

KLP



Kvartalsrapport

KLP KOMMUNEKREDITT AS
1. KVARTAL 2017



Innhold

KLP KOMMUNEKREDITT

KVARTALSREGNSKAP 1/2017	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	12
– Note 7 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	15
– Note 8 Gjeld til kredittinstitusjoner	15
– 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
– Kvartalsvis resultatutvikling	19
– Nøkkeltall	20

Kvartalsregnskap

KLP KOMMUNEKREDITT AS
1. KVARTAL 2017

HOVEDTREKK PER FØRSTE KVARTAL:

- Stabile marginer og utlånsvolum
- Resultat på linje med fjoråret
- 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 i form av selvskyldnerkausjon 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

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter i første kvartal ble 18,6 millioner kroner mot 18,9 millioner på samme tid i fjor. Driftskostnader i samme periode utgjorde 4,5 millioner mot 4,9 millioner i fjor. Selskapet har ikke hatt tap eller foretatt tapsavsetninger på utlån. Selskapet har et resultat før skatt i første kvartal på 16,4 millioner. Resultatet for samme periode i fjor var 17,2 millioner. Resultatendringen skyldes i hovedsak redusert lavere urealisert gevinst i likviditetsporteføljen.

UTLÅN

Selskapets utlån per 31.03.2017 var på 17,3 milliarder mot 15,8 milliarder på samme tid i fjor. Utlånsbalansen er 35 millioner høyere enn ved utløpet av 2016. Selskapets utlån er til kommuner, fylkeskommuner og selskaper som utfører kommunale oppgaver. Utlån til selskaper er sikret med offentlig garanti.

INNLÅN

Selskapets finansiering består i hovedsak av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) samt lån fra morselskapet. Det ble i første kvartal utstedt nye OMF-obligasjoner for 0,5 milliarder (inkludert tap ved utstedelse) og gjennomført tilbakekjøp av tidligere emisjoner tilsvarende 0,3 milliarder. Alle OMF utstedelser har AAA-rating.

Restrukturering av innlånsporteføljen gjøres jevnlig for å justere gjennomsnittlig løpetid. Dette kan gi både tap og gevinst. Regnskapsmessige tap som følge av tilbakekjøp av egen gjeld utgjør totalt 0,4 millioner kroner hittil i år.

LIKVIDITETSPASSERINGER

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, i hovedsak obligasjoner med fortrinnsrett og AAA-rating. Pr. 31.03.2017 hadde likviditetsporteføljen en markedsverdi på 1,7 milliarder. Realiserte og urealiserte verdiendringer i porteføljen har hittil i år medført en urealisert gevinst på 2,8 millioner. Samme periode i fjor ga en tilsvarende gevinst på 4,5 millioner.

RISIKOFORHOLD OG KAPITALDEKNING

KLP Kommunekreditt AS 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 iht. kapitaldekningsreglene ved utløpet av første kvartal 2017 var på 741,9 millioner. Utlån til kommuner og fylkeskommuner er risikovektet med 20 prosent etter myndighetenes forskrifter for kapitaldekning. KLP Kommunekreditt AS har en kjernekapitaldekning og kapitaldekning på 19,4 prosent per første kvartal 2017. Minimumskravet til samlet kapitaldekning er 15,0 prosent.

Resultatregnskap

KLP KOMMUNEKREDITT AS

NOTE	TUSEN KRONER	1. kvartal 2017	1. kvartal 2016	01.01.2016- 31.12.2016
	Renteinntekter og lignende inntekter	104 845	110 729	437 565
	Rentekostnader og lignende kostnader	-86 276	-91 877	-369 530
3	Netto renteinntekter	18 569	18 852	68 034
16	Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	2 390	3 329	4 070
	Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	2 390	3 329	4 070
	Andre driftskostnader	-4 533	-4 940	-18 906
	Sum andre driftskostnader	-4 533	-4 940	-18 906
	Driftsresultat før skatt	16 426	17 241	53 198
	Skatt på ordinært resultat	-3 942	-4 310	-13 245
	Resultat	12 484	12 931	39 953
	Utvidet resultat	0	0	0
	Utvidet resultat etter skatt	0	0	0
	Periodens totalresultat	12 484	12 931	39 953

