

# Kvartalsrapport 1/2016

**KLP**  
Kommunekreditt



RESULTATREGNSKAP

BALANSE

NOTER



# Innhold

KLP Kommunekreditt - Kvartalsregnskap 1/2016	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	14
Note 8 Gjeld til kredittinstitusjoner	14
Note 9 Presentasjon av eiendeler og gjeld som er gjenstand for netto oppgjør	15
Note 10 Transaksjoner med nærstående parter	16
Note 11 Andre eiendeler	16
Note 12 Annen gjeld og avsetning for påløpte kostnader	16
Note 13 Kapitaldekning	17
Note 14 Rentebærende verdipapirer	18
Note 15 Betingede forpliktelser	18
Note 16 Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	18
Kvartalsvis resultatutvikling	18
Nøkkeltall	19

## KLP Kommunekreditt AS

# Kvartalsregnskap 1/2016

### Hovedtrekk per første kvartal:

- Opprettholder tilfredsstillende marginer
- Bedre resultat enn på samme tid i fjor, hovedsakelig som følge av verdiøkning i likviditetsporteføljen i år. I fjor var det bokført vesentlige tap på samme tidspunkt
- 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 selvskyldnerstype 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 første kvartal på 18,9 millioner mot 16,9 millioner året før. Driftskostnader i samme periode utgjorde 4,9 millioner mot 5,2 millioner i fjor. Selskapet har ikke hatt tap eller foretatt tapsavsetninger på utlån. Selskapet har et resultat før skatt i første kvartal på 17,2 millioner. Resultatet på samme tid i fjor var 0,8 millioner. Et sterkere resultat skyldes i hovedsak verdiendringer i likviditetsporteføljen.

### Utlån

Selskapets utlån per 31.03.2016 utgjorde 15,8 milliarder mot 16,0 milliarder per 31.03.2015. 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 første kvartal utstedt OMF-obligasjoner for 0,6 milliarder. Restrukturering av innlånsporteføljen gjøres jevnlig for å tilpasse gjennomsnittlig løpetid. Regnskapsmessige kostnader som følge av tilbakekjøp av egen gjeld utgjør totalt 1,2 millioner i 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. 31.03.2016 hadde likviditetsporteføljen en markedsverdi på 3,0 milliarder. Realiserte og urealiserte verdiendringer i porteføljen har i 2016 medført en regnskapsmessig inntekt på 4,5 millioner.

### Kapitaldekning

Kjernekapital ihht. kapitaldekningsreglene ved utgangen av første kvartal 2016 var på 700,2 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 første kvartal 2016. Gjeldende kapitalkrav er 11,0 prosent ren kjernekapital inkl. buffere og samlet kapitalkrav er 14,5 prosent.

# Resultatregnskap

KLP Kommunekreditt AS

Note	Tusen kroner	1. kvartal 2016	1. kvartal 2015	2015
	Renteinntekter og lignende inntekter	110 729	128 764	485 635
	Rentekostnader og lignende kostnader	-91 877	-111 834	-415 784
3	<b>Netto renteinntekter</b>	<b>18 853</b>	<b>16 930</b>	<b>69 850</b>
16	Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	3 329	-10 883	-29 742
	<b>Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter</b>	<b>3 329</b>	<b>-10 883</b>	<b>-29 742</b>
	Andre driftskostnader	-4 940	-5 235	-20 502
	<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>-4 940</b>	<b>-5 235</b>	<b>-20 502</b>
	<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>17 242</b>	<b>812</b>	<b>19 606</b>
	Skatt på ordinært resultat	-4 310	-219	-5 433
	<b>Resultat</b>	<b>12 931</b>	<b>593</b>	<b>14 173</b>
	Utvidet resultat	0	0	0
	<b>Utvidet resultat etter skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>PERIODENS TOTALRESULTAT</b>	<b>12 931</b>	<b>593</b>	<b>14 173</b>

