

Kvartalsrapport 2/2014

kLP
Kommunekreditt



RESULTATREGNSKAP

BALANSE

NOTER



Innhold

KLP Kommunekreditt - Kvartalsregnskap 2/2014	3
Resultatregnskap	5
Balanse	6
Egenkapitaloppstilling	7
Kontantstrømoppstilling	8
Noter til regnskapet	10
Note 1 Generell informasjon	10
Note 2 Regnskapsprinsipper	10
Note 3 Netto renteinntekter	11
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 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
Uttalelse vedrørende forenklet revisorkontroll av delårsregnskap	20

KLP Kommunekreditt AS

Kvartalsregnskap 2/2014

Hovedtrekk første halvår:

- Tilfredsstillende resultat
- 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

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter ved utgangen av andre kvartal ble 37,0 millioner kroner. Driftskostnader i KLP Kommunekreditt i andre kvartal utgjorde 8,5 millioner kroner. Selskapet har ikke hatt tap eller foretatt tapsavsetninger på utlån. KLP Kommunekreditt har et resultat før skatt for andre kvartal på 33,9 millioner kroner. Resultatet for samme periode i fjor var 34,8 millioner kroner.

Utlån/Forvaltningskapital

Selskapets utlån til kunder per 30.06.2014 var på 16,3 milliarder kroner mot 18,7 milliarder pr. 30.06.2013. Selskapets utlån er til kommuner, fylkeskommuner og selskaper som utfører kommunale oppgaver.

Innlån

Selskapets innlån er obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) i en sikkerhetsmasse bestående av offentlige utlån og plasseringer, samt innlån fra morselskapet. Det er i løpet av første halvår utstedt nye OMF-obligasjoner for 2 milliarder kroner.

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. 30.06.2014 hadde likviditetsporteføljen en pålydende verdi på 2,4 milliarder kroner. Realiserte og urealiserte verdiendringer i porteføljen har hittil i år gitt 6,6 millioner kroner i gevinst.

Risikoforhold og kapitaldekning

KLP Kommunekreditt AS er eksponert mot ulike typer risiko. Selskapet har etablert et rammeverk for risikostyring som skal sikre 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. Rente- og valutarisiko som oppstår i inn- og utlånsaktiviteten reduseres ved bruk av derivater. Selskapet skal ha tilstrekkelig langsiktig finansiering innenfor etablerte rammer. Kredittrisikoen i selskapet er lav og selskapets utlån er begrenset til lån med kommunal risiko. Selskapets likviditet plasseres i banker med høye krav til kredittkvalitet og i verdipapirer i tråd med styregodkjente kredittlinjer.

Kjernekapital iht. kapitaldekningsreglene ved utgangen av andre kvartal 2014 var på 702 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 pr. andre kvartal 2014. Gjeldende kapitalkrav er 9,0 prosent kjernekapital og 12,5 prosent kapitaldekning.

Fremtidsutsikter

KLP Kommunekreditt AS har de siste årene gjennomført driftsmessige tilpasninger for reduksjon av kostnader og samtidig opprettholdt inntjeningen. Selskapet har utnyttet sin høye kredittverdighet og et vedvarende lavrentemarked til å oppnå gunstige innlånsvilkår. Den internasjonale finanskrisen for få år siden aktualiserte spørsmålet om økte kapitalkrav til bankene. Myndighetenes regulering av bankvesenet tilsier at finansinstitusjonene blant annet må øke sine marginer for å kunne møte regulatoriske krav til kapital og likviditet.

Selv om også KLP Kommunekreditt har hatt en gunstig marginutvikling de siste årene 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.

Norsk økonomi har i flere år vært preget av overskudd i statsbudsjettet og høy sysselsetting. Kombinert med økt levealder og befolkningsvekst gir det behov for et fortsatt høyt investeringsnivå i offentlig sektor.

Etterspørselen etter lån i kommunal sektor og til prosjekter med kommunale garantier og kommunalt eierskap antas derfor å være høy også i årene fremover. Merkevarenavnet 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 lave kostnader. Gjennomførte kundeundersøkelser viser at låntakerne ønsker konkurranse om kredittgivning til kommuner.

KLP Kommunekreditt AS vil i 2014 fortsatt søke å bidra til at kreditt er tilgjengelig for offentlige investeringsformål. Selskapet vil opprettholde sin lave risikoprofil og etablere nye lån på egen balanse i den grad det kan oppnås lønnsomhet. Utlånsutviklingen i selskapet vil i hovedsak avgjøres av mulighetene til å oppnå tilstrekkelig gode innlånsbetingelser til å konkurrere om offentlige utlån.

