

Kvartalsrapport 2/2015

KLP
Kommunekreditt



RESULTATREGNSKAP

BALANSE

NOTER

Innhold

KLP Kommunekreditt - Kvartalsregnskap 2/2015	3
Resultatregnskap	5
Balanse	6
Egenkapitaloppstilling	7
Kontantstrømoppstilling	8
Erklæring	9
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	16
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 Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	19
Nøkkeltall	20
Uttalelse vedrørende forenklet revisjonskontroll av delårsregnskap	21



KLP Kommunekreditt AS

Kvartalsregnskap 2/2015

Hovedtrekk per første halvår:

- Opprettholder tilfredsstillende marginer
- Svakere resultat enn samme periode i fjor, hovedsakelig som følge av verdinedgang i likviditetsporteføljen og tap på tilbakekjøp av egne obligasjoner
- 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). Selskapet har hovedkontor i Trondheim. Merkevarnavnet KLP Kommunekreditt benyttes i markedsføringen av lån til offentlig sektor.

Resultatregnskap

Selskapet oppnådde netto rente- og kredittprovisjonsinntekter i første halvår på 34,8 millioner mot 37,0 millioner på samme tid i fjor. Driftskostnader i samme periode utgjorde 9,4 millioner og 8,5 millioner i fjor. Selskapet har ikke hatt tap eller foretatt tapsavsetninger på utlån. Selskapet har et resultat før skatt hittil i år på 11,9 millioner. Resultatet for samme periode i fjor var 33,9 millioner. Et svakere resultat skyldes i hovedsak verdiendringer i likviditetsporteføljen.

Utlån

Selskapets utlån til kunder per 30.06.2015 var på 15,6 milliarder mot 16,3 milliarder per 30.06.2014. Selskapets utlån er til kommuner, fylkeskommuner og selskaper som utfører kommunale oppgaver. Utlån til selskaper sikres med offentlig garanti.

Innlån

Selskapets fremmedfinansiering består av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) samt lån fra morselskapet. Det er i løpet av første halvår 2015 ikke utstedt nye OMF-obligasjoner. Restrukturering av innlånsporteføljen gjøres jevnlig for å øke gjennomsnittlig løpetid. Regnskapsmessige tap som følge av tilbakekjøp av egen gjeld utgjør totalt 3,5 millioner hittil i år og er i hovedsak knyttet til første kvartal. Alle OMF utstedelser har AAA rating.

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. 30.06.2015 hadde likviditetsporteføljen en markedsverdi på 2,5 milliarder. Realiserte og urealiserte verdiendringer i porteføljen har hittil i år medført en regnskapsmessig kostnad på 10,2 millioner.

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 ihht. kapitaldekningsreglene ved utgangen av andre kvartal 2015 var på 683,7 millioner. Utlån til kommuner og fylkeskommuner er risikovektet med 20 prosent etter Kapitalkravsforskriften. KLP Kommunekreditt AS har en kjernekapitaldekning og kapitaldekning på 18,6 prosent per andre kvartal 2015. Gjeldende kapitalkrav er 11,0 prosent ren kjernekapital inkl. buffere og samlet kapitalkrav er 14,5 prosent.

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. Myndighetenes innstramming av regelverket for kapitaldekning og krav til likviditet de siste årene har blant annet medført at finansinstitusjonene måtte øke sine marginer. KLP Kommunekreditt har derfor i likhet med andre banker hatt en gunstig marginutvikling de siste årene, men det er ikke gitt at denne situasjonen vil vedvare. 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. 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 lave kostnader. Gjennomførte kundeundersøkelser viser at låntakerne ønsker konkurranse om kredittgivning til kommuner.

KLP Kommunekreditt AS vil i 2015 fortsatt søke å bidra til at kreditt er tilgjengelig for offentlige investeringsformål. Utlånsutviklingen i selskapet vil i hovedsak avgjøres av mulighetene til å oppnå tilstrekkelig gode innlånsbetingelser til å konkurrere om offentlige utlån.