# Balanse

KLP Kommunekreditt AS

Note	Tusen kroner	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
<b>EIENDELER</b>				
	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	256 570	684 527	443 481
4	Utlån til og fordringer på kunder	15 782 898	15 951 097	15 646 269
14	Rentebærende verdipapirer	2 989 536	2 454 244	3 133 684
	Utsatt skattefordel	1 746	0	1 746
	Finansielle derivater	148 088	159 834	122 900
11	Andre eiendeler	4 887	5 137	1 251
	<b>SUM EIENDELER</b>	<b>19 183 725</b>	<b>19 254 839</b>	<b>19 349 331</b>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>				
<b>GJELD</b>				
8	Gjeld til kredittinstitusjoner	2 832 406	2 097 263	2 181 927
7	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	15 249 380	16 006 526	16 114 897
	Finansielle derivater	378 453	399 832	345 305
	Utsatt skatt	0	5 554	12 695
12	Annen gjeld	7 767	40 654	4 646
12	Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	877	1 112	646
	<b>SUM GJELD</b>	<b>18 468 883</b>	<b>18 550 941</b>	<b>18 660 115</b>
<b>EGENKAPITAL</b>				
	Aksjekapital	362 500	362 500	362 500
	Overkurs	312 500	312 500	312 500
	Opptjent egenkapital	39 842	28 898	14 216
	<b>SUM EGENKAPITAL</b>	<b>714 842</b>	<b>703 898</b>	<b>689 216</b>
	<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>	<b>19 183 725</b>	<b>19 254 839</b>	<b>19 349 331</b>

# Egenkapitaloppstilling

KLP Kommunekreditt AS

Tusen kroner	Aksjekapital	Overkurs	Opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2016	362 500	312 500	14 216	689 216
Udisponert resultat	0	0	12 931	12 931
Utvidet resultat	0	0	0	0
<b>Sum totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12 931</b>	<b>12 931</b>
Mottatt konsernbidrag i perioden	0	0	47 018	47 018
Avgitt konsernbidrag i perioden	0	0	-34 323	-34 323
<b>Sum transaksjoner med eierne</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12 695</b>	<b>12 695</b>
<b>Egenkapital 31.03.2016</b>	<b>362 500</b>	<b>312 500</b>	<b>39 842</b>	<b>714 842</b>
Egenkapital 01.01.2015	362 500	312 500	53 653	728 653
Udisponert resultat	0	0	593	593
Utvidet resultat	0	0	0	0
<b>Sum totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>593</b>	<b>593</b>
Mottatt konsernbidrag i perioden	0	0	4 837	4 837
Avgitt konsernbidrag i perioden	0	0	-30 185	-30 185
<b>Sum transaksjoner med eierne</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-25 348</b>	<b>-25 348</b>
<b>Egenkapital 31.03.2015</b>	<b>362 500</b>	<b>312 500</b>	<b>28 898</b>	<b>703 898</b>
Egenkapital 01.01.2015	362 500	312 500	53 653	728 653
Årsresultat	0	0	14 173	14 173
Utvidet resultat	0	0	0	0
<b>Sum totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14 173</b>	<b>14 173</b>
Utbetalt utbytte	0	0	-28 300	-28 300
Mottatt konsernbidrag i perioden	0	0	4 980	4 980
Avgitt konsernbidrag i perioden	0	0	-30 290	-30 290
<b>Sum transaksjoner med eierne</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-53 610</b>	<b>-53 610</b>
<b>Egenkapital 31.12.2015</b>	<b>362 500</b>	<b>312 500</b>	<b>14 216</b>	<b>689 216</b>

