

Kvartalsrapport 4/2015

KLP
Kommunekreditt



RESULTATREGNSKAP

BALANSE

NOTER



Innhold

KLP Kommunekreditt – Kvartalsregnskap 4/2015	3
Resultatregnskap	4
Balanse	5
Egenkapitaloppstilling	6
Kontantstrømoppstilling	7
Noter til regnskapet	8
Note 1 Generell informasjon	8
Note 2 Regnskapsprinsipper	8
Note 3 Netto renteinntekter	9
Note 4 Utlån til kunder	9
Note 5 Kategorier av finansielle instrumenter	10
Note 6 Virkelig verdi hierarki	11
Note 7 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	12
Note 8 Gjeld til kredittinstitusjoner	12
Note 9 Presentasjon av eiendeler og gjeld som er gjenstand for netto oppgjør	13
Note 10 Transaksjoner med nærstående parter	14
Note 11 Andre eiendeler	14
Note 12 Annen gjeld og avsetning for påløpte kostnader	14
Note 13 Kapitaldekning	15
Note 14 Rentebærende verdipapirer	16
Note 15 Betingede forpliktelser	16
Note 16 Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	16
Nøkkeltall	17

KLP Kommunekreditt AS

Kvartalsregnskap 4/2015

Hovedtrekk per fjerde kvartal:

- Opprettholder tilfredsstillende marginer
- Svakere resultat enn på samme tid i fjor, hovedsakelig som følge av verdinedgang i likviditetsporteføljen og kostnader ved 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 har hovedkontor i Trondheim, og er et heleid datterselskap av KLP Banken AS. KLP Banken konsernet eies av Kommunal Landspensjonskasse gjensidig forsikringselskap (KLP). Merkevarnavnet KLP Kommunekreditt benyttes i markedsføringen av lån til offentlig sektor fra KLP-konsernet.

Resultatregnskap

Selskapet oppnådde netto rente- og kredittprovisjonsinntekter i 2015 på 69,9 millioner mot 71,7 året før. Driftskostnader i samme periode utgjorde 20,5 millioner og 19,9 millioner i fjor. Selskapet har ikke hatt tap eller foretatt tapsavsetninger på utlån. Selskapet har et resultat før skatt i 2015 på 19,6 millioner. Resultatet for 2014 var 36,5 millioner. Et svakere resultat skyldes i hovedsak verdiendringer i likviditetsporteføljen.

Utlån

Selskapets utlån per 31.12.2015 utgjorde 15,6 milliarder mot 16,3 milliarder per 31.12.2014. Utlånene er til kommuner, fylkeskommuner og selskaper som utfører kommunale oppgaver. Utlån til selskaper er sikret med offentlig garanti.

Innlån

Selskapets fremmedfinansiering består av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) samt lån fra morselskapet. Det ble i fjerde kvartal utstedt OMF-obligasjoner for 2,5 milliarder. Restrukturering av innlånsporteføljen gjøres jevnlig for å tilpasse gjennomsnittlig løpetid. Regnskapsmessige kostnader som følge av tilbakekjøp av egen gjeld utgjør totalt 5 millioner i 2015 og er i hovedsak knyttet til første kvartal. Alle OMF utstedelsene til selskapet 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. KLP Kommunekreditt AS skal ha en likviditetsbuffer som dekker alle verdipapirforfall innenfor en horisont på ett år. Verdipapirene består av sertifikater og obligasjoner med svært god sikkerhet, hovedsakelig investeringer i obligasjoner med fortrinnsrett med AAA-rating. Pr. 31.12.2015 hadde likviditetsporteføljen en markedsverdi på 3,1 milliarder. Realiserte og urealiserte verdiendringer i porteføljen har i 2015 medført en regnskapsmessig kostnad på 27 millioner.

Kapitaldekning

Kjernekapital ihht. kapitaldekningsreglene ved utgangen av fjerde kvartal 2015 var på 675,0 millioner. Utlån til kommuner og fylkeskommuner er risikovektet med 20 prosent etter Kapitalkravsforskriften. KLP Kommunekreditt AS har en kjernekapitaldekning og kapitaldekning på 17,7 prosent per fjerde kvartal 2015. Gjeldende kapitalkrav er 11,0 prosent ren kjernekapital inkl. buffere og samlet kapitalkrav er 14,5 prosent.