Oslo, 12. august 2014

Sverre Thornes
Leder
(Sign.)

Eva M. Salvesen
(Sign.)

Aage Schaanning
Nestleder
(Sign.)

Toril Lahnsteien
(Sign.)

Arnulf Arnøy
Administrerende direktør
(Sign.)

Resultatregnskap

KLP Kommunekreditt AS

Note	Tusen kroner	2. kvartal 2014	2. kvartal 2013	01.01.2014- 30.06.2014	01.01.2013- 30.06.2013	2013
	Renteinntekter og lignende inntekter	147 534	176 674	297 591	358 315	683 479
	Rentekostnader og lignende kostnader	-131 131	-151 508	-260 636	-309 889	-591 167
3	Netto renteinntekter	16 403	25 166	36 955	48 425	92 313
	Netto gevinst/(tap) på finan.instrumenter	1 853	-7 094	5 440	-3 623	-7 960
	Sum netto gevinst/(tap) på finan.instrumenter	1 853	-7 094	5 440	-3 623	-7 960
	Andre driftskostnader	-3 154	-4 394	-8 508	-10 037	-22 391
	Sum andre driftskostnader	-3 154	-4 394	-8 508	-10 037	-22 391
	Driftsresultat før skatt	15 102	13 678	33 887	34 765	61 961
	Skatt på ordinært resultat	-4 078	-3 830	-9 150	-9 734	-17 048
	Resultat	11 025	9 848	24 738	25 031	44 913
	Utvidet resultat	0	0	0	0	0
	Periodens utvidede resultat etter skatt	0	0	0	0	0
	PERIODENS TOTALRESULTAT	11 025	9 848	24 738	25 031	44 913

Balanse

KLP Kommunekreditt AS

Note	Tusen kroner	30.06.2014	30.06.2013	31.12.2013
	EIENDELER			
	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	545 821	585 275	847 720
4	Utlån til og fordringer på kunder	16 313 965	18 676 564	16 833 430
14	Rentebærende verdipapirer	2 402 673	2 895 993	2 794 080
	Finansielle derivater	143 884	151 482	195 957
11	Andre eiendeler	32 287	16 390	11 834
	SUM EIENDELER	19 438 629	22 325 704	20 683 021
	GJELD OG EGENKAPITAL			
	GJELD			
8	Gjeld til kredittinstitusjoner	2 133 335	2 627 991	2 442 841
7	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	16 222 639	18 652 532	17 210 642
	Finansielle derivater	334 943	295 837	248 472
	Utsatt skatt	6 860	19 820	27 133
12	Annen gjeld	13 528	3 257	7 018
12	Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	588	519	1 285
	SUM GJELD	18 711 893	21 599 956	19 937 390
	EGENKAPITAL			
	Aksjekapital	362 500	362 500	362 500
	Overkurs	312 500	312 500	312 500
	Opptjent egenkapital	26 999	25 717	70 630
	Udisponert resultat	24 738	25 031	0
	SUM EGENKAPITAL	726 736	725 748	745 630
	SUM GJELD OG EGENKAPITAL	19 438 629	22 325 704	20 683 021

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	24 738	24 738
Utvidet resultat	0	0	0	0
Sum totalresultat	0	0	24 738	24 738
Utbetalt konsernbidrag etter skatt	0	0	-43 632	-43 632
Sum transaksjoner med eierne	0	0	-43 632	-43 632
Egenkapital 30.06.2014	362 500	312 500	51 736	726 736

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	25 031	25 031
Utvidet resultat	0	0	0	0
Sum totalresultat	0	0	25 031	25 031
Sum transaksjoner med eierne	0	0	0	0
Egenkapital 30.06.2013	362 500	312 500	50 748	725 748

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. juni	-	-	0	0
Pr. 30. juni 2014	3 625 000	100	312 500	675 000
Akkumulerte resultater				51 736
Egenkapital pr. 30.06.2014				726 736

