

# Kvartalsrapport 4 2013

Resultatregnskap, balanse og noter





# Innhold

Kvartalsregnskap 4/2013	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
Note 6 Virkelig verdi hierarki	11
Note 7 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	12
Note 8 Gjeld til kredittinstitusjoner	12
Note 9 Presentasjon av fin. eiendeler og gjeld som er gjenstand for netto oppgjør	13
Note 10 Transaksjoner med nærstående parter	14
Note 11 Andre eiendeler	14
Note 12 Annen gjeld og avsetning for påløpte kostnader	14
Note 13 Kapitaldekning	15
Note 14 Rentebærende verdipapirer	16
Note 15 Betingede forpliktelser	16
Note 16 Nøkkeltall	16

# KLP Kommunekreditt AS

## Kvartalsregnskap 4/2013

### 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 selvskyldnertype 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 gjensidig forsikringsselskap (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

Selskapet oppnådde netto rente- og kredittprovisjonsinntekter på 92,3 millioner kroner i 2013. Driftskostnader i KLP Kommunekreditt per fjerde kvartal 2013 utgjorde 22,4 millioner kroner. Selskapet har ikke hatt tap eller foretatt tapsavsetninger på utlån. KLP Kommunekreditt har et resultat før skatt pr fjerde kvartal 2013 på 62,0 millioner kroner.

### Utlån/forvaltningskapital

Selskapets utlån til kunder per 31.12.2013 var på 16,8 milliarder kroner mot 19,2 milliarder per 31.12.2012. Selskapets utlån er til kommuner, fylkeskommuner og kommunale foretak.

### Innlån

Selskapets innlån er obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) samt innlån fra morselskapet. I 2013 utgjorde OMF-utstedelser 2 milliarder kroner. Det ble gjort OMF-utstedelser på 6,5 milliarder NOK og 500 millioner SEK i 2012. Alle OMF-ene har AAA rating.

I 2013 er 12,1 millioner kroner belastet resultatregnskapet som følge av restruktureringer og tilbakekjøp av egne innlån.

### 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. 31.12.2013 er obligasjonsporteføljens pålydende verdi 2,8 milliarder kroner. Det er i 2013 inntektsført netto gevinster på totalt 4,1 millioner kroner.

### Soliditet

Kjernekapital ihht. kapitaldekningsreglene ved utgangen av fjerde 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 17,5 prosent per fjerde kvartal 2013. Gjeldende kapitalkrav er 9,0 prosent kjernekapital og 12,5 prosent kapitaldekning.

# Resultatregnskap

KLP Kommunekreditt AS

Note	Tusen kroner	4. kvartal 2013	4. kvartal 2012	2013	2012
	Renteinntekter og lignende inntekter	159 235	190 633	683 479	825 602
	Rentekostnader og lignende kostnader	-137 336	-167 189	-591 167	-755 551
3	<b>Netto Renteinntekter</b>	<b>21 899</b>	<b>23 444</b>	<b>92 312</b>	<b>70 052</b>
	Provisjonskost. og kostnader ved banktjenester	0	0	0	0
	<b>Netto gebyr- og provisjonskostnader</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Netto gevinst/(tap) på finan.instrumenter	-4 309	-1 139	-7 960	50 293
	<b>Sum andre driftsinntekter</b>	<b>-4 309</b>	<b>-1 139</b>	<b>-7 960</b>	<b>50 293</b>
	Andre driftskostnader	-6 121	-8 398	-22 391	-28 137
	<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>-6 121</b>	<b>-8 398</b>	<b>-22 391</b>	<b>-28 137</b>
	<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>11 469</b>	<b>13 907</b>	<b>61 961</b>	<b>92 207</b>
	Skatt på ordinært resultat	-3 211	-3 955	-17 349	-25 879
	<b>Resultat</b>	<b>8 258</b>	<b>9 952</b>	<b>44 612</b>	<b>66 329</b>
	Utvidet resultat	0	0	0	0
	<b>Periodens utvidede resultat etter skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>PERIODENS TOTALRESULTAT</b>	<b>8 258</b>	<b>9 952</b>	<b>44 612</b>	<b>66 329</b>