Resultatregnskap

KLP Kommunekreditt AS

Note	Tusen kroner	4. kvartal 2015	4. kvartal 2014	2015	2014
	Renteinntekter og lignende inntekter	114 123	147 018	485 635	588 825
	Rentekostnader og lignende kostnader	-96 320	-128 429	-415 784	-517 168
3	Netto renteinntekter	17 802	18 589	69 850	71 657
16	Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-5 462	-7 480	-29 742	-15 217
	Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-5 462	-7 480	-29 742	-15 217
	Andre driftskostnader	-6 557	-6 669	-20 502	-19 927
	Sum andre driftskostnader	-6 557	-6 669	-20 502	-19 927
	Driftsresultat før skatt	5 783	4 440	19 606	36 514
	Skatt på ordinært resultat	-1 561	-1 199	-5 332	-9 859
	Resultat	4 222	3 241	14 274	26 655
	Utvidet resultat	0	0	0	0
	Utvidet resultat etter skatt	0	0	0	0
	PERIODENS TOTALRESULTAT	4 222	3 241	14 274	26 655

Balanse

KLP Kommunekreditt AS

Note	Tusen kroner	31.12.2015	31.12.2014
	EIENDELER		
	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	443 481	444 270
4	Utlån til og fordringer på kunder	15 646 269	16 338 260
14	Rentebærende verdipapirer	3 133 684	3 076 037
	Finansielle derivater	122 900	158 288
11	Andre eiendeler	1 251	5 498
	SUM EIENDELER	19 347 585	20 022 354
	GJELD OG EGENKAPITAL		
	GJELD		
8	Gjeld til kredittinstitusjoner	2 181 927	2 207 657
7	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	16 114 897	16 642 932
	Finansielle derivater	345 305	420 971
	Utsatt skatt	5 554	16 718
12	Annen gjeld	9 940	3 982
12	Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	646	1 441
	SUM GJELD	18 658 268	19 293 701
	EGENKAPITAL		
	Aksjekapital	362 500	362 500
	Overkurs	312 500	312 500
	Opptjent egenkapital	14 317	53 653
	SUM EGENKAPITAL	689 317	728 653
	SUM GJELD OG EGENKAPITAL	19 347 585	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
Udisponert resultat	0	0	14 274	14 274
Utvidet resultat	0	0	0	0
Sum totalresultat	0	0	14 274	14 274
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 31.12.2015	362 500	312 500	14 317	689 317
Egenkapital 01.01.2014	362 500	312 500	70 630	745 630
Resultat	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	2015	2014
OPERASJONELLE AKTIVITETER		
Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	450 013	526 170
Netto innbetalinger/utbetalinger på utlån kunder	505 434	559 178
Utbetaling til drift	-20 480	-19 964
Netto inn-/utbetalinger vedrørende andre operasjonelle aktiviteter	3 046	12 038
Netto renter plasseringskonti	6 703	12 116
Betalt inntektsskatt	0	0
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	944 716	1 089 538
INVESTERINGSAKTIVITETER		
Utbetalinger ved kjøp verdipapirer	-2 355 043	-1 531 983
Innbetaling ved salg av verdipapirer	2 266 105	1 254 965
Innbetalinger av renter fra verdipapirer	48 428	64 201
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-40 510	-212 817
FINANSIERINGSAKTIVITETER		
Netto innbetaling/utbetaling ved låneopptak	-466 261	-676 233
Netto utbetaling av renter lån	-370 876	-527 994
Utbetaling av utbytte	-28 300	0
Netto utbetaling av konsernbidrag	-36 513	-63 906
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-901 950	-1 268 133
Netto kontantstrøm i perioden	2 256	-391 413
Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden	428 660	820 072
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	430 916	428 660
Netto innbetaling/ utbetaling av kontanter	2 256	-391 413

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 – 31.12.2015. Delårsrapporten er ikke revidert.

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

Det er ingen endring i regnskapsprinsipper i 2015 som har hatt betydning for delårsregnskapet pr 31.12.2015. 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	2015	2014
Renter på utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	6 702	12 116
Renter på utlån til kunder	430 665	513 766
Renter på verdipapirer	48 267	62 943
Sum renteinntekter	485 635	588 825
Renter på OMF-gjeld	368 152	455 559
Renter på gjeld KLP Banken	48 269	59 388
Over/underkurs på obligasjoner med fortrinnsrett	-636	2 221
Sum rentekostnader	415 784	517 168
Netto renteinntekter	69 850	71 657

