



Kvartalsrapport 2

2013

Resultatregnskap, balanse og noter

A close-up photograph of a woman with blonde hair, smiling warmly while reading a book. She is holding the book with both hands, and the pages are visible. The background is softly blurred, showing vertical lines, possibly from window blinds.

Innhold

Kvartalsregnskap 2/2013	3
Resultatregnskap	5
Balanse	6
Egenkapitaloppstilling	7
Kontantstrømoppstilling	8
Erklæring iht. verdipapirhandelloven § 5-6	9
Noter til regnskapet	10
Note 1 Generell informasjon	10
Note 2 Regnskapsprinsipper	10
Note 3 Netto renteinntekter	10
Note 4 Utlån til kunder	11
Note 5 Virkelig verdi av finansielle eiendeler og forpliktelser	12
Note 6 Virkelig verdi hierarki	13
Note 7 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	14
Note 8 Gjeld til kredittinstitusjoner	15
Note 9 Presentasjon av fin. eiendeler og gjeld som er gjenstand for netto oppgjør	16
Note 10 Transaksjoner med nærstående parter	17
Note 11 Andre eiendeler	17
Note 12 Annen gjeld og avsetning for påløpte kostnader	17
Note 13 Kapitaldekning	18
Note 14 Rentebærende verdipapirer	19
Note 15 Betingede forpliktelser	19
Note 16 Nøkkeltall	19

KLP Kommunekreditt AS

Kvartalsregnskap 2/2013

Hovedtrekk i første halvår

- Opprettholder gode marginer på offentlige utlån
- 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, 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 (KLP). KLP Kommunekreditt AS ble etablert i 2009 og har hovedkontor i Trondheim. Merkevarer navnet KLP Kommunekreditt benyttes i markedsføringen overfor kundegrupper i offentlig sektor.

Resultatregnskap

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter ved utgangen av andre kvartal 2013 ble 48,4 millioner kroner. Driftskostnader i KLP Kommunekreditt per andre kvartal 2013 utgjorde 10,0 millioner kroner. Selskapet har ikke hatt tap eller foretatt tapsavsetninger på utlån. KLP Kommunekreditt har et resultat før skatt pr andre kvartal 2013 på 34,8 millioner kroner.

Utlån / forvaltningskapital

Selskapets utlån til kunder per 30.06.2013 var på 18,7 milliarder kroner mot 20,9 milliarder per 30.06.2012. Selskapets utlån er til kommuner, fylkeskommuner og kommunale foretak.

Innlån

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

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. 30.06.2013 er obligasjonsporteføljens pålydende verdi 2,9 milliarder kroner. Urealiserte gevinster utgjør 28,9 millioner kroner.

Risikoforhold og kapitaldekning

KLP Kommunekreditt AS er eksponert mot ulike typer risiko. Selskapet har etablert et rammeverk for risikostyring som har til hensikt å sørge for at risikoer blir identifisert, analysert og gjenstand for styring ved hjelp av policyer, rammer, rutiner og instruksjoner. Selskapet skal ha en forsiktig risikoprofil og inntjeningen skal i all hovedsak være et resultat av inn- og utlånsaktiviteter samt likviditetsforvaltning. Dette innebærer at selskapet skal ha lav markedsrisiko, og at rente- og valutarisiko som oppstår i inn- og utlånsaktiviteten reduseres ved hjelp av derivater. Selskapet skal ha en langsiktig finansiering og det er etablert rammer for å sikre at denne målsettingen blir oppnådd. Kredittrisikoen i selskapet er lav og selskapets utlån er begrenset til lån med kommunal risiko. Forvaltning av selskapets likviditet skjer i form av plasseringer i banker som tilfredsstiller krav til kredittkvalitet på verdipapirer i tråd med styre godkjente kredittlinjer. Selskapets likviditetsplasseringer har høy kredittkvalitet.

Kjernekapital ihht. kapitaldekningsreglene ved utgangen av andre 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 16,0 prosent per andre kvartal 2013. Lovens minimumskrav er 9 prosent.