Balanse

KLP KOMMUNEKREDITT AS

NOTE	TUSEN KRONER	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
EIENDELER				
	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	450 153	256 570	414 803
4	Utlån til og fordringer på kunder	17 281 528	15 782 898	17 245 853
14	Rentebærende verdipapirer	1 258 116	2 989 536	1 723 589
	Utsatt skattefordel	0	1 746	0
	Finansielle derivater	109 785	148 088	107 927
11	Andre eiendeler	1 694	4 887	24 060
	Sum eiendeler	19 101 276	19 183 725	19 516 233
GJELD OG EGENKAPITAL				
GJELD				
8	Gjeld til kredittinstitusjoner	525 364	2 832 406	1 170 823
7	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	17 572 566	15 249 380	17 342 542
	Finansielle derivater	236 125	378 453	240 602
	Utsatt skatt	1 310	0	11 499
12	Annen gjeld	10 393	7 767	4 508
12	Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	1 168	877	4 395
	Sum gjeld	18 346 927	18 468 883	18 774 369
EGENKAPITAL				
	Aksjekapital	362 500	362 500	362 500
	Overkurs	312 500	312 500	312 500
	Annen egenkapital	79 348	39 842	66 864
	Sum egenkapital	754 348	714 842	741 864
	Sum gjeld og egenkapital	19 101 276	19 183 725	19 516 233

Egenkapitaloppstilling

KLP KOMMUNEKREDITT AS

2017 TUSEN KRONER	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2017	362 500	312 500	66 864	741 864
Udisponert resultat	0	0	12 484	12 484
Utvidet resultat	0	0	0	0
Sum totalresultat	0	0	12 484	12 484
Mottatt konsernbidrag i perioden	0	0	30 565	30 565
Avgitt konsernbidrag i perioden	0	0	-30 565	-30 565
Sum transaksjoner med eierne	0	0	0	0
Egenkapital 31.03.2017	362 500	312 500	79 348	754 348

2016 TUSEN KRONER	Aksjekapital	Overkurs	Annen 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
Sum totalresultat	0	0	12 931	12 931
Mottatt konsernbidrag i perioden	0	0	47 018	47 018
Avgitt konsernbidrag i perioden	0	0	-34 323	-34 323
Sum transaksjoner med eierne	0	0	12 695	12 695
Egenkapital pr 31.03.2016	362 500	312 500	39 842	714 842

2016 TUSEN KRONER	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2016	362 500	312 500	14 216	689 216
Årsresultat	0	0	39 953	39 953
Utvidet resultat	0	0	0	0
Sum totalresultat	0	0	39 953	39 953
Mottatt konsernbidrag i perioden	0	0	47 018	47 018
Avgitt konsernbidrag i perioden	0	0	-34 323	-34 323
Sum transaksjoner med eierne	0	0	12 695	12 695
Egenkapital pr 31.12.2016	362 500	312 500	66 864	741 864

Kontantstrømoppstilling

KLP KOMMUNEKREDITT AS

TUSEN KRONER	01.01.2017- 31.03.2017	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2016- 31.12.2016
OPERASJONELLE AKTIVITETER			
Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	86 346	84 172	386 298
Netto inn-/utbetalinger på utlån kunder	-15 798	-118 948	-1 841 054
Utbetaling til drift	-8 688	-5 529	-14 295
Netto inn-/utbetalinger vedrørende andre operasjonelle aktiviteter	2 009	2 649	4 214
Netto renter plasseringskonti	69	770	572
Betalt inntektsskatt	0	0	0
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	63 938	-36 885	-1 464 265
INVESTERINGSAKTIVITETER			
Utbetalinger ved kjøp verdipapirer	-174 382	-201 437	-1 754 141
Innbetaling ved salg av verdipapirer	642 349	353 745	3 170 907
Innbetalinger av renter fra verdipapirer	6 338	9 725	48 395
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	474 305	162 033	1 465 162
FINANSIERINGSAKTIVITETER			
Nedbetaling av lån til kredittinstitusjoner	-924 912	-844 867	-6 818 669
Innbetaling ved låneopptak fra kredittinstitusjoner	500 000	600 000	7 100 000
Utbetaling av renter lån	-66 689	-65 031	-310 334
Utbetaling av konsernbidrag	-10 188	0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-501 789	-309 898	-29 003
Netto kontantstrøm i perioden	36 454	-184 750	-28 106
Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden	402 810	430 916	430 916
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	439 264	246 166	402 810
Netto innbetaling/ utbetaling av kontanter	36 454	-184 750	-28 106

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 01.01.2017– 31.03.2017. 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 2017 som har hatt betydning for delårsregnskapet pr 31.03.2017. Det henvises til KLP Kommunekreditts årsrapport for 2016 for nærmere beskrivelse av regnskapsprinsipper. Årsrapporten er tilgjengelig på klp.no.