# Balanse

KLP Kommunekreditt AS

Note	Tusen kroner	31.12.2013	31.12.2012
<b>EIENDELER</b>			
	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	847 720	1 240 833
4	Utlån til og fordringer på kunder	16 833 430	19 244 195
14	Rentebærende verdipapirer	2 794 080	3 915 133
	Finansielle derivater	195 957	172 025
11	Andre eiendeler	11 834	60 115
	<b>SUM EIENDELER</b>	<b>20 683 022</b>	<b>24 632 301</b>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>			
<b>GJELD</b>			
8	Gjeld til kredittinstitusjoner	2 442 841	3 213 972
7	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	17 210 642	20 365 434
	Finansielle derivater	248 472	336 221
	Utsatt skatt	10 085	10 085
12	Annen gjeld	24 367	5 459
12	Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	1 285	412
	<b>SUM GJELD</b>	<b>19 937 692</b>	<b>23 931 584</b>
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Aksjekapital	362 500	362 500
	Overkursfond	312 500	312 500
	Annen egenkapital	25 717	25 717
	Udisponert resultat	44 612	0
	<b>SUM EGENKAPITAL</b>	<b>745 329</b>	<b>700 717</b>
	<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>	<b>20 683 022</b>	<b>24 632 301</b>

# 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
Udisponert resultat	0	0	44 612	44 612
Utvidet resultat	0	0	0	0
<b>Sum totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>44 612</b>	<b>44 612</b>
Innbetalt egenkapital i perioden	0	0	0	0
Innbetalt konsernbidrag	0	0	0	0
<b>Sum transaksjoner med eierne</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Egenkapital 31.12.2013</b>	<b>362 500</b>	<b>312 500</b>	<b>70 329</b>	<b>745 329</b>

2012 Tusen kroner	Aksjekapital	Overkursfond	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2012	362 500	271 889	0	634 389
Årsresultat	0	40 612	25 717	66 329
Utvidet resultat	0	0	0	0
<b>Sum totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>40 612</b>	<b>25 717</b>	<b>66 329</b>
<b>Sum transaksjoner med eierne</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Egenkapital 31.12.2012</b>	<b>362 500</b>	<b>312 501</b>	<b>25 717</b>	<b>700 717</b>

Tusen kroner	Antall aksjer	Pålydende i hele kroner	Aksjekapital	Overkursfond	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Innbetalt aksjekapital/overkursfond	3 625 000	100	362 500	312 500	0	675 000
Annen egenkapital	-	-	0	0	70 329	70 329
<b>Egenkapital pr. 31.12.2013</b>	<b>3 625 000</b>	<b>100</b>	<b>362 500</b>	<b>312 500</b>	<b>70 329</b>	<b>745 329</b>

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

Resultat pr. aksje 31.12.2013 i kroner: 12,31

Resultat pr. aksje 31.12.2012 i kroner: 18,30

# Kontantstrømoppstilling

KLP Kommunekreditt AS

Tusen kroner	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012
<b>OPERASJONELLE AKTIVITETER</b>		
Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	608 425	757 876
Netto innbetalinger/utbetalinger på utlån kunder	2 237 056	4 575 635
Utbetaling til drift	-23 160	-33 604
Netto inn-/utbetalinger vedrørende andre operasjonelle aktiviteter	-18 804	57 393
Netto renter plasseringskonti	15 625	22 993
Betalt inntektsskatt	0	0
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>2 819 143</b>	<b>5 380 293</b>
<b>INVESTERINGSAKTIVITETER</b>		
Utbetalinger ved kjøp verdipapirer	-1 351 007	-2 322 305
Innbetaling ved salg av verdipapirer	2 470 089	0
Innbetalinger av renter fra verdipapirer	76 292	77 313
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>1 195 374</b>	<b>-2 244 992</b>
<b>FINANSIERINGSAKTIVITETER</b>		
Netto innbetaling/utbetaling ved låneopptak i kredittinstitusjoner	-3 934 090	-2 191 537
Netto utbetaling av renter lån	-543 905	-704 772
Netto innbetaling/utbetaling ved andre kortsiktige poster	51 564	27 519
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-4 426 432</b>	<b>-2 868 790</b>
<b>Netto kontantstrøm i perioden</b>	<b>-411 916</b>	<b>266 510</b>
Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden	1 231 988	965 477
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	820 072	1 231 988
<b>Netto innbetaling/utbetaling av kontanter</b>	<b>-411 916</b>	<b>266 510</b>
<b>AVSTEMMING</b>		
Resultat før skattekostnad	61 961	92 207
Endring i leverandørgjeld	465	-50
Poster kvalifisert som investerings- eller finansieringsaktivitet	477 756	619 446
Endring i andre tidsavgrensingsposter	2 278 961	4 668 690
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>2 819 143</b>	<b>5 380 293</b>



# Noter til regnskapet

KLP Kommunekreditt AS

## Note 1 GENERELL INFORMASJON

KLP Kommunekreditt AS ble stiftet 25. august 2009. Selskapet er et kredittforetak som yter og erverver offentlige lån som er garantert av den norske staten, norske fylkeskommuner eller norske kommuner. Lånetakerne stiller selvskyldnergaranti som dekker både avdrag og renter.

