

Kvartalsrapport 4 2011
KLP Kommunekreditt AS



Innhold

Kvartalsregnskap 4/2011	3
Resultatregnskap	4
Balanse	5
Kontantstrømoppstilling	6
Egenkapitaloppstilling	7
Noter til regnskapet	8
Note 1 Generell informasjon	8
Note 2 Regnskapsprinsipper	8
Note 3 Netto renteinntekter	8
Note 4 Utlån til kunder	9
Note 5 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	9
Note 6 Transaksjoner med nærstående parter	10
Note 7 Kapitaldekning	11
Note 8 Rentebærende verdipapirer	12
Note 9 Betingede forpliktelser	12
Note 10 Nøkkeltall	12

KLP Kommunekreditt AS

Kvartalsregnskap 4/2011

Formål og eierforhold

Selskapets formål er langsiktig finansiering av kommuner, fylkeskommuner og selskaper som utfører offentlige oppgaver. Lån til selskaper skal være garantert av kommuner, fylkeskommuner, stat eller bank innenfor kommunelovens §50. Garantier skal være av selvskyldner type som dekker både avdrag og renter. Utlånsvirksomheten finansieres i hovedsak ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF).

KLP Kommunekreditt AS er et heleid datterselskap av KLP Banken AS. KLP Banken konsernet eies av Kommunal Landspensjonskasse (KLP). KLP Kommunekreditt AS ble etablert i 2009 og har hovedkontor i Trondheim. Selskapet benytter merkevarenavnet KLP Kommunekreditt i markedsføringen overfor kundegrupper i offentlig sektor.

Resultatregnskap

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter ved utgangen av fjerde kvartal 2011 ble 3 millioner kroner. Driftskostnader i KLP Kommunekreditt per fjerde kvartal utgjorde 41,1 millioner kroner. Selskapet har ikke hatt tap eller foretatt tapsavsetninger på utlån. KLP Kommunekreditt har et resultat før skatt pr fjerde kvartal på -50 millioner kroner.

Utlån/forvaltningskapital

Selskapets utlån per 31.12.2011 var på 23,8 milliarder kroner mot 10,9 milliarder per 31.12.2010. Utlån er ervervet fra KLP Kreditt AS og KLP. Selskapets utlån er til kommuner, fylkeskommuner og kommunale foretak.

Innlån

Selskapets innlån er obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) samt innlån fra morselskapet. Det ble gjort OMF-utstedelser på 15,8 milliarder i 2011. Alle OMF-ene har AAA rating.

Soliditet

Kjernekapital ihht. kapitaldekningsreglene ved utgangen av fjerde kvartal 2011 var på 642,4 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 12 prosent per fjerde kvartal 2011. Lovens minimumskrav er 8 prosent.



Resultatregnskap KLP Kommunekreditt AS

Note	Beløp i hele 1 000 kroner	4. kvartal 2011	4. kvartal 2010	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
	Renteinntekter og lignende inntekter	227 879	59 853	644 784	126 371
	Rentekostnader og lignende kostnader	-224 237	-60 338	-641 795	-121 464
3	Netto renteinntekter	3 642	-485	2 989	4 907
	Provisjonskost. og kost ved banktj.	-2	0	-2	0
	Netto gebyr- og provisjonskostnader	-2	0	-2	0
	Netto gevinst/(tap) på finan.instrum.	-10 803	-183	-11 859	-183
	Sum andre driftsinntekter	-10 803	-183	-11 859	-183
	Honorar utlånsforvaltning	0	-801	0	0
	Andre driftskostnader	-9 983	-5 486	-41 135	-11 083
	Driftsresultat før skatt	-17 144	-6 955	-50 007	-6 358
	Skatt på ordinært resultat	19 518	1 947	28 719	1 780
	Resultat	2 374	-5 008	-21 288	-4 578
	Andre resultatposter	0	0	0	0
	TOTALRESULTAT	2 374	-5 008	-21 288	-4 578
	Disponert til/fra overkursfond			21 288	4 578
	Disponert til/fra annen egenkapital			0	0
	SUM RESULTATDISPONERING			21 288	4 578

