

Kvartalsrapport 2/2016

KLP
Kommunekreditt



RESULTATREGNSKAP

BALANSE

NOTER



Innhold

KLP Kommunekreditt - Kvartalsregnskap 2/2016	3
Resultatregnskap	5
Balanse	6
Egenkapitaloppstilling	7
Kontantstrømoppstilling	8
Erklæring	9
Noter til regnskapet	10
Note 1 Generell informasjon	10
Note 2 Regnskapsprinsipper	10
Note 3 Netto renteinntekter	11
Note 4 Utlån til kunder	11
Note 5 Kategorier av finansielle instrumenter	12
Note 6 Virkelig verdi hierarki	13
Note 7 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	16
Note 8 Gjeld til kredittinstitusjoner	16
Note 9 Presentasjon av eiendeler og gjeld som er gjenstand for netto oppgjør	17
Note 10 Transaksjoner med nærstående parter	18
Note 11 Andre eiendeler	18
Note 12 Annen gjeld og avsetning for påløpte kostnader	18
Note 13 Kapitaldekning	19
Note 14 Rentebærende verdipapirer	20
Note 15 Betingede forpliktelser	20
Note 16 Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	20
Kvartalsvis resultatutvikling	20
Nøkkeltall	21

KLP Kommunekreditt AS

Kvartalsregnskap 2 / 2016

Hovedtrekk i første halvår:

- Opprettholder volum og marginer
- Verdiøkning i likviditetsporteføljen
- Ingen tap på utlån

Formål og eierforhold

Selskapets formål er langsiktig finansiering av kommuner, fylkeskommuner og selskaper som utfører offentlige oppgaver. Lån til selskaper skal være garantert av kommuner eller fylkeskommuner innenfor kommunelovens §50. Garantier skal være av selvskyldnertype og dekke både avdrag og renter. Utlånsvirksomheten finansieres i hovedsak ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF).

KLP Kommunekreditt AS 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

Selskapet oppnådde netto rente- og kredittprovisjonsinntekter i første halvår på 36,7 millioner mot 34,8 millioner på samme tid i fjor. Driftskostnader i samme periode utgjorde 9,1 millioner og 9,4 millioner i fjor. Selskapet har ikke hatt tap eller foretatt tapsavsetninger på utlån. Selskapet har et resultat før skatt hittil i år på 36,0 millioner. Resultatet for samme periode i fjor var 11,9 millioner. Resultatforbedringen skyldes i hovedsak verdiendringer i likviditetsporteføljen.

Utlån

Selskapets utlån til kunder per 30.06.2016 var på 16,0 milliarder mot 15,6 milliarder per 30.06.2015. Selskapets utlån 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 er i løpet av første halvår 2016 utstedt nye OMF-obligasjoner for 2,6 milliarder og gjennomført tilbakekjøp av tidligere emisjoner tilsvarende 1,2 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 1,9 millioner hittil i år.

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. Verdipapirene består av sertifikater og obligasjoner med svært god sikkerhet, i hovedsak obligasjoner med fortrinnsrett med AAA-rating. Pr. 30.06.2016 hadde likviditetsporteføljen en markedsverdi på 3,5 milliarder. Realiserte og urealiserte verdiendringer i porteføljen har hittil i år medført en regnskapsmessig inntekt på 9,5 millioner. Samme periode i fjor ga et tilsvarende tap på 10,2 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 utgangen av andre kvartal 2016 var på 700,2 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 17,8 prosent per andre kvartal 2016. Minimumskravet til samlet kapitaldekning er 15,0 prosent.

Fremtidsutsikter

KLP Kommunekreditt AS har de siste årene gjennomført driftsmessige tilpasninger for reduksjon av kostnader og samtidig opprettholdt inntjeningen. Selskapet har utnyttet sin høye kredittverdighet og et vedvarende lavrentemarked til å oppnå gunstige innlånsvilkår. Myndighetenes innstramming av regelverket for kapitaldekning og krav til likviditet de siste årene har blant annet medført at finansinstitusjonene måtte øke sine marginer. KLP Kommunekreditt har derfor i likhet med andre banker hatt en gunstig marginutvikling de siste årene, men det er ikke gitt at denne situasjonen vil vedvare. Den generelle utviklingen i de finansmarkedene selskapet er avhengig av vil påvirke mulighetene til vekst og utvikling.