NOTE 3 Netto renteinntekter

TUSEN KRONER	01.01.2017- 31.03.2017	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2016- 31.12.2016
Renter på utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	974	1 258	4 214
Renter på utlån til kunder	97 668	96 395	387 482
Renter på verdipapirer	6 203	13 076	45 869
Sum renteinntekter	104 845	110 729	437 565
Renter på OMF-gjeld	83 312	81 297	332 186
Renter på gjeld KLP Banken	3 331	10 608	37 215
Over/underkurs på obligasjoner med fortrinnsrett	-368	-28	129
Sum rentekostnader	86 276	91 877	369 530
Netto renteinntekter	18 569	18 852	68 034

NOTE 4 Utlån til kunder

TUSEN KRONER	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
Utlån til kunder før nedskrivninger	17 020 004	15 362 729	16 987 099
Individuelle nedskrivninger	0	0	0
Gruppevise nedskrivninger	0	0	0
Utlån til kunder etter individuelle nedskrivninger	17 020 004	15 362 729	16 987 099
Påløpte renter	83 437	83 155	72 115
Endring i virkelig verdi som følge av renteendringer (sikringsbokføring)	178 086	337 015	186 640
Utlån til kunder	17 281 528	15 782 898	17 245 853

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	31.03.2017		31.03.2016		31.12.2016	
	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi
FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI HOLDT FOR OMSETNING						
Rentebærende verdipapirer	1 258 116	1 258 116	2 989 536	2 989 536	1 723 589	1 723 589
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi holdt for omsetning	1 258 116	1 258 116	2 989 536	2 989 536	1 723 589	1 723 589
FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI SIKRING						
Finansielle derivater	109 785	109 785	148 088	148 088	107 927	107 927
Utlån til norske kommuner	5 036 906	5 072 230	4 812 870	5 085 569	5 164 845	5 186 458
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi sikring	5 146 691	5 182 015	4 960 958	5 233 657	5 272 772	5 294 385
FINANSIELLE EIENDELER TIL AMORTISERT KOST						
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	450 153	450 153	256 570	256 570	414 803	414 803
Utlån til norske kommuner	12 244 622	12 236 906	10 970 028	10 939 282	12 081 008	12 071 700
Sum finansielle eiendeler til amortisert kost	12 694 775	12 687 059	11 226 598	11 195 852	12 495 811	12 486 503
Sum finansielle eiendeler	19 099 582	19 127 190	19 177 092	19 419 044	19 492 172	19 504 477
FINANSIELLE FORPLIKTELSE TIL VIRKELIG VERDI SIKRING						
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	2 036 915	2 053 852	2 136 115	2 134 830	1 744 658	1 748 349
Finansielle derivater	236 125	236 125	378 453	378 453	240 602	240 602
Sum finansielle forpliktelser til virkelig verdi sikring	2 273 040	2 289 977	2 514 568	2 513 283	1 985 260	1 988 951
FINANSIELLE FORPLIKTELSE TIL AMORTISERT KOST						
Gjeld til kredittinstitusjoner	525 364	525 364	2 832 406	2 832 406	1 170 823	1 170 823
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	15 535 652	15 600 233	13 113 266	13 087 548	15 597 884	15 980 849
Sum finansielle forpliktelser til amortisert kost	16 061 016	16 125 598	15 945 672	15 919 954	16 768 707	17 151 672
Sum finansielle forpliktelser	18 334 056	18 415 575	18 460 239	18 433 236	18 753 967	19 140 623

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. Estimatenes bygger i størst mulig grad på eksterne observerbare markedsdata, og i liten grad på selskapsspesifikk informasjon.

DE ULIKE FINANSIELLE INSTRUMENTER PRISER DERMED PÅ FØLGENDE MÅTE:

Rentebærende verdipapirer - stat

Til prising av norske statsobligasjoner benyttes Bloomberg som kilde. Det er Oslo Børs som leverer prisen (via Bloomberg). Kursene sammenlignes med kursene fra Reuters for å avdekke eventuelle feil.

