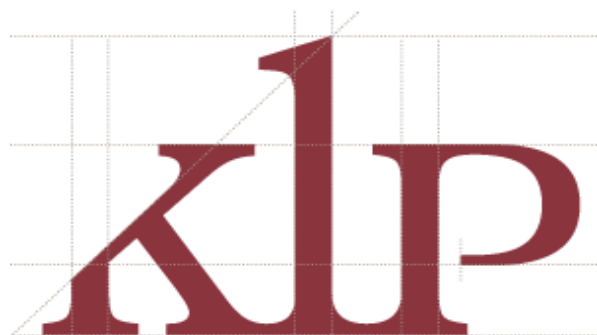


Kvartalsrapport Q3 2010

Resultatregnskap, balanse og noter



KLP Kommunekreditt AS

KLP KOMMUNEKREDITT AS

KVARTALSREGNSKAP 3/2010

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. Utlånsvirksomheten finansieres i hovedsak ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF).

KLP Kommunekreditt AS er et heleid datterselskap av KLP Banken AS. KLP Banken konsernet eies av Kommunal Landspensjonskasse (KLP). KLP Kommunekreditt AS ble etablert i 2009 og har hovedkontor i Trondheim. Selskapet benytter merkevarenavnet KLP Kommunekreditt i markedsføringen overfor kundegrupper i offentlig sektor.

RESULTATREGNSKAP. Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter ved utgangen av tredje kvartal 2010 ble 5,4 millioner kroner. Driftskostnader i KLP Kommunekreditt per tredje kvartal utgjorde 5,6 millioner kroner. Selskapet har ikke hatt tap eller foretatt tapsavsetninger på utlån. KLP Kommunekreditt har et resultat før skatt pr tredje kvartal på 0,4 millioner kroner.

UTLÅN/FORVALTNINGSKAPITAL. Selskapets utlån per 30. september 2010 var på 7,4 milliarder kroner mot 2,96 milliarder per 31.12.2009. Samtlige utlån er ervervet fra KLP Kreditt AS. Selskapets utlån er til kommuner, fylkeskommuner og kommunale foretak.

INNLÅN. Selskapets innlån er obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) samt innlån fra morselskapet. Det ble gjort OMF-ustedelser på 6,5 milliarder i september. Begge OMF-ene har AAA rating.

SOLIDITET. Kjernekapital ihht. kapitaldekningsreglene ved utgangen av tredje kvartal 2010 var på 375 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 24 prosent per tredje kvartal 2010. Lovens minimumskrav er 8 prosent.

RESULTATREGNSKAP

KLP Kommunekreditt AS

<i>Beløp i hele 1 000 kroner</i>	Noter	3. kvartal 2010	3.kvartal 2009	30.09.2010	30.09.2009	25.08.-31.12.2009
Renteinntekter og lignende inntekter		29 167	0	66 518	0	3 260
Rentekostnader og lignende kostnader		-27 234	0	-61 126	0	-2 860
NETTO RENTEINNEKTER	3	1 933	0	5 393	0	400
Honorar utlånsforvaltning	6	801		801		
Andre driftskostnader	6	-3 231	0	-5 597	0	-440
RESULTAT FØR SKATT		-498	0	596	0	-40
Skatt på ordinært resultat		139	0	-167	0	11
RESULTAT FOR PERIODEN		-358	0	429	0	-29
Andre inntekter og kostnader		0	0	0	0	0
TOTALRESULTAT		-358	0	429	0	-29

BALANSE

KLP Kommunekreditt AS

<i>Beløp i hele 1 000 kroner</i>		30.09.2010	30.09.2009	31.12.2009
EIENDELER				
	Noter			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		222 780	0	69 813
Utlån til og fordringer på kunder	4	7 405 808	0	2 966 038
Utsatt skattefordel		0	0	11
Andre eiendeler		3 336	0	40 189
SUM EIENDELER		7 631 924	0	3 076 051
 GJELD OG EGENKAPITAL				
GJELD				
Gjeld til kredittinstitusjoner	6	760 906	0	0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	5	6 495 078	0	3 000 640
Utsatt skatt		156	0	0
Annen gjeld		0	0	440
Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser		385	0	0
SUM GJELD		7 256 524	0	3 001 080
 EGENKAPITAL				
Aksjekapital		212 500	0	62 500
Overkursfond		162 471	0	12 471
Udisponert resultat		429	0	0
SUM EGENKAPITAL		375 401	0	74 971
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		7 631 924	0	3 076 051