Balanse KLP Kommunekreditt AS

Note	Beløp i hele 1 000 kroner	30.12.2011	31.12.2010
EIENDELER			
	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1 031 714	251 692
4	Utlån til og fordringer på kunder	23 808 983	10 920 279
8	Rentebærende verdipapirer	1 528 925	0
	Utsatt skattefordel	30 510	1 791
	Finansielle derivater	70 165	0
	Andre eiendeler	94 296	2 472
	SUM EIENDELER	26 564 594	11 176 234
GJELD OG EGENKAPITAL			
GJELD			
	Gjeld til kredittinstitusjoner	3 568 757	1 511 729
5	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	22 152 457	9 245 104
	Finansielle derivater	182 842	4 950
	Annen gjeld	8 510	0
	Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	2 922	43 676
	SUM GJELD	25 915 488	10 805 841
EGENKAPITAL			
	Aksjekapital	362 500	212 500
	Overkursfond	286 606	157 893
	Annen egenkapital	0	0
	SUM EGENKAPITAL	649 106	370 393
	SUM GJELD OG EGENKAPITAL	26 564 594	11 176 234

Kontantstrømoppstilling KLP Kommunekreditt AS

Beløp i hele 1 000 kroner	2011	2010
Operasjonelle aktiviteter		
Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	501 221	64 664
Netto utbetalinger på utlån kunder	-12 640 153	-7 912 996
Utbetalinger ved kjøp verdipapirer	-1 618 210	0
Innbetaling ved salg av verdipapirer	98 680	0
Utbetaling til drift	-32 347	5 525
Netto inn-/utbetalinger vedrørende andre operasjonelle aktiviteter	-66 237	0
Netto renter plasseringskonti	23 394	4 859
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-13 733 652	-7 837 947
Investeringsaktiviteter		
Investeringsaktiviteter	0	0
Netto kontantsrøm fra investeringsaktiviteter	0	0
Finansieringsaktiviteter		
Netto innbetaling ved låneopptak i kredittinstitusjoner	14 851 453	7 748 765
Netto utbetaling av renter lån	-576 918	-109 121
Netto innbetaling/ utbetaling(-) ved andre kortsiktige poster	-127 099	80 182
Innbetaling ved utstedelse av egenkapital	300 000	300 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	14 447 436	8 019 826
Netto kontantstrøm i perioden	713 784	181 879
Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden	251 692	69 813
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	965 477	251 692
Netto innbetaling/ utbetaling(-) av kontanter	713 784	181 879
AVSTEMMING		
Resultat før skattekostnad	-50 007	-6 358
Endring i kundefordringer	0	0
Endring i leverandørgjeld	-160	348
Poster kvalifisert som investerings- eller finansieringsaktivitet	689 846	116 549
Endring i andre tidsavgrensningsposter	-14 373 331	-7 948 485
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-13 733 652	-7 837 947

Egenkapitaloppstilling KLP Kommunekreditt AS

2011			
Beløp i hele 1 000 kroner	Innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2011	362 500	7 893	370 393
Resultat	0	-21 288	-21 288
Andre resultatkomponenter	0	0	0
Sum totalresultat	0	-21 288	-21 288
Innbetalt egenkapital i perioden	300 000	0	300 000
Innbetalt konsernbidrag	0	0	0
Sum transaksjoner med eierne	300 000	0	300 000
Egenkapital 31.12.2011	662 500	-13 395	649 106
2010			
Beløp i hele 1 000 kroner	Innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2010	62 500	12 471	74 971
Resultat	0	-4 578	-4 578
Andre resultatkomponenter	0	0	0
Sum totalresultat	0	-4 578	-4 578
Innbetalt egenkapital i perioden	300 000	0	300 000
Utbetalt utbytte/konsernbidrag i perioden	0	0	0
Sum transaksjoner med eierne	300 000	0	300 000
Egenkapital 31.12.2010	362 500	7 893	370 393

Underskudd avregnes mot overkursfondet i balansen ved årssavslutning.

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 1. januar til og med 31. desember 2011. Regnskapet er ikke revidert.