Norsk økonomi har i flere år vært preget av overskudd i statsbudsjettet og høy sysselsetting. Kombinert med økt levealder og befolkningsvekst gir det behov for et fortsatt høyt investeringsnivå i offentlig sektor. Merkenavnet «KLP Kommunekreditt» har en god posisjon i markedet for offentlige utlån. Tilstedeværelsen i markedet bidrar til konkurranse og derved til at offentlig sektor får tilgang til langsiktig finansiering til lave kostnader. Gjennomførte kunde-undersøkelser viser at låntakerne ønsker konkurranse om kredittgivning til kommuner.

KLP Kommunekreditt AS vil fremover arbeide for å bidra til at kreditt er tilgjengelig for offentlige investeringsformål. Utlånsutviklingen i selskapet vil i hovedsak avgjøres av mulighetene til å oppnå tilstrekkelig gode innlånsbetingelser til å konkurrere om offentlige utlån.

Trondheim, 11. august 2016

Sverre Thornes
Leder
(Sign.)

Eva M. Salvesen
(Sign.)

Aage E. Schaanning
Nestleder
(Sign.)

Toril Lahnstein
(Sign.)

Christopher A. N. Steen
Administrerende direktør
(Sign.)

Resultatregnskap

KLP Kommunekreditt AS

Note	Tusen kroner	2. kvartal 2016	2. kvartal 2015	01.01.2016 -30.06.2016	01.01.2015 -30.06.2015	2015
	Renteinntekter og lignende inntekter	109 022	123 361	219 751	252 125	485 635
	Rentekostnader og lignende kostnader	-91 217	-105 446	-183 094	-217 280	-415 784
3	Netto renteinntekter	17 806	17 914	36 658	34 844	69 850
16	Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	5 082	-2 671	8 411	-13 554	-29 742
	Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	5 082	-2 671	8 411	-13 554	-29 742
	Andre driftskostnader	-4 117	-4 163	-9 057	-9 398	-20 502
	Sum andre driftskostnader	-4 117	-4 163	-9 057	-9 398	-20 502
	Driftsresultat før skatt	18 771	11 080	36 012	11 892	19 606
	Skatt på ordinært resultat	-4 693	-3 030	-9 003	-3 249	-5 433
	Resultat	14 078	8 050	27 009	8 642	14 173
	Utvidet resultat	0	0	0	0	0
	Utvidet resultat etter skatt	0	0	0	0	0
	PERIODENS TOTALRESULTAT	14 078	8 050	27 009	8 642	14 173

Balanse

KLP Kommunekreditt AS

Note	Tusen kroner	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
EIENDELER				
	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	303 595	334 589	443 481
4	Utlån til og fordringer på kunder	16 047 470	15 591 029	15 646 269
14	Rentebærende verdipapirer	3 459 139	2 452 434	3 133 684
	Utsatt skattefordel	1 746	0	1 746
	Finansielle derivater	143 592	120 219	122 900
11	Andre eiendeler	16 397	50 572	1 251
	SUM EIENDELER	19 971 940	18 548 843	19 349 331
GJELD OG EGENKAPITAL				
GJELD				
8	Gjeld til kredittinstitusjoner	2 041 705	2 207 209	2 181 927
7	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	16 833 040	15 321 457	16 114 897
	Finansielle derivater	355 342	323 094	345 305
	Utsatt skatt	0	5 554	12 695
12	Annen gjeld	11 735	6 600	4 646
12	Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	1 199	1 243	646
	SUM GJELD	19 243 020	17 865 157	18 660 115
EGENKAPITAL				
	Aksjekapital	362 500	362 500	362 500
	Overkurs	312 500	312 500	312 500
	Opptjent egenkapital	53 919	8 686	14 216
	SUM EGENKAPITAL	728 919	683 686	689 216
	SUM GJELD OG EGENKAPITAL	19 971 940	18 548 843	19 349 331

