

# Kvartalsrapport Q2 2011

Resultatregnskap, balanse og noter



KLP Kommunekreditt AS

## **KLP KOMMUNEKREDITT AS**

### **KVARTALSREGNSKAP 2/2011**

**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 kunde grupper i offentlig sektor.

**RESULTATREGNSKAP.** Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter ved utgangen av andre kvartal 2011 ble -2,7 millioner kroner. Driftskostnader i KLP Kommunekreditt per andre kvartal utgjorde 17,5 millioner kroner. Selskapet har ikke hatt tap eller foretatt tapsavsetninger på utlån. KLP Kommunekreditt har et resultat før skatt pr første halvår på - 16,5 millioner kroner.

**UTLÅN/FORVALTNINGSKAPITAL.** Selskapets utlån per 30. juni 2011 var på 20,6 milliarder kroner mot 10,90 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-ustedelser på 12,3 milliarder i første halvår 2011. Alle OMF-ene har AAA rating.

**SOLIDITET.** Kjernekapital ihht. kapitaldekningsreglene ved utgangen av andre kvartal 2011 var på 655,1 mill. Utlån til kommuner og fylkeskommuner er risikovektet med 20 prosent etter myndighetenes forskrifter for kapitaldekning. KLP Kommunekreditt AS har en kjernekapitaldekning og kapitaldekning på 14,3 prosent per andre kvartal 2011. Lovens minimumskrav er 8 prosent.

## RESULTATREGNSKAP

KLP Kommunekreditt AS

<i>Beløp i hele 1 000 kroner</i>	Noter	2. kvartal 2011	2. kvartal 2010	01.01.2011- 30.06.2011	01.01.2010- 30.06.2010	01.01.2010- 31.12.2010
Renteinntekter og lignende inntekter		136 235	20 040	228 158	37 351	126 371
Rentekostnader og lignende kostnader		-139 739	-18 307	-230 830	-33 892	-121 464
<b>Netto Renteinntekter</b>	3	<b>-3 504</b>	<b>1 733</b>	<b>-2 672</b>	<b>3 460</b>	<b>4 907</b>
Netto gevinst/(tap) på finan.instrum.		1 604	0	3 723	0	-183
<b>Sum andre driftsinntekter</b>		<b>1 604</b>	<b>0</b>	<b>3 723</b>	<b>0</b>	<b>-183</b>
Andre driftskostnader		-12 918	-1 309	-17 516	-2 366	-11 083
<b>Driftsresultat før skatt</b>		<b>-14 818</b>	<b>423</b>	<b>-16 465</b>	<b>1 093</b>	<b>-6 359</b>
Skatt på ordinært resultat		4 149	-119	4 610	-306	1 780
<b>Resultat</b>		<b>-10 669</b>	<b>304</b>	<b>-11 855</b>	<b>787</b>	<b>-4 579</b>
Andre resultatposter		0	0	0	0	0
<b>TOTALRESULTAT</b>		<b>-10 669</b>	<b>304</b>	<b>-11 855</b>	<b>787</b>	<b>-4 579</b>

## BALANSE

KLP Kommunekreditt AS

<i>Beløp i hele 1 000 kroner</i>	Noter	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010
<b>EIENDELER</b>				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		1 156 750	159 664	251 692
Utlån til og fordringer på kunder	4	20 624 087	3 206 406	10 920 279
Rentebærende verdipapirer		740 789	0	0
Utsatt skattefordel		6 402	11	1 791
Finansielle derivater		8 878	0	0
Andre eiendeler		133 016	13 128	2 472
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>22 669 921</b>	<b>3 379 209</b>	<b>11 176 234</b>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>				
<b>GJELD</b>				
Gjeld til kredittinstitusjoner		3 214 151	0	1 511 729
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	5	18 634 653	3 002 291	9 245 104
Finansielle derivater		51 417	0	4 950
Utsatt skatt		0	306	0
Annen gjeld		103 700	854	43 676
Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser		7 462	0	383
<b>SUM GJELD</b>		<b>22 011 383</b>	<b>3 003 451</b>	<b>10 805 841</b>
<b>EGENKAPITAL</b>				
Aksjekapital		362 500	212 500	212 500
Overkursfond		307 893	162 471	157 893
Udisponert resultat		-11 855	787	0
<b>SUM EGENKAPITAL</b>		<b>658 538</b>	<b>375 759</b>	<b>370 393</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		<b>22 669 921</b>	<b>3 379 209</b>	<b>11 176 234</b>

## 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	-11 855	-11 855
Andre resultatkomponenter	0	0	0
Sum totalresultat	0	-11 855	-11 855
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 30.06.2011	662 500	-3 962	658 538

2010

*Beløp i hele 1 000 kroner*

	Innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2010	75 000	-29	74 971
Resultat	0	787	787
Andre resultatkomponenter	0	0	0
Sum totalresultat	0	787	787
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 30.06.2010	375 000	758	375 758

Underskudd avregnes mot overkursfondet i balansen ved årsavslutning.