Fremtidsutsikter

Styret vurderer det slik at det er mulighetene til å oppnå gunstige innlånsvilkår i markedet som vil ha størst betydning fremover. I kjølvannet av den internasjonale finanskrisen har de fleste låntakere møtt økte lånekostnader. Myndighetenes regulering av bankvesenet tilsier også at finansinstitusjonene vil måtte øke sine marginer for å kunne møte fremtidige krav til kapital og likviditet. Selv om selskapet har hatt en gunstig marginutvikling er det ikke gitt at denne utviklingen vil fortsette over tid. Den generelle utviklingen i de finansmarkedene selskapet er avhengig av vil påvirke mulighetene til vekst og utvikling.

Etterspørselen etter lån i kommunal sektor og til prosjekter med kommunale garantier og kommunalt eierskap forventes å være høy også i tiden fremover, men styret vil understreke at vekstens størrelse er usikker. Skiftende politiske forhold vil kunne påvirke rammebetingelsene selskapet opererer i. Merkenavnet «KLP Kommunekreditt» har en god posisjon i markedet for offentlige utlån. Tilstedeværelsen i markedet bidrar til konkurranse og derved til at offentlig sektor får tilgang til langsiktig finansiering til så lave kostnader som mulig.

Oslo, 8. august 2013

Sverre Thornes
Leder
(Sign.)

Aage E. Schaanning
Nestleder
(Sign.)

Eva M. Salvesen
(Sign.)

Toril Lahnstein
(Sign.)

Arnulf Arnøy
Administrerende direktør
(Sign.)

Resultatregnskap

KLP Kommunekreditt AS

Note	Tusen kroner	2. kvartal 2013	2. kvartal 2012	01.01.2013- 30.06.2013	01.01.2012- 30.06.2012	01.01.2012- 31.12.2012
	Renteinntekter og lignende inntekter	176 674	214 196	358 315	439 587	825 602
	Rentekostnader og lignende kostnader	-151 508	-196 541	-309 889	-414 871	-755 551
3	Netto Renteinntekter	25 166	17 655	48 426	24 717	70 052
	Provisjonskost. og kost ved banktj.	0	0	0	0	0
	Netto gebyr- og provisjonskostnader	0	0	0	0	0
	Netto gevinst/(tap) på finan.instrum.	-7 094	-9 899	-3 623	7 062	50 293
	Sum andre driftsinntekter	-7 094	-9 899	-3 623	7 062	50 293
	Andre driftskostnader	-4 394	-5 676	-10 037	-13 393	-28 137
	Driftsresultat før skatt	13 677	2 081	34 765	18 386	92 207
	Skatt på ordinært resultat	-3 830	-583	-9 734	-5 148	-25 879
	Resultat	9 847	1 498	25 031	13 238	66 329
	Utvidet resultat	0	0	0	0	0
	Periodens utvidede resultat etter skatt	0	0	0	0	0
	PERIODENS TOTALRESULTAT	9 847	1 498	25 031	13 238	66 329

Balanse

KLP Kommunekreditt AS

Note	Tusen kroner	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012
EIENDELER				
	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	585 275	577 900	1 240 833
4	Utlån til og fordringer på kunder	18 676 564	20 941 841	19 244 195
13	Rentebærende verdipapirer	2 895 993	3 453 059	3 915 133
	Utsatt skattefordel	0	10 645	0
9	Finansielle derivater	151 482	157 870	172 025
10	Andre eiendeler	16 390	71 392	60 115
	SUM EIENDELER	22 325 704	25 212 708	24 632 301
GJELD OG EGENKAPITAL				
GJELD				
8	Gjeld til kredittinstitusjoner	2 627 991	3 564 573	3 213 972
7	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	18 652 532	20 692 457	20 365 434
9	Finansielle derivater	295 837	299 038	336 221
	Utsatt skatt	19 820	0	10 085
11	Annen gjeld	3 257	8 995	5 459
11	Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	519	18	412
	SUM GJELD	21 599 956	24 565 081	23 931 584
EGENKAPITAL				
	Aksjekapital	362 500	362 500	362 500
	Overkursfond	312 500	271 889	312 500
	Annen egenkapital	25 717	0	25 717
	Udisponert resultat	25 031	13 238	0
	SUM EGENKAPITAL	725 748	647 627	700 717
	SUM GJELD OG EGENKAPITAL	22 325 704	25 212 708	24 632 301