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	27 009	27 009
Utvidet resultat	0	0	0	0
Sum totalresultat	0	0	27 009	27 009
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 30.06.2016	362 500	312 500	53 919	728 919
Egenkapital 01.01.2015	362 500	312 500	53 653	728 653
Udisponert resultat	0	0	8 642	8 642
Utvidet resultat	0	0	0	0
Sum totalresultat	0	0	8 642	8 642
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
Sum transaksjoner med eierne	0	0	-53 610	-53 610
Egenkapital 30.06.2015	362 500	312 500	8 686	683 686
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
Sum totalresultat	0	0	14 173	14 173
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
Sum transaksjoner med eierne	0	0	-53 610	-53 610
Egenkapital 31.12.2015	362 500	312 500	14 216	689 216

Kontantstrømoppstilling

KLP Kommunekreditt AS

Tusen kroner	01.01.2016 -30.06.2016	01.01.2015 -30.06.2015	2015
OPERASJONELLE AKTIVITETER			
Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	186 555	218 602	450 013
Netto innbetalinger/utbetalinger på utlån kunder	-447 818	555 126	505 434
Utbetaling til drift	-9 682	-9 370	-20 480
Netto inn-/utbetalinger vedrørende andre operasjonelle aktiviteter	4 134	4 770	3 046
Netto renter plasseringskonti	1 353	2 613	6 703
Betalt inntektsskatt	0	0	0
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-265 458	771 741	944 716
INVESTERINGSAKTIVITETER			
Utbetalinger ved kjøp verdipapirer	-1 165 331	-481 717	-2 355 043
Innbetaling ved salg av verdipapirer	855 219	1 094 581	2 266 105
Innbetalinger av renter fra verdipapirer	18 930	26 823	48 428
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-291 181	639 686	-40 510
FINANSIERINGSAKTIVITETER			
Netto inn-/utbetaling ved låneopptak	557 117	-1 257 517	-466 261
Netto utbetaling av renter lån	-137 099	-194 768	-370 876
Utbetaling av utbytte	0	-28 300	-28 300
Netto utbetaling av konsernbidrag	0	-36 513	-36 513
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	420 018	-1 517 099	-901 950
Netto kontantstrøm i perioden	-136 621	-105 672	2 256
Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden	430 916	428 660	428 660
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	294 295	322 988	430 916
Netto innbetaling/ utbetaling av kontanter	-136 621	-105 672	2 256

Erklæring iht. verdipapirhandelloven § 5-6

Vi bekrefter herved at selskapets halvårsregnskap for perioden 1. januar til 30. juni 2016 etter vår beste overbevisning er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

Halvårsberetningen gir etter vår beste overbevisning en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på halvårsregnskapet, samt en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode.

Trondheim, 11. august 2016

Sverre Thornes
Leder
(Sign.)

Eva M. Salvesen
(Sign.)

Aage E. Schaanning
Nestleder
(Sign.)

Toril Lahnstein
(Sign.)

Christopher A. N. Steen
Administrerende direktør
(Sign.)

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.

Note 2 REGNSKAPSPRINSIPPER

Denne delårsrapporten viser selskapsregnskapet til KLP Kommunekreditt AS for perioden 01.01.2016– 30.06.2016. 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 30.06.2016. Det henvises til KLP Kommunekreditts årsrapport for 2015 for nærmere beskrivelse av regnskapsprinsipper.

Årsrapporten er tilgjengelig på klp.no.

Note 3 NETTO RENTEINNTEKTER

Tusen kroner	01.01.2016 -30.06.2016	01.01.2015 -30.06.2015	2015
Renter på utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	2 222	3 373	6 702
Renter på utlån til kunder	192 474	221 409	430 665
Renter på verdipapirer	25 055	27 343	48 267
Sum renteinntekter	219 751	252 125	485 634
Renter på OMF-gjeld	161 339	191 521	368 152
Renter på gjeld KLP Banken	21 792	26 254	48 269
Over/underkurs på obligasjoner med fortrinnsrett	-37	-494	-636
Sum rentekostnader	183 094	217 281	415 784
Netto renteinntekter	36 658	34 844	69 850

Note 4 UTLÅN TIL KUNDER

Tusen kroner	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Utlån til kunder før nedskrivninger	15 653 928	15 228 629	15 262 113
Individuelle nedskrivninger	0	0	0
Gruppevise nedskrivninger	0	0	0
Utlån til kunder etter individuelle nedskrivninger	15 653 928	15 228 629	15 262 113
Påløpte renter	76 851	93 088	70 931
Endring i virkelig verdi som følge av renteendringer (sikringsbokføring)	316 691	269 313	313 225
Utlån til kunder	16 047 470	15 591 029	15 646 269

