



Kvartalsrapport

KLP KOMMUNEKREDITT AS
1. KVARTAL 2018



Innhold

KLP KOMMUNEKREDITT AS

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

Kvartalsregnskap

KLP KOMMUNEKREDITT AS
1. KVARTAL 2018

HOVEDTREKK VED UTLØPET AV FØRSTE KVARTAL 2018:

- Stabile driftsinntekter og driftskostnader
- Tilbakekjøp av innlån gir redusert resultat
- Ingen tap på utlån

FORMÅL OG EIERFORHOLD

Selskapets formål er langsiktig finansiering til 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 er et heleid datterselskap av KLP Banken AS. KLP Banken konsernet eies av Kommunal Landspensjonskasse gjensidig forsikrings-selskap (KLP). Selskapet har hovedkontor i Trondheim.

RESULTATREGNSKAP

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter per første kvartal ble 18,8 millioner kroner mot 18,6 millioner kroner på samme tid i 2017. Resultateffekter av finansielle instrumenter gir per første kvartal 2018 minus 4,1 millioner kroner mot en gevinst på 2,4 millioner kroner i fjor. Driftskostnader i første kvartal 2018 utgjorde 4,5 millioner kroner mot 4,5 millioner kroner i fjor. Selskapet har ikke hatt tap på utlån, men har foretatt ytterligere tapsavsetninger på 2000 kroner som følge av overgangen til IFRS9. Selskapet fikk et resultat før skatt i første kvartal på 10,2 millioner. Resultatet for samme periode i fjor var 16,4 millioner kroner. Resultatendringen er knyttet til tap på finansielle instrumenter og skyldes i hovedsak tilbakekjøp av egne innlån.

UTLÅN

Selskapets utlån til kunder per 31.3.2018 var på 16,1 milliarder kroner mot 17,3 milliarder kroner per 31.3.2017. Selskapets utlån er til kommuner, fylkeskommuner og selskaper som utfører kommunale oppgaver.

INNLÅN

Selskapets fremmedfinansiering består av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) samt lån fra morselskapet. Det er i første kvartal ikke utstedt nye OMF-obligasjoner. I kvartalet er det gjennomført tilbakekjøp av tidligere emisjoner tilsvarende 1,1 milliarder kroner. Alle OMF utstedelser har AAA rating. Restrukturering av innlåns-

porteføljen gjøres jevnlig for å tilpasse gjennomsnittlig løpetid. Dette kan gi både tap og gevinst. Regnskapsmessige tap som følge av tilbakekjøp av egne utstedelser utgjør totalt 5,2 millioner kroner hittil i år. Samme periode i fjor ga et tilsvarende tap på 0,4 millioner kroner.

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. 31.3.2018 hadde verdipapirporteføljen en markedsverdi på 1,5 milliarder kroner. Realiserte og urealiserte verdiendringer i porteføljen har hittil i år gitt en regnskapsmessig gevinst på 1,2 millioner kroner. Samme periode i fjor ga en tilsvarende gevinst på 2,8 millioner kroner.

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 retningslinjer, 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 styre-godkjente kredittlinjer.

Kjernekapital iht. kapitaldekningsreglene ved utgangen av første kvartal 2018 var på 719,3 millioner kroner. Utlån til kommuner og fylkeskommuner er risiko-vektet med 20 prosent etter myndighetenes forskrifter for kapitaldekning. KLP Kommunekreditt AS har en kjernekapitaldekning og kapitaldekning på 20,2 prosent ved utløpet av første kvartal 2018. Minimumskravet til samlet kapitaldekning er 15,5 prosent. Uvektet kapitaldekning var 4,0 prosent. Kravet er 3 prosent.