Selskapet har som formål å hovedsakelig finansiere virksomheten ved å utstede obligasjoner med fortrinnsrett (OMF), med sikkerhet i offentlig garanterte utlån.

KLP Kommunekreditt AS er registrert og hjemmehørende i Norge. Hovedkontoret har adresse KLP Kommunekreditt AS, Beddingen 8, Postboks 8814, 7481 Trondheim. Selskapet er et heleid datterselskap av KLP Banken AS, som igjen er heleid av Kommunal Landspensjonskasse gjensidige forsikringsselskap (KLP) gjennom KLP Bankholding AS.

## Note 2 REGNSKAPSPRINSIPPER

Dette er en delårsrapport for perioden 01.01.2013–31.12.2013.

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».

Regnskapet etter 4. kvartal 2013 er avlagt etter de samme regnskapsprinsipper som årsregnskapet for 2012, med unntak for de endringer som er omtalt i delårsrapportene etter 1. 2. og 3. kvartal 2013. Disse rapportene er tilgjengelige på [klp.no](http://klp.no)

Regnskapet etter 4. kvartal er ikke revidert.

## Note 3 NETTO RENTEINNTEKTER

Tusen kroner	2013	2012
Renter på utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	15 625	22 993
Renter på utlån til kunder	594 593	721 032
Renter på verdipapirer	73 261	81 577
<b>Sum renteinntekter</b>	<b>683 479</b>	<b>825 602</b>
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner (OMF'er)	508 636	646 983
Renter på gjeld KLP Banken	78 638	105 790
Over/underkurs på obligasjoner med fortrinnsrett	3 893	2 778
<b>Sum rentekostnader</b>	<b>591 167</b>	<b>755 551</b>
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>92 312</b>	<b>70 052</b>



**Note 4 UTLÅN TIL KUNDER**

Tusen kroner	31.12.2013	31.12.2012
Utlån til kunder før nedskrivninger	16 526 349	18 864 431
Individuelle nedskrivninger	0	0
Gruppevise nedskrivninger	0	0
<b>Utlån til kunder etter individuelle nedskrivninger</b>	<b>16 526 349</b>	<b>18 864 431</b>
Påløpte renter	102 684	116 517
Endring i virkelig verdi som følge av renteendring (sikringsbokføring)	204 397	263 248
<b>Utlån til kunder</b>	<b>16 833 430</b>	<b>19 244 195</b>

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 FORPLIKTELSE**

Tusen kroner	31.12.2013		31.12.2012	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
<b>FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI</b>				
Rentebærende verdipapirer	2 794 080	2 794 080	3 915 133	3 915 133
Finansielle derivater	195 957	195 957	172 025	172 025
<b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>	<b>2 990 037</b>	<b>2 990 037</b>	<b>4 087 158</b>	<b>4 087 158</b>
<b>FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI SIKRING</b>				
Utlån til norske kommuner	6 160 311	6 181 146	5 978 833	6 032 021
<b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi sikring</b>	<b>6 160 311</b>	<b>6 181 146</b>	<b>5 978 833</b>	<b>6 032 021</b>
<b>FINANSIELLE EIENDELER MÅLT TIL AMORTISERT KOST</b>				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	847 720	847 720	1 240 833	1 240 833
Utlån til norske kommuner	10 673 119	10 671 959	13 265 362	13 257 208
<b>Sum finansielle eiendeler til amortisert kost</b>	<b>11 520 840</b>	<b>11 519 679</b>	<b>14 506 195</b>	<b>14 498 041</b>
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>20 671 187</b>	<b>20 690 862</b>	<b>24 572 186</b>	<b>24 617 221</b>
<b>FINANSIELLE FORPLIKTELSE TIL VIRKELIG VERDI</b>				
Finansielle derivater	248 472	248 472	336 221	336 221
<b>Sum finansielle forpliktelser til virkelig verdi</b>	<b>248 472</b>	<b>248 472</b>	<b>336 221</b>	<b>336 221</b>
<b>GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER VIRKELIG VERDI SIKRING</b>				
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	4 419 491	4 439 762	3 379 250	3 456 709
<b>Sum finansielle forpliktelser virkelig verdi sikring</b>	<b>4 419 491</b>	<b>4 439 762</b>	<b>3 379 250</b>	<b>3 456 709</b>
<b>GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER TIL AMORTISERT KOST</b>				
Gjeld til kredittinstitusjoner	2 442 841	2 442 841	3 213 972	3 213 972
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	12 791 151	12 851 673	16 986 184	16 999 955
<b>Sum finansielle forpliktelser til amortisert kost</b>	<b>15 233 992</b>	<b>15 294 514</b>	<b>20 200 156</b>	<b>20 213 927</b>
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>	<b>19 901 955</b>	<b>19 982 748</b>	<b>23 915 627</b>	<b>24 006 857</b>