Rentebærende verdipapirer – annet enn stat

Andre norske rentepapirer prises hovedsakelig ved bruk av kurser fra Nordic Bond Pricing. De papirene som ikke inngår hos Nordic Bond Pricing prises teoretisk. Teoretisk pris baseres på antatt nåverdi ved salg av posisjonen. Diskontering gjøres ved å benytte en nullkuponkurve. Nullkuponkurven oppjusteres med en kredittspread som skal hensynta obligasjonens risiko. Kredittspread beregnes ut fra en spreadkurve hvor obligasjonens durasjon hensyntas. Nordic Bond Pricing er hovedkilde for spreadkurver. Disse leverer selskapsspesifikke kurver og kurver for norske sparebanker,

NOTE 5 Kategorier av finansielle instrumenter forts.

kommuner og kraft. Sparebanker har ulike spreadkurver basert på forvaltningskapital. For selskaper hvor Nordic Bond Pricing ikke leverer spreadkurver, benyttes spreadkurver fra tre norske banker. Når spreadkurver er tilgjengelig fra flere av disse bankene, benyttes et likevektet gjennomsnitt.

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 og innskudd uten rentebinding anses som tilnærmet lik bokført verdi da kontraktsbetingelsene løpende endres i takt med markedsrenten. Virkelig verdi av utlån med rentebinding beregnes ved å neddiskontere kontraktsfestede kontantstrømmer med markedsrente inklusive en relevant risikomargin på balansedagen.

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 obligasjoner med fortrinnsrett

Virkelig verdi i denne kategorien er fastsatt ut i fra interne verdsettelsesmodeller basert på eksterne observerbare data.

NOTE 6 Virkelig verdi hierarki

31.03.2017 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
EIENDELER				
Finansielle eiendeler som vurderes til virkelig verdi:				
Rentebærende verdipapirer	49 956	1 208 160	0	1 258 116
Finansielle derivater	0	109 785	0	109 785
Sum finansielle eiendeler som vurderes til virkelig verdi	49 956	1 317 945	0	1 367 901
Finansielle eiendeler som vises til virkelig verdi i note 5:				
Utlån til norske kommuner	0	5 072 230	0	5 072 230
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi sikring	0	5 072 230	0	5 072 230
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0	450 153	0	450 153
Utlån til norske kommuner	0	12 236 906	0	12 236 906
Sum finansielle eiendeler til amortisert kost	0	12 687 059	0	12 687 059
FORPLIKTELSE				
Finansielle forpliktelser som vurderes til virkelig verdi:				
Finansielle derivater gjeld	0	236 125	0	236 125
Sum finansielle derivater som vurderes til virkelig verdi	0	236 125	0	236 125
Finansielle forpliktelser som vises til virkelig verdi i note 5:				
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	0	2 053 852	0	2 053 852
Sum finansielle forpliktelser til virkelig verdi sikring	0	2 053 852	0	2 053 852
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	525 364	0	525 364
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	0	15 600 233	0	15 600 233
Sum finansielle forpliktelser til amortisert kost	0	16 125 598	0	16 125 598
31.03.2016				
TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
EIENDELER				
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
Sum finansielle eiendeler som vurderes til virkelig verdi	0	3 137 624	0	3 137 624
Finansielle eiendeler som vises til virkelig verdi i note 5:				
Utlån til norske kommuner	0	5 085 569	0	5 085 569
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi sikring	0	5 085 569	0	5 085 569
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0	256 570	0	256 570
Utlån til norske kommuner	0	10 939 282	0	10 939 282
Sum finansielle eiendeler til amortisert kost	0	11 195 852	0	11 195 852

NOTE 6 Virkelig verdi hierarki — forts.

31.03.2016 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
FORPLIKTELSE				
Finansielle forpliktelser som vurderes til virkelig verdi:				
Finansielle derivater gjeld	0	378 453	0	378 453
Sum finansielle derivater som vurderes til virkelig verdi	0	378 453	0	378 453
Finansielle forpliktelser som vises til virkelig verdi i note 5:				
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	0	2 134 830	0	2 134 830
Sum finansielle forpliktelser til virkelig verdi sikring	0	2 134 830	0	2 134 830
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	2 832 406	0	2 832 406
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	0	13 087 548	0	13 087 548
Sum finansielle forpliktelser til amortisert kost	0	15 919 954	0	15 919 954