Resultatregnskap

KLP KOMMUNEKREDITT AS

NOTE	TUSEN KRONER	1. kvartal 2018	1. kvartal 2017	01.01.2017 -31.12.2017
	Renteinntekter og lignende inntekter	91 713	104 845	403 726
	Rentekostnader og lignende kostnader	-72 876	-86 276	-321 590
3	Netto renteinntekter	18 837	18 569	82 135
16	Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-4 050	2 390	-5 006
	Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-4 050	2 390	-5 006
	Andre driftskostnader	-4 549	-4 533	-17 251
	Tap på utlån	2	0	0
	Sum andre driftskostnader	-4 547	-4 533	-17 251
	Driftsresultat før skatt	10 239	16 426	59 878
	Skatt på ordinært resultat	-2 355	-3 942	-14 303
	Resultat	7 884	12 484	45 575
	Utvidet resultat etter skatt	0	0	0
	Periodens totalresultat	7 884	12 484	45 575

Balanse

KLP KOMMUNEKREDITT AS

NOTE	TUSEN KRONER	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
EIENDELER				
	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	242 458	450 153	489 485
4	Utlån til og fordringer på kunder	16 090 880	17 281 528	16 321 451
14	Rentebærende verdipapirer	1 540 120	1 258 116	1 436 406
	Finansielle derivater	91 274	109 785	87 847
11	Andre eiendeler	826	1 694	3 503
	Sum eiendeler	17 965 558	19 101 276	18 338 692
GJELD OG EGENKAPITAL				
GJELD				
8	Gjeld til kredittinstitusjoner	275 160	525 364	275 170
7	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	16 803 721	17 572 566	17 148 732
	Finansielle derivater	152 257	236 125	176 243
	Utsatt skatt	1 563	1 310	1 563
12	Annen gjeld	3 650	10 393	15 712
12	Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	505	1 168	332
	Sum gjeld	17 236 855	18 346 927	17 617 753
EGENKAPITAL				
	Aksjekapital	362 500	362 500	362 500
	Overkurs	312 500	312 500	312 500
	Annen egenkapital	45 818	66 864	45 939
	Udisponert resultat	7 884	12 484	0
	Sum egenkapital	728 702	754 348	720 939
	Sum gjeld og egenkapital	17 965 558	19 101 276	18 338 692

Egenkapitaloppstilling

KLP KOMMUNEKREDITT AS

2018 TUSEN KRONER	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 31.12.2017	362 500	312 500	45 939	720 939
Endring av regnskapsprinsipper (IFRS9)	0	0	-121	-121
Egenkapital 01.01.2018	362 500	312 500	45 818	720 818
Udisponert resultat	0	0	7 884	7 884
Utvidet resultat	0	0	0	0
Sum totalresultat	0	0	7 884	7 884
Mottatt konsernbidrag i perioden	0	0	44 491	44 491
Avgitt konsernbidrag i perioden	0	0	-44 491	-44 491
Sum transaksjoner med eierne	0	0	0	0
Egenkapital 31.03.2018	362 500	312 500	53 702	728 702

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

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	45 575	45 575
Utvidet resultat	0	0	0	0
Sum totalresultat	0	0	45 575	45 575
Utbetalt utbytte	0	0	-66 500	-66 500
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	-66 500	-66 500
Egenkapital 31.12.2017	362 500	312 500	45 939	720 939

Kontantstrømoppstilling

KLP KOMMUNEKREDITT AS

TUSEN KRONER	01.01.2018 -31.03.2018	01.01.2017 -31.03.2017	01.01.2017 -31.12.2017
OPERASJONELLE AKTIVITETER			
Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	74 566	86 346	383 175
Utbetalinger av utlån til kunder	-23 593	-221 255	-788 790
Innbetalinger på utlån kunder	204 775	205 457	1 598 555
Utbetaling til drift	-4 736	-8 688	-24 131
Netto inn-/utbetalinger vedrørende andre operasjonelle aktiviteter	7 143	2 009	1 160
Renter plasseringskonti	45	69	4 282
Betalt inntektsskatt	0	0	0
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	258 200	63 938	1 174 251
INVESTERINGSAKTIVITETER			
Utbetalinger ved kjøp verdipapirer	-528 165	-174 382	-943 836
Innbetaling ved salg av verdipapirer	426 706	642 349	1 228 843
Innbetalinger av renter fra verdipapirer	4 024	6 338	23 698
Netto kontantsrøm fra investeringsaktiviteter	-97 435	474 305	308 705
FINANSIERINGSAKTIVITETER			
Innbetaling av lån	537 000	482 000	3 517 000
Avdrag og innfrielse av lån	-2 399	-647 912	-1 039 193
Utbetaling ved tilbakekjøp av lån	-869 000	-259 000	-3 525 000
Utbetaling av renter lån	-53 241	-66 689	-283 233
Utbetaling av utbytte	0	0	-66 500
Utbetaling av konsernbidrag	-14 050	-10 188	-10 188
Netto kontanstrøm fra finansieringsaktiviteter	-401 690	-501 789	-1 407 114
Netto kontantstrøm i perioden	-240 925	36 454	75 842
Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden	478 652	402 810	402 810
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	237 727	439 264	478 652
Netto innbetaling/ utbetaling av kontanter	-240 925	36 454	75 842

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 01.01.2018– 31.03.2018. Delårsrapporten er ikke revidert.