Oslo, 14. august 2015

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 2015	2. kvartal 2014	01.01.2015- 30.06.2015	01.01.2014- 30.06.2014	2014
	Renteinntekter og lignende inntekter	123 361	147 534	252 125	297 591	588 825
	Rentekostnader og lignende kostnader	-105 446	-131 131	-217 280	-260 636	-517 168
3	Netto renteinntekter	17 914	16 403	34 844	36 955	71 657
16	Netto gevinst/(tap) på finan.instrumenter	-2 671	1 853	-13 554	5 440	-15 217
	Sum netto gevinst/(tap) på finan.instrumenter	-2 671	1 853	-13 554	5 440	-15 217
	Andre driftskostnader	-4 163	-3 154	-9 398	-8 508	-19 927
	Sum andre driftskostnader	-4 163	-3 154	-9 398	-8 508	-19 927
	Driftsresultat før skatt	11 080	15 102	11 892	33 887	36 514
	Skatt på ordinært resultat	-3 030	-4 078	-3 249	-9 150	-9 859
	Resultat	8 050	11 025	8 642	24 738	26 655
	Utvidet resultat	0	0	0	0	0
	Periodens utvidede resultat etter skatt	0	0	0	0	0
	PERIODENS TOTALRESULTAT	8 050	11 025	8 642	24 738	26 655

Balanse

KLP Kommunekreditt AS

Note	Tusen kroner	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
	EIENDELER			
	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	334 589	545 821	444 270
4	Utlån til og fordringer på kunder	15 591 029	16 313 965	16 338 260
14	Rentebærende verdipapirer	2 452 434	2 402 673	3 076 037
	Finansielle derivater	120 219	143 884	158 288
11	Andre eiendeler	50 572	32 287	5 498
	SUM EIENDELER	18 548 842	19 438 629	20 022 354
	GJELD OG EGENKAPITAL			
	GJELD			
8	Gjeld til kredittinstitusjoner	2 207 209	2 133 335	2 207 657
7	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	15 321 457	16 222 639	16 642 932
	Finansielle derivater	323 094	334 943	420 971
	Utsatt skatt	5 554	6 860	16 718
12	Annen gjeld	6 600	13 528	3 982
12	Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	1 243	588	1 441
	SUM GJELD	17 865 157	18 711 893	19 293 701
	EGENKAPITAL			
	Aksjekapital	362 500	362 500	362 500
	Overkurs	312 500	312 500	312 500
	Opptjent egenkapital	8 686	51 737	53 653
	SUM EGENKAPITAL	683 686	726 736	728 653
	SUM GJELD OG EGENKAPITAL	18 548 842	19 438 629	20 022 354

Egenkapitaloppstilling

KLP Kommunekreditt AS

Tusen kroner	Aksjekapital	Overkurs	Opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2015	362 500	312 500	53 653	728 653
Utdisponert resultat	0	0	8 642	8 642
Utvidet resultat	0	0	0	0
Sum totalresultat	0	0	8 642	8 642
Utbetalt utbytte	0	0	-28 300	-28 300
Mottatt konsernbidrag	0	0	4 980	4 980
Avgitt konsernbidrag etter skatt	0	0	-30 290	-30 290
Sum transaksjoner med eierne	0	0	-53 610	-53 610
Egenkapital 30.06.2015	362 500	312 500	8 686	683 686
Egenkapital 01.01.2014	362 500	312 500	70 630	745 630
Utdisponert resultat	0	0	24 738	24 738
Utvidet resultat	0	0	0	0
Sum totalresultat	0	0	24 738	24 738
Mottatt konsernbidrag	0	0	8 500	8 500
Avgitt konsernbidrag etter skatt	0	0	-52 132	-52 132
Sum transaksjoner med eierne	0	0	-43 632	-43 632
Egenkapital 30.06.2014	362 500	312 500	51 737	726 736
Egenkapital 01.01.2014	362 500	312 500	70 630	745 630
Årsresultat	0	0	26 655	26 655
Utvidet resultat	0	0	0	0
Sum totalresultat	0	0	26 655	26 655
Mottatt konsernbidrag	0	0	8 500	8 500
Avgitt konsernbidrag etter skatt	0	0	-52 132	-52 132
Sum transaksjoner med eierne	0	0	-43 632	-43 632
Egenkapital 31.12.2014	362 500	312 500	53 653	728 653