Kontantstrømoppstilling

KLP Kommunekreditt AS

Tusen kroner	01.01.2014- 30.06.2014	01.01.2013- 30.06.2013	2013
OPERASJONELLE AKTIVITETER			
Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	251 593	289 142	608 425
Netto innbetalinger/utbetalinger på utlån kunder	535 366	563 873	2 288 620
Utbetaling til drift	-9 928	-11 694	-23 160
Netto inn-/utbetalinger vedrørende andre operasjonelle aktiviteter	7 672	-2 459	-18 804
Netto renter plasseringskonti	2 720	1 423	15 625
Betalt inntektsskatt	0	0	0
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	787 422	840 285	2 870 707
INVESTERINGSAKTIVITETER			
Utbetalinger ved kjøp verdipapirer	-315 259	-1 247 131	-1 351 007
Innbetaling ved salg av verdipapirer	715 968	2 270 070	2 470 089
Innbetalinger av renter fra verdipapirer	31 160	40 894	76 292
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	431 869	1 063 833	1 195 374
FINANSIERINGSAKTIVITETER			
Netto innbetaling/utbetaling ved låneopptak i kredittinstitusjoner	-1 161 519	-2 244 975	-3 934 090
Netto utbetaling av renter lån	-291 780	-323 133	-543 905
Utbetaling av avgitt konsernbidrag	-63 906	0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-1 517 205	-2 568 108	-4 477 995
Netto kontantstrøm i perioden	-297 913	-663 990	-411 915
Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden	820 072	1 231 988	1 231 988
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	522 159	567 998	820 072
Netto innbetaling/ utbetaling av kontanter	-297 913	-663 990	-411 915
AVSTEMMING			
Resultat før skattekostnad	33 887	34 765	61 961
Endring i leverandørgjeld	-506	-117	465
Poster kvalifisert som investerings- eller finansieringsaktivitet	115 327	224 536	477 756
Endring i andre tidsavgrensingsposter	638 714	581 101	2 330 525
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	787 422	840 285	2 870 707

KLP Kommunekreditt AS

Erklæring iht. verdipapirhandelloven § 5-6

Vi bekrefter herved at konsernets og selskapets halvårsregnskap for perioden 1. januar til 30. juni 2014 etter vår beste overbevisning er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av konsernets og 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, 12. august 2014

Sverre Thornes
Leder
(Sign.)

Aage Schaanning
Nestleder
(Sign.)

Eva M. Salvesen
(Sign.)

Toril Lahnsteien
(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 er et kredittforetak som har som formål å yte og erverve lån til kommuner og fylkeskommuner og til selskaper med garanti fra den norske stat, norske fylkeskommuner eller norske kommuner. Garantier skal være av selskyldnertype og dekke 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 t.o.m. 30.06.2014. Det er foretatt forenklet revisorkontroll av delårsrapporteringen.

Delårsregnskapet er avlagt i samsvar med de internasjonale regnskapsstandardene IAS/IFRS som er godkjent av EU. Denne delårsrapporten 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. Regnskapet etter 2. kvartal 2014 er avlagt etter de samme regnskapsprinsipper som årsregnskapet for 2013, og delårsrapporten bør dermed leses i sammenheng med dette. Årsregnskapet er tilgjengelig på klp.no.

Selskapet har i 2. kvartal kjøpt tilbake deler av sin utstede verdipapirgjeld. Resultatelementer som oppstår ved tilbakekjøp av gjeld klassifiseres som en del av hhv. "Renteinntekter og lignende inntekter" og "Rentekostnader og lignende kostnader".

Note 3 NETTO RENTEINNTEKTER

Tusen kroner	01.01.2014- 30.06.2014	01.01.2013- 30.06.2013	2013
Renter på utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	6 405	7 397	15 625
Renter på utlån til kunder	260 088	310 453	594 593
Renter på verdipapirer	31 099	40 465	73 261
Sum renteinntekter	297 591	358 315	683 479
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner (OMF'er)	202 090	264 497	508 636
Renter på gjeld KLP Banken	29 887	43 421	78 638
Over/underkurs på obligasjoner med fortrinnsrett	28 659	1 971	3 893
Sum rentekostnader	260 636	309 889	591 167
Netto renteinntekter	36 955	48 425	92 313