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

Bortsett fra innføringen av IFRS 9, som er beskrevet under, er regnskapsprinsippene til KLP Kommunekreditt som er benyttet i delårsregnskapet konsistente med årsregnskapet for 2017.

Foretaket tok i bruk regnskapsstandarden IFRS 9 Finansielle instrumenter 1. januar 2018. I KLP Kommunekreditts årsrapport for 2017 er konsekvensene av implementeringen beskrevet, og det henvises til denne for nærmere informasjon. Årsrapporten er tilgjengelig på klp.no. IFRS 9 krever ikke omarbeiding av sammenligningstall fra tidligere perioder, og foretaket har dermed valgt å ikke omarbeide disse.

NOTE 3 Netto renteinntekter

TUSEN KRONER	1. kvartal 2018	
	Ordinært resultat	Utvidet resultat
Renter på finansielle eiendeler målt til amortisert kost og sikringsbokføring	85 993	0
Renter på finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultat	5 720	0
Sum renteinntekter	91 713	0
Renter på finansielle forpliktelser målt til amortisert kost og sikringsbokføring	-61 856	0
Renter på finansielle forpliktelser målt til virkelig verdi over resultat	-11 020	0
Sum rentekostnader	-72 876	0
Netto renteinntekter	18 837	0

NOTE 4 Utlån til kunder

TUSEN KRONER	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
Utlån til kunder før tapsavsetninger	15 930 543	17 020 004	16 116 995
Tapsavsetninger	-156	0	0
Utlån til kunder etter avsetning for tap	15 930 387	17 020 004	16 116 995
Påløpte renter	76 041	83 437	65 700
Endring i virkelig verdi som følge av renteendring (sikringsbokføring)	84 452	178 086	138 756
Utlån til kunder	16 090 880	17 281 528	16 321 451

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	31.03.2018		01.01.2018	
	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi
FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTAT				
Rentebærende verdipapirer	1 540 120	1 540 120	1 436 406	1 436 406
Finansielle derivater	91 274	91 274	87 847	87 847
Sum finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet	1 631 394	1 631 394	1 524 253	1 524 253
FINANSIELLE EIENDELER MED SIKRINGSBOKFØRING				
Utlån og fordringer på kunder	4 181 130	4 233 462	4 355 849	4 396 440
Sum finansielle eiendeler med sikringsbokføring	4 181 130	4 233 462	4 355 849	4 396 440
FINANSIELLE EIENDELER TIL AMORTISERT KOST				
Fordring på kredittinstitusjoner	242 458	242 458	489 485	489 485
Utlån og fordringer på kunder	11 909 750	11 909 729	11 965 445	11 961 596
Sum finansielle eiendeler målt til amortisert kost	12 152 208	12 152 187	12 454 930	12 451 081
Sum finansielle eiendeler	17 964 732	18 017 043	18 335 032	18 371 774
FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET				
Finansielle derivater	152 257	152 257	176 243	176 243
Sum finansielle forpliktelser målt til virkelig verdi over resultatet	152 257	152 257	176 243	176 243
FINANSIELLE FORPLIKTELSER MED SIKRINGSBOKFØRING				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1 903 982	1 928 782	1 921 041	1 945 028
Sum finansielle forpliktelser med sikringsbokføring	1 903 982	1 928 782	1 921 041	1 945 028
FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL AMORTISERT KOST				
Gjeld til kredittinstitusjoner	275 160	275 160	275 170	275 170
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	14 899 739	14 993 171	15 227 691	15 314 224
Sum finansielle forpliktelser målt til amortisert kost	15 174 899	15 268 331	15 502 861	15 589 394
Sum finansielle forpliktelser	17 231 138	17 349 370	17 600 145	17 710 665

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 markedsdato, og i liten grad på selskaps-spesifikk 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.