# Kontantstrømoppstilling

KLP Kommunekreditt AS

Tusen kroner	01.01.2016 -31.03.2016	01.01.2015 -31.03.2015	2015
<b>OPERASJONELLE AKTIVITETER</b>			
Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	84 172	100 265	450 013
Netto innbetalinger/utbetalinger på utlån kunder	-118 948	351 920	505 434
Utbetaling til drift	-5 529	-5 212	-20 480
Netto inn-/utbetalinger vedrørende andre operasjonelle aktiviteter	2 649	3 471	3 046
Netto renter plasseringskonti	770	1 278	6 703
Betalt inntektsskatt	0	0	0
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-36 885</b>	<b>451 722</b>	<b>944 716</b>
<b>INVESTERINGSAKTIVITETER</b>			
Utbetalinger ved kjøp verdipapirer	-201 437	-482 167	-2 355 043
Innbetaling ved salg av verdipapirer	353 745	1 094 581	2 266 105
Innbetalinger av renter fra verdipapirer	9 725	15 808	48 428
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>162 033</b>	<b>628 222</b>	<b>-40 510</b>
<b>FINANSIERINGSAKTIVITETER</b>			
Netto inn-/utbetaling ved låneopptak	-244 867	-742 771	-466 261
Netto utbetaling av renter lån	-65 031	-93 886	-370 876
Utbetaling av utbytte	0	0	-28 300
Netto utbetaling av konsernbidrag	0	0	-36 513
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-309 898</b>	<b>-836 657</b>	<b>-901 950</b>
<b>Netto kontantstrøm i perioden</b>	<b>-184 750</b>	<b>243 287</b>	<b>2 256</b>
Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden	430 916	428 660	428 660
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	246 166	671 947	430 916
<b>Netto innbetaling/ utbetaling av kontanter</b>	<b>-184 750</b>	<b>243 287</b>	<b>2 256</b>

# 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 offentlige lån og lån til selskaper med garanti fra den norske stat, norske fylkeskommuner eller norske kommuner. Garantiformen er i hovedsak 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. KLP er et gjensidig forsikringsselskap.

## Note 2 REGNSKAPSPRINSIPPER

Denne delårsrapporten viser selskapsregnskapet til KLP Kommunekreditt AS for perioden 01.01.2016– 31.03.2016. 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 2016 som har hatt betydning for delårsregnskapet pr 31.03.2016. Det henvises til KLP Kommunekreditts årsrapport for 2015 for nærmere beskrivelse av regnskapsprinsipper.

Årsrapporten er tilgjengelig på [klp.no](http://klp.no).



**Note 3 NETTO RENTEINNTEKTER**

Tusen kroner	1. kvartal 2016	1. kvartal 2015	2015
Renter på utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	1 258	1 718	6 702
Renter på utlån til kunder	96 395	112 045	430 665
Renter på verdipapirer	13 076	15 001	48 267
<b>Sum renteinntekter</b>	<b>110 729</b>	<b>128 764</b>	<b>485 634</b>
Renter på OMF-gjeld	81 297	98 235	368 152
Renter på gjeld KLP Banken	10 608	13 306	48 269
Over/underkurs på obligasjoner med fortrinnsrett	-28	292	-636
<b>Sum rentekostnader</b>	<b>91 877</b>	<b>111 834</b>	<b>415 784</b>
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>18 853</b>	<b>16 930</b>	<b>69 850</b>

**Note 4 UTLÅN TIL KUNDER**

Tusen kroner	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
Utlån til kunder før nedskrivninger	15 362 729	15 503 880	15 262 113
Individuelle nedskrivninger	0	0	0
Gruppevise nedskrivninger	0	0	0
<b>Utlån til kunder etter individuelle nedskrivninger</b>	<b>15 362 729</b>	<b>15 503 880</b>	<b>15 262 113</b>
Påløpte renter	83 155	102 060	70 931
Endring i virkelig verdi som følge av renteendringer (sikringsbokføring)	337 015	345 157	313 225
<b>Utlån til kunder</b>	<b>15 782 898</b>	<b>15 951 097</b>	<b>15 646 269</b>