31.12.2016 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
EIENDELER				
Finansielle eiendeler som vurderes til virkelig verdi:				
Rentebærende verdipapirer	49 884	1 673 705	0	1 723 589
Finansielle derivater	0	107 927	0	107 927
Sum finansielle eiendeler som vurderes til virkelig verdi	49 884	1 781 632	0	1 831 516
Finansielle eiendeler som vises til virkelig verdi i note 5:				
Utlån til norske kommuner	0	5 186 458	0	5 186 458
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi sikring	0	5 186 458	0	5 186 458
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0	414 803	0	414 803
Utlån til norske kommuner	0	12 071 700	0	12 071 700
Sum finansielle eiendeler til amortisert kost	0	12 486 503	0	12 486 503

FORPLIKTELSE				
Finansielle forpliktelser som vurderes til virkelig verdi:				
Finansielle derivater gjeld	0	240 602	0	240 602
Sum finansielle derivater som vurderes til virkelig verdi	0	240 602	0	240 602
Finansielle forpliktelser som vises til virkelig verdi i note 5:				
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	0	1 748 349	0	1 748 349
Sum finansielle forpliktelser til virkelig verdi sikring	0	1 748 349	0	1 748 349
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	1 170 823	0	1 170 823
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	0	15 980 849	0	15 980 849
Sum finansielle forpliktelser til amortisert kost	0	17 151 672	0	17 151 672

NOTE 6 Virkelig verdi hierarki — forts.

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 på 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	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
Obligasjoner, nominell verdi	18 949 000	15 520 000	19 985 000
Verdijusteringer	66 691	119 975	67 646
Opptjente renter	52 875	44 405	44 896
Egenbeholdning, nominell verdi	-1 496 000	-435 000	-2 755 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	17 572 566	15 249 380	17 342 542

Rente på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, på rapporteringstidspunkt 1,45% 1,42% 1,52%
 Renten er beregnet som et vektet gjennomsnitt på act/360-basis. Den inkluderer renteswapeffekter og amortiseringskostnader.

Endring av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

TUSEN KRONER	Balanse 31.03.2017	Emittert	Forfall/innløst Tilbakekjøpt	Andre endringer	Balanse 31.12.2016
Obligasjoner, nominell verdi	18 949 000	500 000	-1 536 000	0	19 985 000
Verdijusteringer	66 691	0	0	-955	67 646
Opptjente renter	52 875	0	0	7 979	44 896
Egenbeholdning, nominell verdi	-1 496 000	0	1 259 000	0	-2 755 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	17 572 566	500 000	-277 000	7 024	17 342 542

NOTE 8 Gjeld til kredittinstitusjoner

31.03.2017 TUSEN KRONER				
	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	Bokført verdi
Lån KLP Banken AS	15.06.2018	525 000	364	525 364
Sum gjeld til kredittinstitusjoner				525 364

Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunkt 1,47%
 Renten er beregnet som et vektet gjennomsnitt på act/360-basis.

31.03.2016 TUSEN KRONER				
	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	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
Sum gjeld til kredittinstitusjoner				2 832 406

Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunkt 1,93%
 Renten er beregnet som et vektet gjennomsnitt på act/360-basis.

31.12.2016 TUSEN KRONER				
	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	Bokført verdi
Lån KLP Banken AS	15.03.2018	990 000	697	990 697
Lån KLP Banken AS	15.03.2018	180 000	127	180 127
Sum gjeld til kredittinstitusjoner				1 170 823

Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunkt 1,49%
 Renten er beregnet som et vektet gjennomsnitt på act/360-basis.

NOTE 9 Presentasjon av eiendeler og gjeld som er gjenstand for netto oppgjør

31.03.2017 TUSEN KRONER				Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
	Brutto finansielle eiendeler/gjeld	Brutto finansielle eiendeler/gjeld netto	Balanseført verdi	Finansielle instrumenter	Sikkerhet i kontanter	Netto beløp
EIENDELER						
Finansielle derivater	109 785	0	109 785	-109 785	0	0
Sum	109 785	0	109 785	-109 785	0	0
GJELD						
Finansielle derivater	236 125	0	236 125	-109 785	0	126 340
Sum	236 125	0	236 125	-109 785	0	126 340