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	25 031	25 031
Utvidet resultat	0	0	0	0
Sum totalresultat	0	0	25 031	25 031
Innbetalt egenkapital i perioden	0	0	0	0
Innbetalt konsernbidrag	0	0	0	0
Sum transaksjoner med eierne	0	0	0	0
Egenkapital 30.06.2013	362 500	312 500	50 748	725 748

2012 Tusen kroner	Aksjekapital	Overkursfond	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2012	362 500	271 889	0	634 389
Udisponert resultat	0	0	13 238	13 238
Utvidet resultat	0	0	0	0
Sum totalresultat	0	0	13 238	13 238
Innbetalt egenkapital i perioden	0	0	0	0
Utbetalt utbytte/konsernbidrag i perioden	0	0	0	0
Sum transaksjoner med eierne	0	0	0	0
Egenkapital 30.06.2012	362 500	271 889	13 238	647 627

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
Endringer i annen egenkapital	-	-	0	0	50 748	50 748
Egenkapital pr. 30.06.2013	3 625 000	100	362 500	312 500	50 748	725 748

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

Resultat pr. aksje 30.06.2013 i kroner: 6,90

Resultat pr. aksje 30.06.2012 i kroner: 3,65

Kontantstrømoppstilling

KLP Kommunekreditt AS

Tusen kroner	01.01.2013- 30.06.2013	01.01.2012- 30.06.2012	01.01.2012- 31.12.2012
OPERASJONELLE AKTIVITETER			
Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	289 142	394 255	757 876
Netto innbetalinger/utbetalinger (-) på utlån kunder	520 544	2 903 974	4 575 635
Utbetaling til drift	-11 694	-19 479	-33 604
Netto inn-/utbetalinger vedrørende andre operasjonelle aktiviteter	-2 459	54 293	57 393
Netto renter plasseringskonti	1 423	685	22 993
Betalt inntektsskatt	0	0	0
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	796 956	3 333 728	5 380 293
INVESTERINGSAKTIVITETER			
Utbetalinger ved kjøp verdipapirer	-1 247 131	-1 903 076	-2 322 305
Innbetaling ved salg av verdipapirer	2 270 070	0	0
Innbetalinger av renter fra verdipapirer	40 895	25 532	77 313
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	1 063 833	-1 877 545	-2 244 992
FINANSIERINGSAKTIVITETER			
Netto innbetaling/utbetaling (-) ved låneopptak i kredittinstitusjoner	-2 244 975	-1 492 753	-2 191 537
Netto utbetaling av renter lån	-323 133	-395 989	-704 772
Netto innbetaling/utbetaling(-) ved andre kortsiktige poster	43 329	20 052	27 519
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-2 524 779	-1 868 690	-2 868 790
Netto kontantstrøm i perioden	-663 990	-412 507	266 510
Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden	1 231 988	965 477	965 477
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	567 998	552 970	1 231 988
Netto innbetaling/utbetaling(-) av kontanter	-663 990	-412 507	266 510
AVSTEMMING			
Resultat før skattekostnad	34 765	18 386	92 207
Endring i leverandørgjeld	-117	-176	-50
Poster kvalifisert som investerings- eller finansieringsaktivitet	224 536	384 132	619 446
Endring i andre tidsavgrensingsposter	537 772	2 931 386	4 668 690
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	796 956	3 333 728	5 380 293

Erklæring iht. verdipapirhandelloven § 5-6

KLP Kommunekreditt AS

Vi bekrefter herved at selskapets halvårsregnskap for perioden 1. januar til 30. juni 2013 etter vår beste overbevisning er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

Halvårsberetningen gir etter vår beste overbevisning en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på halvårsregnskapet, samt en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode.

Oslo, 8. august 2013

Sverre Thornes
Leder
(Sign.)

Aage E. Schaanning
Nestleder
(Sign.)

Eva M. Salvesen
(Sign.)

Toril Lahnstein
(Sign.)

Arnulf Arnøy
Administrerende direktør
(Sign.)