Note 4 UTLÅN TIL KUNDER

Tusen kroner	31.12.2015	31.12.2014
Utlån til kunder før nedskrivninger	15 262 113	15 866 437
Individuelle nedskrivninger	0	0
Gruppevisse nedskrivninger	0	0
Utlån til kunder etter individuelle nedskrivninger	15 262 113	15 866 437
Påløpte renter	70 931	90 280
Endring i virkelig verdi som følge av renteendringer (sikringsbokføring)	313 225	381 544
Utlån til kunder	15 646 269	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 KATEGORIER AV FINANSIELLE INSTRUMENTER

Tusen kroner	31.12.2015		31.12.2014	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI HOLDT FOR OMSETNING				
Rentebærende verdipapirer	3 133 684	3 133 684	3 076 037	3 076 037
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi holdt for omsetning	3 133 684	3 133 684	3 076 037	3 076 037
FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI SIKRING				
Finansielle derivater	122 900	122 900	158 288	158 288
Utlån til norske kommuner	5 558 168	5 526 008	6 066 133	6 111 821
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi sikring	5 681 068	5 648 908	6 224 421	6 270 109
FINANSIELLE EIENDELER TIL AMORTISERT KOST				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	443 481	443 481	444 270	444 270
Utlån til norske kommuner	10 088 101	10 080 287	10 272 128	10 262 529
Sum finansielle eiendeler til amortisert kost	10 531 582	10 523 768	10 716 398	10 706 799
Sum finansielle eiendeler	19 346 334	19 306 361	20 016 855	20 052 945
FINANSIELLE FORPLIKTELSE TIL VIRKELIG VERDI SIKRING				
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	1 509 154	1 501 873	2 454 871	2 477 580
Finansielle derivater	345 305	345 305	420 971	420 971
Sum finansielle forpliktelser til virkelig verdi	1 854 459	1 847 177	2 875 842	2 898 551
FINANSIELLE FORPLIKTELSE TIL AMORTISERT KOST				
Gjeld til kredittinstitusjoner	2 181 927	2 181 927	2 207 657	2 207 657
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	14 605 743	14 549 701	14 188 062	14 251 127
Sum finansielle forpliktelser til amortisert kost	16 787 670	16 731 628	16 395 718	16 458 784
Sum finansielle forpliktelser	18 642 128	18 578 805	19 271 560	19 357 335

Virkelig verdi skal være en representativ pris basert på hva tilsvarende eiendel eller forpliktelse ville vært omsatt for ved normale markedsbetingelser og forhold. Et finansielt instrument anses som notert i et aktivt marked dersom noterte kurser er enkelt og regelmessig tilgjengelig fra en børs, forhandler, megler, næringsgruppering, prissettingstjeneste eller reguleringsmyndighet, og disse kursene representerer faktiske og regelmessige forekommende transaksjoner på armlengdes avstand. Dersom markedet for verdipapiret ikke er aktivt, eller verdipapiret ikke er notert på børs eller tilsvarende, benytter konsernet verdsettelsesteknikker for å fastsette virkelig verdi. Disse baseres bl.a. på informasjon om nylige gjennomførte transaksjoner på forretningsmessige vilkår, henvisning til omsetning av lignende instrumenter og prising ved hjelp av eksternt innhentede rentekurver og rentedifferansekurver. Estimaten bygger i størst mulig grad på eksterne observerbare 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 Verdipapirfondenes forening. Disse er basert på innhentede rentedifferansekurver fra flere ulike markesaktører som blir omarbeidet til en snittkurve.

Finansielle derivater

Renteswappene 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 kredittspredjusteringer innhentet i markedet.

Virkelig verdi av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner

Alle fordringer på kredittinstitusjoner (bankinnskudd) er til flytende rente. Virkelig verdi av disse anses som tilnærmet lik bokført verdi da kontraktsbetingelsene løpende endres i takt med markedsrenten.

Virkelig verdi av gjeld til kredittinstitusjoner

Disse transaksjonene verdsettes ved bruk av en verdsettelsesmodell, inkludert relevante kredittspredjusteringer innhentet i markedet.

Gjeld stiftet ved utstedelse av 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 31.12.2015
EIENDELER				
Rentebærende verdipapirer	0	3 133 684	0	3 133 684
Finansielle derivater	0	122 900	0	122 900
Sum finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	0	3 256 584	0	3 256 584
FORPLIKTELSE				
Finansielle derivater gjeld	0	345 305	0	345 305
Sum finansielle forpliktelser som måles til virkelig verdi	0	345 305	0	345 305

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, prissettingstjeneste eller reguleringsmyndighet, og disse kursene representerer faktiske og regelmessige forekommende transaksjoner på armlengdes avstand.