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	31.03.2016		31.03.2015		31.12.2015	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
<b>FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI HOLDT FOR OMSETNING</b>						
Rentebærende verdipapirer	2 989 536	2 989 536	2 454 244	2 454 244	3 133 684	3 133 684
<b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi holdt for omsetning</b>	<b>2 989 536</b>	<b>2 989 536</b>	<b>2 454 244</b>	<b>2 454 244</b>	<b>3 133 684</b>	<b>3 133 684</b>
<b>FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI SIKRING</b>						
Finansielle derivater	148 088	148 088	159 834	159 834	122 900	122 900
Utlån til norske kommuner	4 812 870	5 085 569	5 973 162	6 013 596	5 558 168	5 526 008
<b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi sikring</b>	<b>4 960 958</b>	<b>5 233 657</b>	<b>6 132 996</b>	<b>6 173 430</b>	<b>5 681 068</b>	<b>5 648 908</b>
<b>FINANSIELLE EIENDELER TIL AMORTISERT KOST</b>						
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	256 570	256 570	684 527	684 527	443 481	443 481
Utlån til norske kommuner	10 970 028	10 939 282	9 977 934	9 968 431	10 088 101	10 080 287
<b>Sum finansielle eiendeler til amortisert kost</b>	<b>11 226 598</b>	<b>11 195 852</b>	<b>10 662 461</b>	<b>10 652 958</b>	<b>10 531 582</b>	<b>10 523 768</b>
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>19 177 092</b>	<b>19 419 044</b>	<b>19 249 701</b>	<b>19 280 632</b>	<b>19 346 334</b>	<b>19 306 361</b>
<b>FINANSIELLE FORPLIKTELSE TIL VIRKELIG VERDI SIKRING</b>						
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	2 136 115	2 134 830	2 123 946	2 138 588	1 509 154	1 501 873
Finansielle derivater	378 453	378 453	399 832	399 832	345 305	345 305
<b>Sum finansielle forpliktelser til virkelig verdi sikring</b>	<b>2 514 567</b>	<b>2 513 283</b>	<b>2 523 778</b>	<b>2 538 420</b>	<b>1 854 459</b>	<b>1 847 177</b>
<b>FINANSIELLE FORPLIKTELSE TIL AMORTISERT KOST</b>						
Gjeld til kredittinstitusjoner	2 832 406	2 832 406	2 097 263	2 097 263	2 181 927	2 181 927
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	13 113 266	13 087 548	13 882 580	13 914 751	14 605 743	14 549 701
<b>Sum finansielle forpliktelser til amortisert kost</b>	<b>15 945 672</b>	<b>15 919 954</b>	<b>15 979 843</b>	<b>16 012 014</b>	<b>16 787 670</b>	<b>16 731 628</b>
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>	<b>18 460 239</b>	<b>18 433 236</b>	<b>18 503 621</b>	<b>18 550 434</b>	<b>18 642 128</b>	<b>18 578 805</b>

**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, benyttes 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 selskapsespesifikk 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 31.03.2016
<b>EIENDELER</b>				
Finansielle eiendeler som vurderes til virkelig verdi:				
Rentebærende verdipapirer	0	2 989 536	0	2 989 536
Finansielle derivater	0	148 088	0	148 088
<b>Sum finansielle eiendeler som vurderes til virkelig verdi</b>	<b>0</b>	<b>3 137 624</b>	<b>0</b>	<b>3 137 624</b>
Finansielle eiendeler som vises til virkelig verdi i note 5:				
Utlån til norske kommuner	0	5 085 569	0	5 085 569
<b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi sikring</b>	<b>0</b>	<b>5 085 569</b>	<b>0</b>	<b>5 085 569</b>
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner				
Utlån til norske kommuner	0	10 939 282	0	10 939 282
<b>Sum finansielle eiendeler til amortisert kost</b>	<b>0</b>	<b>11 195 852</b>	<b>0</b>	<b>11 195 852</b>
<b>FORPLIKTELSE</b>				
Finansielle forpliktelser som vurderes til virkelig verdi:				
Finansielle derivater gjeld	0	378 453	0	378 453
<b>Sum finansielle derivater som vurderes til virkelig verdi</b>	<b>0</b>	<b>378 453</b>	<b>0</b>	<b>378 453</b>
Finansielle forpliktelser som vises til virkelig verdi i note 5:				
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	0	2 134 830	0	2 134 830
<b>Sum finansielle forpliktelser til virkelig verdi sikring</b>	<b>0</b>	<b>2 134 830</b>	<b>0</b>	<b>2 134 830</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner				
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	0	13 087 548	0	13 087 548
<b>Sum finansielle forpliktelser til amortisert kost</b>	<b>0</b>	<b>15 919 954</b>	<b>0</b>	<b>15 919 954</b>