**KONTANTSTRØMOPPSTILLING**

<i>Beløp i hele 1 000 kroner</i>	01.01.2011- 30.06 2011	01.01.2010- 30.06 2010	01.01.2010- 31.12.2010
Resultat før skatt	-16 465	1 093	-6 358
<b>Anskaffelse av midler fra driften:</b>			
Nye utlån	-9 703 808	-255 823	-7 969 696
Urealiserte endringer	37 589	0	0
<b>Endring i:</b>			
Opptjente ikke innbetalte inntekter	0	0	0
Andre fordringer	-66 918	40 684	93 165
Annen kortsiktig gjeld	107 097	-2 348	863
Sum anskaffelse av midler fra driftsaktiviteter	-9 642 505	-216 394	-7 882 026
<b>Nye finansinvesteringer</b>			
Netto kontantstrøm fra investerings aktiviteter	-744 463	0	0
Endring i gjeld til kredittinstitusjoner	10 984 568	4 413	7 763 905
Emisjon	300 000	300 000	300 000
Netto kontantstrøm fra finansielle aktiviteter	11 284 568	304 413	8 063 905
Endring i kursjusteringer på kontanter og bankekvivalenter	0	0	0
<b>NETTO ENDRING I KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER</b>	<b>897 599</b>	<b>88 019</b>	<b>181 879</b>
Kontanter og kontantekvivalenter ved begynnelsen av perioden	251 692	69 813	69 813
<b>KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER VED SLUTTEN AV PERIODEN</b>	<b>1 149 291</b>	<b>157 833</b>	<b>251 692</b>

# KLP Kommunekreditt AS

## 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 forsikringselskap.

## Note 2 Regnskapsprinsipper

Denne delårsrapporten gjelder perioden 1. januar til og med 30. juni 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, og det anbefales at denne delårsrapporten leses i sammenheng med årsregnskapet for 2010. Årsregnskapet er tilgjengelig ved henvendelse til KLP Kommunekreditt, og på [www.klp.no](http://www.klp.no).

## Note 3 Netto renteinntekter

<i>Beløp i hele 1 000 kroner</i>	01.01.2011- 30.06.2011	01.01.2010- 30.06.2010	01.01.2010- 31.12.2010
Renter på utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	7 670	2 576	4 861
Renter på utlån til kunder	214 112	34 776	121 364
Renter på verdipapirer	6 376	0	146
Sum renteinntekter	228 158	37 351	126 371
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner (OMF`er)	194 000	33 891	110 028
Renter på gjeld KLP Banken	32 321	0	7 524
Over/underkurs på obligasjoner med fortr.	4 509	1	3 910
Sum rentekostnader	230 830	33 892	121 464
Netto renteinntekter	-2 672	3 460	4 907

## Note 4 Utlån til kunder

<i>Beløp i hele 1 000 kroner</i>	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010
Utlån til kunder, nominell hovedstol	20 497 213	3 206 406	10 860 633
Individuelle nedskrivninger	0	0	0
Utlån til kunder etter individuelle nedskrivninger	20 497 213	3 206 406	10 860 633
Periodiserte renter	126 874	0	59 646
Utlån til kunder, til amortisert kost	20 624 087	3 206 406	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 skal være av selvskyldner type som dekker både avdrag og renter.

## Note 5 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

*Beløp i hele 1 000 kroner*

Obligasjoner med fortrinnsrett					30.06.2011
ISIN kode	Pålydende	Valuta	Opptak	Forfall	Bokført verdi
NO0010587793	100 000	NOK	15.09.2010	21.09.2011	100 000
NO0010592884	1 500 000	NOK	10.12.2010	10.12.2012	1 500 000
NO0010592892	4 000 000	NOK	10.12.2010	10.12.2013	4 000 000
XS0605180412	1 250 000	SEK	15.03.2011	15.03.2013	1 095 000
NO0010585185	4 300 000	NOK	15.09.2010	15.09.2015	4 300 000
NO0010592900	750 000	NOK	15.12.2010	15.12.2020	750 000
NO0010614555	2 900 000	NOK	28.06.2011	28.06.2013	2 900 000
NO0010609795	4 000 000	NOK	20.05.2011	20.05.2014	4 000 000
Periodiserte renter					50 732
Amortisering / verdijusteringer					-61 079
Sum utstedte obligasjoner med fortrinnsrett					18 634 653

## Note 6 Transaksjoner med nærstående parter

<i>Beløp i hele 1 000 kroner</i>	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010
Resultatposter			
KLP Banken AS, renter på innlån	-32 321	0	-7 524
KLP Banken AS, administrative tjenester (selvkost)	-6 762	-1 773	-2 942
KLP Kapitalforvaltning AS, honorar utførte tjenester	-74	-94	-132
<b>SUM</b>	<b>-39 157</b>	<b>-1 867</b>	<b>-10 598</b>
Balanseposter			
KLP Banken AS, innlån konserngjeld kortsiktig	-3 214 151	0	-1 511 729
KLP Banken AS, netto mellomværende	-3 622	-770	-43 314
KLP, netto mellomværende	2 164	0	0
KLP Kapitalforvaltning AS, netto mellomværende	-34	-40	-13
<b>SUM</b>	<b>-3 215 642</b>	<b>-810</b>	<b>-1 555 056</b>

Gjelden til KLP Banken har flytende rente med forfall 15.09.2011.