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

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

Selskapet sikrer seg mot renterisiko ved hjelp av derivater. For å reflektere sikringsforholdet best mulig i regnskapet, er reglene om sikringsbokføring benyttet (virkelig verdisikring). Dette innebærer at sikringsobjektets (hhv innlån og utlån med fast rente) regnskapsmessige verdi endres når markedsrenten endres. Kredittspread låses til opptakstidspunktet, slik at markedets prising av kreditt ikke reflekteres i bokført verdi. Dette fordi kreditlementet ikke er sikret.

Verdiendringen på sikringsobjektet motsvares av verdiendringen på sikringsinstrumentet (rentederivater) som er regnskapsført til virkelig verdi. Det kontrolleres jevnlig at sikringseffektiviteten er tilfredsstillende slik at sikringsforholdet kvalifiserer for bruk av sikringsbokføring.

Note 3 Netto renteinntekter

Beløp i hele 1 000 kroner	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
Renter på utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	23 394	4 861
Renter på utlån til kunder	594 936	121 364
Renter på verdipapirer	26 454	146
Sum renteinntekter	644 784	126 371
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner (OMF'er)	551 306	110 028
Renter på gjeld KLP Banken	83 146	7 524
Over/underkurs på obligasjoner med fortr.	7 342	3 910
Sum rentekostnader	641 795	121 464
Netto renteinntekter	2 989	4 907

Note 4 Utlån til kunder

Beløp i hele 1 000 kroner	31.12.2011	31.12.2010
Utlån til kunder før nedskrivninger	23 655 623	10 860 633
Individuelle nedskrivninger	0	0
Utlån til kunder etter individuelle nedskrivninger	23 655 623	10 860 633
Periodiserte renter	153 361	59 646
Utlån til kunder	23 808 983	10 920 279

Alle utlån er lån til, eller lån garantert av, norske kommuner og fylkeskommuner, herunder lån til kommunale foretak og interkommunale selskaper (offentlige lån). Garantier er av selvskyldnertype som dekker både avdrag og renter.

Note 5 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Beløp i hele 1 000 kroner							31.12.2011	
Obligasjoner med fortrinnsrett								
ISIN kode	Pålydende	Valuta	Rente	Opptak	Forfall	Påløpte renter	Bokført verdi	
NO0010585185	4 300 000	NOK	Flytende	15.09.2010	15.09.2015	7 208	4 307 208	
NO0010592884	3 000 000	NOK	Flytende	10.12.2010	10.12.2012	5 500	3 005 500	
NO0010592892	4 000 000	NOK	Flytende	10.12.2010	10.12.2013	7 600	4 007 600	
NO0010592900	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	
NO0010609795	4 000 000	NOK	Flytende	20.05.2011	20.05.2014	15 443	4 015 443	
NO0010614555	2 900 000	NOK	Flytende	28.06.2011	28.06.2012	938	2 900 938	
NO0010624778	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							22 131 684	

Note 6 Transaksjoner med nærstående parter

Beløp i hele 1 000 kroner	31.12.2011	31.12.2010
Resultatposter		
KLP Banken AS, renter på innlån	-83 146	-7 524
KLP Banken AS, administrative tjenester (selvkost)	-19 592	-2 942
KLP Kapitalforvaltning AS, honorar utførte tjenester	-177	-132
SUM	-102 915	-10 598

Beløp i hele 1 000 kroner	31.12.2011	31.12.2010
Balanseposter		
KLP Banken AS, innlån konserngjeld kortsiktig	-3 568 757	-1 511 729
KLP Banken AS, netto mellomværende	-8 259	-3 321
KLP Banken AS, avregning banksystem	87 106	-39 993
KLP Kapitalforvaltning AS, netto mellomværende	-63	-13
SUM	-3 489 974	-1 555 056

Gjelden til KLP Banken har fast markedsrente. Hovedstol 2 760 millioner med forfall 15.03.2012. Hovedstol 400 millioner med forfall 01.03.2012, og hovedstol 400 millioner med forfall 14.12.12

Det er ingen direkte lønnskostnader i KLP Kommunekreditt AS. Personalkostnader (administrative tjenester) blir fordelt fra KLP Banken AS.