Tusen kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt 31.03.2015
<b>EIENDELER</b>				
Finansielle eiendeler som vurderes til virkelig verdi:				
Rentebærende verdipapirer	0	2 454 244	0	2 454 244
Finansielle derivater	0	159 834	0	159 834
<b>Sum finansielle eiendeler som vurderes til virkelig verdi</b>	<b>0</b>	<b>2 614 078</b>	<b>0</b>	<b>2 614 078</b>
Finansielle eiendeler som vises til virkelig verdi i note 5:				
Utlån til norske kommuner	0	6 013 596	0	6 013 596
<b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi sikring</b>	<b>0</b>	<b>6 013 596</b>	<b>0</b>	<b>6 013 596</b>
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner				
Utlån til norske kommuner	0	9 968 431	0	9 968 431
<b>Sum finansielle eiendeler til amortisert kost</b>	<b>0</b>	<b>10 652 958</b>	<b>0</b>	<b>10 652 958</b>

**Note 6 VIRKELIG VERDI HIERARKI – FORTS.**

Tusen kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt 31.03.2015
<b>FORPLIKTELSER</b>				
Finansielle forpliktelser som vurderes til virkelig verdi:				
Finansielle derivater gjeld	0	399 832	0	399 832
<b>Sum finansielle derivater som vurderes til virkelig verdi</b>	<b>0</b>	<b>399 832</b>	<b>0</b>	<b>399 832</b>
Finansielle forpliktelser som vises til virkelig verdi i note 5:				
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	0	2 138 588	0	2 138 588
<b>Sum finansielle forpliktelser til virkelig verdi sikring</b>	<b>0</b>	<b>2 138 588</b>	<b>0</b>	<b>2 138 588</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	2 097 263		2 097 263
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	0	13 914 751	0	13 914 751
<b>Sum finansielle forpliktelser til amortisert kost</b>	<b>0</b>	<b>16 012 014</b>	<b>0</b>	<b>16 012 014</b>

Tusen kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt 31.12.2015
<b>EIENDELER</b>				
Finansielle eiendeler som vurderes til virkelig verdi:				
Rentebærende verdipapirer	0	3 133 684	0	3 133 684
Finansielle derivater	0	122 900	0	122 900
<b>Sum finansielle eiendeler som vurderes til virkelig verdi</b>	<b>0</b>	<b>3 256 584</b>	<b>0</b>	<b>3 256 584</b>
Finansielle eiendeler som vises til virkelig verdi i note 5:				
Utlån til norske kommuner	0	5 526 008	0	5 526 008
<b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi sikring</b>	<b>0</b>	<b>5 526 008</b>	<b>0</b>	<b>5 526 008</b>
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0	443 481	0	443 481
Utlån til norske kommuner	0	10 080 287	0	10 080 287
<b>Sum finansielle eiendeler til amortisert kost</b>	<b>0</b>	<b>10 523 768</b>	<b>0</b>	<b>10 523 768</b>

**Note 6 VIRKELIG VERDI HIERARKI – FORTS.**

Tusen kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt 31.12.2015
<b>FORPLIKTELSE</b>				
Finansielle forpliktelser som vurderes til virkelig verdi:				
Finansielle derivater gjeld	0	345 305	0	345 305
<b>Sum finansielle derivater som vurderes til virkelig verdi</b>	<b>0</b>	<b>345 305</b>	<b>0</b>	<b>345 305</b>
Finansielle forpliktelser som vises til virkelig verdi i note 5:				
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	0	1 501 873	0	1 501 873
<b>Sum finansielle forpliktelser til virkelig verdi sikring</b>	<b>0</b>	<b>1 501 873</b>	<b>0</b>	<b>1 501 873</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner				
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	0	14 549 701	0	14 549 701
<b>Sum finansielle forpliktelser til amortisert kost</b>	<b>0</b>	<b>16 731 628</b>	<b>0</b>	<b>16 731 628</b>

**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	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
Obligasjoner, nominell verdi	15 520 000	15 825 000	16 055 000
Verdijusteringer	119 975	121 693	106 565
Opptjente renter	44 405	59 833	33 332
Egenbeholdning, nominell verdi	-435 000	0	-80 000
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>15 249 380</b>	<b>16 006 526</b>	<b>16 114 897</b>