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

<i>Beløp i hele 1 000 kroner</i>	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010
Aksjekapital og overkursfond	670 393	374 971	370 393
Annen egenkapital	0	0	0
Egenkapital	670 393	374 971	370 393
Urealiserte verdiendringer	0	0	0
Delårsresultat	-11 855	0	0
Fradrag goodwill og andre immatrielle eiendeler	0	0	0
Utsatt skattefordel	-6 402	-11	-1 791
<b>Kjernekapital</b>	<b>652 136</b>	<b>374 960</b>	<b>368 602</b>
Tilleggskapital	0	0	0
<b>Tilleggskapital</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Sum tellende ansvarlig kapital	652 136	374 960	368 602
<b>Kapitalkrav</b>	<b>366 113</b>	<b>55 245</b>	<b>179 889</b>
Overskudd av ansvarlig kapital	286 023	319 715	188 713
Beregningsgrunnlag kredittrisiko			
Institusjoner	275 050	36 163	53 563
Lokale og regionale myndigheter	4 142 213	641 288	2 184 050
Andeler verdipapirfond	148 163	0	0
Øvrige engasjementer	0	0	0
<b>Beregningsgrunnlag kredittrisiko</b>	<b>4 565 425</b>	<b>677 451</b>	<b>2 237 613</b>
Kredittrisiko	365 234	54 196	179 009
Operasjonell risiko	879	1 050	879
<b>Samlet kapitalkrav eiendeler</b>	<b>366 113</b>	<b>55 246</b>	<b>179 888</b>
Kjernekapitaldekning prosent	14,2 %	54,3 %	16,4 %
Tilleggskapital prosent	0,0 %	0,0 %	0,0 %
<b>Kapitaldekning prosent</b>	<b>14,2 %</b>	<b>54,3 %</b>	<b>16,4 %</b>

Basel II regelverket er benyttet ved beregning av kapitaldekningen.

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



## Note 8 Avsetninger

I forbindelse med opprettelsen av program for utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett i det internasjonale markedet, er det inngått en avtale med tilrettelegger om et honorar som skal gjøres opp og avregnes 1. oktober. I regnskapet for 2. kvartal er det satt av 7,3 millioner kroner til dekning av honoraret. Beløpet inngår i regnskapslinjen 'Andre driftskostnader' i resultatregnskapet.

## Note 9 Betingede forpliktelser

Beløp i hele 1 000 kroner

30.06.2011

Ubenyttede kredittrammer utlån	-
Lånetilsagn	86 955
Sum betingede forpliktelser	86 955

## Note 10 Nøkkeltall

Akkumulerte tall i millioner kroner

	Q2-11	Q1-11	Q4-10	Q3-10	Q2-10
Resultat før skatt	-16,5	-1,6	-6,4	0,6	1,1
Netto renteinntekter	-2,7	0,8	4,9	5,4	3,5
Øvrige driftsinntekter	0,0	0,0	-0,2	0,8	-
Driftskostnader og avskrivninger	-17,5	-4,6	-11,1	-5,6	-2,4
Netto realisert/urealisert endring fin. Instrum. til v.v	3,7	2,1	-	-	-
Utlån med offentlig garanti	20 624,1	15 576,2	10 920,3	7 405,8	3 206,4
Misligholdte lån	-	-	-	-	-
Låneopptak ved utstedelse av verdipapirer	18 634,7	13 629,1	9 245,1	6 495,1	3 000,0
Andre innlån	3 214,2	2 412,9	1 511,7	760,9	-
Forvaltningskapital	22 669,9	15 537,6	11 176,2	7 631,9	3 379,2
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	16 923,1	13 356,9	7 126,1	5 354,0	3 227,6
Egenkapital	658,5	469,2	370,4	375,4	375,8
Rentenetto	-0,02 %	0,01 %	0,07 %	0,10 %	0,11 %
Resultat av ordinær drift før skatt	-0,10 %	-0,01 %	-0,09 %	0,01 %	0,03 %
Resultat av ordinær drift eks. vikelig verdi vurd. før skatt	-0,12 %	-0,03 %	-0,09 %	0,01 %	0,03 %
Egenkapitalavkastning før skatt	-2,50 %	-0,35 %	-1,73 %	0,16 %	0,29 %
Kapitaldekning	14,3 %	14,0 %	16,4 %	24,3 %	54,3 %