Noter til regnskapet

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 selvskyldnertype som dekker både avdrag og renter. Utlånsvirksomheten er hovedsakelig finansiert ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF).

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 gjensidig forsikringselskap (KLP), gjennom holdingselskapet KLP Bankholding AS.

Note 2 REGNSKAPSPRINSIPPER

Denne delårsrapporten gjelder perioden 01.01.2013-30.06.2013. Regnskapet er ikke revidert.

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».

Delårsregnskapet er forøvrig avlagt etter de samme prinsipper som årsregnskapet for 2012 og delårsrapport for 1. kvartal 2013. Delårsrapporten bør dermed leses i sammenheng med disse. Årsregnskapet og delårsrapport er tilgjengelig på klp.no.

IFRS 7 Finansielle instrumenter - opplysninger

Det skal gis opplysninger som viser den virkning som motregning av finansielle eiendeler og forpliktelser har på selskapets finansielle stilling. Opplysningskravet gjelder for finansielle instrumenter som er presentert netto i henhold til IAS 32, samt finansielle instrumenter som kan være gjenstand for nettooppgjør, uavhengig av presentasjon etter IAS 32.

Note 3 NETTO RENTEINNTEKTER

Tusen kroner	01.01.2013- 30.06.2013	01.01.2012- 30.06.2012	Året 2012
Renter på utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	7 397	13 671	22 993
Renter på utlån til kunder	310 453	392 731	721 032
Renter på verdipapirer	40 465	33 185	81 577
Sum renteinntekter	358 315	439 587	825 602
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner (OMF'er)	264 497	359 027	646 983
Renter på gjeld KLP Banken	43 421	54 277	105 790
Over/underkurs på obligasjoner med fortrinnsrett	1 971	1 566	2 778
Sum rentekostnader	309 889	414 870	755 551
Netto renteinntekter	48 426	24 717	70 052

Note 4 UTLÅN TIL KUNDER

Tusen kroner	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012
Utlån til kunder før nedskrivninger	18 313 652	20 651 682	18 864 431
Individuelle nedskrivninger	0	0	0
Gruppevise nedskrivninger	0	0	0
Utlån til kunder etter individuelle nedskrivninger	18 313 652	20 651 682	18 864 431
Periodiserte renter	137 827	151 836	116 517
Endring i virkelig verdi som følge av renteendring (sikringsbokføring)	225 085	138 322	263 248
Utlån til kunder	18 676 564	20 941 841	19 244 195

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	30.06.2013		30.06.2012		31.12.2012	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI						
Rentebærende verdipapirer	2 895 993	2 895 993	3 453 059	3 453 059	3 915 133	3 915 133
Finansielle derivater	151 482	151 482	157 870	157 870	172 025	172 025
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi	3 047 475	3 047 475	3 610 929	3 610 929	4 087 158	4 087 158
FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI SIKRING						
Utlån til norske kommuner	6 202 047	6 218 707	5 492 106	5 442 316	5 978 833	5 983 059
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi sikring	6 202 047	6 218 707	5 492 106	5 442 316	5 978 833	5 983 059
FINANSIELLE EIENDELER MÅLT TIL AMORTISERT KOST						
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	585 275	585 275	577 900	577 900	1 240 833	1 240 833
Utlån til norske kommuner	12 474 517	12 471 793	15 449 735	15 430 777	13 265 362	13 265 362
Sum finansielle eiendeler til amortisert kost	13 059 793	13 057 068	16 027 635	16 008 677	14 506 195	14 506 195
Sum finansielle eiendeler	22 309 314	22 323 250	25 130 670	25 061 922	24 572 186	24 576 412
FINANSIELLE FORPLIKTELSE TIL VIRKELIG VERDI						
Finansielle derivater	295 837	295 837	299 038	299 038	336 221	336 221
Sum finansielle forpliktelser til virkelig verdi	295 837	295 837	299 038	299 038	336 221	336 221
GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER VIRKELIG VERDI SIKRING						
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	4 387 539	4 407 056	3 388 208	3 376 050	3 379 250	3 456 709
Sum finansielle forpliktelser virkelig verdi sikring	4 387 539	4 407 056	3 388 208	3 376 050	3 379 250	3 456 709
GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER TIL AMORTISERT KOST						
Gjeld til kredittinstitusjoner	2 627 991	2 627 991	3 564 573	3 564 573	3 213 972	3 213 972
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	14 264 993	14 321 977	17 304 249	17 355 410	16 986 184	16 999 955
Sum finansielle forpliktelser til amortisert kost	16 892 984	16 949 968	20 868 821	20 919 983	20 200 156	20 213 927
Sum finansielle forpliktelser	21 576 360	21 652 861	24 556 068	24 595 071	23 915 627	24 006 857

