

Kvartalsrapport 1/2014



RESULTATREGNSKAP

BALANSE

NOTER



Innhold

Kvartalsregnskap 1/2014	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	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	13
Note 9 Presentasjon av 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 1/2014

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 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

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter ved utgangen av første kvartal ble 20,6 millioner kroner. Driftskostnader i KLP Kommunekreditt per første kvartal utgjorde 5,4 millioner kroner. Selskapet har ikke hatt tap eller foretatt tapsavsetninger på utlån. KLP Kommunekreditt har et resultat før skatt pr. første kvartal på 18,8 millioner kroner.

Utlån / forvaltningskapital

Selskapets utlån til kunder per 31.03.2014 var på 16,6 milliarder kroner mot 19,1 milliarder per 31.03.2013. Selskapets utlån er til kommuner, fylkeskommuner og kommunale foretak.

Innlån

Selskapets innlån er obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) samt innlån fra morselskapet. Det har i løpet av første kvartal vært foretatt en OMF-opplåning på totalt 500 millioner.

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, hovedsakelig investeringer i obligasjoner med fortrinnsrett med AAA-rating. Pr. 31.03.2014 er obligasjonsporteføljens pålydende verdi 2,8 milliarder kroner. Det er per første kvartal 2014 inntektsført netto gevinster på totalt 2,9 millioner kroner.

Soliditet

Kjernekapital ihht. kapitaldekningsreglene ved utgangen av første 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 17,7 prosent per første kvartal 2014. Gjeldende kapitalkrav er 9,0 prosent kjernekapital og 12,5 prosent kapitaldekning.

Resultatregnskap

KLP Kommunekreditt AS

Note	Tusen kroner	1. kvartal 2014	1. kvartal 2013	2013
	Renteinntekter og lignende inntekter	150 057	181 641	683 479
	Rentekostnader og lignende kostnader	-129 505	-158 381	-591 167
3	Netto Renteinntekter	20 552	23 259	92 313
	Netto gevinst/(tap) på finan.instrumenter	3 587	3 471	-7 960
	Sum netto gevinst/(tap) på finan.instrumenter	3 587	3 471	-7 960
	Andre driftskostnader	-5 354	-5 643	-22 391
	Sum andre driftskostnader	-5 354	-5 643	-22 391
	Driftsresultat før skatt	18 785	21 086	61 961
	Skatt på ordinært resultat	-5 072	-5 904	-17 048
	Resultat	13 713	15 182	44 913
	Utvidet resultat	0	0	0
	Periodens utvidede resultat etter skatt	0	0	0
	PERIODENS TOTALRESULTAT	13 713	15 182	44 913

Balanse

KLP Kommunekreditt AS

Note	Tusen kroner	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
EIENDELER				
	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	711 724	454 469	847 720
4	Utlån til og fordringer på kunder	16 559 484	19 139 121	16 833 430
14	Rentebærende verdipapirer	2 797 776	2 945 017	2 794 080
	Finansielle derivater	221 740	217 617	195 957
11	Andre eiendeler	16 740	35 419	11 834
	SUM EIENDELER	20 307 463	22 791 643	20 683 021
GJELD OG EGENKAPITAL				
GJELD				
8	Gjeld til kredittinstitusjoner	2 272 459	2 889 114	2 442 841
7	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	17 025 537	18 849 631	17 210 642
	Finansielle derivater	275 252	314 931	248 472
	Utsatt skatt	6 860	15 990	27 133
12	Annen gjeld	10 545	5 696	7 018
12	Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	1 099	381	1 285
	SUM GJELD	19 591 752	22 075 743	19 937 390
EGENKAPITAL				
	Aksjekapital	362 500	362 500	362 500
	Overkursfond	312 500	312 500	312 500
	Opptjent egenkapital	26 999	25 717	70 630
	Udisponert resultat	13 713	15 182	0
	SUM EGENKAPITAL	715 711	715 900	745 630
	SUM GJELD OG EGENKAPITAL	20 307 463	22 791 643	20 683 021

Egenkapitaloppstilling

KLP Kommunekreditt AS

2014 Tusen kroner	Aksjekapital	Overkursfond	Opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2014	362 500	312 500	70 630	745 630
Udisponert resultat	0	0	13 713	13 713
Utvidet resultat	0	0	0	0
Sum totalresultat	0	0	13 713	13 713
Utbetalt konsernbidrag	0	0	-43 632	-43 632
Sum transaksjoner med eierne	0	0	-43 632	-43 632
Egenkapital 31.03.2014	362 500	312 500	40 711	715 711