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	30.06.2016		30.06.2015		31.12.2015	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI HOLDT FOR OMSETNING						
Rentebærende verdipapirer	3 459 139	3 459 139	2 452 434	2 452 434	3 133 684	3 133 684
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi holdt for omsetning	3 459 139	3 459 139	2 452 434	2 452 434	3 133 684	3 133 684
FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI SIKRING						
Finansielle derivater	143 592	143 592	120 219	120 219	122 900	122 900
Utlån til norske kommuner	5 035 041	5 010 668	5 688 305	5 711 915	5 558 168	5 526 008
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi sikring	5 178 633	5 154 260	5 808 524	5 832 134	5 681 068	5 648 908
FINANSIELLE EIENDELER TIL AMORTISERT KOST						
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	303 595	303 595	334 589	334 589	443 481	443 481
Utlån til norske kommuner	11 012 429	11 004 331	9 902 724	9 894 601	10 088 101	10 080 287
Sum finansielle eiendeler til amortisert kost	11 316 024	11 307 926	10 237 313	10 229 190	10 531 582	10 523 768
Sum finansielle eiendeler	19 953 796	19 921 326	18 498 271	18 513 758	19 346 334	19 306 361
FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL VIRKELIG VERDI SIKRING						
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	2 131 289	2 128 473	1 871 721	1 884 741	1 509 154	1 501 873
Finansielle derivater	355 342	355 342	323 094	323 094	345 305	345 305
Sum finansielle forpliktelser til virkelig verdi sikring	2 486 631	2 483 815	2 194 815	2 207 835	1 854 459	1 847 177
FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL AMORTISERT KOST						
Gjeld til kredittinstitusjoner	2 041 705	2 041 705	2 207 209	2 207 209	2 181 927	2 181 927
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	14 701 751	14 698 235	13 449 737	13 474 139	14 605 743	14 549 701
Sum finansielle forpliktelser til amortisert kost	16 743 456	16 739 939	15 656 945	15 681 347	16 787 670	16 731 628
Sum finansielle forpliktelser	19 230 087	19 223 755	17 851 760	17 889 182	18 642 128	18 578 805

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 eksterne 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

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. Kredittspreaden beregnes ut fra en spreadkurve hvor obligasjonens durasjon hensyntas. Nordic Bond Pricing er hovedkilde for spreadkurver.

Finansielle derivater

Renteswappene verdsettes basert på gjeldende swapkurve på verdsettelsestidspunktet. Derivatavtaler skal bare benyttes for å sikre beløpmessig balanse og legges 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. 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

Tusen kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt 30.06.2016
EIENDELER				
Finansielle eiendeler som vurderes til virkelig verdi:				
Rentebærende verdipapirer	0	3 459 139	0	3 459 139
Finansielle derivater	0	143 592	0	143 592
Sum finansielle eiendeler som vurderes til virkelig verdi	0	3 602 732	0	3 602 732
Finansielle eiendeler som vises til virkelig verdi i note 5:				
Utlån til norske kommuner	0	5 010 668	0	5 010 668
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi sikring	0	5 010 668	0	5 010 668
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner				
Utlån til norske kommuner	0	11 004 331	0	11 004 331
Sum finansielle eiendeler til amortisert kost	0	11 307 926	0	11 307 926
FORPLIKTELSE				
Finansielle forpliktelser som vurderes til virkelig verdi:				
Finansielle derivater gjeld	0	355 342	0	355 342
Sum finansielle derivater som vurderes til virkelig verdi	0	355 342	0	355 342
Finansielle forpliktelser som vises til virkelig verdi i note 5:				
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	0	2 128 473	0	2 128 473
Sum finansielle forpliktelser til virkelig verdi sikring	0	2 128 473	0	2 128 473
Gjeld til kredittinstitusjoner				
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	0	14 698 235	0	14 698 235
Sum finansielle forpliktelser til amortisert kost	0	16 739 939	0	16 739 939