**ENDRING AV GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER**

Tusen kroner	Balanse 31.03.2016	Emittert	Forfall/innløst Tilbakekjøpt	Andre endringer	Balanse 31.12.2015
Obligasjoner, nominell verdi	15 520 000	600 000	-1 135 000	0	16 055 000
Verdijusteringer	119 975	0	0	13 410	106 565
Opptjente renter	44 405	0	0	11 073	33 332
Egenbeholdning, nominell verdi	-435 000	0	-355 000	0	-80 000
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>15 249 380</b>	<b>600 000</b>	<b>-1 490 000</b>	<b>24 483</b>	<b>16 114 897</b>

**Note 8** GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER

Tusen kroner	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	31.03.2016 Bokført verdi
Lån KLP Banken AS	15.06.2016	2 100 000	1 914	2 101 914
Lån KLP Banken AS	15.06.2016	230 000	36	230 036
Lån KLP Banken AS	15.06.2016	500 000	456	500 456
<b>Sum gjeld til kredittinstitusjoner</b>				<b>2 832 406</b>

Tusen kroner	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	31.03.2015 Bokført verdi
Lån KLP Banken AS	15.06.2015	2 095 000	2 263	2 097 263
<b>Sum gjeld til kredittinstitusjoner</b>				<b>2 097 263</b>

Tusen kroner	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	31.12.2015 Bokført verdi
Lån KLP Banken AS	15.03.2016	2 100 000	1 885	2 101 885
Lån KLP Banken AS	15.03.2016	80 000	42	80 042
<b>Sum gjeld til kredittinstitusjoner</b>				<b>2 181 927</b>

**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	31.03.2016	
						Relaterte beløp som ikke er presentert netto	
						Netto beløp	
<b>EIENDELER</b>							
Finansielle derivater	148 088	0	148 088	-148 088	0	0	0
<b>Sum</b>	<b>148 088</b>	<b>0</b>	<b>148 088</b>	<b>-148 088</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>GJELD</b>							
Finansielle derivater	378 453	0	378 453	-148 088	0	230 365	230 365
<b>Sum</b>	<b>378 453</b>	<b>0</b>	<b>378 453</b>	<b>-148 088</b>	<b>0</b>	<b>230 365</b>	<b>230 365</b>
<b>31.03.2015</b>							
Tusen kroner	Brutto finansielle eiendeler/gjeld	Brutto eiendeler/ gjeld som er presentert netto	Balanseført verdi	Finansielle instrumenter	Sikkerhet i kontanter	Relaterte beløp som ikke er presentert netto	
						Netto beløp	
<b>EIENDELER</b>							
Finansielle derivater	159 834	0	159 834	-159 834	0	0	0
<b>Sum</b>	<b>159 834</b>	<b>0</b>	<b>159 834</b>	<b>-159 834</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>GJELD</b>							
Finansielle derivater	399 832	0	399 832	-159 834	0	239 998	239 998
<b>Sum</b>	<b>399 832</b>	<b>0</b>	<b>399 832</b>	<b>-159 834</b>	<b>0</b>	<b>239 998</b>	<b>239 998</b>
<b>31.12.2015</b>							
Tusen kroner	Brutto finansielle eiendeler/gjeld	Brutto eiendeler/ gjeld som er presentert netto	Balanseført verdi	Finansielle instrumenter	Sikkerhet i kontanter	Relaterte beløp som ikke er presentert netto	
						Netto beløp	
<b>EIENDELER</b>							
Finansielle derivater	122 900	0	122 900	-122 900	0	0	0
<b>Sum</b>	<b>122 900</b>	<b>0</b>	<b>122 900</b>	<b>-122 900</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>GJELD</b>							
Finansielle derivater	345 305	0	345 305	-122 900	0	222 405	222 405
<b>Sum</b>	<b>345 305</b>	<b>0</b>	<b>345 305</b>	<b>-122 900</b>	<b>0</b>	<b>222 405</b>	<b>222 405</b>

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	1. kvartal 2016	1. kvartal 2015	2015
<b>RESULTATPOSTER</b>			
KLP Banken AS, renter på innlån	-10 608	-13 306	-48 269
KLP Banken AS, administrative tjenester (selvkost)	-3 351	-3 545	-14 168
KLP Kapitalforvaltning AS, honorar verdipapirforvaltning	-87	-109	-321
<b>SUM</b>	<b>-14 045</b>	<b>-16 960</b>	<b>-62 759</b>