Kontantstrømoppstilling

KLP Kommunekreditt AS

Tusen kroner	01.01.2015- 30.06.2015	01.01.2014- 30.06.2014	2014
OPERASJONELLE AKTIVITETER			
Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	218 602	251 593	526 170
Netto innbetalinger/utbetalinger på utlån kunder	555 126	535 366	559 178
Utbetaling til drift	-9 370	-9 928	-19 964
Netto inn-/utbetalinger vedrørende andre operasjonelle aktiviteter	4 770	7 672	12 038
Netto renter plasseringskonti	2 613	2 720	12 116
Betalt inntektsskatt	0	0	0
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	771 741	787 423	1 089 538
INVESTERINGSAKTIVITETER			
Utbetalinger ved kjøp verdipapirer	-481 717	-315 259	-1 531 983
Innbetaling ved salg av verdipapirer	1 094 581	715 968	1 254 965
Innbetalinger av renter fra verdipapirer	26 823	31 160	64 201
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	639 686	431 869	-212 817
FINANSIERINGSAKTIVITETER			
Netto innbetaling/utbetaling ved låneopptak	-1 257 517	-1 161 519	-676 233
Netto utbetaling av renter lån	-194 768	-291 780	-527 994
Utbetaling av utbytte	-28 300	0	0
Netto utbetaling av konsernbidrag	-36 513	-63 906	-63 906
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-1 517 099	-1 517 205	-1 268 133
Netto kontantstrøm i perioden	-105 672	-297 913	-391 411
Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden	428 660	820 072	820 072
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	322 988	522 159	428 660
Netto innbetaling/ utbetaling av kontanter	-105 672	-297 913	-391 411

Erklæring iht. verdipapirhandelloven § 5-6

Vi bekrefter herved at selskapets halvårsregnskap for perioden 1. januar til 30. juni 2015 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, 14. august 2015

Sverre Thornes
Leder
(Sign.)

Aage Schaanning
Nestleder
(Sign.)

Eva M. Salvesen
(Sign.)

Toril Lahnstein
(Sign.)

Arnulf Arnøy
Administrerende direktør
(Sign.)

Noter til regnskapet

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

Denne delårsrapporten viser selskapsregnskapet til KLP Kommunekreditt AS for perioden 01.01.2015 tom 30.06.2015.

Regnskapet er avlagt i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS), som er godkjent av EU og tilhørende fortolkninger.

Delårsregnskapet for KLP Kommunekreditt AS er avlagt i samsvar med IAS 34 om delårsrapportering.

Regnskapet pr 30.06.15 er underlagt forenklet revisjon.

Det er forøvrig ingen endringer i regnskapsreglene i 2015 som har hatt betydning for delårsregnskapet etter andre kvartal. Det henvises til KLP Kommunekreditts årsrapport for 2014 for nærmere beskrivelse av regnskapsprinsipper.

Årsrapporten er tilgjengelig på klp.no.

Note 3 NETTO RENTEINNTEKTER

Tusen kroner	01.01.2015- 30.06.2015	01.01.2014- 30.06.2014	2014
Renter på utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	3 373	6 405	12 116
Renter på utlån til kunder	221 409	260 088	513 766
Renter på verdipapirer	27 343	31 099	62 943
Sum renteinntekter	252 125	297 591	588 825
Renter på OMF-gjeld	191 521	202 090	455 559
Renter på gjeld KLP Banken	26 254	29 887	59 388
Over/underkurs på obligasjoner med fortrinnsrett	-494	28 659	2 221
Sum rentekostnader	217 280	260 636	517 168
Netto renteinntekter	34 844	36 955	71 657

Note 4 UTLÅN TIL KUNDER

Tusen kroner	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Utlån til kunder før nedskrivninger	15 228 629	15 931 057	15 866 437
Individuelle nedskrivninger	0	0	0
Gruppevisse nedskrivninger	0	0	0
Utlån til kunder etter individuelle nedskrivninger	15 228 629	15 931 057	15 866 437
Påløpte renter	93 088	111 178	90 280
Endring i virkelig verdi som følge av renteendringer (sikringsbokføring)	269 313	271 729	381 544
Utlån til kunder	15 591 029	16 313 965	16 338 260

