

Kvartalsrapport Q4 2010

Resultatregnskap, balanse og noter



KLP Kommunekreditt AS

KLP KOMMUNEKREDITT AS

KVARTALSREGNSKAP 4/2010

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. Garantier skal være av selvskyldner type som dekker både avdrag og renter. Utlånsvirksomheten finansieres i hovedsak ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF).

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

RESULTATREGNSKAP. Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter ved utgangen av fjerde kvartal 2010 ble 4,9 millioner kroner. Driftskostnader i KLP Kommunekreditt per fjerde kvartal utgjorde 11,1 millioner kroner. Selskapet har ikke hatt tap eller foretatt tapsavsetninger på utlån. KLP Kommunekreditt har et resultat før skatt pr fjerde kvartal på - 6,4 millioner kroner.

UTLÅN/FORVALTNINGSKAPITAL. Selskapets utlån per 31. desember 2010 var på 10,9 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 2,75 milliarder i desember. Alle OMF-ene har AAA rating.

SOLIDITET. Kjernekapital ihht. kapitaldekningsreglene ved utgangen av fjerde kvartal 2010 var på 368,6 millioner kron. Utlån til kommuner og fylkeskommuner er risikovektet med 20 prosent etter myndighetenes forskrifter for kapitaldekning. KLP Kommunekreditt AS har en kjernekapitaldekning og kapitaldekning på 16,4 prosent per tredje kvartal 2010. Lovens minimumskrav er 8 prosent.

RESULTATREGNSKAP

KLP Kommunekreditt AS

<i>Beløp i hele 1 000 kroner</i>	Noter	4. kvartal 2010	4.kvartal 2009	2010	25.08.-31.12.2009
Renteinntekter og lignende inntekter		59 853	3 193	126 371	3 260
Rentekostnader og lignende kostnader		-60 338	-2 860	-121 464	-2 860
Netto Renteinntekter	3	-485	333	4 907	400
Netto gevinst/(tap) på finan.instrum.		-183	0	-183	0
Sum andre driftsinntekter		-183	0	-183	0
Honorar utlånsforvaltning	6	-801		0	0
Andre driftskostnader	6	-5 486	-440	-11 083	-440
Driftsresultat før skatt		-6 954	-107	-6 358	-40
Skatt på ordinært resultat		1 947	11	1 780	11
Driftsresultat etter skatt		-5 007	-96	-4 578	-29
Andre inntekter og kostnader		0	0	0	0
TOTALRESULTAT		-5 007	-96	-4 578	-29

BALANSE

KLP Kommunekreditt AS

Beløp i hele 1 000 kroner

		31.12.2010	31.12.2009
EIENDELER	Noter		
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		251 692	69 813
Utlån til og fordringer på kunder	4	10 920 279	2 950 583
Utsatt skattefordel		1 791	11
Andre eiendeler		2 472	55 644
SUM EIENDELER		11 176 234	3 076 051
GJELD OG EGENKAPITAL			
GJELD			
Gjeld til kredittinstitusjoner	6	1 511 729	2 763
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	5	9 245 104	2 997 877
Finansielle derivater		4 950	0
Annen gjeld		43 676	440
Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser		383	0
SUM GJELD		10 805 841	3 001 080
EGENKAPITAL			
Aksjekapital		212 500	62 500
Overkursfond		157 893	12 471
SUM EGENKAPITAL		370 393	74 971
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		11 176 234	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	-4 578	-4 578
Andre resultatkomponenter	0	0	0
Sum totalresultat	0	-4 578	-4 578
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 31.12.2010	375 000	-4 607	370 393

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

Beløp i hele 1 000 kroner 31.12.2010

Resultat før skatt -6 358

Anskaffelse av midler fra driften:

Nye utlån -7 969 696

Endring i:

Opptjente ikke innbetalte inntekter 0

Andre fordringer 93 165

Annen kortsiktig gjeld 863

Sum anskaffelse av midler fra driftsaktiviteter -7 882 026

Netto kontantstrøm fra investerings aktiviteter 0

Endring i gjeld til kredittinstitusjoner 7 763 905

Emisjon 300 000

Netto kontantstrøm fra finansielle aktiviteter 8 063 905

Endring i kursjusteringer på kontanter og bankkvalenter 0

NETTO ENDRING I KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER 181 879

Kontanter og kontantekvivalenter ved begynnelsen av perioden 69 813

KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER VED SLUTTEN AV PERIODEN 251 692

KLP Kommunekreditt AS

NOTER TIL REGNSKAPET 31.12.2010

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 forsikringsselskap.