NOTE 5 Kategorier av finansielle instrumenter forts.

Diskontering gjøres ved å benytte en nullkupongkurve. Nullkupongkurven oppjusteres med en kredittspread som skal hensynta obligasjonens risiko. Kredittspreaden 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, 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 kontrakts-

betingelsene 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 fortrinsrett

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

NOTE 6 Virkelig verdi hierarki

31.03.2018 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Rentebærende verdipapirer	19 979	1 520 141	0	1 540 120
Finansielle derivater	0	91 274	0	91 274
Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi	19 979	1 611 415	0	1 631 394
FORPLIKTELSER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Finansielle derivater gjeld	0	152 257	0	152 257
Sum forpliktelser regnskapsført til virkelig verdi	0	152 257	0	152 257
31.03.2017 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Rentebærende verdipapirer	49 956	1 208 160	0	1 258 116
Finansielle derivater	0	109 785	0	109 785
Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi	49 956	1 317 945	0	1 367 901
FORPLIKTELSER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Finansielle derivater gjeld	0	236 125	0	236 125
Sum forpliktelser regnskapsført til virkelig verdi	0	236 125	0	236 125
31.12.2017 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Rentebærende verdipapirer	19 985	1 416 421	0	1 436 406
Finansielle derivater	0	87 847	0	87 847
Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi	19 985	1 504 268	0	1 524 253
FORPLIKTELSER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Finansielle derivater gjeld	0	176 243	0	176 243
Sum forpliktelser regnskapsført til virkelig verdi	0	176 243	0	176 243

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.

I note 5 opplyses det om virkelig verdi av finansielle eiendeler og finansielle forpliktelser som er regnskapsført til amortisert kost og etter reglene om sikringsbokføring. Finansielle eiendeler målt til amortisert kost og sikringsbokføring omfatter utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner, norske kommuner og personkunder. Den oppgitte virkelig verdi for disse eiendelene er fastsatt etter metoder som faller inn under nivå 2. Finansielle forpliktelser regnskapsført til amortisert kost og sikringsbokføring består av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og innskudd fra kunder. Den oppgitte virkelig verdi for disse forpliktelsene er fastsatt etter metoder som faller inn under nivå 2.

NOTE 7 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

TUSEN KRONER	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
Obligasjoner, nominell verdi	17 733 000	18 949 000	17 946 000
Verdijusteringer	34 746	66 691	61 593
Påløpte renter	54 975	52 875	41 139
Egenbeholdning, nominell verdi	-1 019 000	-1 496 000	-900 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	16 803 721	17 572 566	17 148 732

Rente på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, på rapporteringstidspunkt: 1,35% 1,45% 1,24%
 Renten er beregnet som et vektet gjennomsnitt på act/360-basis. De inkluderer renteswapeffekter og amortiseringskostnader.

TUSEN KRONER	Balanse 31.12.2017	Emittert	Forfall/innløst tilbakekjøpt	Andre endringer	Balanse 31.03.2018
Obligasjoner, nominell verdi	17 946 000	0	-213 000	0	17 733 000
Verdijusteringer	61 593	0	0	-26 847	34 746
Påløpte renter	41 139	0	0	13 836	54 975
Egenbeholdning, nominell verdi	-900 000	0	-119 000	0	-1 019 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	17 148 732	0	-332 000	-13 011	16 803 721

NOTE 8 Gjeld til kredittinstitusjoner

31.03.2018 TUSEN KRONER				
	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	Bokført verdi
Lån KLP Banken AS	17.06.2019	275 000	160	275 160
Sum gjeld til kredittinstitusjoner				275 160

Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunkt: 1,23%
 Renten er beregnet som et vektet gjennomsnitt på act/360-basis.

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.

31.12.2017 TUSEN KRONER				
	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	Bokført verdi
Lån KLP Banken AS	15.03.2019	275 000	170	275 170
Sum gjeld til kredittinstitusjoner				275 170

Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunkt: 1,31%
 Renten er beregnet som et vektet gjennomsnitt på act/360-basis.