Note 4 UTLÅN TIL KUNDER

Tusen kroner	30.06.2014	30.06.2013	31.12.2013
Utlån til kunder før nedskrivninger	15 931 057	18 313 652	16 526 349
Individuelle nedskrivninger	0	0	0
Gruppevise nedskrivninger	0	0	0
Utlån til kunder etter individuelle nedskrivninger	15 931 057	18 313 652	16 526 349
Påløpte renter	111 178	137 827	102 684
Endring i virkelig verdi som følge av renteendringer (sikringsbokføring)	271 729	225 085	204 397
Utlån til kunder	16 313 965	18 676 564	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	30.06.2014		30.06.2013		31.12.2013	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI						
Rentebærende verdipapirer	2 402 673	2 402 673	2 895 993	2 895 993	2 794 080	2 794 080
Finansielle derivater	143 884	143 884	151 482	151 482	195 957	195 957
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi	2 546 557	2 546 557	3 047 475	3 047 475	2 990 037	2 990 037
FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI SIKRING						
Utlån til norske kommuner	6 331 715	6 371 247	6 202 047	6 218 707	6 160 311	6 181 146
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi sikring	6 331 715	6 371 247	6 202 047	6 218 707	6 160 311	6 181 146
FINANSIELLE EIENDELER MÅLT TIL AMORTISERT KOST						
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	545 821	545 821	585 275	585 275	847 720	847 720
Utlån til norske kommuner	9 982 249	9 974 004	12 474 517	12 471 793	10 673 119	10 671 959
Sum finansielle eiendeler til amortisert kost	10 528 070	10 519 825	13 059 793	13 057 068	11 520 839	11 519 679
Sum finansielle eiendeler	19 406 343	19 437 629	22 309 314	22 323 250	20 671 187	20 690 862
FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL VIRKELIG VERDI						
Finansielle derivater	334 943	334 943	295 837	295 837	248 472	248 472
Sum finansielle forpliktelser til virkelig verdi	334 943	334 943	295 837	295 837	248 472	248 472
GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER VIRKELIG VERDI SIKRING						
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	2 934 121	2 954 603	4 387 539	4 407 056	4 224 558	4 439 762
Sum finansielle forpliktelser virkelig verdi sikring	2 934 121	2 954 603	4 387 539	4 407 056	4 224 558	4 439 762
GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER OG INNSKUDD TIL AMORTISERT KOST						
Gjeld til kredittinstitusjoner	2 133 335	2 133 335	2 627 991	2 627 991	2 442 841	2 442 841
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	13 288 519	13 371 035	14 264 993	14 321 977	12 986 084	12 851 673
Sum finansielle forpliktelser til amortisert kost	15 421 854	15 504 370	16 892 984	16 949 968	15 428 925	15 294 514
Sum finansielle forpliktelser	18 690 917	18 793 916	21 576 360	21 652 861	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, benytte 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. Estimatenes bygger i størst mulig grad på eksterne observerbare markedsdata, og i liten grad på selskapsesifik 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, utlån til private kunder og innskudd

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 kredittspreadjusteringer 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 kredittspreadjusteringer 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 30.06.2014
EIENDELER				
Rentebærende verdipapirer	0	2 402 673	0	2 402 673
Finansielle derivater	0	143 884	0	143 884
Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	0	2 546 557	0	2 546 557
FORPLIKTELSE				
Finansielle derivater gjeld	0	334 943	0	334 943
Sum finansielle forpliktelser som måles til virkelig verdi	0	334 943	0	334 943

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 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	30.06.2014 Bokført verdi
N00010585185	3 800 000	NOK	Flytende	15.09.10	15.09.15	3 515	3 803 515
N00010592900	750 000	NOK	Fast	15.12.10	15.12.20	18 715	768 715
N00010624778	1 059 000	NOK	Fast	15.09.11	15.05.15	4 773	1 063 773
XS0747335494	500 000	SEK	Flytende	17.02.12	17.02.15	745	434 245
N00010642192	1 000 000	NOK	Flytende	13.04.12	13.04.16	4 680	1 004 680
N00010662307	3 000 000	NOK	Flytende	26.10.12	10.11.17	9 167	3 009 167
N00010663180	2 500 000	NOK	Flytende	15.11.12	16.11.16	6 804	2 506 804
N00010675952	1 000 000	NOK	Fast	02.05.13	19.05.17	2 651	1 002 651
N00010675978	1 500 000	NOK	Flytende	15.05.13	15.05.18	4 210	1 504 210
N00010711419	1 000 000	NOK	Flytende	15.05.14	15.05.17	2 585	1 002 585
Amortisering/verdijusteringer							122 295
Sum utstedte obligasjoner med fortrinnsrett							16 222 639

Tilbakekjøp av gjeld ISIN kode	Pålydende før tilbakekjøp	Tilbakekjøp	Kurs	Kjøpesum	Gevinst/tap	Dato
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
Tilbakekjøp totalt	6 800 000	1 941 000		1 967 716	-26 716	

I forbindelse med tilbakekjøp av gjeld ble det realisert renteswapper med gevinst på 18,3 mill kroner. Totaleffekten på rentenetto av tilbakekjøpt gjeld blir dermed minus 8,4 mill.

