

Kvartalsrapport 4/2014

kLP
Kommunekreditt



RESULTATREGNSKAP

BALANSE

NOTER



Innhold

KLP Kommunekreditt - Kvartalsregnskap 4/2014	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	13
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	15
Note 12 Annen gjeld og avsetning for påløpte kostnader	15
Note 13 Kapitaldekning	16
Note 14 Rentebærende verdipapirer	17
Note 15 Betingede forpliktelser	17
Note 16 Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	17
Nøkkeltall	18

KLP Kommunekreditt AS

Kvartalsregnskap 4 / 2014

Hovedtrekk fjerde kvartal:

- Opprettholder tilfredsstillende marginer
- Svakere resultat enn året før, 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

Selskapet oppnådde netto rente- og kredittprovisjonsinntekter i 2014 på 71,7 millioner kroner. Driftskostnader i samme periode utgjorde 20,0 millioner kroner. Selskapet har ikke hatt tap eller foretatt tapsavsetninger på utlån. Selskapet har et årsresultat før skatt på 36,5 millioner kroner. Resultatet for samme periode i fjor var 62,0 millioner kroner.

Utlån/Forvaltningskapital

Selskapets utlån til kunder per 31.12.2014 var på 16,3 milliarder kroner mot 16,8 milliarder per 31.12.2013. Selskapets utlån er til kommuner, fylkeskommuner og selskaper som utfører kommunale oppgaver. Utlån til selskaper sikres med offentlig garanti.

Innlån

Selskapets fremmedfinansiering består av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) samt lån fra morselskapet. Det er i løpet av 2014 utstedt nye OMF-obligasjoner for 6,0 milliarder kroner, hvorav 2,5 milliarder er opplåning på eksisterende lån. En betydelig restrukturering av innlånsporteføljen er gjennomført i 2014 for å øke gjennomsnittlig løpetid. Refinansiering av innlån fra tidligere år har gitt regnskapsmessige tap på 21,5 mill. i 2014. Nye innlån er inngått til bedre markedsvilkår, noe som bidrar til lavere gjennomsnittlige innlånskostnader fremover.

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. 31.12.2014 hadde likviditetsporteføljen en markedsverdi på 3,1 milliarder kroner. Realiserte og urealiserte verdiendringer i porteføljen har hittil i år gitt 6,2 millioner kroner i gevinst.

Soliditet

Kjernekapital iht. kapitaldekningsreglene ved utgangen av fjerde 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 18,3 prosent per fjerde kvartal 2014. Gjeldende kapitalkrav inkludert bufferkrav er 10,0 prosent kjernekapital og 13,5 prosent kapitaldekning.

Resultatregnskap

KLP Kommunekreditt AS

Note	Tusen kroner	4. kvartal 2014	4. kvartal 2013	2014	2013
	Renteinntekter og lignende inntekter	147 018	159 235	588 825	683 479
	Rentekostnader og lignende kostnader	-128 429	-137 336	-517 168	-591 167
3	Netto renteinntekter	18 589	21 899	71 657	92 313
16	Netto gevinst/(tap) på finan.instrumenter	-7 480	-4 309	-15 217	-7 960
	Sum netto gevinst/(tap) på finan.instrumenter	-7 480	-4 309	-15 217	-7 960
	Andre driftskostnader	-6 669	-6 121	-19 927	-22 391
	Sum andre driftskostnader	-6 669	-6 121	-19 927	-22 391
	Driftsresultat før skatt	4 440	11 469	36 513	61 961
	Skatt på ordinært resultat	-1 199	-2 911	-9 859	-17 048
	Resultat	3 241	8 558	26 655	44 913
	Utvidet resultat	0	0	0	0
	Periodens utvidede resultat etter skatt	0	0	0	0
	PERIODENS TOTALRESULTAT	3 241	8 558	26 655	44 913