Tusen kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt 30.06.2015
EIENDELER				
Finansielle eiendeler som vurderes til virkelig verdi:				
Rentebærende verdipapirer	0	2 452 434	0	2 452 434
Finansielle derivater	0	120 219	0	120 219
Sum finansielle eiendeler som vurderes til virkelig verdi	0	2 572 653	0	2 572 653
Finansielle eiendeler som vises til virkelig verdi i note 5:				
Utlån til norske kommuner	0	5 711 915	0	5 711 915
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi sikring	0	5 711 915	0	5 711 915
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner				
Utlån til norske kommuner	0	9 894 601	0	9 894 601
Sum finansielle eiendeler til amortisert kost	0	10 229 190	0	10 229 190

Note 6 VIRKELIG VERDI HIERARKI – FORTS.

Tusen kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt 30.06.2015
FORPLIKTELSE				
Finansielle forpliktelser som vurderes til virkelig verdi:				
Finansielle derivater gjeld	0	323 094	0	323 094
Sum finansielle derivater som vurderes til virkelig verdi	0	323 094	0	323 094
Finansielle forpliktelser som vises til virkelig verdi i note 5:				
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	0	1 884 741	0	1 884 741
Sum finansielle forpliktelser til virkelig verdi sikring	0	1 884 741	0	1 884 741
Gjeld til kredittinstitusjoner				
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	0	13 474 139	0	13 474 139
Sum finansielle forpliktelser til amortisert kost	0	15 681 348	0	15 681 348

Tusen kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt 31.12.2015
EIENDELER				
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
Sum finansielle eiendeler som vurderes til virkelig verdi	0	3 256 584	0	3 256 584
Finansielle eiendeler som vises til virkelig verdi i note 5:				
Utlån til norske kommuner	0	5 526 008	0	5 526 008
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi sikring	0	5 526 008	0	5 526 008
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner				
Utlån til norske kommuner	0	10 080 287	0	10 080 287
Sum finansielle eiendeler til amortisert kost	0	10 523 768	0	10 523 768

Note 6 VIRKELIG VERDI HIERARKI – FORTS.

Tusen kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt 31.12.2015
FORPLIKTELSE				
Finansielle forpliktelser som vurderes til virkelig verdi:				
Finansielle derivater gjeld	0	345 305	0	345 305
Sum finansielle derivater som vurderes til virkelig verdi	0	345 305	0	345 305
Finansielle forpliktelser som vises til virkelig verdi i note 5:				
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	0	1 501 873	0	1 501 873
Sum finansielle forpliktelser til virkelig verdi sikring	0	1 501 873	0	1 501 873
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	2 181 927		2 181 927
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	0	14 549 701	0	14 549 701
Sum finansielle forpliktelser til amortisert kost	0	16 731 628	0	16 731 628

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	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Obligasjoner, nominell verdi	17 485 000	15 176 000	16 055 000
Verdijusteringer	114 362	99 694	106 565
Opptjente renter	47 678	45 763	33 332
Egenbeholdning, nominell verdi	-814 000	0	-80 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	16 833 040	15 321 457	16 114 897

ENDRING AV GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER

Tusen kroner	Balanse 30.06.2016	Emittert	Forfall/innløst Tilbakekjøpt	Andre endringer	Balanse 31.12.2015
Obligasjoner, nominell verdi	17 485 000	2 600 000	-1 170 000	0	16 055 000
Verdijusteringer	114 362	0	0	7 797	106 565
Opptjente renter	47 678	0	0	14 346	33 332
Egenbeholdning, nominell verdi	-814 000	0	-734 000	0	-80 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	16 833 040	2 600 000	-1 904 000	22 143	16 114 897

Note 8 GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER

Tusen kroner	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	30.06.2016 Bokført verdi
Lån KLP Banken AS	15.09.2017	2 040 000	1 705	2 041 705
Sum gjeld til kredittinstitusjoner				2 041 705

Tusen kroner	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	30.06.2015 Bokført verdi
Lån KLP Banken AS	15.09.2015	2 165 000	2 203	2 167 203
	15.09.2015	40 000	5	40 005
Sum gjeld til kredittinstitusjoner				2 207 209

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
Sum gjeld til kredittinstitusjoner				2 181 927