Transaksjoner med nærstående parter er gjennomført til generelle markedsbetingelser, med unntak av selskapets andel av fellesfunksjoner, som er fordelt til selvkost. Fordelingen er basert på faktisk bruk. Alle mellomværende blir gjort opp fortløpende.

Note 7 Kapitaldekning

Beløp i hele 1 000 kroner	31.12.2011	31.12.2010
Aksjekapital og overkursfond	649 106	370 393
Annen egenkapital	23 815	0
Egenkapital	672 921	370 393
Urealiserte verdiendringer	0	0
Delårsresultat	0	0
Fradrag goodwill og andre immatrielle eiendeler	0	0
Utsatt skattefordel	-30 510	-1 791
Kjernekapital	642 411	368 602
Tilleggskapital	0	0
Tilleggskapital	0	0
Sum tellende ansvarlig kapital	642 411	368 602
Kapitalkrav	428 337	179 889
Overskudd av ansvarlig kapital	214 074	188 713
Beregningsgrunnlag kredittrisiko		
Institusjoner	250 775	53 563
Lokale og regionale myndigheter	4 786 663	2 184 050
Andeler verdipapirer	305 788	0
Øvrige engasjementer	0	0
Beregningsgrunnlag kredittrisiko	5 343 225	2 237 613
Kredittrisiko	427 458	179 009
Operasjonell risiko	879	879
Samlet kapitalkrav eiendeler	428 337	179 888
Kjernekapitaldekning prosent	12,0 %	16,4 %
Tilleggskapital prosent	0,0 %	0,0 %
Kapitaldekning prosent	12,0 %	16,4 %

Basel II regelverket er benyttet ved beregning av kapitaldekningen.

Myndighetenes krav til minimum kapitaldekning er fastsatt til 8 prosent for finansinstitusjoner.

Note 8 Rentebærende verdipapirer

Beløp i hele 1 000 kroner	31.12.2011		31.12.2010	
	Anskaffelseskost	Markedsverdi	Anskaffelseskost	Markedsverdi
Obligasjoner	1 537 522	1 528 925	0	0

Obligasjonene er regnskapsført til markedsverdi.

Note 9 Betingede forpliktelser

Beløp i hele 1 000 kroner	31.12.2011
Ubenyttede kredittrammer utlån	-
Lånetilsagn	80 709
Sum betingede forpliktelser	80 709

Note 10 Nøkkeltall

Akkumulerte tall i millioner kroner	Q4-11	Q3-11	Q2-11	Q1-11	Q4-10
Resultat før skatt	-50,0	-32,9	-16,5	-1,6	-6,4
Netto renteinntekter	3,0	-0,7	-2,7	0,8	4,9
Øvrige driftsinntekter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Driftskostnader og avskrivninger	-41,1	-31,2	-17,5	-4,6	-11,1
Netto realisert/urealisert endring fin. Instrum. til v.v	-11,9	-1,1	3,7	2,1	-0,2
Utlån med offentlig garanti	23 809,0	24 146,7	20 624,1	15 576,2	10 920,3
Misligholdte lån	-	-	-	-	-
Låneoptak ved utstedelse av verdipapirer	22 152,5	22 131,7	18 634,7	13 629,1	9 245,1
Andre innlån	3 568,8	3 415,2	3 214,2	2 412,9	1 511,7
Forvaltningskapital	26 588,4	26 464,2	22 669,9	15 537,6	11 176,2
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	18 882,3	18 820,2	16 923,1	13 356,9	7 126,1
Egenkapital	672,9	646,7	658,5	469,2	370,4
Rentenetto	0,02 %	0,00 %	-0,02 %	0,01 %	0,07 %
Resultat av ordinær drift før skatt	-0,26 %	-0,17 %	-0,10 %	-0,01 %	-0,09 %
Resultat av ordinær drift eks. virkelig verdi vurd. før skatt	-0,20 %	-0,17 %	-0,12 %	-0,03 %	-0,09 %
Egenkapitalavkastning før skatt	-7,43 %	-5,08 %	-2,50 %	-0,35 %	-1,73 %
Kapitaldekning	12,0 %	11,8 %	14,2 %	14,0 %	16,4 %



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