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	30.06.2015		30.06.2014		31.12.2014	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI						
Rentebærende verdipapirer	2 452 434	2 452 434	2 402 673	2 402 673	3 076 037	3 076 037
Finansielle derivater	120 219	120 219	143 884	143 884	158 288	158 288
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi	2 572 653	2 572 653	2 546 557	2 546 557	3 234 325	3 234 325
FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI SIKRING						
Utlån til norske kommuner	5 688 305	5 711 915	6 331 715	6 371 247	6 066 133	6 111 821
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi sikring	5 688 305	5 711 915	6 331 715	6 371 247	6 066 133	6 111 821
FINANSIELLE EIENDELER MÅLT TIL AMORTISERT KOST						
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	334 589	334 589	545 821	545 821	444 270	444 270
Utlån til norske kommuner	9 902 724	9 894 601	9 982 249	9 974 004	10 272 128	10 262 529
Sum finansielle eiendeler til amortisert kost	10 237 312	10 229 189	10 528 070	10 519 825	10 716 398	10 706 799
Sum finansielle eiendeler	18 498 270	18 513 757	19 406 343	19 437 629	20 016 855	20 052 945
FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL VIRKELIG VERDI						
Finansielle derivater	323 094	323 094	334 943	334 943	420 971	420 971
Sum finansielle forpliktelser til virkelig verdi	323 094	323 094	334 943	334 943	420 971	420 971
GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER VIRKELIG VERDI SIKRING						
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	1 871 721	1 884 741	2 934 121	2 954 603	2 454 871	2 477 580
Sum finansielle forpliktelser virkelig verdi sikring	1 871 721	1 884 741	2 934 121	2 954 603	2 454 871	2 477 580
GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER OG INNSKUDD TIL AMORTISERT KOST						
Gjeld til kredittinstitusjoner	2 207 209	2 207 209	2 133 335	2 133 335	2 207 657	2 207 657
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	13 449 737	13 474 139	13 288 519	13 371 035	14 188 062	14 251 127
Sum finansielle forpliktelser til amortisert kost	15 656 945	15 681 347	15 421 854	15 504 370	16 395 718	16 458 784
Sum finansielle forpliktelser	17 851 760	17 889 182	18 690 917	18 793 916	19 271 560	19 357 335

Virkelig verdi verdi av investeringer notert i et aktivt marked er basert på gjeldende salgspris. 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. Estimatenes bygger i størst mulig grad på eksterne observerbare markedsdata, og i liten grad på selskaps-spesifikk informasjon.

De ulike finansielle instrumenter prises dermed på følgende måte:**Rentebærende verdipapirer – annet enn stat**

Norske rentepapirer, annet enn stat prises hovedsakelig ved bruk av kurser fra Nordic Bond Pricing. De papirene som ikke inngår hos Nordic Bond Pricing prises teoretisk. Ved teoretisk prising benyttes en nullkupongkurve, samt rentedifferansekurver til prisingen. Reuters benyttes om 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. Rentedifferansekurvene mottas fra Nordic Bond Pricing. Disse er basert på innhentede rentedifferansekurver fra flere ulike markesaktører som blir omarbeidet til en snittkurve.

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

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 30.06.2015
EIENDELER				
Rentebærende verdipapirer	0	2 452 434	0	2 452 434
Finansielle derivater	0	120 219	0	120 219
Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	0	2 572 653	0	2 572 653
FORPLIKTELSE				
Finansielle derivater gjeld	0	323 094	0	323 094
Sum finansielle forpliktelser som måles til virkelig verdi	0	323 094	0	323 094

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 31.12.2014
EIENDELER				
Rentebærende verdipapirer	0	3 076 037	0	3 076 037
Finansielle derivater	0	158 288	0	158 288
Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	0	3 234 325	0	3 234 325
FORPLIKTELSE				
Finansielle derivater gjeld	0	420 971	0	420 971
Sum finansielle forpliktelser som måles til virkelig verdi	0	420 971	0	420 971