EGENKAPITALOPPSTILLING

2010

KLP Kommunekreditt AS

<i>Beløp i hele 1 000 kroner</i>	Innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2010	75 000	-29	74 971
Resultat	0	429	429
Andre resultatkomponenter	0	0	0
Sum totalresultat	0	429	429
Transaksjoner med eierne			
Innbetalt egenkapital i perioden	300 000	0	300 000
Utbetalt utbytte/konsernbidrag i perioden	0	0	0
Sum transaksjoner med eierne	300 000	0	300 000
Egenkapital 30.09.2010	375 000	400	375 401

2009

<i>Beløp i hele 1 000 kroner</i>	Innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2009	0	0	0
Resultat	0	-29	-29
Andre resultatkomponenter	0	0	0
Sum totalresultat	0	-29	-29
Transaksjoner med eierne			
Innbetalt egenkapital i forbindelse med stiftelse 25.08.09	50 000	0	50 000
Kapitalutvidelse i perioden	25 000	0	25 000
Sum transaksjoner med eierne	75 000	0	75 000
Egenkapital 31.12.2009	75 000	-29	74 971

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

KLP Kommunekreditt AS

<i>Beløp i hele 1 000 kroner</i>	30.09.2010
Resultat før skatt	595
Anskaffelse av midler fra driften:	
Nye utlån	-4 455 225
Endring i:	
Opptjente ikke innbetalte inntekter	0
Andre fordringer	49 593
Annen kortsiktig gjeld	-3 322
Sum anskaffelse av midler fra driftsaktiviteter	-4 408 358
Netto kontantstrøm fra investerings aktiviteter	0
Endring i gjeld til kredittinstitusjoner	4 258 107
Emisjon	300 000
Netto kontantstrøm fra finansielle aktiviteter	4 558 107
Endring i kursjusteringer på kontanter og bankekvivalenter	0
NETTO ENDRING I KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER	149 748
Kontanter og kontantekvivalenter ved begynnelsen av perioden	69 813
KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER VED SLUTTEN AV PERIODEN	219 561

KLP Kommunekreditt AS

NOTER TIL REGNSKAPET 30.09.2010

Note 1 Generell informasjon

KLP Kommunekreditt AS ble stiftet 25. august 2009. Selskapet yter eller erverver offentlige lån, som er garantert av den norske staten, norske fylkeskommuner eller norske kommuner.

Garantier skal være av selvskyldner type som dekker både avdrag og renter. Utlånsvirksomheten er hovedsakelig finansiert ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett. KLP Kommunekreditt AS er registrert og hjemmehørende i Norge. Hovedkontoret ligger i Beddingen 8 i Trondheim.

Selskapet er et datterselskap av KLP Banken AS, som igjen er heleid av Kommunal Landspensjonskasse (KLP), gjennom holdingselskapet KLP Bankholding AS. KLP er et gjensidig forsikringselskap.

Note 2 Regnskapsprinsipper

Denne delårsrapporten gjelder perioden 01. januar til og med 30. september 2010. Regnskapet er ikke revidert. Regnskapet er avlagt etter forskrift nr. 1240 "Forskrift om årsregnskap m.m. for banker, forsikringsforetak og morselskap for slike" av 16. desember 1998. Det er gitt fullstendig beskrivelse av regnskapsprinsipper samt viktige estimater i årsregnskapet for 2009.

Delårsregnskap etter 3. kvartal 2010 er avlagt etter de samme prinsipper som årsregnskapet for 2009.

Denne delårsrapporten bør dermed leses i sammenheng med dette. Årsregnskapet er tilgjengelig ved henvendelse til KLP Kommunekreditt AS.

Note 3 Netto renteinntekter

Beløp i hele 1 000 kroner	3. kvartal 2010	3. kvartal 2009	Pr. 30.09 2010	Pr. 30.09 2009	Året 2009
Renter på utlån og fordringer på kredittinst.	1 148	0	3 723	0	287
Renter på utlån til kunder	28 019	0	62 795	0	2 973
Sum renteinntekter	29 167	0	66 518	0	3 260
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	25 061	0	57 851	0	2 763
Renter på gjeld KLP Banken	906	0	906	0	-
Over/underkurs på obligasjoner med fortr.	1 267	0	2 367	0	97
Sum rentekostnader	27 234	0	61 125	0	2 860
Netto renteinntekter	1 933	0	5 393	0	400

Note 4 Utlån til kunder

Beløp i hele 1 000 kroner	30.09.2010	31.12.2009	30.09.2009
Utlån til kunder, nominell hovedstol	7 357 410	2 997 877	-
Individuelle nedskrivninger	-	-	-
Utlån til kunder etter individuelle nedskrivninger	7 357 410	2 997 877	-
+ Periodiserte renter	48 398	2 763	-
Utlån til kunder, til amortisert kost	7 405 808	3 000 640	-

Alle utlån er lån til, eller lån garantert av, norske kommuner og fylkeskommuner, herunder lån til kommunale foretak og interkommunale selskaper (offentlige lån). Garantier skal være av selvskyldner type som dekker både avdrag og renter.