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 30.06.2013
EIENDELER				
Rentebærende verdipapirer	0	2 895 993	0	2 895 993
Finansielle derivater	0	151 482	0	151 482
Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	0	3 047 475	0	3 047 475
FORPLIKTELSE				
Finansielle derivater gjeld	0	295 837	0	295 837
Sum finansielle forpliktelser som måles til virkelig verdi	0	295 837	0	295 837

Tusen kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt 30.06.2012
EIENDELER				
Rentebærende verdipapirer	0	3 453 059	0	3 453 059
Finansielle derivater	0	157 870	0	157 870
Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	0	3 610 929	0	3 610 929
FORPLIKTELSE				
Finansielle derivater gjeld	0	299 038	0	299 038
Sum finansielle forpliktelser som måles til virkelig verdi	0	299 038	0	299 038

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

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	30.06.2013 Bokført verdi
Obligasjoner med fortrinnsrett							
N00010585185	4 300 000	NOK	Flytende	15.09.10	15.09.15	3 629	4 303 629
N00010592892	1 053 000	NOK	Flytende	10.12.10	10.12.13	1 271	1 054 271
N00010592900	750 000	NOK	Fast	15.12.10	15.12.20	18 715	768 715
N00010609795	1 439 000	NOK	Flytende	20.05.11	20.05.14	3 327	1 442 327
N00010624778	2 500 000	NOK	Fast	15.09.11*	15.05.15	11 267	2 511 267
XS0747335494	500 000	SEK	Flytende	17.02.12	17.02.15	921	434 421
N00010642192	1 000 000	NOK	Flytende	13.04.12	13.04.16	4 813	1 004 813
N00010662307	3 000 000	NOK	Flytende	26.10.12	10.11.17	9 273	3 009 273
N00010663180	2 000 000	NOK	Flytende	15.11.12	16.11.16	5 316	2 005 316
N00010675952	1 000 000	NOK	Fast	02.05.13	19.05.17	3 699	1 003 699
N00010675978	1 000 000	NOK	Flytende	15.05.13	15.05.18	2 768	1 002 768
Amortisering/verdijusteringer							112 035
Sum utstedte obligasjoner med fortrinnsrett							18 652 532

* Utbetalt 500 mill NOK i januar 2012.

Tusen kroner ISIN kode	Pålydende	Valuta	Rente	Opptak	Forfall	Påløpte renter	30.06.2012 Bokført verdi
Obligasjoner med fortrinnsrett							
N00010585185	4 300 000	NOK	Flytende	15.09.10	15.09.15	5 256	4 305 256
N00010592884	2 470 000	NOK	Flytende	10.12.10	10.12.12	3 513	2 473 513
N00010592892	4 000 000	NOK	Flytende	10.12.10	10.12.13	5 956	4 005 956
N00010592900	750 000	NOK	Fast	15.12.10	15.12.20	18 758	768 758
XS0605180412	1 250 000	SEK	Flytende	15.03.11	15.03.13	1 190	1 096 190
N00010609795	4 000 000	NOK	Flytende	20.05.11	20.05.14	11 617	4 011 617
N00010624778	2 500 000	NOK	Fast	15.09.11	15.05.15	11 267	2 511 267
XS0747335494	500 000	SEK	Flytende	17.02.12	17.02.15	1 353	434 853
N00010642192	1 000 000	NOK	Flytende	13.04.12	13.04.16	5 991	1 005 991
Amortisering/verdijusteringer							79 057
Sum utstedte obligasjoner med fortrinnsrett							20 692 457