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, prissettingsjeneste 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	30.06.2015 Bokført verdi
NO0010585185	1 116 000	NOK	Flytende	15.09.10	15.09.15	873	1 116 873
NO0010592900	750 000	NOK	Fast	15.12.10	15.12.20	18 715	768 715
NO0010642192	560 000	NOK	Flytende	13.04.12	13.04.16	2 237	562 237
NO0010662307	3 000 000	NOK	Flytende	26.10.12	10.11.17	8 118	3 008 118
NO0010663180	2 250 000	NOK	Flytende	15.11.12	16.11.16	4 950	2 254 950
NO0010675952	1 000 000	NOK	Fast	02.05.13	19.05.17	2 651	1 002 651
NO0010675978	1 500 000	NOK	Flytende	15.05.13	15.05.18	3 545	1 503 545
NO0010711419	1 000 000	NOK	Flytende	15.05.14	15.05.17	2 141	1 002 141
NO0010716780	2 000 000	NOK	Flytende	26.08.14	10.12.18	1 785	2 001 785
NO0010719974	2 000 000	NOK	Flytende	17.09.14	20.12.19	750	2 000 750
Amortisering / øvrige endringer							99 694
Sum utstedte obligasjoner med fortrinnsrett							15 321 457

Tusen kroner ISIN kode	Pålydende før tilbakekjøp	Valuta	Tilbakekjøp	Kurs	Kjøpesum	Gevinst/tap	Dato
TILBAKEKJØP AV GJELD							
NO0010624778	542 000	NOK	202 000	100,70	203 414	-1 414	14.01.15
NO0010624778	340 000	NOK	125 000	100,46	125 576	-576	23.02.15
NO0010642192	860 000	NOK	300 000	100,49	301 470	-1 470	24.02.15
NO0010663180	2 500 000	NOK	250 000	100,39	250 975	-975	10.04.15
NO0010624778	215 000	NOK	215 000	100,00	215 000	0	15.05.15
NO0010585185	1 300 000	NOK	184 000	100,10	184 190	-190	30.06.15
Tilbakekjøpt totalt	5 757 000		1 276 000		1 280 624	-4 624	

I forbindelse med tilbakekjøp av gjeld ble det realisert renteswapper med gevinst på 1,1 mill kroner. Totaleffekten på resultatet av tilbakekjøpt gjeld blir dermed tap på 3,5 mill.

Tusen kroner ISIN kode	Pålydende	Valuta	Rente	Opptak	Forfall	Påløpte renter	30.06.2014 Bokført verdi
NO0010585185	3 800 000	NOK	Flytende	15.09.10	15.09.15	3 515	3 803 515
NO0010592900	750 000	NOK	Fast	15.12.10	15.12.20	18 715	768 715
NO0010624778	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
NO0010642192	1 000 000	NOK	Flytende	13.04.12	13.04.16	4 680	1 004 680
NO0010662307	3 000 000	NOK	Flytende	26.10.12	10.11.17	9 167	3 009 167
NO0010663180	2 500 000	NOK	Flytende	15.11.12	16.11.16	6 804	2 506 804
NO0010675952	1 000 000	NOK	Fast	02.05.13	19.05.17	2 651	1 002 651
NO0010675978	1 500 000	NOK	Flytende	15.05.13	15.05.18	4 210	1 504 210
NO0010711419	1 000 000	NOK	Flytende	15.05.14	15.05.17	2 585	1 002 585
Amortisering / øvrige endringer							122 295
Sum utstedte obligasjoner med fortrinnsrett							16 222 639

Note 7 GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER - FORTS.