Balanse

KLP Kommunekreditt AS

Note	Tusen kroner	31.12.2014	31.12.2013
	EIENDELER		
	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	444 270	847 720
4	Utlån til og fordringer på kunder	16 338 260	16 833 430
14	Rentebærende verdipapirer	3 076 037	2 794 080
	Finansielle derivater	158 288	195 957
11	Andre eiendeler	5 498	9 066
	SUM EIENDELER	20 022 354	20 680 253
	GJELD OG EGENKAPITAL		
	GJELD		
8	Gjeld til kredittinstitusjoner	2 207 657	2 442 841
7	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	16 642 932	17 210 642
	Finansielle derivater	420 971	248 472
	Utsatt skatt	6 860	27 133
12	Annen gjeld	13 841	4 250
12	Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	1 441	1 285
	SUM GJELD	19 293 701	19 934 622
	EGENKAPITAL		
	Aksjekapital	362 500	362 500
	Overkurs	312 500	312 500
	Opptjent egenkapital	26 999	70 630
	Udisponert resultat	26 655	0
	SUM EGENKAPITAL	728 653	745 630
	SUM GJELD OG EGENKAPITAL	20 022 354	20 680 253

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	26 655	26 655
Utvidet resultat	0	0	0	0
Sum totalresultat	0	0	26 655	26 655
Utbetalt konsernbidrag etter skatt	0	0	-43 632	-43 632
Sum transaksjoner med eierne	0	0	-43 632	-43 632
Egenkapital 31.12.2014	362 500	312 500	53 653	728 653

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	44 913	44 913
Utvidet resultat	0	0	0	0
Sum totalresultat	0	0	44 913	44 913
Sum transaksjoner med eierne	0	0	0	0
Egenkapital 31.12.2013	362 500	312 500	70 630	745 630

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. 31. desember 2014	3 625 000	100	312 500	675 000
Akkumulerte resultater				53 653
Egenkapital pr. 31.12.2014				728 653

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

Kontantstrømoppstilling

KLP Kommunekreditt AS

Tusen kroner	2014	2013
OPERASJONELLE AKTIVITETER		
Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	526 170	608 425
Netto innbetalinger/utbetalinger på utlån kunder	559 178	2 288 620
Utbetaling til drift	-19 964	-23 160
Netto inn-/utbetalinger vedrørende andre operasjonelle aktiviteter	12 038	-18 804
Netto renter plasseringskonti	12 116	15 625
Betalt inntektsskatt	0	0
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	1 089 538	2 870 707
INVESTERINGSAKTIVITETER		
Utbetalinger ved kjøp verdipapirer	-1 531 983	-1 351 007
Innbetaling ved salg av verdipapirer	1 254 965	2 470 089
Innbetalinger av renter fra verdipapirer	64 201	76 292
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-212 817	1 195 374
FINANSIERINGSAKTIVITETER		
Netto innbetaling/utbetaling ved låneopptak	-676 233	-3 934 090
Netto utbetaling av renter lån	-527 994	-543 905
Utbetaling av avgitt konsernbidrag	-63 906	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-1 268 133	-4 477 995
Netto kontantstrøm i perioden	-391 412	-411 915
Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden	820 072	1 231 988
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	428 660	820 072
Netto innbetaling/ utbetaling av kontanter	-391 412	-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 31.12.2014.

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.

Note 3 NETTO RENTEINNTEKTER

Tusen kroner	2014	2013
Renter på utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	12 116	15 625
Renter på utlån til kunder	513 766	594 593
Renter på verdipapirer	62 943	73 261
Sum renteinntekter	588 825	683 479
Renter på OMF-gjeld	455 559	508 636
Renter på gjeld KLP Banken	59 388	78 638
Over/underkurs på obligasjoner med fortrinnsrett	2 221	3 893
Sum rentekostnader	517 168	591 167
Netto renteinntekter	71 657	92 313