Tusen kroner ISIN kode	Pålydende	Valuta	Rente	Opptak	Forfall	Påløpte renter	31.12.2012 Bokført verdi
Obligasjoner med fortrinnsrett							
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/verdijusteringer							85 605
Sum utstedte obligasjoner med fortrinnsrett							20 365 434

Note 8 GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER

Tusen kroner	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	30.06.2013 Bokført verdi
Lån KLP Banken	16.09.13	2 625 000	2 991	2 627 991
Sum gjeld til Kredittinstitusjoner				2 627 991

Tusen kroner	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	30.06.2012 Bokført verdi
Lån KLP Banken	15.09.12	3 560 000	4 573	3 564 573
Sum gjeld til Kredittinstitusjoner				3 564 573

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
Sum gjeld til Kredittinstitusjoner				3 213 972

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

30.06.13 Tusen kroner	Brutto finansielle eiendeler	Brutto eiendeler/ gjeld som er pre- sentert netto	Balanseført verdi	Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
				Finansielle instrumenter	Sikkerhet i kontanter	Netto beløp
EIENDELER						
Finansielle derivater	151 482	0	151 482	0	0	151 482
Sum	151 482	0	151 482	0	0	151 482
GJELD						
Finansielle derivater	295 837	0	295 837	0	0	295 837
Sum	295 837	0	295 837	0	0	295 837

31.12.12 Tusen kroner	Brutto finansielle eiendeler	Brutto eiendeler/ gjeld som er pre- sentert 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
Sum	172 025	0	172 025	-172 025	0	0
GJELD						
Finansielle derivater	336 221	0	336 221	-172 025	0	164 196
Sum	336 221	0	336 221	-172 025	0	164 196

30.06.12 Tusen kroner	Brutto finansielle eiendeler	Brutto eiendeler/ gjeld som er pre- sentert netto	Balanseført verdi	Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
				Finansielle instrumenter	Sikkerhet i kontanter	Netto beløp
EIENDELER						
Finansielle derivater	157 870	0	157 870	-157 870	0	0
Sum	157 870	0	157 870	-157 870	0	0
GJELD						
Finansielle derivater	299 038	0	299 038	-157 870	0	141 168
Sum	299 038	0	299 038	-157 870	0	141 168

Formålet med noten er å vise den potensielle effekten av nettingavtaler i KLP Kommunekreditt AS. Notene viser derivatposisjoner i balansen.

Note 10 TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Tusen kroner	01.01.2013- 30.06.2013	01.01.2012- 30.06.2012	Året 2012
Resultatposter			
KLP Banken AS, renter på innlån	-43 421	-54 277	-105 790
KLP Banken AS, administrative tjenester (selvkost)	-7 605	-10 669	-21 321
KLP Kapitalforvaltning AS, honorar utførte tjenester	-158	-31	-326
SUM	-51 184	-64 977	-127 437

Tusen kroner	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012
Balanseposter			
KLP Banken AS, innlån konserngjeld kortsiktig	-2 627 991	-3 564 573	-3 213 972
KLP Banken AS, netto mellomværende	-3 173	-4 704	-5 277
KLP Banken AS, avregning banksystem	16 258	67 054	59 587
KLP Kapitalforvaltning AS, netto mellomværende	-60	0	-45
SUM	-2 614 966	-3 502 223	-3 159 707

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	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012
Mellomværende med selskap i samme konsern	16 258	67 054	59 587
Diverse fordringer	0	4 277	0
Forskuddsbetalte kostnader	132	60	528
Sum andre eiendeler	16 390	71 392	60 115

Note 12 ANNEN GJELD OG AVSETNING FOR PÅLØPTE KOSTNADER

Tusen kroner	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012
Kreditorer			
Mellomværende med selskap i samme konsern	3 233	4 704	5 322
Interim verdipapir gjeld	4	4 280	0
Sum annen gjeld	3 257	8 995	5 459
Mva			
Avsatte kostnader	490	0	196
Sum påløpte kostnader og forpliktelser	519	18	412