2013 Tusen kroner	Aksjekapital	Overkursfond	Opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2013	362 500	312 500	25 717	700 717
Udisponert resultat	0	0	15 182	15 182
Utvidet resultat	0	0	0	0
Sum totalresultat	0	0	15 182	15 182
Sum transaksjoner med eierne	0	0	0	0
Egenkapital 31.03.2013	362 500	312 500	40 899	715 900

Tusen kroner	Antall aksjer	Pålydende i hele kroner	Overkursfond	Sum
Pr. 1. januar 2014	3 625 000	100	312 500	675 000
Endringer i perioden 1. januar - 31. mars	-	-	0	0
Pr. 31. mars 2014	3 625 000	100	312 500	675 000
Akkumulerte resultater				40 711
Egenkapital pr. 31.03.2014				715 711

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

Kontantstrømoppstilling

KLP Kommunekreditt AS

Tusen kroner	01.01.2014- 31.03.2014	01.01.2013- 31.03.2013	2013
OPERASJONELLE AKTIVITETER			
Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	114 001	127 405	608 425
Netto innbetalinger/utbetalinger på utlån kunder	290 378	117 340	2 237 056
Utbetaling til drift	-5 767	-6 372	-23 160
Netto inn-/utbetalinger vedrørende andre operasjonelle aktiviteter	1 901	-2 886	-18 804
Netto renter plasseringskonti	1 257	646	15 625
Betalt inntektsskatt	0	0	0
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	401 770	236 133	2 819 143
INVESTERINGSAKTIVITETER			
Utbetalinger ved kjøp verdipapirer	-316 243	-602 143	-1 351 007
Innbetaling ved salg av verdipapirer	316 356	1 575 145	2 470 089
Innbetalinger av renter fra verdipapirer	15 580	24 744	76 292
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	15 693	997 745	1 195 374
FINANSIERINGSAKTIVITETER			
Netto innbetaling/utbetaling ved låneopptak i kredittinstitusjoner	-402 038	-1 930 401	-3 934 090
Netto utbetaling av renter lån	-81 666	-121 571	-543 905
Netto innbetaling/ utbetaling ved andre kortsiktige poster	-6 199	25 662	51 564
Utbetaling av avgitt konsernbidrag	-63 906	0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-553 809	-2 026 310	-4 426 431
Netto kontantstrøm i perioden	-136 346	-792 432	-411 915
Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden	820 072	1 231 988	1 231 988
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	683 726	439 556	820 072
Netto innbetaling/ utbetaling av kontanter	-136 346	-792 432	-411 915
AVSTEMMING			
Resultat før skattekostnad	18 785	21 086	61 961
Endring i leverandørgjeld	-492	-138	465
Poster kvalifisert som investerings- eller finansieringsaktivitet	108 826	183 685	477 756
Endring i andre tidsavgrensingsposter	274 651	31 499	2 278 961
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	401 770	236 133	2 819 143

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

Dette er en delårsrapport for perioden 01.01.2014–31.03.2014.

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».

Det er ingen nye eller endrede IFRSer eller IFRIC-fortolkninger som er trådt i kraft for 2014 som har vesentlig påvirkning på regnskapet. Regnskapet etter 1. kvartal 2014 er avlagt etter de samme regnskapsprinsipper som årsregnskapet for 2013, og delårsrapporten bør dermed leses i sammenheng med dette. Årsregnskapet er tilgjengelige på klp.no

Regnskapet etter 1. kvartal er ikke revidert.

Note 3 NETTO RENTEINNTEKTER

Tusen kroner	1. kvartal 2014	1. kvartal 2013	2013
Renter på utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	3 508	3 829	15 625
Renter på utlån til kunder	130 812	154 872	594 593
Renter på verdipapirer	15 738	22 940	73 261
Sum renteinntekter	150 057	181 641	683 479
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner (OMF'er)	113 386	135 352	508 636
Renter på gjeld KLP Banken	15 224	22 026	78 638
Over/underkurs på obligasjoner med fortrinnsrett	895	1 004	3 893
Sum rentekostnader	129 505	158 381	591 167
Netto renteinntekter	20 552	23 259	92 313