Note 4 UTLÅN TIL KUNDER

Tusen kroner	31.12.2014	31.12.2013
Utlån til kunder før nedskrivninger	15 866 437	16 526 349
Individuelle nedskrivninger	0	0
Gruppevise nedskrivninger	0	0
Utlån til kunder etter individuelle nedskrivninger	15 866 437	16 526 349
Påløpte renter	90 280	102 684
Endring i virkelig verdi som følge av renteendringer (sikringsbokføring)	381 544	204 397
Utlån til kunder	16 338 260	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	30.12.2014		31.12.2013	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI				
Rentebærende verdipapirer	3 076 037	3 076 037	2 794 080	2 794 080
Finansielle derivater	158 288	158 288	195 957	195 957
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi	3 234 325	3 234 325	2 990 037	2 990 037
FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI SIKRING				
Utlån til norske kommuner	6 066 133	6 111 821	6 160 311	6 181 146
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi sikring	6 066 133	6 111 821	6 160 311	6 181 146
FINANSIELLE EIENDELER MÅLT TIL AMORTISERT KOST				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	444 270	444 270	847 720	847 720
Utlån til norske kommuner	10 272 128	10 262 529	10 673 119	10 671 959
Sum finansielle eiendeler til amortisert kost	10 716 398	10 706 799	11 520 839	11 519 679
Sum finansielle eiendeler	20 016 856	20 052 945	20 671 187	20 690 862
FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL VIRKELIG VERDI				
Finansielle derivater	420 971	420 971	248 472	248 472
Sum finansielle forpliktelser til virkelig verdi	420 971	420 971	248 472	248 472
GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER VIRKELIG VERDI SIKRING				
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	2 454 871	2 477 580	4 224 558	4 439 762
Sum finansielle forpliktelser virkelig verdi sikring	2 454 871	2 477 580	4 224 558	4 439 762
GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER OG INNSKUDD TIL AMORTISERT KOST				
Gjeld til kredittinstitusjoner	2 207 657	2 207 657	2 442 841	2 442 841
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	14 188 062	14 251 127	12 986 084	12 851 673
Sum finansielle forpliktelser til amortisert kost	16 395 718	16 458 784	15 428 925	15 294 514
Sum finansielle forpliktelser	19 271 560	19 357 335	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 selskaps-spesifikk informasjon.

De ulike finansielle instrumenter prises dermed på følgende måte:**Rentebærende verdipapirer – annet enn stat**

Alle norske rentepapirer unntatt stat prises teoretisk. Det benyttes en nullkupongkurve, samt rentedifferansekurver til 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 31.12.2014
EIENDELER				
Rentebærende verdipapirer	0	3 076 037	0	3 076 037
Finansielle derivater	0	158 288	0	158 288
Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	0	3 234 325	0	3 234 325
FORPLIKTELSE				
Finansielle derivater gjeld	0	420 971	0	420 971
Sum finansielle forpliktelser som måles til virkelig verdi	0	420 971	0	420 971

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
FORPLIKTELSE				
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	31.12.2014 Bokført verdi
N00010585185	1 300 000	NOK	Flytende	15.09.10	15.09.15	1 148	1 301 148
N00010592900	750 000	NOK	Fast	15.12.10	15.12.20	1 607	751 607
N00010624778	542 000	NOK	Fast	15.09.11	15.05.15	12 006	554 006
N00010642192	860 000	NOK	Flytende	13.04.2012	13.04.2016	3 899	863 899
N00010662307	3 000 000	NOK	Flytende	26.10.12	10.11.17	8 797	3 008 797
N00010663180	2 500 000	NOK	Flytende	15.11.12	16.11.16	6 281	2 506 281
N00010675952	1 000 000	NOK	Fast	02.05.13	19.05.17	13 993	1 013 993
N00010675978	1 500 000	NOK	Flytende	15.05.13	15.05.18	3 825	1 503 825
N00010711419	1 000 000	NOK	Flytende	15.05.14	15.05.17	2 338	1 002 338
N00010716780	2 000 000	NOK	Flytende	26.08.14	10.12.18	2 114	2 002 114
N00010719974	2 000 000	NOK	Flytende	17.09.14	20.12.19	933	2 000 933
Amortisering / verdjusteringer							133 991
Sum utstedte obligasjoner med fortrinnsrett							16 642 932

