatt	92,2	78,3	18,4	16,3	-50,0
Netto renteinntekter	70,1	46,6	24,7	7,1	3,0
Øvrige driftsinntekter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Driftskostnader og avskrivninger	-28,1	-19,7	-13,4	-7,7	-41,1
Netto realisert/urealisert endring fin. Instrum. til v.v	50,3	51,4	7,1	17,0	-11,9
Utlån med offentlig garanti	19 244,2	20 758,3	20 941,8	23 371,8	23 809,0
Misligholdte lån	-	-	-	-	-
Låneopptak ved utstedelse av verdipapirer	20 365,4	20 763,2	20 692,5	21 947,5	22 152,5
Andre innlån	3 214,0	3 413,9	3 564,6	3 565,4	3 568,8
Forvaltningskapital	24 632,3	25 44,1	25 212,7	26 410,5	26 549,9
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	25 591,1	25 897,0	25 881,3	26 435,2	13 274,9
Egenkapital	700,8	690,8	647,6	646,1	634,4
Rentenetto	0,27 %	0,18 %	0,10 %	0,03 %	0,02 %
Resultat av ordinær drift før skatt	0,36 %	0,30 %	0,07 %	0,06 %	-0,38 %
Resultat av ordinær drift eks. virkelig verdi vurd. før skatt	0,16 %	0,10 %	0,04 %	0,00 %	-0,29 %
Egenkapitalavkastning før skatt	13,16 %	11,34 %	2,84 %	2,52 %	-7,88 %
Kapitaldekning	13,8 %	13,4 %	13,1 %	12,1 %	11,6 %





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