Tusen kroner ISIN kode	Pålydende	Valuta	Rente	Opptak	Forfall	Påløpte renter	30.06.2013 Bokført verdi
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

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

Note 8 GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER

Tusen kroner	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	30.06.2014 Bokført verdi
Lån KLP Banken	15.09.14	2 131 000	2 335	2 133 335
Sum gjeld til kredittinstitusjoner				2 133 335
				30.06.2013
Lån KLP Banken	16.09.13	2 625 000	2 991	2 627 991
Sum gjeld til kredittinstitusjoner				2 627 991
				31.12.2013
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 OPPGJØR

Tusen kroner	Brutto finansielle eiendeler/gjeld	Brutto eiendeler/gjeld som er presentert netto	Balanseført verdi	30.06.2014		
				Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
				Finansielle instrumenter	Sikkerhet i kontanter	Netto beløp
EIENDELER						
Finansielle derivater	143 884	0	143 884	-143 884	0	0
Sum	143 884	0	143 884	-143 884	0	0
GJELD						
Finansielle derivater	334 943	0	334 943	-143 884	0	191 059
Sum	334 943	0	334 943	-143 884	0	191 059

Tusen kroner	Brutto finansielle eiendeler/gjeld	Brutto eiendeler/gjeld som er presentert netto	Balanseført verdi	30.06.2013		
				Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
				Finansielle instrumenter	Sikkerhet i kontanter	Netto beløp
EIENDELER						
Finansielle derivater	151 482	0	151 482	-151 482	0	0
Sum	151 482	0	151 482	-151 482	0	0
GJELD						
Finansielle derivater	295 837	0	295 837	-151 482	0	144 356
Sum	295 837	0	295 837	-151 482	0	144 356

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	01.01.2014- 30.06.2014	01.01.2013- 30.06.2013	2013
Resultatposter			
KLP Banken AS, renter på innlån	-29 887	-43 421	-78 638
KLP Banken AS, administrative tjenester (selvkost)	-5 972	-7 605	-16 018
KLP Kapitalforvaltning AS, honorar verdipapirforvaltning	-122	-158	-337
SUM	-35 981	-51 184	-94 993
Tusen kroner	30.06.2014	30.06.2013	31.12.2013
BALANSEPOSTER			
KLP BANKEN AS, INNLÅN KONSERNGJELD KORTSIKTIG	-2 133 335	-2 627 991	-2 442 841
KLP BANKEN AS, NETTO MELLOMVÆRENDE	-2 542	-3 173	-3 547
KLP Banken AS, avregning lån	30 347	16 258	8 023
KLP, netto mellomværende	0	0	-1
KLP Kapitalforvaltning AS, netto mellomværende	-58	-60	-96
SUM	-2 105 588	-2 614 966	-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	30.06.2014	30.06.2013	31.12.2013
Mellomværende med selskap i samme konsern	30 347	16 258	8 023
Forskuddsbetalte kostnader	261	132	1 043
Andre fordringer	1 679	0	2 768
Sum andre eiendeler	32 287	16 390	11 834

Note 12 ANNEN GJELD OG AVSETNING FOR PÅLØPTE KOSTNADER

Tusen kroner	30.06.2014	30.06.2013	31.12.2013
Kreditorer	96	21	602
Mellomværende med selskap i samme konsern	2 600	3 233	3 644
Annen gjeld	10 833	4	2 772
Sum annen gjeld	13 528	3 257	7 018
Merverdiavgift	3	28	138
Avsatte kostnader	585	491	1 146
Sum påløpte kostnader og forpliktelser	588	519	1 285

Note 13 KAPITALDEKNING

Tusen kroner	30.06.2014	30.06.2013	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	306 119	350 559	319 683
Overskudd av ansvarlig kapital	395 880	350 158	425 947
BEREGNINGSGRUNNLAG KREDITTRISIKO			
Institusjoner	173 175	176 755	250 294
Lokale og regionale myndigheter	3 285 114	3 837 466	3 388 172
Obligasjoner med fortrinnsrett	240 267	289 599	279 408
Beregningsgrunnlag kredittrisiko	3 698 556	4 303 820	3 917 874
Kredittrisiko	295 884	344 306	313 430
Operasjonell risiko	10 235	6 253	6 253
Samlet kapitalkrav eiendeler	306 119	350 559	319 683
Kjernekapitaldekning prosent	18,3 %	16,0 %	18,7 %
Tilleggskapital prosent	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Kapitaldekning prosent	18,3 %	16,0 %	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	30.06.2014		30.06.2013		31.12.2013	
	Anskaf.kost	Markedsverdi	Anskaf.kost	Markedsverdi	Anskaf.kost	Markedsverdi
Sertifikater	0	0	200 019	200 576	0	0
Obligasjoner	2 362 210	2 402 673	2 657 049	2 695 417	2 757 669	2 794 080
Sum rentebærende verdipapirer	2 362 210	2 402 673	2 857 068	2 895 993	2 757 669	2 794 080