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

31.03.2018 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	91 274	0	91 274	-91 274	0	0
Sum	91 274	0	91 274	-91 274	0	0
GJELD						
Finansielle derivater	152 257	0	152 257	-91 274	0	60 983
Sum	152 257	0	152 257	-91 274	0	60 983

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

31.12.2017 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	87 847	0	87 847	-87 847	0	0
Sum	87 847	0	87 847	-87 847	0	0
GJELD						
Finansielle derivater	176 243	0	176 243	-87 847	0	88 396
Sum	176 243	0	176 243	-87 847	0	88 396

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	01.01.2018 -31.03.2018	01.01.2017 -31.03.2017	01.01.2017 -31.12.2017
KLP Banken AS, renter på innlån	879	3 331	7 303
KLP Banken AS, administrative tjenester (selvkost)	3 550	3 485	14 392
KLP Kapitalforvaltning AS, honorar verdipapirforvaltning	45	83	211

TUSEN KRONER	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
MELLOMVÆRENDE			
KLP Banken AS, innlån konserngjeld kortsiktig	-275 160	-525 364	-275 170
KLP Banken AS, avregning lån	826	1 694	3 503
Netto mellomværende til:			
KLP Banken AS	-1 105	-3 485	-1 296
KLP Kapitalforvaltning AS	-45	-83	-261

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	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
Mellomværende med selskap i samme konsern	826	1 694	3 503
Sum andre eiendeler	826	1 694	3 503

NOTE 12 Annen gjeld og avsetning for påløpte kostnader

TUSEN KRONER	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
Kreditorer	146	0	102
Mellomværende med selskap i samme konsern	1 150	3 568	1 558
Betalbar skatt	0	0	14 050
Annen gjeld	2 354	6 825	3
Sum annen gjeld	3 650	10 393	15 712
Merverdiavgift	0	0	23
Avsatte kostnader	505	1 168	309
Sum påløpte kostnader og forpliktelser	505	1 168	332

NOTE 13 Kapitaldekning

TUSEN KRONER	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
Aksjekapital og overkurs	675 000	675 000	675 000
Annen egenkapital	45 818	66 864	45 939
Egenkapital	720 818	741 864	720 939
Delårsresultat som inngår i kjernekapital	0	0	0
Verdijusteringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse	-1 540	0	-1 436
Utsatt skattefordel	0	0	0
Ren kjernekapital	719 278	741 864	719 503
Tilleggskapital	0	0	0
Tilleggskapital	0	0	0
Sum tellende ansvarlig kapital	719 278	741 864	719 503
Kapitalkrav (risikovektet volum)	284 407	305 813	292 090
Overskudd av ansvarlig kapital	434 871	436 051	427 413
BEREGNINGSGRUNNLAG KREDITTRISIKO:			
Institusjoner	66 911	111 750	116 167
Lokale og regionale myndigheter	3 238 886	3 493 100	3 296 369
Obligasjoner med fortrinnsrett	141 659	110 161	131 301
Beregningsgrunnlag kredittrisiko	3 447 456	3 715 011	3 543 837
Kredittrisiko	275 796	297 201	283 507
Operasjonell risiko	8 467	8 433	8 433
CVA	144	179	150
Samlet kapitalkrav	284 407	305 813	292 090
Ren kjernekapitaldekning prosent	20,2 %	19,4 %	19,7 %
Tilleggskapital prosent	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Kapitaldekning prosent	20,2 %	19,4 %	19,7 %
Uvektet kjernekapitaldekning	4,0 %	3,8 %	3,9 %

KAPITALKRAV PER 31.03.2018:	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	2,0 %	0,0 %	2,0 %
Gjeldende kapitalkrav inklusiv buffere	12,0 %	3,5 %	15,5 %
Kapitalkrav uvektet kjernekapital	3,0 %	0,0 %	3,0 %

NOTE 14 Rentebærende verdipapirer

TUSEN KRONER	31.03.2018		31.03.2017		31.12.2017	
	Anskaffelseskost	Markedsverdi	Anskaffelseskost	Markedsverdi	Anskaffelseskost	Markedsverdi
Sertifikater	19 979	19 979	49 883	49 956	19 992	19 985
Obligasjoner	1 506 507	1 520 141	1 192 583	1 208 160	1 403 325	1 416 421
Sum rentebærende verdipapirer	1 526 486	1 540 120	1 242 466	1 258 116	1 423 317	1 436 406