Tusen kroner ISIN kode	Pålydende før tilbakekjøp	Valuta	Tilbakekjøp	Kurs	Kjøpesum	Gevinst/tap	Dato
TILBAKEKJØP AV GJELD							
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	31.12.2014 Bokført verdi
N00010585185	1 300 000	NOK	Flytende	15.09.10	15.09.15	1 148	1 301 148
N00010592900	750 000	NOK	Fast	15.12.10	15.12.20	1 607	751 607
N00010624778	542 000	NOK	Fast	15.09.11	15.05.15	12 006	554 006
N00010642192	860 000	NOK	Flytende	13.04.12	13.04.16	3 899	863 899
N00010662307	3 000 000	NOK	Flytende	26.10.12	10.11.17	8 797	3 008 797
N00010663180	2 500 000	NOK	Flytende	15.11.12	16.11.16	6 281	2 506 281
N00010675952	1 000 000	NOK	Fast	02.05.13	19.05.17	13 993	1 013 993
N00010675978	1 500 000	NOK	Flytende	15.05.13	15.05.18	3 825	1 503 825
N00010711419	1 000 000	NOK	Flytende	15.05.14	15.05.17	2 338	1 002 338
N00010716780	2 000 000	NOK	Flytende	26.08.14	10.12.18	2 114	2 002 114
N00010719974	2 000 000	NOK	Flytende	17.09.14	20.12.19	933	2 000 933
Amortisering / øvrige endringer							133 991
Sum utstedte obligasjoner med fortrinnsrett							16 642 932

Tusen kroner ISIN kode	Pålydende før tilbakekjøp	Tilbakekjøp	Kurs	Kjøpesum	Gevinst/tap	Dato
TILBAKEKJØP AV GJELD						
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
N00010585185	3 800 000	1 331 500	100,50	1 338 184	-6 684	26.08.14
N00010585185	3 799 899	165 000	100,50	165 820	-820	28.08.14
N00010585185	3 799 799	570 500	100,46	573 124	-2 624	17.09.14
N00010585185	3 799 699	56 000	100,47	56 262	-262	26.09.14
N00010624778	1 059 000	45 000	101,20	45 540	-540	15.09.14
N00010624778	1 058 899	340 000	101,22	344 138	-4 138	17.09.14
N00010624778	1 058 798	62 000	101,15	62 713	-713	30.09.14
N00010585185	1 677 000	220 000	100,46	221 001	-1 001	03.10.14
N00010585185	1 457 000	116 000	100,45	116 524	-524	06.10.14
N00010585185	1 341 000	41 000	100,39	41 158	-158	20.11.14
N00010624778	612 000	70 000	100,90	70 629	-629	20.11.14
N00010642192	1 000 000	50 000	100,62	50 310	-310	10.10.14
N00010642192	950 000	45 000	100,57	45 257	-257	06.11.14
N00010642192	905 000	45 000	100,62	45 279	-279	07.11.14
Tilbakekjøpt totalt	33 118 093	5 098 000		5 143 657	-45 657	

I forbindelse med tilbakekjøp av gjeld ble det realisert renteswapper med gevinst på 24,2 mill. kroner. Totaleffekten på resultatet av tilbakekjøpt gjeld blir dermed minus 21,5 mill.

Note 8 GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER

Tusen kroner	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	30.06.2015 Bokført verdi
Lån KLP Banken	15.09.15	2 165 000	2 203	2 167 203
Lån KLP Banken	15.09.15	40 000	5	40 005
Sum gjeld til kredittinstitusjoner				2 207 209

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

Tusen kroner	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	31.12.2014 Bokført verdi
Lån KLP Banken	16.03.15	2 155 000	2 646	2 157 646
Lån KLP Banken	16.03.15	50 000	11	50 011
Sum gjeld til kredittinstitusjoner				2 207 657

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	Finansielle instrumenter	Relaterte beløp som ikke er presentert netto Sikkerhet i kontanter	30.06.2015 Netto beløp
EIENDELER						
Finansielle derivater	120 219	0	120 219	-120 219	0	0
Sum	120 219	0	120 219	-120 219	0	0

Tusen kroner	Brutto finansielle eiendeler/gjeld	Brutto eiendeler/gjeld som er presentert netto	Balanseført verdi	Finansielle instrumenter	Relaterte beløp som ikke er presentert netto Sikkerhet i kontanter	Netto beløp
GJELD						
Finansielle derivater	323 094	0	323 094	-120 219	0	202 875
Sum	323 094	0	323 094	-120 219	0	202 875