Nivå 1: Instrumenter i dette nivået henter virkelig verdi fra noterte priser i et aktivt marked for identiske eiendeler eller forpliktelser som enheten har tilgang til ved rapporteringstidspunktet. Eksempler på instrumenter i nivå 1 er børsnoterte papirer.

Nivå 2: Instrumenter i dette nivået henter virkelig verdi fra observerbare markedsdata. Dette inkluderer priser basert på identiske instrumenter, men hvor instrumentet ikke innehar høy nok omsetningsfrekvens og derfor ikke anses som omsatt i et aktivt marked, samt priser basert på tilsvarende eiendeler og prisledende indikatorer som kan bli bekreftet fra markedsinformasjon. Eksempler instrumenter i nivå 2 er rentepapirer priset ut fra rentebaner.

Nivå 3: Instrumenter på nivå 3 innehar ingen observerbare markedsdata eller omsettes i markeder ansett som inaktive. Prisen baseres hovedsakelig på egne beregninger hvor reell virkelig verdi kan avvike hvis instrumentet skulle blitt omsatt.

Note 7 GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER

Tusen kroner	31.12.2015	31.12.2014
Obligasjoner, nominell verdi	16 055 000	16 452 000
Verdijusteringer	106 565	133 991
Opptjente renter	33 332	56 941
Egenbeholdning, nominell verdi	-80 000	0
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	16 114 897	16 642 932

Tusen kroner	Balanse 31.12.2015	Emitert	Forfall/innløst Tilbakekjøpt	Andre endringer	Balanse 31.12.2014
ENDRING AV GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER					
Obligasjoner, nominell verdi	16 055 000	2 920 000	-3 317 000	0	16 452 000
Verdijusteringer	106 565	0	0	-27 426	133 991
Opptjente renter	33 332	0	0	-23 609	56 941
Egenbeholdning, nominell verdi	-80 000	0	-80 000	0	0
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	16 114 897	2 920 000	-3 397 000	-51 035	16 642 932

Note 8 GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER

Tusen kroner	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	31.12.2015 Bokført verdi
Lån KLP Banken AS	15.03.2016	2 100 000	1 884	2 101 884
Lån KLP Banken AS	15.03.2016	80 000	42	80 042
Sum gjeld til kredittinstitusjoner				2 181 927

Tusen kroner	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	31.12.2014 Bokført verdi
Lån KLP Banken AS	16.03.2015	2 155 000	2 646	2 157 646
Lån KLP Banken AS	16.03.2015	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	Sikkerhet i kontanter	31.12.2015	
						Relaterte beløp, ikke presentert netto	Netto beløp
EIENDELER							
Finansielle derivater	122 900	0	122 900	-122 900	0		0
Sum	122 900	0	122 900	-122 900	0		0
GJELD							
Finansielle derivater	345 305	0	345 305	-122 900	0		222 405
Sum	345 305	0	345 305	-122 900	0		222 405
Tusen kroner	Brutto finansielle eiendeler/gjeld	Brutto eiendeler/gjeld som er presentert netto	Balanseført verdi	Finansielle instrumenter	Sikkerhet i kontanter	31.12.2014	
						Relaterte beløp, ikke presentert netto	Netto beløp
EIENDELER							
Finansielle derivater	158 288	0	158 288	-158 288	0		0
Sum	158 288	0	158 288	-158 288	0		0
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	2015	2014
RESULTATPOSTER		
KLP Banken AS, renter på innlån	-48 269	-59 388
KLP Banken AS, administrative tjenester (selvkost)	-14 168	-12 715
KLP Kapitalforvaltning AS, honorar verdipapirforvaltning	-321	-314
SUM	-62 758	-72 418

Tusen kroner	31.12.2015	31.12.2014
BALANSEPOSTER		
KLP Banken AS, innlån konserngjeld kortsiktig	-2 181 927	-2 207 657
KLP Banken AS, netto mellomværende	-4 494	-3 647
KLP Banken AS, avregning lån	302	4 441
KLP Kapitalforvaltning AS, netto mellomværende	-79	-92
SUM	-2 186 198	-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	31.12.2015	31.12.2014
Mellomværende med selskap i samme konsern	302	4 441
Forskuddsbetalte kostnader	949	1 057
Sum andre eiendeler	1 251	5 498