Note 4 UTLÅN TIL KUNDER

Tusen kroner	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
Utlån til kunder før nedskrivninger	16 223 426	18 737 765	16 526 349
Individuelle nedskrivninger	0	0	0
Gruppevise nedskrivninger	0	0	0
Utlån til kunder etter individuelle nedskrivninger	16 223 426	18 737 765	16 526 349
Påløpte renter	119 495	143 983	102 684
Endring i virkelig verdi som følge av renteendring (sikringsbokføring)	216 563	257 373	204 397
Utlån til kunder	16 559 484	19 139 121	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	31.03.2014		31.03.2013		31.12.2013	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI						
Rentebærende verdipapirer	2 797 776	2 797 776	2 945 017	2 945 017	2 794 080	2 794 080
Finansielle derivater	221 740	221 740	217 617	217 617	195 957	195 957
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi	3 019 515	3 019 515	3 162 634	3 162 634	2 990 037	2 990 037
FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI SIKRING						
Utlån til norske kommuner	6 323 152	6 357 849	6 126 751	6 159 814	6 160 311	6 181 146
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi sikring	6 323 152	6 357 849	6 126 751	6 159 814	6 160 311	6 181 146
FINANSIELLE EIENDELER MÅLT TIL AMORTISERT KOST						
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	711 724	711 724	454 469	454 469	847 720	847 720
Utlån til norske kommuner	10 236 332	10 234 396	13 012 370	13 008 115	10 673 119	10 671 959
Sum finansielle eiendeler til amortisert kost	10 948 055	10 946 120	13 466 839	13 462 584	11 520 839	11 519 679
Sum finansielle eiendeler	20 290 723	20 323 485	22 756 224	22 785 032	20 671 187	20 690 862
FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL VIRKELIG VERDI						
Finansielle derivater	275 252	275 252	314 931	314 931	248 472	248 472
Sum finansielle forpliktelser til virkelig verdi	275 252	275 252	314 931	314 931	248 472	248 472
GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER VIRKELIG VERDI SIKRING						
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	4 455 724	4 476 617	3 464 422	3 480 468	4 224 558	4 439 762
Sum finansielle forpliktelser virkelig verdi sikring	4 455 724	4 476 617	3 464 422	3 480 468	4 224 558	4 439 762
GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER TIL AMORTISERT KOST						
Gjeld til kredittinstitusjoner	2 272 459	2 272 459	2 889 114	2 889 114	2 442 841	2 442 841
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	12 569 814	12 638 707	15 385 210	15 458 354	12 986 084	12 851 673
Sum finansielle forpliktelser til amortisert kost	14 842 273	14 911 166	18 274 324	18 347 468	15 428 925	15 294 514
Sum finansielle forpliktelser	19 573 248	19 663 035	22 053 677	22 142 867	19 901 955	19 982 748

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 markedsdata, 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 nullkuponkurve, 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 beløpmessig 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 verdsettelses-

modell, 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 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 31.03.2014
EIENDELER				
Rentebærende verdipapirer	0	2 797 776	0	2 797 776
Finansielle derivater	0	221 740	0	221 740
Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	0	3 019 516	0	3 019 516
FORPLIKTELSE				
Finansielle derivater gjeld	0	275 252	0	275 252
Sum finansielle forpliktelser som måles til virkelig verdi	0	275 252	0	275 252

Tusen kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt 31.03.2013
EIENDELER				
Rentebærende verdipapirer	0	2 945 017	0	2 945 017
Finansielle derivater	0	217 617	0	217 617
Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	0	3 162 634	0	3 162 634
FORPLIKTELSE				
Finansielle derivater gjeld	0	314 931	0	314 931
Sum finansielle forpliktelser som måles til virkelig verdi	0	314 931	0	314 931

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.

Note 7 GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER

Tusen kroner ISIN kode	Pålydende	Valuta	Rente	Opptak	Forfall	Påløpte renter	31.03.2014 Bokført verdi
Obligasjoner med fortrinnsrett							
N00010585185	4 300 000	NOK	Flytende	15.09.10	15.09.15	3 798	4 303 798
N00010592900	750 000	NOK	Fast	15.12.10	15.12.20	10 114	760 114
N00010609795	287 000	NOK	Flytende	20.05.11	20.05.14	625	287 625
N00010624778	2 500 000	NOK	Fast	15.09.11	15.05.15	76 952	2 576 952
XS0747335494	500 000	SEK	Flytende	17.02.12	17.02.15	762	434 262
N00010642192	1 000 000	NOK	Flytende	13.04.12	13.04.16	4 420	1 004 420
N00010662307	3 000 000	NOK	Flytende	26.10.12	10.11.17	8 792	3 008 792
N00010663180	2 500 000	NOK	Flytende	15.11.12	16.11.16	6 032	2 506 032
N00010675952	1 000 000	NOK	Fast	02.05.13	19.05.17	20 589	1 020 589
N00010675978	1 000 000	NOK	Flytende	15.05.13	15.05.18	2 449	1 002 449
Amortisering/ verdjusteringer							120 505
Sum utstedte obligasjoner med fortrinnsrett							17 025 537