Tusen kroner	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
<b>BALANSEPOSTER</b>			
KLP Banken AS, innlån konserngjeld kortsiktig	-2 832 406	-2 097 263	-2 181 927
KLP Banken AS, avregning lån	4 294	4 476	302
Netto mellomværende til:			
KLP Banken AS	-3 351	-14 084	-4 494
KLP Bankholding AS	0	-1 424	0
KLP	0	-24 807	0
KLP Kapitalforvaltning AS	-87	-109	-79
<b>SUM</b>	<b>-2 831 550</b>	<b>-2 133 211</b>	<b>-2 186 198</b>

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	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
Mellomværende med selskap i samme konsern	4 294	4 476	302
Forskuddsbetalte kostnader	593	661	949
<b>Sum andre eiendeler</b>	<b>4 887</b>	<b>5 137</b>	<b>1 251</b>

**Note 12** ANNEN GJELD OG AVSETNING FOR PÅLØPTE KOSTNADER

Tusen kroner	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
Kreditorer	17	9	69
Mellomværende med selskap i samme konsern	3 437	40 424	4 573
Annen gjeld	4 312	221	4
<b>Sum annen gjeld</b>	<b>7 767</b>	<b>40 654</b>	<b>4 646</b>
Merverdiavgift	18	2	69
Avsatte kostnader	859	1 110	577
<b>Sum påløpte kostnader og forpliktelser</b>	<b>877</b>	<b>1 112</b>	<b>646</b>



**Note 13 KAPITALDEKNING**

Tusen kroner	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
Aksjekapital og overkurs	675 000	675 000	675 000
Annen egenkapital	26 911	28 305	14 216
<b>Egenkapital</b>	<b>701 911</b>	<b>703 305</b>	<b>689 216</b>
Delårsresultat	0	0	0
Utsatt skattefordel	-1 746	0	-1 746
<b>Ren kjernekapital</b>	<b>700 165</b>	<b>703 305</b>	<b>687 470</b>
Tilleggskapital	0	0	0
<b>Tilleggskapital</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Sum tellende ansvarlig kapital	700 165	703 305	687 470
Kapitalkrav (risikovektet volum)	301 476	304 004	306 812
<b>Overskudd av ansvarlig kapital</b>	<b>398 689</b>	<b>399 301</b>	<b>380 658</b>
Beregningsgrunnlag kredittrisiko			
Institusjoner	92 772	169 900	122 521
Stater og sentralbanker	21 941	0	0
Lokale og regionale myndigheter	3 330 261	3 232 701	3 320 023
Obligasjoner med fortrinnsrett	207 925	234 240	227 784
<b>Beregningsgrunnlag kredittrisiko</b>	<b>3 652 899</b>	<b>3 636 841</b>	<b>3 670 328</b>
Kredittrisiko	292 232	290 947	293 626
Operasjonell risiko	9 045	13 057	13 186
CVA	199	0	0
<b>Samlet kapitalkrav</b>	<b>301 476</b>	<b>304 004</b>	<b>306 812</b>
Ren kjernekapitaldekning prosent	18,6 %	18,5 %	17,9 %
Tilleggskapital prosent	0,0 %	0,0 %	0,0 %
<b>Kapitaldekning prosent</b>	<b>18,6 %</b>	<b>18,5 %</b>	<b>17,9 %</b>
<b>Uvektet kapitaldekning</b>	<b>3,6 %</b>		<b>3,5 %</b>

Kapitalkrav pr 31.03.2016:	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 %
<b>Gjeldende kapitalkrav inkl. buffere</b>	<b>11,0 %</b>	<b>3,5 %</b>	<b>14,5 %</b>

**Note 14 RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER**

Tusen kroner	31.03.2016		31.03.2015		31.12.2015	
	Anskaf.kost	Markedsverdi	Anskaf.kost	Markedsverdi	Anskaf.kost	Markedsverdi
Sertifikater	745 587	750 917	0	0	745 587	747 238
Obligasjoner	2 229 800	2 238 618	2 431 769	2 454 244	2 385 054	2 386 446
<b>Sum rentebærende verdipapirer</b>	<b>2 975 387</b>	<b>2 989 536</b>	<b>2 431 769</b>	<b>2 454 244</b>	<b>3 130 641</b>	<b>3 133 684</b>