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
N00010585185	1 677 000	220 000	100,46	221 001	-1 001	03.10.14
N00010585185	1 457 000	116 000	100,45	116 524	-524	06.10.14
N00010585185	1 341 000	41 000	100,39	41 158	-158	20.11.14
N00010624778	612 000	70 000	100,90	70 629	-629	20.11.14
N00010642192	1 000 000	50 000	100,62	50 310	-310	10.10.14
N00010642192	950 000	45 000	100,57	45 257	-257	06.11.14
N00010642192	905 000	45 000	100,62	45 279	-279	07.11.14
Tilbakekjøpt totalt	33 118 093	5 098 000		5 143 657	-45 657	

I forbindelse med tilbakekjøp av gjeld ble det realisert renteswaper med gevinst på 24,2 mill. kroner. Totaleffekten på resultatet av tilbakekjøpt gjeld blir dermed minus 21,5 mill.

Note 7 GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER - FORTS.

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	13.04.2012	13.04.2016	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 / verdijusteringer							128 180
Sum utstedte obligasjoner med fortrinnsrett							17 210 642

Note 8 GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER

Tusen kroner	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	31.12.2014 Bokført verdi
Lån KLP Banken	16.03.15	2 155 000	2 646	2 157 646
Lån KLP Banken	16.03.15	50 000	11	50 011
Sum gjeld til kredittinstitusjoner				2 207 657

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
Sum gjeld til kredittinstitusjoner				2 442 841

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

Tusen kroner	Brutto finansielle eiendeler/gjeld	Brutto eiendeler/ gjeld som er presentert netto	Balanseført verdi	31.12.2014		
				Relaterte beløp som ikke er presentert netto	Finansielle instrumenter	Sikkerhet i kontanter
EIENDELER						
Finansielle derivater	158 288	0	158 288	-158 288	0	0
Sum	158 288	0	158 288	-158 288	0	0
GJELD						
Finansielle derivater	420 971	0	420 971	-158 288	0	262 683
Sum	420 971	0	420 971	-158 288	0	262 683

Tusen kroner	Brutto finansielle eiendeler/gjeld	Brutto eiendeler/ gjeld som er presentert netto	Balanseført verdi	31.12.2013		
				Relaterte beløp som ikke er presentert netto	Finansielle instrumenter	Sikkerhet i kontanter
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	2014	2013
RESULTATPOSTER		
KLP Banken AS, renter på innlån	-59 388	-78 638
KLP Banken AS, administrative tjenester (selvkost)	-12 715	-16 018
KLP Kapitalforvaltning AS, honorar verdipapirforvaltning	-314	-337
SUM	-72 418	-94 993

Tusen kroner	31.12.2014	31.12.2013
BALANSEPOSTER		
KLP Banken AS, innlån konserngjeld kortsiktig	-2 207 657	-2 442 841
KLP Banken AS, netto mellomværende	-3 647	-3 547
KLP Banken AS, avregning lån	4 441	8 023
KLP, netto mellomværende	0	-1
KLP Kapitalforvaltning AS, netto mellomværende	-92	-96
SUM	-2 206 956	-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	31.12.2014	31.12.2013
Mellomværende med selskap i samme konsern	4 441	8 023
Forskuddsbetalte kostnader	1 057	1 043
Sum andre eiendeler	5 498	9 066

Note 12 ANNEN GJELD OG AVSETNING FOR PÅLØPTE KOSTNADER

Tusen kroner	31.12.2014	31.12.2013
Kreditorer	238	602
Mellomværende med selskap i samme konsern	3 740	3 645
Annen gjeld	9 863	4
Sum annen gjeld	13 841	4 250
Merverdiavgift	220	138
Avsatte kostnader	1 220	1 146
Sum påløpte kostnader og forpliktelser	1 441	1 285