Note 12 ANNEN GJELD OG AVSETNING FOR PÅLØPTE KOSTNADER

Tusen kroner	31.12.2015	31.12.2014
Kreditorer	69	238
Mellomværende med selskap i samme konsern	4 573	3 740
Kortsiktig gjeld verdipapirhandel	4	0
Annen gjeld	5 294	4
Sum annen gjeld	9 940	3 982
Merverdiavgift	69	220
Avsatte kostnader	577	1 220
Sum påløpte kostnader og forpliktelser	646	1 441

Note 13 KAPITALDEKNING

Tusen kroner	31.12.2015	31.12.2014	
Aksjekapital og overkursfond	675 000	675 000	
Annen egenkapital	43	53 653	
Egenkapital	675 043	728 653	
Delårsresultat	0	0	
Utsatt skattefordel	0	0	
Ren kjernekapital	675 043	728 653	
Tilleggskapital	0	0	
Tilleggskapital	0	0	
Sum tellende ansvarlig kapital	675 043	728 653	
Kapitalkrav (risikovektet volum)	305 964	307 281	
Overskudd av ansvarlig kapital	369 079	421 372	
BEREGNINGSGRUNNLAG KREDITTRISIKO			
Institusjoner	113 526	121 611	
Lokale og regionale myndigheter	3 320 023	3 311 173	
Obligasjoner med fortrinnsrett	227 784	285 843	
Beregningsgrunnlag kredittrisiko	3 661 333	3 718 627	
Kredittrisiko	292 907	297 490	
Operasjonell risiko	13 057	9 791	
Samlet kapitalkrav eiendeler	305 964	307 281	
Ren kjernekapitaldekning prosent	17,7 %	19,0 %	
Tilleggskapital prosent	0,0 %	0,0 %	
Kapitaldekning prosent	17,7 %	19,0 %	
Uvektet kapitaldekning	3,5 %	3,6 %	
Kapitalkrav pr 31.12.2015:			
	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	31.12.2015		31.12.2014	
	Anskaf.kost	Markedsverdi	Anskaf.kost	Markedsverdi
Sertifikater	745 587	747 238	105 341	105 924
Obligasjoner	2 385 054	2 386 446	2 935 748	2 970 113
Sum rentebærende verdipapirer	3 130 641	3 133 684	3 041 089	3 076 037

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

Note 15 BETINGEDE FORPLIKTELSER

Tusen kroner	31.12.2015	31.12.2014
Lånetslagn	196 015	184 716
Sum betingede forpliktelser	196 015	184 716

Note 16 NETTO GEVINST/(TAP) PÅ FINANSIELLE INSTRUMENTER

Tusen kroner	2015	2014
Gevinst (tap) ved tilbakekjøp av lån og derivater knyttet til innlån	-5 051	-21 453
Gevinst (tap) likviditetsportefølje	-27 160	6 236
Gevinst (tap) fra realisering av over/-underkurs utlån	2 470	0
Sum netto gev/tap finansielle instrumenter	-29 742	-15 217

Nøkkeltall

Akkumulerte tall i millioner kroner	4. kvartal 2015	3. kvartal 2015	2. kvartal 2015	1. kvartal 2015	4. kvartal 2014
Resultat før skatt	19,6	13,8	11,9	0,8	36,5
Netto renteinntekter	69,9	52,0	34,8	16,9	71,7
Øvrige driftsinntekter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Driftskostnader og avskrivninger	-20,5	-13,9	-9,4	-5,2	-19,9
Netto realisert/urealisert endring fin. Instrum. til v.v	-29,7	-24,3	-13,6	-10,9	-15,2
Utlån med offentlig garanti	15 646,3	15 807,7	15 591,0	15 951,1	16 338,3
Misligholdte lån	-	-	-	-	-
Låneoptak ved utstedelse av verdipapirer	16 114,9	14 600,8	15 321,5	16 006,5	16 642,9
Andre innlån	2 181,9	2 021,8	2 207,2	2 097,3	2 207,7
Forvaltningskapital	19 347,6	17 722,2	18 548,8	19 254,8	20 022,4
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	19 685,0	18 872,3	19 285,6	19 638,6	20 351,3
Egenkapital	689,3	685,1	683,7	703,9	728,7
Rentenetto	0,35 %	0,28 %	0,18 %	0,09 %	0,35 %
Resultat av ordinær drift før skatt i % av gj.snittlig forvaltningskapital	0,10 %	0,07 %	0,06 %	0,00 %	0,18 %
Egenkapitalavkastning før skatt	2,84 %	2,02 %	1,74 %	0,11 %	5,01 %
Kapitaldekning	17,7 %	18,8 %	18,6 %	18,5 %	19,0 %



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