Tusen kroner ISIN kode	Pålydende	Valuta	Rente	Opptak	Forfall	Påløpte renter	31.03.2013 Bokført verdi
Obligasjoner med fortrinnsrett							
N00010585185	4 300 000	NOK	Flytende	15.09.10	15.09.15	4 548	4 304 548
N00010592892	1 053 000	NOK	Flytende	10.12.10	10.12.13	1 333	1 054 333
N00010592900	750 000	NOK	Fast	15.12.10	15.12.20	10 114	760 114
N00010609795	3 560 000	NOK	Flytende	20.05.11	20.05.14	8 465	3 568 465
N00010624778	2 500 000	NOK	Fast	15.09.11	15.05.15	76 952	2 576 952
XS0747335494	500 000	SEK	Flytende	17.02.12	17.02.15	848	434 348
N00010642192	1 000 000	NOK	Flytende	13.04.12	13.04.16	4 855	1 004 855
N00010662307	3 000 000	NOK	Flytende	26.10.12	10.11.17	9 555	3 009 555
N00010663180	2 000 000	NOK	Flytende	15.11.12	16.11.16	5 157	2 005 156
Amortisering/ verdjusteringer							131 305
Sum utstedte obligasjoner med fortrinnsrett							18 849 631

Tusen kroner ISIN kode	Pålydende	Valuta	Rente	Opptak	Forfall	Påløpte renter	31.12.2013 Bokført verdi
Obligasjoner med fortrinnsrett							
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	31.03.2014 Bokført verdi
Lån KLP Banken	16.06.2014	2 270 000	2 459	2 272 459
Sum gjeld til Kredittinstitusjoner				2 272 459

Tusen kroner	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	31.03.2013 Bokført verdi
Lån KLP Banken	17.06.2013	2 885 000	4 114	2 889 114
Sum gjeld til Kredittinstitusjoner				2 889 114

Tusen kroner	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	31.12.2013 Bokført verdi
Lån KLP Banken	17.03.2014	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	31.03.2014 Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
				Finansielle instrumenter	Sikkerhet i kontanter	Netto beløp
EIENDELER						
Finansielle derivater	221 740	0	221 740	-148 076	0	73 664
Sum	221 740	0	221 740	-148 076	0	73 664
GJELD						
Finansielle derivater	275 252	0	275 252	-148 076	0	127 176
Sum	275 252	0	275 252	-148 076	0	127 176

Tusen kroner	Brutto finansielle eiendeler/gjeld	Brutto eiendeler/ gjeld som er presentert netto	Balanseført verdi	31.03.2013 Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
				Finansielle instrumenter	Sikkerhet i kontanter	Netto beløp
EIENDELER						
Finansielle derivater	217 617	0	217 617	-152 513	0	65 104
Sum	217 617	0	217 617	-152 513	0	65 104
GJELD						
Finansielle derivater	314 931	0	314 931	-152 513	0	162 418
Sum	314 931	0	314 931	-152 513	0	162 418

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	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	1. kvartal 2014	1. kvartal 2013	2013
RESULTATPOSTER			
KLP Banken AS, renter på innlån	-15 224	-22 026	-78 638
KLP Banken AS, administrative tjenester (selvkost)	-3 431	-4 432	-16 018
KLP Kapitalforvaltning AS, honorar verdipapirforvaltning	-64	-98	-337
SUM	-18 719	-26 556	-94 993

Tusen kroner	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
BALANSEPOSTER			
KLP Banken AS, innlån konserngjeld kortsiktig	-2 272 459	-2 889 114	-2 442 841
KLP Banken AS, netto mellomværende	-3 431	-4 432	-3 547
KLP Banken AS, avregning lån	14 222	33 925	8 023
KLP, netto mellomværende	0	0	-1
KLP Kapitalforvaltning AS, netto mellomværende	-64	-98	-96
SUM	-2 261 732	-2 859 719	-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 fellesfunksjoner, som er fordelt til selvkost. Fordelingen er basert på faktisk bruk. Alle mellomværende blir gjort opp fortløpende.