Note 13 KAPITALDEKNING

Tusen kroner	31.12.2014	31.12.2013
Aksjekapital og overkursfond	675 000	675 000
Annen egenkapital	26 999	70 630
Egenkapital	701 999	745 630
Delårsresultat	0	0
Utsatt skattefordel	0	0
Kjernekapital	701 999	745 630
Tilleggskapital	0	0
Tilleggskapital	0	0
Sum tellende ansvarlig kapital	701 999	745 630
Kapitalkrav	307 281	319 683
Overskudd av ansvarlig kapital	394 718	425 947
BEREGNINGSGRUNNLAG KREDITTRISIKO		
Institusjoner	121 611	250 294
Lokale og regionale myndigheter	3 311 173	3 388 172
Obligasjoner med fortrinnsrett	285 843	279 408
Beregningsgrunnlag kredittrisiko	3 718 627	3 917 874
Kredittrisiko	297 490	313 430
Operasjonell risiko	9 791	6 253
Samlet kapitalkrav eiendeler	307 281	319 683
Kjernekapitaldekning prosent	18,3 %	18,7 %
Tilleggskapital prosent	0,0 %	0,0 %
Kapitaldekning prosent	18,3 %	18,7 %

Kapitalkrav pr 31.12.2014	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	31.12.2014		31.12.2013	
	Anskaf.kost	Markedsverdi	Anskaf.kost	Markedsverdi
Sertifikater	105 341	105 924	0	0
Obligasjoner	2 935 748	2 970 113	2 757 669	2 794 080
Sum rentebærende verdipapirer	3 041 089	3 076 037	2 757 669	2 794 080

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

Note 15 BETINGEDE FORPLIKTELSER

Tusen kroner	31.12.2014	31.12.2014
Ubenyttede kredittrammer utlån	134 116	98 779
Lånetilsagn	50 600	32 000
Sum betingede forpliktelser	184 716	130 779

Note 16 NETTO GEVINST/(TAP) PÅ FINANSIELLE INSTRUMENTER

Tusen kroner	2014	2013
Tap ved tilbakekjøp av lån	-21 453	12 091
Gevinst (tap) likviditetsportefølje	6 236	-4 131
Sum netto gev/tap fins.instrumenter	-15 217	-7 960

Nøkkeltall

Akkumulerte tall i millioner kroner	4. kvartal 2014	3. kvartal 2014	2. kvartal 2014	1. kvartal 2014	4. kvartal 2013
Resultat før skatt	36,5	32,1	33,9	18,8	62,0
Netto renteinntekter	71,7	53,1	37,0	20,6	92,3
Øvrige driftsinntekter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Driftskostnader og avskrivninger	-19,9	-13,3	-8,5	-5,4	-22,4
Netto realisert/urealisert endring fin. Instrum. til v.v	-15,2	-7,7	5,4	3,6	-8,0
Utlån med offentlig garanti	16 338,3	16 044,9	16 314,0	16 559,5	16 833,4
Misligholdte lån	-	-	-	-	-
Låneopptak ved utstedelse av verdipapirer	16 642,9	16 209,0	16 222,6	17 025,5	17 210,6
Andre innlån	2 207,7	2 357,6	2 133,3	2 272,5	2 442,8
Forvaltningskapital	20 022,4	19 855,0	19 438,6	20 307,5	20 680,3
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	20 351,3	20 267,6	20 059,4	20 493,9	22 656,3
Egenkapital	728,7	725,4	726,7	715,7	745,6
Rentenetto	0,35 %	0,26 %	0,18 %	0,10 %	0,41 %
Resultat av ordinær drift før skatt i % av gj.snittlig forvaltningskapital	0,18 %	0,16 %	0,17 %	0,09 %	0,27 %
Egenkapitalavkastning før skatt	5,03 %	4,42 %	4,73 %	2,52 %	8,84 %
Kapitaldekning	18,3 %	17,9 %	18,3 %	17,7 %	18,7 %



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