31.03.2016 TUSEN KRONER				Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
	Brutto finansielle eiendeler/gjeld	Brutto finansielle eiendeler/gjeld netto	Balanseført verdi	Finansielle instrumenter	Sikkerhet i kontanter	Netto beløp
EIENDELER						
Finansielle derivater	148 088	0	148 088	-148 088	0	0
Sum	148 088	0	148 088	-148 088	0	0
GJELD						
Finansielle derivater	378 453	0	378 453	-148 088	0	230 365
Sum	378 453	0	378 453	-148 088	0	230 365

31.12.2016 TUSEN KRONER				Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
	Brutto finansielle eiendeler/gjeld	Brutto finansielle eiendeler/gjeld netto	Balanseført verdi	Finansielle instrumenter	Sikkerhet i kontanter	Netto beløp
EIENDELER						
Finansielle derivater	107 927	0	107 927	-107 927	0	0
Sum	107 927	0	107 927	-107 927	0	0
GJELD						
Finansielle derivater	240 602	0	240 602	-107 927	0	132 675
Sum	240 602	0	240 602	-107 927	0	132 675

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	01.01.2017- 31.03.2017	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2016- 31.12.2016
RESULTATPOSTER			
KLP Banken AS, renter på innlån	-3 331	-10 608	-37 215
KLP Banken AS, administrative tjenester (selvkost)	-3 485	-3 351	-12 830
KLP Kapitalforvaltning AS, honorar verdipapirforvaltning	-83	-87	-341
Sum	-6 899	-14 045	-50 386

TUSEN KRONER	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
BALANSEPOSTER			
KLP Banken AS, innlån konserngjeld kortsiktig	-525 364	-2 832 406	-1 170 823
KLP Banken AS, avregning lån	1 694	4 294	24 060
Netto mellomværende til:			
KLP Banken AS	-3 485	-3 351	-4 018
KLP Kapitalforvaltning AS	-83	-87	-92
Sum	-527 238	-2 831 550	-1 150 873

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	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
Mellomværende med selskap i samme konsern	1 694	4 294	24 060
Forskuddsbetalte kostnader	0	593	0
Sum andre eiendeler	1 694	4 887	24 060

NOTE 12 Annen gjeld og avsetning for påløpte kostnader

TUSEN KRONER	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
Kreditorer	0	17	394
Mellomværende med selskap i samme konsern	3 568	3 437	4 110
Annen gjeld	6 825	4 313	4
Sum annen gjeld	10 393	7 767	4 508
Merverdiavgift	0	18	264
Avsatte kostnader	1 168	859	4 131
Sum påløpte kostnader og forpliktelser	1 168	877	4 395

NOTE 13 Kapitaldekning

TUSEN KRONER	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
Aksjekapital og overkurs	675 000	675 000	675 000
Annen egenkapital	66 864	26 911	66 864
Egenkapital	741 864	701 911	741 864
Delårsresultat	0	0	0
Utsatt skattefordel	0	-1 746	0
Ren kjernekapital	741 864	700 165	741 864
Tilleggskapital	0	0	0
Tilleggskapital	0	0	0
Sum tellende ansvarlig kapital	741 864	700 165	741 864
Kapitalkrav (risikovektet volum)	305 812	301 476	310 430
Overskudd av ansvarlig kapital	436 052	398 689	431 434
BEREGNINGSGRUNNLAG KREDITTRISIKO:			
Institusjoner	111 750	92 772	117 712
Stater og sentralbanker	0	21 941	0
Lokale og regionale myndigheter	3 493 100	3 330 261	3 491 045
Obligasjoner med fortrinnsrett	110 161	207 925	156 780
Beregningsgrunnlag kredittrisiko	3 715 011	3 652 899	3 765 537
Kredittrisiko	297 201	292 232	301 243
Operasjonell risiko	8 433	9 045	9 045
CVA	179	199	142
Samlet kapitalkrav	305 812	301 476	310 430
Ren kjernekapitaldekning prosent	19,4 %	18,6 %	19,1 %
Tilleggskapital prosent	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Kapitaldekning prosent	19,4 %	18,6 %	19,1 %
Uvektet kapitaldekning	3,8 %	3,6 %	3,8 %

KAPITALKRAV PR 31.03.2017:	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	1,5 %	0,0 %	1,5 %
Gjeldende kapitalkrav inkl. buffere	11,5 %	3,5 %	15,0 %