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

Tusen kroner	Brutto finansielle eiendeler/gjeld	Brutto eiendeler/gjeld som er presentert netto	Balanseført verdi	Finansielle instrumenter	Relaterte beløp som ikke er presentert netto Sikkerhet i kontanter	Netto beløp
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	Finansielle instrumenter	Relaterte beløp som ikke er presentert netto Sikkerhet i kontanter	31.12.2014 Netto beløp
EIENDELER						
Finansielle derivater	158 288	0	158 288	-158 288	0	0
Sum	158 288	0	158 288	-158 288	0	0

Tusen kroner	Brutto finansielle eiendeler/gjeld	Brutto eiendeler/gjeld som er presentert netto	Balanseført verdi	Finansielle instrumenter	Relaterte beløp som ikke er presentert netto Sikkerhet i kontanter	Netto beløp
GJELD						
Finansielle derivater	420 971	0	420 971	-158 288	0	262 683
Sum	420 971	0	420 971	-158 288	0	262 683

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	01.01.2015- 30.06.2015	01.01.2014- 30.06.2014	2014
RESULTATPOSTER			
KLP Banken AS, renter på innlån	-26 254	-29 887	-59 388
KLP Banken AS, administrative tjenester (selvkost)	-6 679	-5 972	-12 715
KLP Kapitalforvaltning AS, honorar verdipapirforvaltning	-193	-122	-314
SUM	-33 126	-35 981	-72 418

Tusen kroner	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
BALANSEPOSTER			
KLP Banken AS, innlån konserngjeld kortsiktig	-2 207 209	-2 133 335	-2 207 657
KLP Banken AS, netto mellomværende	-3 134	-2 542	-3 647
KLP Banken AS, avregning lån	50 308	30 347	4 441
KLP Kapitalforvaltning AS, netto mellomværende	-84	-58	-92
SUM	-2 160 119	-2 105 588	-2 206 955

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	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Mellomværende med selskap i samme konsern	50 308	30 347	4 441
Forskuddsbetalte kostnader	264	261	1 057
Andre fordringer	0	1 679	0
Sum andre eiendeler	50 572	32 287	5 498

Note 12 ANNEN GJELD OG AVSETNING FOR PÅLØPTE KOSTNADER

Tusen kroner	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Kreditorer	167	96	238
Mellomværende med selskap i samme konsern	3 218	2 600	3 740
Annen gjeld	3 215	10 833	4
Sum annen gjeld	6 600	13 528	3 982
Merverdiavgift	0	3	220
Avsatte kostnader	1 243	585	1 220
Sum påløpte kostnader og forpliktelser	1 243	588	1 441

Note 13 KAPITALDEKNING

Tusen kroner	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Aksjekapital og overkursfond	675 000	675 000	675 000
Annen egenkapital	44	26 999	53 653
Egenkapital	675 044	701 999	728 653
Delårsresultat	8 642	0	0
Utsatt skattefordel	0	0	0
Ren kjernekapital	683 686	701 999	728 653
Tilleggskapital	0	0	0
Tilleggskapital	0	0	0
Sum tellende ansvarlig kapital	683 686	701 999	728 653
Kapitalkrav (risikovektet volum)	293 870	306 119	307 281
Overskudd av ansvarlig kapital	389 816	395 880	421 372
BEREGNINGSGRUNNLAG KREDITTRISIKO			
Institusjoner	101 076	173 175	121 611
Lokale og regionale myndigheter	3 174 994	3 285 114	3 311 173
Obligasjoner med fortrinnsrett	234 096	240 267	285 843
Beregningsgrunnlag kredittrisiko	3 510 166	3 698 556	3 718 627
Kredittrisiko	280 813	295 884	297 490
Operasjonell risiko	13 057	10 235	9 791
Samlet kapitalkrav eiendeler	293 870	306 119	307 281
Ren kjernekapitaldekning prosent	18,6 %	18,3 %	19,0 %
Tilleggskapital prosent	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Kapitaldekning prosent	18,6 %	18,3 %	19,0 %
Uvektet kapitaldekning	3,6 %		3,6 %
Kapitalkrav pr 30.06.2015:			
	Kjernekapital	Tilleggskapital	Ansvarlig kapital
Minstekrav uten buffer	4,5 %	3,5 %	8,0 %
Bevaringsbuffer	2,5 %	0,0 %	2,5 %
Systemrisikobuffer	3,0 %	0,0 %	3,0 %
Motsyklisk buffer	1,0 %	0,0 %	1,0 %
Gjeldende kapitalkrav inkl. buffere	11,0 %	3,5 %	14,5 %