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

NOTE 15 Betingede forpliktelser

TUSEN KRONER	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
Lånetilsagn	105 855	149 083	113 972
Sum betingede forpliktelser	105 855	149 083	113 972

NOTE 16 Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter

TUSEN KRONER	1. kvartal 2018	
	Ordinært resultat	Utvidet resultat
Netto gevinst/ (tap) på finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet	24 295	0
Netto gevinst/ (tap) på finansielle eiendeler og gjeld, sikringsbokføring	-23 131	0
Netto gevinst/ (tap) på finansielle eiendeler målt til amortisert kost	-5 214	0
Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-4 050	0

NOTE 17 Tap og nedskrivning på utlån

TUSEN KRONER	12-mnd forventet tap	Levetidsforventet tap - ikke mislighold	Levetidsforventet tap - mislighold	Total
	Forventet tap trinn 1	Forventet tap trinn 2	Forventet tap trinn 3	Total
Avsetning 01.01.2018	154	0	0	154
Overføring til trinn 1	0	0	0	0
Overføring til trinn 2	0	0	0	0
Overføring til trinn 3	0	0	0	0
Netto endring	-1	0	0	-1
Nye tap	6	0	0	6
Fraregnet tap	-3	0	0	-3
Avsetning 31.03.2018	156	0	0	156

Kvartalsvis resultatutvikling

MILLIONER KRONER	1. kvartal 2018	4. kvartal 2017	3. kvartal 2017	2. kvartal 2017	1. kvartal 2017
Renteinntekter og lignende inntekter	91,7	94,8	101,0	103,1	104,8
Rentekostnader og lignende kostnader	-72,9	-74,0	-79,2	-82,2	-86,3
Netto renteinntekter	18,8	20,8	21,8	20,9	18,5
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-4,1	-3,0	-3,4	-1,0	2,4
Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-4,1	-3,0	-3,4	-1,0	2,4
Andre driftskostnader	-4,5	-4,4	-3,7	-4,6	-4,5
Sum andre driftskostnader	-4,5	-4,4	-3,7	-4,6	-4,5
Driftsresultat før skatt	10,2	13,4	14,7	15,4	16,4
Skatt på ordinært resultat	-2,4	-3,2	-3,5	-3,7	-3,9
Resultat	7,9	10,3	11,2	11,7	12,5

Nøkkeltall - akkumulert

MILLIONER KRONER	1. kvartal 2018	4. kvartal 2017	3. kvartal 2017	2. kvartal 2017	1. kvartal 2017
Resultat før skatt	10,2	59,9	46,5	31,8	16,4
Netto renteinntekter	18,8	82,1	61,3	39,5	18,6
Øvrige driftsinntekter	-	-	-	-	-
Driftskostnader og avskrivninger	-4,5	-17,3	-12,8	-9,1	-4,5
Netto realisert/urealisert endring fin.instrumenter til vv	-4,1	-5,0	-2,0	1,4	2,4
Utlån med offentlig garanti	16 090,9	16 321,5	17 015,3	17 165,9	17 281,5
Misligholdte lån	-	-	-	-	-
Låneopptak ved utstedelse av verdipapirer	16 803,7	17 148,7	17 435,8	17 894,2	17 572,6
Andre innlån	275,2	275,2	425,2	425,3	525,4
Forvaltningskapital	17 965,6	18 338,7	18 805,5	19 315,5	19 101,3
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	18 152,1	18 927,5	19 160,9	19 415,9	19 308,8
Egenkapital	728,7	720,9	710,7	766,0	754,3
Rentenetto	0,10 %	0,43 %	0,32 %	0,20 %	0,10 %
Resultat av ordinær drift før skatt i % av gj.snittlig forvaltningskapital	0,06 %	0,32 %	0,24 %	0,16 %	0,08 %
Egenkapitalavkastning før skatt	5,68 %	8,07 %	8,09 %	8,30 %	8,56 %
Kapitaldekning	20,2 %	19,7 %	19,0 %	19,9 %	19,4 %
LCR	338 %	396 %	348 %	266 %	731 %



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