Note 2 Regnskapsprinsipper

Denne delårsrapporten gjelder perioden 01. januar til og med 31. desember 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 4. 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	4. kvartal 2010	4. kvartal 2009	Året 2010	25.08.-31.12. 2009
Renter på utlån og fordringer på kredittinst.	1 283	0	5 007	287
Renter på utlån til kunder	58 570	0	121 364	2 973
Sum renteinntekter	59 853	0	126 371	3 260
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	52 179	0	110 030	2 763
Renter på gjeld KLP Banken	6 618	0	7 524	0
Over/underkurs på obligasjoner med fortr.	1 541	0	3 910	97
Sum rentekostnader	60 338	0	121 464	2 860
Netto renteinntekter	-485	0	4 907	400

Note 4 Utlån til kunder

Beløp i hele 1 000 kroner	31.12.2010	31.12.2009
Utlån til kunder, nominell hovedstol	10 860 633	2 947 638
Individuelle nedskrivninger	-	-
Utlån til kunder etter individuelle nedskrivninger	10 860 633	2 947 638
+ Periodiserte renter	59 646	2 946
Utlån til kunder, til amortisert kost	10 920 279	2 950 583

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						31.12.2010
ISIN kode	Pålydende	Valuta	Rente	Opptak	Forfall	Bokført verdi
NO0010587793	3 000 000 000	NOK	Flytende	15.09.2010	21.09.2011	3 000 000
NO0010585185	3 500 000 000	NOK	Flytende	15.09.2010	15.09.2015	3 500 000
NO0010592884	1 500 000 000	NOK	Flytende	10.12.2010	10.12.2012	1 500 000
NO0010592892	1 000 000 000	NOK	Flytende	10.12.2010	10.12.2013	1 000 000
NO0010592900	250 000 000	NOK	Fast	15.12.2010	15.12.2020	250 000
Periodiserte renter						13 375
Amortisering / verdjusteringer						-18 271
Sum utstedte obligasjoner med fortrinnsrett						9 245 104

Note 6 Transaksjoner med nærstående parter

<i>Beløp i hele 1 000 kroner</i>	31.12.2010
Resultatposter	
KLP Banken AS, renter på innlån	-7 524
KLP Banken AS, administrative tjenester (selvkost)	-2 942
KLP Kapitalforvaltning AS, honorar utførte tjenester	-132
SUM	-10 598
Balanseposter	
KLP Banken AS, gjeld til kredittinstitusjoner	-1 511 729
KLP Banken AS, avregning banksystem	-39 993
Netto mellomværende til:	
KLP Banken AS	-3 321
KLP Kapitalforvaltning AS	-13
SUM	-1 555 057

Gjelden til KLP Banken har flytende rente med forfall 16.03.2011.

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

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

Note 7 Kapitaldekning

<i>Beløp i hele 1 000 kroner</i>	31.12.2010
Aksjekapital og overkursfond	370 393
Annen egenkapital	0
Egenkapital	370 393
Urealiserte verdiendringer	0
Delårsresultat	0
Fradrag goodwill og andre immatrielle eiendeler	0
Utsatt skattefordel	-1 791
Kjernekapital	368 602
Tilleggskapital	0
Tilleggskapital	0
Sum tellende ansvarlig kapital	368 602
Kapitalkrav	179 888
Overskudd av ansvarlig kapital	188 714
Beregningsgrunnlag kredittrisiko	
Institusjoner	53 563
Lokale og regionale myndigheter	2 184 050
Andeler verdipapirfond	0
Øvrige engasjementer	0
Beregningsgrunnlag kredittrisiko	2 237 613
Operasjonell risiko	879
Nedskrivninger	0
Kjernekapitaldekning prosent	16,4 %
Tilleggskapital prosent	0,0 %
Kapitaldekning prosent	16,4 %

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>	Q4-10	Q3-10	Q2-10	Q1-10	Q4-09
Resultat før skatt	-6,4	0,6	1,1	0,7	0,0
Netto renteinntekter	4,9	5,4	3,5	1,7	0,4
Øvrige driftsinntekter	-0,2	0,8	-	-	-
Driftskostnader og avskrivninger	-11,1	-5,6	-2,4	-1,1	-0,4
Netto realisert/urealisert endring fin. Instrum. til v.v	-	-	-	-	-
Utlån med offentlig garanti	10 920,3	7 405,8	3 206,4	2 943,8	2 950,6
Misligholdte lån	-	-	-	-	-
Låneoptak ved utstedelse av verdipapirer	9 245,1	6 495,1	3 000,0	3 000,0	3 000,0
Andre innlån	1 511,7	760,9	-	-	-
Forvaltningskapital	11 176,2	7 631,9	3 379,2	3 378,4	3 076,1
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	7 126,1	5 354,0	3 227,6	3 227,2	1 563,0
Egenkapital	370,4	375,4	375,8	375,5	75,0
Rentenetto	0,07 %	0,10 %	0,11 %	0,05 %	0,03 %
Resultat av ordinær drift før skatt	-0,09 %	0,01 %	0,03 %	0,02 %	0,00 %
Resultat av ordinær drift eks. vikelig verdi vurd. før skatt	-0,09 %	0,01 %	0,03 %	0,02 %	0,00 %
Egenkapitalavkastning før skatt	-1,73 %	0,16 %	0,29 %	0,18 %	0,05 %
Kapitaldekning	16,4 %	24,3 %	54,3 %	55,5 %	12,2 %