**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. Estimaten bygger i størst mulig grad på eksterne observerbare markeddata, og i liten grad på selskapsespesifikk 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.

**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 markedrenten. 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 markedrenten.

**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 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	Totalt 31.12.2013
<b>EIENDELER</b>				
Rentebærende verdipapirer	0	2 794 080	0	2 794 080
Finansielle derivater	0	195 957	0	195 957
<b>Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>	<b>0</b>	<b>2 990 037</b>	<b>0</b>	<b>2 990 037</b>
<b>FORPLIKTELSER</b>				
Finansielle derivater gjeld	0	248 472	0	248 472
<b>Sum finansielle forpliktelser som måles til virkelig verdi</b>	<b>0</b>	<b>248 472</b>	<b>0</b>	<b>248 472</b>

Tusen kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt 31.12.2012
<b>EIENDELER</b>				
Rentebærende verdipapirer	0	3 915 133	0	3 915 133
Finansielle derivater	0	172 025	0	172 025
<b>Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>	<b>0</b>	<b>4 087 158</b>	<b>0</b>	<b>4 087 158</b>
<b>FORPLIKTELSER</b>				
Finansielle derivater gjeld	0	336 221	0	336 221
<b>Sum finansielle forpliktelser som måles til virkelig verdi</b>	<b>0</b>	<b>336 221</b>	<b>0</b>	<b>336 221</b>

**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.

**Note 7 GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER**

Tusen kroner ISIN kode	Pålydende	Valuta	Rente	Opptak	Forfall	Påløpte renter	31.12.2013 Bokført verdi
<b>Obligasjoner med fortrinnsrett</b>							
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
<b>Sum utstedte obligasjoner med fortrinnsrett</b>							<b>17 210 642</b>

\* Utbetalt 500 mill NOK i januar 2012.

Tusen kroner ISIN kode	Pålydende	Valuta	Rente	Opptak	Forfall	Påløpte renter	31.12.2012 Bokført verdi
<b>Obligasjoner med fortrinnsrett</b>							
N00010585185	4 300 000	NOK	Flytende	15.09.10	15.09.15	4 031	4 304 031
N00010592892	1 103 000	NOK	Flytende	10.12.10	10.12.13	1 490	1 104 490
N00010592900	750 000	NOK	Fast	15.12.10	15.12.20	1 607	751 607
XS0605180412	1 250 000	SEK	Flytende	15.03.11	15.03.13	765	1 095 765
N00010609795	4 000 000	NOK	Flytende	20.05.11	20.05.14	10 313	4 010 313
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	959	434 459
N00010642192	1 000 000	NOK	Flytende	13.04.12	13.04.16	5 092	1 005 092
N00010662307	3 000 000	NOK	Flytende	26.10.12	10.11.17	12 898	3 012 898
N00010663180	2 000 000	NOK	Flytende	15.11.12	16.11.16	5 797	2 005 797
Amortisering/ verdjusteringer							85 605
<b>Sum utstedte obligasjoner med fortrinnsrett</b>							<b>20 365 434</b>

**Note 8 GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER**

Tusen kroner	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	31.12.2013 Bokført verdi
Lån KLP Banken	17.03.14	2 440 000	2 841	2 442 841
<b>Sum gjeld til Kredittinstitusjoner</b>				<b>2 442 841</b>