Note 11 ANDRE EIENDELER

Tusen kroner	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
Mellomværende med selskap i samme konsern	14 222	33 925	8 023
Forskuddsbetalte kostnader	652	330	1 043
Andre fordringer	1 866	1 164	2 768
Sum andre eiendeler	16 740	35 419	11 834

Note 12 ANNEN GJELD OG AVSETNING FOR PÅLØPTE KOSTNADER

Tusen kroner	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
Kreditorer	110	0	602
Mellomværende med selskap i samme konsern	3 495	4 530	3 644
Annen gjeld	6 940	1 166	2 772
Sum annen gjeld	10 545	5 696	7 018
Merverdiavgift	135	38	138
Avsatte kostnader	964	343	1 146
Sum påløpte kostnader og forpliktelser	1 099	381	1 285

Note 13 KAPITALDEKNING

Tusen kroner	31.03.2014	31.03.2013	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	318 064	352 713	319 683
Overskudd av ansvarlig kapital	383 935	348 004	425 947
BEREGNINGSGRUNNLAG KREDITTRISIKO			
Institusjoner	234 389	166 604	250 294
Lokale og regionale myndigheter	3 333 700	3 869 503	3 388 172
Obligasjoner med fortrinnsrett	279 778	294 640	279 408
Beregningsgrunnlag kredittrisiko	3 847 867	4 330 747	3 917 874
Kredittrisiko	307 829	346 460	313 430
Operasjonell risiko	10 235	6 253	6 253
Samlet kapitalkrav eiendeler	318 064	352 713	319 683
Kjernekapitaldekning prosent	17,7 %	15,9 %	18,7 %
Tilleggskapital prosent	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Kapitaldekning prosent	17,7 %	15,9 %	18,7 %
	Kjernekapital	Tilleggskapital	Ansvarlig kapital
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 %
Gjeldende kapitalkrav ink buffere	9,0 %	3,5 %	12,5 %

Basel II regelverket er benyttet ved beregning av kapitaldekningen.

Note 14 RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER

Tusen kroner	31.03.2014		31.03.2013		31.12.2013	
	Anskaf.kost	Markedsverdi	Anskaf.kost	Markedsverdi	Anskaf.kost	Markedsverdi
Sertifikater	0	0	100 048	100 537	0	0
Obligasjoner	2 761 822	2 797 776	2 798 784	2 844 480	2 757 669	2 794 080
Sum rentebærende verdipapirer	2 761 822	2 797 776	2 898 832	2 945 017	2 757 669	2 794 080

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

Note 15 BETINGEDE FORPLIKTELSER

Tusen kroner	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
Ubenyttede kredittrammer utlån	0	0	0
Lånetilsagn	155 179	121 679	130 779
Sum betingede forpliktelser	155 179	121 679	130 779

Note 16 NØKKELTALL

Akkumulerte tall i millioner kroner	1. kvartal 2014	4. kvartal 2013	3. kvartal 2013	2. kvartal 2013	1. kvartal 2013
Resultat før skatt	18,8	62,0	50,5	34,8	21,1
Netto renteinntekter	20,6	92,3	70,4	48,4	23,3
Øvrige driftsinntekter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Driftskostnader og avskrivninger	-5,4	-22,4	-16,3	-10,0	-5,6
Netto realisert/urealisert endring fin. Instrum. til v.v	3,6	-8,0	-3,7	-3,6	3,5
Utlån med offentlig garanti	16 559,5	16 833,4	17 892,8	18 676,6	19 139,1
Misligholdte lån	-	-	-	-	-
Låneopptak ved utstedelse av verdipapirer	17 025,5	17 210,6	18 135,1	18 652,5	18 849,6
Andre innlån	2 272,5	2 442,8	2 527,8	2 628,0	2 889,1
Forvaltningskapital	20 307,5	20 683,0	21 704,5	22 325,7	22 791,6
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	20 495,2	22 657,7	23 168,4	23 479,0	23 712,0
Egenkapital	715,7	745,3	737,1	725,7	715,9
Rentenetto	0,10 %	0,41 %	0,30 %	0,21 %	0,10 %
Resultat av ordinær drift før skatt	0,09 %	0,27 %	0,22 %	0,15 %	0,09 %
Resultat av ordinær drift eks. virkelig verdi vurd. før skatt	0,07 %	0,31 %	0,23 %	0,16 %	0,07 %
Egenkapitalavkastning før skatt	2,52 %	8,84 %	7,21 %	4,97 %	3,01 %
Kapitaldekning	17,7 %	18,7 %	16,6 %	16,0 %	15,9 %



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

Tlf.: 22 03 35 00
Faks: 73 53 38 39
klpkommunekreditt@klp.no

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