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	30.06.2016
						Relaterte beløp som ikke er presentert netto
						Netto beløp
EIENDELER						
Finansielle derivater	143 593	0	143 593	-143 593	0	0
Sum	143 593	0	143 593	-143 593	0	0
GJELD						
Finansielle derivater	355 342	0	355 342	-143 592	0	211 750
Sum	355 342	0	355 342	-143 592	0	211 750
30.06.2015						
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
EIENDELER						
Finansielle derivater	120 219	0	120 219	-120 219	0	0
Sum	120 219	0	120 219	-120 219	0	0
GJELD						
Finansielle derivater	323 094	0	323 094	-120 219	0	202 875
Sum	323 094	0	323 094	-120 219	0	202 875
31.12.2015						
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
EIENDELER						
Finansielle derivater	122 900	0	122 900	-122 900	0	0
Sum	122 900	0	122 900	-122 900	0	0
GJELD						
Finansielle derivater	345 305	0	345 305	-122 900	0	222 405
Sum	345 305	0	345 305	-122 900	0	222 405

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	01.01.2016 -30.06.2016	01.01.2015 -30.06.2015	2015
RESULTATPOSTER			
KLP Banken AS, renter på innlån	-21 792	-26 254	-48 269
KLP Banken AS, administrative tjenester (selvkost)	-6 003	-6 679	-14 168
KLP Kapitalforvaltning AS, honorar verdipapirforvaltning	-162	-193	-321
SUM	-27 958	-33 126	-62 759

Tusen kroner	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
BALANSEPOSTER			
KLP Banken AS, innlån konserngjeld kortsiktig	-2 041 705	-2 207 209	-2 181 927
KLP Banken AS, avregning lån	16 160	50 308	302
Netto mellomværende til:			
KLP Banken AS	-2 653	-3 134	-4 494
KLP Kapitalforvaltning AS	-75	-84	-79
SUM	-2 028 273	-2 160 119	-2 186 198

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	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Mellomværende med selskap i samme konsern	16 160	50 308	302
Forskuddsbetalte kostnader	237	264	949
Sum andre eiendeler	16 397	50 572	1 251

Note 12 ANNEN GJELD OG AVSETNING FOR PÅLØPTE KOSTNADER

Tusen kroner	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Kreditorer	0	167	69
Mellomværende med selskap i samme konsern	2 728	3 218	4 573
Annen gjeld	9 007	3 215	4
Sum annen gjeld	11 735	6 600	4 646
Merverdiavgift	57	0	69
Avsatte kostnader	1 142	1 243	577
Sum påløpte kostnader og forpliktelser	1 199	1 243	646

Note 13 KAPITALDEKNING

Tusen kroner	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Aksjekapital og overkurs	675 000	675 000	675 000
Annen egenkapital	26 911	44	14 216
Egenkapital	701 911	675 044	689 216
Delårsresultat	0	8 642	0
Utsatt skattefordel	-1 746	0	-1 746
Ren kjernekapital	700 165	683 686	687 470
Tilleggskapital	0	0	0
Tilleggskapital	0	0	0
Sum tellende ansvarlig kapital	700 165	683 686	687 470
Kapitalkrav (risikovektet volum)	314 893	293 870	306 812
Overskudd av ansvarlig kapital	385 272	389 816	380 658
Beregningsgrunnlag kredittrisiko			
Institusjoner	102 816	101 076	122 521
Stater og sentralbanker	22 001	0	0
Lokale og regionale myndigheter	3 491 978	3 174 994	3 320 023
Obligasjoner med fortrinnsrett	203 977	234 096	227 784
Beregningsgrunnlag kredittrisiko	3 820 772	3 510 166	3 670 328
Kredittrisiko	305 662	280 813	293 626
Operasjonell risiko	9 045	13 057	13 186
CVA	186	0	0
Samlet kapitalkrav	314 893	293 870	306 812
Ren kjernekapitaldekning prosent	17,8 %	18,6 %	17,9 %
Tilleggskapital prosent	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Kapitaldekning prosent	17,8 %	18,6 %	17,9 %
Uvektet kapitaldekning	3,4 %	3,6 %	3,5 %

Kapitalkrav pr 30.06.2016:	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	1,5 %	0,0 %	1,5 %
Gjeldende kapitalkrav inkl. buffere	11,5 %	3,5 %	15,0 %