Tusen kroner	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	31.12.2012 Bokført verdi
Lån KLP Banken	15.03.13	3 210 000	3 972	3 213 972
<b>Sum gjeld til Kredittinstitusjoner</b>				<b>3 213 972</b>

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

31.12.2013 Tusen kroner	Brutto finansielle eiendeler/gjeld	Brutto eiendeler/ gjeld som er presentert netto	Balanseført verdi	Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
				Finansielle instrumenter	Sikkerhet i kontanter	Netto beløp
EIENDELER						
Finansielle derivater	195 957	0	195 957	-121 285	0	74 672
<b>Sum</b>	<b>195 957</b>	<b>0</b>	<b>195 957</b>	<b>-121 285</b>	<b>0</b>	<b>74 672</b>
GJELD						
Finansielle derivater	248 472	0	248 472	-121 285	0	127 187
<b>Sum</b>	<b>248 472</b>	<b>0</b>	<b>248 472</b>	<b>-121 285</b>	<b>0</b>	<b>127 187</b>
31.12.2012 Tusen kroner	Brutto finansielle eiendeler/gjeld	Brutto eiendeler/ gjeld som er presentert netto	Balanseført verdi	Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
				Finansielle instrumenter	Sikkerhet i kontanter	Netto beløp
EIENDELER						
Finansielle derivater	172 025	0	172 025	-172 025	0	0
<b>Sum</b>	<b>172 025</b>	<b>0</b>	<b>172 025</b>	<b>-172 025</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
GJELD						
Finansielle derivater	336 221	0	336 221	-172 025	0	164 196
<b>Sum</b>	<b>336 221</b>	<b>0</b>	<b>336 221</b>	<b>-172 025</b>	<b>0</b>	<b>164 196</b>

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	2013	2012
RESULTATPOSTER		
KLP Banken AS, renter på innlån	-78 638	-105 790
KLP Banken AS, administrative tjenester (selvkost)	-16 018	-21 321
KLP Kapitalforvaltning AS, honorar verdipapirforvaltning	-337	-326
<b>SUM</b>	<b>-94 993</b>	<b>-127 437</b>

Tusen kroner	31.12.2013	31.12.2012
BALANSEPOSTER		
KLP Banken AS, innlån konserngjeld kortsiktig	-2 442 841	-3 213 972
KLP Banken AS, netto mellomværende	-3 547	-5 277
KLP Banken AS, avregning lån	8 023	59 587
KLP, netto mellomværende	-1	0
KLP Kapitalforvaltning AS, netto mellomværende	-96	-45
<b>SUM</b>	<b>-2 438 462</b>	<b>-3 159 707</b>

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 11** ANDRE EIENDELER

Tusen kroner	31.12.2013	31.12.2012
Mellomværende med selskap i samme konsern	8 023	59 587
Forskuddsbetalte kostnader	1 043	528
Andre fordringer	2 768	0
<b>Sum andre eiendeler</b>	<b>11 834</b>	<b>60 115</b>

**Note 12** ANNEN GJELD OG AVSETNING FOR PÅLØPTE KOSTNADER

Tusen kroner	31.12.2013	31.12.2012
Kreditorer	602	138
Mellomværende med selskap i samme konsern	3 644	5 322
Annen gjeld	2 772	0
Avsatt skatt	17 349	0
<b>Sum annen gjeld</b>	<b>24 367</b>	<b>5 459</b>
Merverdiavgift	138	216
Avsatte kostnader	1 146	196
<b>Sum påløpte kostnader og forpliktelser</b>	<b>1 285</b>	<b>412</b>