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

Note 15 BETINGEDE FORPLIKTELSER

Tusen kroner	30.06.2014	30.06.2013	31.12.2013
Ubenyttede kredittrammer utlån	0	0	0
Lånetilsagn	174 279	199 679	130 779
Sum betingede forpliktelser	174 279	199 679	130 779

Note 16 NØKKELTALL

Akkumulerte tall i millioner kroner	2. kvartal 2014	1. kvartal 2014	4. kvartal 2013	3. kvartal 2013	2. kvartal 2013
Resultat før skatt	33,9	18,8	62,0	50,5	34,8
Netto renteinntekter	37,0	20,6	92,3	70,4	48,4
Øvrige driftsinntekter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Driftskostnader og avskrivninger	-8,5	-5,4	-22,4	-16,3	-10,0
Netto realisert/urealisert endring fin. Instrum. til v.v	5,4	3,6	-8,0	-3,7	-3,6
Utlån med offentlig garanti	16 314,0	16 559,5	16 833,4	17 892,8	18 676,6
Misligholdte lån	-	-	-	-	-
Låneopptak ved utstedelse av verdipapirer	16 222,6	17 025,5	17 210,6	18 135,1	18 652,5
Andre innlån	2 133,3	2 272,5	2 442,8	2 527,8	2 628,0
Forvaltningskapital	19 438,6	20 307,5	20 683,0	21 704,5	22 325,7
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	20 060,8	20 495,2	22 657,7	23 168,4	23 479,0
Egenkapital	726,7	715,7	745,3	737,1	725,7
Rentenetto	0,18 %	0,10 %	0,41 %	0,30 %	0,21 %
Resultat av ordinær drift før skatt	0,17 %	0,09 %	0,27 %	0,22 %	0,15 %
Resultat av ordinær drift eks. virkelig verdi vurd. før skatt	0,14 %	0,07 %	0,31 %	0,23 %	0,16 %
Egenkapitalavkastning før skatt	4,73 %	2,52 %	8,84 %	7,21 %	4,97 %
Kapitaldekning	18,3 %	17,7 %	18,7 %	16,6 %	16,0 %



Til Styret i KLP Kommunekreditt AS

Uttalelse vedrørende forenklet revisorkontroll av delårsregnskap

Innledning

Vi har foretatt en forenklet revisorkontroll av vedlagte balanse for KLP Kommunekreditt AS pr. 30. juni 2014 og tilhørende resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for seks månedersperioden avsluttet denne dato. Ledelsen er ansvarlig for utarbeidelsen og fremstillingen av delårsregnskapet i samsvar med prinsipper som beskrevet i note 2. Vår oppgave er å avgi en uttalelse om delårsregnskapet basert på vår forenklete revisorkontroll.

Omfanget av den forenklete revisorkontrollen

Vi har utført vår forenklete revisorkontroll i samsvar med ISRE 2410 "Forenklet revisorkontroll av et delårsregnskap, utført av foretakets valgte revisor". En forenklet revisorkontroll av delårsregnskapet består i å rette forespørsler, primært til personer med ansvar for økonomi og regnskap, og å gjennomføre analytiske og andre kontrollhandlinger. En forenklet revisorkontroll har et betydelig mindre omfang enn en revisjon utført i samsvar med revisjonsstandarder fastsatt av Den norske Revisorforening, og gjør oss følgelig ikke i stand til å oppnå sikkerhet om at vi er blitt oppmerksomme på alle vesentlige forhold som kunne ha blitt avdekket i en revisjon. Vi avgir derfor ikke revisjonsberetning.

Konklusjon

Vi har ved vår forenklete revisorkontroll ikke blitt oppmerksomme på noe som gir oss grunn til å tro at den vedlagte delårsregnskapet i det alt vesentlige ikke er utarbeidet i samsvar med prinsipper som beskrevet i note 2.

Trondheim, 12. august 2014
PricewaterhouseCoopers AS

Rune Kenneth S. Lædre
Statsautorisert revisor



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