NOTE 14 Rentebærende verdipapirer

TUSEN KRONER	31.03.2017		31.03.2016		31.12.2016	
	Anskaffelses-kost	Markeds-verdi	Anskaffelses-kost	Markeds-verdi	Anskaffelses-kost	Markeds-verdi
Sertifikater	49 883	49 956	745 587	750 917	49 883	49 884
Obligasjoner	1 192 583	1 208 160	2 229 800	2 238 618	1 659 544	1 673 705
Sum rentebærende verdipapirer	1 242 466	1 258 116	2 975 387	2 989 536	1 709 427	1 723 589

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

NOTE 15 Betingede forpliktelser

TUSEN KRONER	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
Lånetilsagn	149 083	234 977	206 936
Sum betingede forpliktelser	149 083	234 977	206 936

NOTE 16 Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter

TUSEN KRONER	01.01.2017-31.03.2017	01.01.2016-31.03.2016	01.01.2016-31.12.2016
Gevinst/(tap) finansielle derivater og tilbakekjøp av egen gjeld	-438	-1 220	-13 118
Gevinst/(tap) likviditetsportefølje	2 828	4 549	15 320
Gevinst/(tap) fra realisering av over/-underkurs utlån	0	0	1 867
Sum netto gevinst/(tap) finansielle instrumenter	2 390	3 329	4 070

Kvartalsvis resultatutvikling

MILLIONER KRONER	1. kvartal 2017	4. kvartal 2016	3. kvartal 2016	2. kvartal 2016	1. kvartal 2016
Renteinntekter og lignende inntekter	104,8	107,9	109,9	109,0	110,7
Rentekostnader og lignende kostnader	-86,3	-93,8	-92,7	-91,2	-91,9
Netto renteinntekter	18,6	14,1	17,3	17,8	18,8
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	2,4	-6,8	2,5	5,1	3,3
Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	2,4	-6,8	2,5	5,1	3,3
Andre driftskostnader	-4,5	-6,1	-3,7	-4,1	-4,9
Sum andre driftskostnader	-4,5	-6,1	-3,7	-4,1	-4,9
Driftsresultat før skatt	16,4	1,2	16,0	18,8	17,2
Skatt på ordinært resultat	-3,9	-0,3	-4,0	-4,7	-4,3
Resultat	12,5	0,9	12,0	14,1	12,9

Nøkkeltall - akkumulert

MILLIONER KRONER	1. kvartal 2017	4. kvartal 2016	3. kvartal 2016	2. kvartal 2016	1. kvartal 2016
Resultat før skatt	16,4	53,2	52,0	36,0	17,2
Netto renteinntekter	18,6	68,0	53,9	36,7	18,9
Øvrige driftsinntekter	-	-	-	-	-
Driftskostnader og avskrivninger	-4,5	-18,9	-12,8	-9,1	-4,9
Netto realisert/urealisert endring fin.instrumenter til v.v	2,4	4,1	10,9	8,4	3,3
Utlån med offentlig garanti	17 281,5	17 245,9	17 336,3	16 047,5	15 782,9
Misligholdte lån	-	-	-	-	-
Låneopptak ved utstedelse av verdipapirer	17 572,6	17 342,5	17 737,7	16 833,0	15 249,4
Andre innlån	525,4	1 170,8	1 621,4	2 041,7	2 832,4
Forvaltningskapital	19 101,3	19 516,2	20 426,4	19 971,9	19 183,7
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	19 308,8	19 432,8	19 887,9	19 660,6	19 266,5
Egenkapital	754,3	741,9	740,9	728,9	714,8
Rentenetto	0,10 %	0,35 %	0,27 %	0,19 %	0,10 %
Resultat av ordinær drift før skatt i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital	0,09 %	0,27 %	0,26 %	0,18 %	0,09 %
Egenkapitalavkastning før skatt	8,86 %	7,72 %	10,06 %	10,45 %	9,98 %
Kapitaldekning	19,4 %	19,1 %	18,3 %	17,8 %	18,6 %
LCR	731 %	1356 %	270 %	279 %	579 %



KLP KOMMUNEKREDITT AS

Beddingen 8, 7042 Trondheim
Organisasjonsnr.: 994 526 944

BESØKSADRESSE

Trondheim: Beddingen 8
Oslo: Dronning Eufemias gate 10
klpbanken.no
Tlf: 55 54 85 00
Faks: 73 53 38 39
klpkommunekreditt@klp.no