Note 14 RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER

Tusen kroner	30.06.2016		30.06.2015		31.12.2015	
	Anskaf. kost	Markedsverdi	Anskaf. kost	Markedsverdi	Anskaf. kost	Markedsverdi
Sertifikater	1 253 246	1 259 894	0	0	745 587	747 238
Obligasjoner	2 186 458	2 199 246	2 431 769	2 452 434	2 385 054	2 386 446
Sum rentebærende verdipapirer	3 439 704	3 459 139	2 431 769	2 452 434	3 130 641	3 133 684

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

Note 15 BETINGEDE FORPLIKTELSER

Tusen kroner	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Lånetilsagn	305 050	344 926	196 015
Sum betingede forpliktelser	305 050	344 926	196 015

Note 16 NETTO GEVINST/(TAP) PÅ FINANSIELLE INSTRUMENTER

Tusen kroner	01.01.2016 -30.06.2016	01.01.2015 -30.06.2015	2015
Gevinst/tap finansielle derivater og tilbakekjøp av egen gjeld	-1 853	-4 286	-5 051
Gevinst/(tap) likviditetsportefølje	9 468	-10 188	-27 160
Gevinst/(tap) fra realisering av over/-underkurs utlån	795	920	2 470
Sum netto gevinst/(tap) finansielle instrumenter	8 411	-13 554	-29 742

KVARTALSVIS RESULTATUTVIKLING

Tall i millioner kroner	2. kv 2016	1. kv 2016	4. kv 2015	3. kv 2015	2. kv 2015
Renteinntekter og lignende inntekter	109,0	110,7	114,1	119,4	123,4
Rentekostnader og lignende kostnader	-91,2	-91,9	-96,3	-102,2	-105,4
Netto Renteinntekter	17,8	18,8	17,8	17,2	17,9
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	5,1	3,3	-5,5	-10,7	-2,7
Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	5,1	3,3	-5,5	-10,7	-2,7
Andre driftskostnader	-4,1	-4,9	-6,6	-4,5	-4,2
Sum andre driftskostnader	-4,1	-4,9	-6,6	-4,5	-4,2
Driftsresultat før skatt	18,8	17,2	5,8	1,9	11,1
Skatt på ordinært resultat	-4,7	-4,3	-1,7	-0,5	-3,0
Resultat	14,1	12,9	4,1	1,4	8,1

NØKKELTALL

Akkumulerte tall i millioner kroner	2. kvartal 2016	1. kvartal 2016	4. kvartal 2015	3. kvartal 2015	2. kvartal 2015
Resultat før skatt	36,0	17,2	19,6	13,8	11,9
Netto renteinntekter	36,7	18,9	69,9	52,0	34,8
Øvrige driftsinntekter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Driftskostnader og avskrivninger	-9,1	-4,9	-20,5	-13,9	-9,4
Netto realisert/urealisert endring fin. instrum. til v.v	8,4	3,3	-29,7	-24,3	-13,6
Utlån med offentlig garanti	16 047,5	15 782,9	15 646,3	15 807,7	15 591,0
Misligholdte lån	-	-	-	-	-
Låneopptak ved utstedelse av verdipapirer	16 833,0	15 249,4	16 114,9	14 600,8	15 321,5
Andre innlån	2 041,7	2 832,4	2 181,9	2 021,8	2 207,2
Forvaltningskapital	19 971,9	19 183,7	19 349,3	17 722,2	18 548,8
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	19 660,6	19 266,5	19 685,8	18 872,3	19 285,6
Egenkapital	728,9	714,8	689,2	685,1	683,7
Rentenetto	0,19 %	0,10 %	0,36 %	0,28 %	0,18 %
Resultat av ordinær drift før skatt i % av gj.snittlig forvaltningskapital	0,18 %	0,09 %	0,10 %	0,07 %	0,06 %
Egenkapitalavkastning før skatt	4,94 %	2,41 %	2,84 %	2,02 %	1,74 %
Kapitaldekning	17,8 %	18,6 %	17,9 %	18,8 %	18,6 %
LCR	279 %	579 %	356 %	447 %	0 %



KLP Kommunekreditt AS
Beddingen 8, 7042 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