Note 14 RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER

Tusen kroner	30.06.2015		30.06.2014		31.12.2014	
	Anskaf.kost	Markedsverdi	Anskaf.kost	Markedsverdi	Anskaf.kost	Markedsverdi
Sertifikater	0	0	0	0	105 341	105 924
Obligasjoner	2 431 769	2 452 434	2 362 210	2 402 673	2 935 748	2 970 113
Sum rentebærende verdipapirer	2 431 769	2 452 434	2 362 210	2 402 673	3 041 089	3 076 037

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

Note 15 BETINGEDE FORPLIKTELSER

Tusen kroner	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Ubenyttede kredittrammer utlån	160 236	105 279	134 116
Lånetilsagn	184 691	69 000	50 600
Sum betingede forpliktelser	344 926	174 279	184 716

Note 16 NETTO GEVINST/(TAP) PÅ FINANSIELLE INSTRUMENTER

Tusen kroner	30.06.2015	30.06.2014	2014
Gevinst (tap) ved tilbakekjøp av lån og derivater knyttet til innlån	-4 286	-1 176	-21 453
Gevinst (tap) likviditetsportefølje	-10 188	6 616	6 236
Gevinst (tap) fra realisering av over/-underkurs utlån	920	0	0
Sum netto gev/tap finansielle instrumenter	-13 554	5 440	-15 217

Nøkkeltall

Akkumulerte tall i millioner kroner	2. kvartal 2015	1. kvartal 2015	4. kvartal 2014	3. kvartal 2014	2. kvartal 2014
Resultat før skatt	11,9	0,8	36,5	32,1	33,9
Netto renteinntekter	34,8	16,9	71,7	53,1	37,0
Øvrige driftsinntekter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Driftskostnader og avskrivninger	-9,4	-5,2	-19,9	-13,3	-8,5
Netto realisert/urealisert endring fin. Instrum. til v.v	-13,6	-10,9	-15,2	-7,7	5,4
Utlån med offentlig garanti	15 591,0	15 951,1	16 338,3	16 044,9	16 314,0
Misligholdte lån	-	-	-	-	-
Låneopptak ved utstedelse av verdipapirer	15 321,5	16 006,5	16 642,9	16 209,0	16 222,6
Andre innlån	2 207,2	2 097,3	2 207,7	2 357,6	2 133,3
Forvaltningskapital	18 548,8	19 254,8	20 022,4	19 857,2	19 438,6
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	19 285,6	19 638,6	20 351,3	20 270,1	20 060,8
Egenkapital	683,7	703,9	728,7	725,4	726,7
Rentenetto	0,18%	0,09%	0,35%	0,26%	0,18%
Resultat av ordinær drift før skatt i % av gj.snittlig forvaltningskapital	0,06%	0,00%	0,18%	0,16%	0,17%
Egenkapitalavkastning før skatt	1,74%	0,11%	5,01%	4,43%	4,73%
Kapitaldekning	18,6 %	18,5 %	19,0 %	17,9 %	18,3 %



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 2015 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 International Accounting Standard 34 «Interim Financial Reporting». 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 International Accounting Standard 34 «Interim Financial Reporting».

Trondheim, 14. august 2015

PricewaterhouseCoopers AS

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Rune Kenneth S. Lædre', written over a light blue horizontal line.

Rune Kenneth S. Lædre
Statsautorisert revisor



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

Tlf.: 05554
Faks: 73 53 38 39
klpkommunekreditt@klp.no

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