Note 5 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Beløp i hele 1 000 kroner

Obligasjoner med fortrinnsrett						30.09.2010
ISIN kode	Pålydende	Valuta	Rente	Opptak	Forfall	Bokført verdi
NO0010587793	3 000 000 000	NOK	Flytende	15.09.2010	21.09.2011	2 999 532
NO0010585185	3 500 000 000	NOK	Flytende	15.09.2010	15.09.2015	3 495 546
Sum utstedte obligasjoner med fortrinnsrett						6 495 078

Note 6 Transaksjoner med nærstående parter

Beløp i hele 1 000 kroner

30.09.2010

Resultatposter	
KLP Banken AS, honorarinntekter forvaltningstjenester	801
KLP Banken AS, renter på innlån	-906
KLP Banken AS, administrative tjenester (selvkost)	-2 070
KLP Kapitalforvaltning AS, honorar utførte tjenester	-94
SUM	-2 269
Balanseposter	
KLP Banken AS, gjeld til kredittinstitusjoner	-760 906
KLP Banken AS, til gode mellomværende	3 336
SUM	-757 570

Gjelden til KLP Banken har flytende rente med forfall 15.12.2010

Det er ingen ansatte i KLP Kommunekreditt. Personalkostnader (administrative tjenester) blir fordelt fra KLP Banken AS.

Transaksjoner med nærstående parter er gjennomført til generelle markedsbetingelser, med unntak av selskapets andel av fellesfunksjoner, som er fordelt til selvkost. Fordelingen er basert på faktisk bruk. Alle mellomværende blir gjort opp fortløpende.

Note 7 Kapitaldekning

Beløp i hele 1 000 kroner

30.09.2010

Aksjekapital og overkursfond	374 971
Annen egenkapital	-
Egenkapital	374 971
Urealiserte verdiendringer	-
Delårsresultat	-
Fradrag goodwill og andre immatrielle eiendeler	-
Utsatt skattefordel	-
Kjernekapital	374 971
Tilleggskapital	-
Tilleggskapital	-
Sum tellende ansvarlig kapital	374 971
Kapitalkrav	123 367
Overskudd av ansvarlig kapital	251 604
Beregningsgrunnlag kredittrisiko	
Institusjoner	47 800
Lokale og regionale myndigheter	1 481 163
Andeler verdipapirfond	-
Øvrige engasjementer	-
Beregningsgrunnlag kredittrisiko	1 528 963
Operasjonell risiko	1 050
Nedskrivninger	-
Kjernekapitaldekning prosent	24,3 %
Tilleggskapital prosent	0,0 %
Kapitaldekning prosent	24,3 %

Basel II regelverket er benyttet ved beregning av kapitaldekningen.

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

Note 8 Nøkkeltall

<i>Akkumulerte tall i millioner kroner</i>	Q3-10	Q2-10	Q1-10	Q4-09
Resultat før skatt	0,6	1,1	0,7	0,0
Netto renteinntekter	5,4	3,5	1,7	0,4
Øvrige driftsinntekter	0,8	-	-	-
Driftskostnader og avskrivninger	-5,6	-2,4	-1,1	-0,4
Netto realisert/urealisert endring finansielle instrumenter til virkelig verdi	-	-	-	-
Utlån med offentlig garanti	7 405,8	3 206,4	2 943,8	2 966,0
Misligholdte lån	-	-	-	-
Låneopptak ved utstedelse av verdipapirer	6 495,1	3 000,0	3 000,0	3 000,0
Andre innlån	760,9	-	-	-
Forvaltningskapital	7 631,9	3 379,2	3 378,4	3 076,1
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	5 354,0	3 227,6	3 227,2	1 563,0
Egenkapital	375,4	375,8	375,5	75,0
Rentenetto	0,10 %	0,11 %	0,05 %	0,03 %
Resultat av ordinær drift før skatt	0,01 %	0,03 %	0,02 %	0,00 %
Resultat av ordinær drift eks. vikelig verdi vurderinger, før skatt	0,01 %	0,03 %	0,02 %	0,00 %
Egenkapitalavkastning før skatt	0,16 %	0,29 %	0,18 %	0,05 %
Kapitaldekning	24,3 %	54,3 %	55,5 %	12,2 %