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

**Note 15 BETINGEDE FORPLIKTELSER**

Tusen kroner	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
Lånetilsagn	234 977	113 466	196 015
<b>Sum betingede forpliktelser</b>	<b>234 977</b>	<b>113 466</b>	<b>196 015</b>

**Note 16 NETTO GEVINST/(TAP) PÅ FINANSIELLE INSTRUMENTER**

Tusen kroner	1. kvartal 2016	1. kvartal 2015	2015
Gevinst/tap finansielle derivater og tilbakekjøp av egen gjeld	-1 220	-2 640	-5 051
Gevinst/(tap) likviditetsportefølje	4 549	-8 245	-27 160
Gevinst/(tap) fra realisering av over/-underkurs utlån	0	1	2 470
<b>Sum netto gevinst/(tap) finansielle instrumenter</b>	<b>3 329</b>	<b>-10 883</b>	<b>-29 742</b>

**KVARTALSVIS RESULTATUTVIKLING**

Tall i millioner kroner	1. kv 2016	4. kv 2015	3. kv 2015	2. kv 2015	1. kv 2015
Renteinntekter og lignende inntekter	110,7	114,1	119,4	123,4	128,8
Rentekostnader og lignende kostnader	-91,9	-96,3	-102,2	-105,4	-111,8
<b>Netto Renteinntekter</b>	<b>18,9</b>	<b>17,8</b>	<b>17,2</b>	<b>17,9</b>	<b>16,9</b>
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	3,3	-5,5	-10,7	-2,7	-10,9
<b>Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter</b>	<b>3,3</b>	<b>-5,5</b>	<b>-10,7</b>	<b>-2,7</b>	<b>-10,9</b>
Andre driftskostnader	-4,9	-6,6	-4,5	-4,2	-5,2
<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>-4,9</b>	<b>-6,6</b>	<b>-4,5</b>	<b>-4,2</b>	<b>-5,2</b>
<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>17,2</b>	<b>5,8</b>	<b>1,9</b>	<b>11,1</b>	<b>0,8</b>
Skatt på ordinært resultat	-4,3	-1,7	-0,5	-3,0	-0,2
<b>Resultat</b>	<b>12,9</b>	<b>4,1</b>	<b>1,4</b>	<b>8,1</b>	<b>0,6</b>

## NØKKELTALL

Akkumulerte tall i millioner kroner	1. kvartal 2016	4. kvartal 2015	3. kvartal 2015	2. kvartal 2015	1. kvartal 2015
Resultat før skatt	17,2	19,6	13,8	11,9	0,8
Netto renteinntekter	18,9	69,9	52,0	34,8	16,9
Øvrige driftsinntekter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Driftskostnader og avskrivninger	-4,9	-20,5	-13,9	-9,4	-5,2
Netto realisert/urealisert endring fin. instrum. til v.v	3,3	-29,7	-24,3	-13,6	-10,9
Utlån med offentlig garanti	15 782,9	15 646,3	15 807,7	15 591,0	15 951,1
Misligholdte lån	-	-	-	-	-
Låneopptak ved utstedelse av verdipapirer	15 249,4	16 114,9	14 600,8	15 321,5	16 006,5
Andre innlån	2 832,4	2 181,9	2 021,8	2 207,2	2 097,3
Forvaltningskapital	19 183,7	19 349,3	17 722,2	18 548,8	19 254,8
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	19 266,5	19 685,8	18 872,3	19 285,6	19 638,6
Egenkapital	714,8	689,2	685,1	683,7	703,9
Rentenetto	0,10 %	0,36 %	0,28 %	0,18 %	0,09 %
Resultat av ordinær drift før skatt i % av gj.snittlig forvaltningskapital	0,09 %	0,10 %	0,07 %	0,06 %	0,00 %
Egenkapitalavkastning før skatt	2,41 %	2,84 %	2,02 %	1,74 %	0,11 %
Kapitaldekning	18,6 %	17,9 %	18,8 %	18,6 %	18,5 %
LCR	579 %	356 %	447 %	0 %	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](http://klp.no/kommunekreditt)