Note 13 KAPITALDEKNING

Tusen kroner	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012
Aksjekapital og overkursfond	675 000	634 389	675 000
Annen egenkapital	25 717	0	25 717
Egenkapital	700 717	634 389	700 717
Delårsresultat	0	0	0
Utsatt skattefordel	0	-10 645	0
Kjernekapital	700 717	623 744	700 717
Tilleggskapital	0	0	0
Tilleggskapital	0	0	0
Sum tellende ansvarlig kapital	700 717	623 744	700 717
Kapitalkrav	350 559	379 466	370 359
Overskudd av ansvarlig kapital	350 158	244 278	330 358
Beregningsgrunnlag kredittrisiko			
Institusjoner	176 755	176 200	315 485
Lokale og regionale myndigheter	3 837 465	4 222 430	3 964 218
Obligasjoner med fortrinnsrett	289 599	333 708	338 791
Beregningsgrunnlag kredittrisiko	4 303 820	4 732 338	4 618 494
Kredittrisiko	344 306	378 587	369 480
Operasjonell risiko	6 253	879	879
Samlet kapitalkrav eiendeler	350 559	379 466	370 359
Kjernekapitaldekning prosent	16,0 %	13,1 %	15,1 %
Tilleggskapital prosent	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Kapitaldekning prosent	16,0 %	13,1 %	15,1 %

Basel II regelverket er benyttet ved beregning av kapitaldekningen.

Myndighetenes krav til minimum kapitaldekning er fastsatt til 9 prosent for finansinstitusjoner.

Fra og med 1. juli økes kapitalkravene, slik at krav til kjernekapitaldekning blir 9 prosent og kapitaldekningskravet økes til 12,5 prosent.

Note 14 RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER

Tusen kroner	30.06.2013		31.12.2012	
	Anskaf.kost	Markedsverdi	Anskaf.kost	Markedsverdi
Sertifikater	200 019	200 576	417 941	419 370
Obligasjoner	2 657 049	2 695 417	3 440 598	3 495 763
Sum rentebærende verdipapirer	2 857 068	2 895 993	3 858 539	3 915 133

Rentebærende verdipapirer er regnskapsført til markedsverdi, inklusive opptjente ikke forfalte renter.

Note 15 BETINGEDE FORPLIKTELSER

Tusen kroner	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012
Ubenyttede kredittrammer utlån	0	0	0
Lånetilsagn	199 679	24 679	49 671
Sum betingede forpliktelser	199 679	24 679	49 671

Note 16 NØKKELTALL

Akkumulerte tall i millioner kroner	2. kvartal 2013	1. kvartal 2013	4. kvartal 2012	3. kvartal 2012	2. kvartal 2012
Resultat før skatt	34,8	21,1	92,2	78,3	18,4
Netto renteinntekter	48,4	23,3	70,1	46,6	24,7
Øvrige driftsinntekter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Driftskostnader og avskrivninger	-10,0	-5,6	-28,1	-19,7	-13,4
Netto realisert/urealisert endring fin. Instrum. til v.v	-3,6	3,5	50,3	51,4	7,1
Utlån med offentlig garanti	18 676,6	19 139,1	19 244,2	20 758,3	20 941,8
Misligholdte lån	-	-	-	-	-
Låneopptak ved utstedelse av verdipapirer	18 652,5	18 849,6	20 365,4	20 763,2	20 692,5
Andre innlån	2 628,0	2 889,1	3 214,0	3 413,9	3 564,6
Forvaltningskapital	22 325,7	22 791,6	24 632,3	25 244,1	25 212,7
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	23 479,0	23 712,0	25 591,1	25 897,0	25 881,3
Egenkapital	725,7	715,9	700,7	690,8	647,6
Rentenetto	0,21 %	0,10 %	0,27 %	0,18 %	0,10 %
Resultat av ordinær drift før skatt	0,15 %	0,09 %	0,36 %	0,30 %	0,07 %
Resultat av ordinær drift eks. virkelig verdi vurd. før skatt	0,16 %	0,07 %	0,16 %	0,10 %	0,04 %
Egenkapitalavkastning før skatt	4,79 %	2,95 %	13,16 %	11,34 %	2,84 %
Kapitaldekning	16,0 %	15,9 %	15,1 %	13,4 %	13,1 %



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

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