**Note 13 KAPITALDEKNING**

Tusen kroner	31.12.2013	31.12.2012	
Aksjekapital og overkursfond	675 000	675 000	
Annen egenkapital	25 717	25 717	
<b>Egenkapital</b>	<b>700 717</b>	<b>700 717</b>	
Delårsresultat	0	0	
Utsatt skattefordel	0	0	
<b>Kjernekapital</b>	<b>700 717</b>	<b>700 717</b>	
Tilleggskapital	0	0	
<b>Tilleggskapital</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Sum tellende ansvarlig kapital	700 717	700 717	
Kapitalkrav	319 683	370 359	
<b>Overskudd av ansvarlig kapital</b>	<b>381 034</b>	<b>330 358</b>	
<b>Beregningsgrunnlag kredittrisiko</b>			
Institusjoner	250 294	315 485	
Lokale og regionale myndigheter	3 388 172	3 964 218	
Obligasjoner med fortrinnsrett	279 408	338 791	
<b>Beregningsgrunnlag kredittrisiko</b>	<b>3 917 875</b>	<b>4 618 494</b>	
Kredittrisiko	313 430	369 480	
Operasjonell risiko	6 253	879	
<b>Samlet kapitalkrav eiendeler</b>	<b>319 683</b>	<b>370 359</b>	
Kjernekapitaldekning prosent	17,5 %	15,1 %	
Tilleggskapital prosent	0,0 %	0,0 %	
<b>Kapitaldekning prosent</b>	<b>17,5 %</b>	<b>15,1 %</b>	
	<b>Kjernekapital</b>	<b>Tilleggskapital</b>	<b>Ansvarlig kapital</b>
Minstekrav uten buffere	4,5 %	3,5 %	8,0 %
Bevaringsbuffer (fom. 01.07.2013)	2,5 %	0,0 %	2,5 %
Systemrisikobuffer (fom. 01.07.2013)	2,0 %	0,0 %	2,0 %
<b>Gjeldende kapitalkrav ink buffere</b>	<b>9,0 %</b>	<b>3,5 %</b>	<b>12,5 %</b>

Basel II regelverket er benyttet ved beregning av kapitaldekningen.



**Note 14 RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER**

Tusen kroner	31.12.2013		31.12.2012	
	Anskaf.kost	Markedsverdi	Anskaf.kost	Markedsverdi
Sertifikater	0	0	417 941	419 370
Obligasjoner	2 757 669	2 794 080	3 440 598	3 495 763
<b>Sum rentebærende verdipapirer</b>	<b>2 757 669</b>	<b>2 794 080</b>	<b>3 858 539</b>	<b>3 915 133</b>

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

**Note 15 BETINGEDE FORPLIKTELSER**

Tusen kroner	31.12.2013	31.12.2012
Ubenyttede kredittrammer utlån	0	0
Lånetilsagn	130 779	49 671
<b>Sum betingede forpliktelser</b>	<b>130 779</b>	<b>49 671</b>

**Note 16 NØKKELTALL**

Akkumulerte tall i millioner kroner	4. kvartal 2013	3. kvartal 2013	2. kvartal 2013	1. kvartal 2013	4. kvartal 2012
Resultat før skatt	62,0	50,5	34,8	21,1	92,2
Netto renteinntekter	92,3	70,4	48,4	23,3	70,1
Øvrige driftsinntekter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Driftskostnader og avskrivninger	-22,4	-16,3	-10,0	-5,6	-28,1
Netto realisert/urealisert endring fin. Instrum. til v.v	-8,0	-3,7	-3,6	3,5	50,3
Utlån med offentlig garanti	16 833,4	17 892,8	18 676,6	19 139,1	19 244,2
Misligholdte lån	-	-	-	-	-
Låneopptak ved utstedelse av verdipapirer	17 210,6	18 135,1	18 652,5	18 849,6	20 365,4
Andre innlån	2 442,8	2 527,8	2 628,0	2 889,1	3 214,0
Forvaltningskapital	20 683,0	21 704,5	22 325,7	22 791,6	24 632,3
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	22 657,7	23 168,4	23 479,0	23 712,0	25 591,1
Egenkapital	745,3	737,1	725,7	715,9	700,7
Rentenetto	0,41 %	0,30 %	0,21 %	0,10 %	0,27 %
Resultat av ordinær drift før skatt	0,27 %	0,22 %	0,15 %	0,09 %	0,36 %
Resultat av ordinær drift eks. virkelig verdi vurd. før skatt	0,31 %	0,23 %	0,16 %	0,07 %	0,16 %
Egenkapitalavkastning før skatt	8,84 %	7,21 %	4,97 %	3,01 %	14,53 %
Kapitaldekning	17,5 %	16,6 %	16,0 %	15,9 %	15,1 %



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

Tlf.: 22 03 35 00  
Faks: 73 53 38 39  
E-post: [klpkommunekreditt@klp.no](mailto:klpkommunekreditt@klp.no)

**Besøksadresse Trondheim:** Beddingen 8  
**Besøksadresse Oslo:** Dronning Eufemias gate 10  
[klp.no/kommunekreditt](http://klp.no/kommunekreditt)

