



Kvartalsrapport

KLP KOMMUNEKREDITT

Innhold

KLP KOMMUNEKREDITT

KVARTALSREGNSKAP 3/2016	3
RESULTATREGNSKAP	5
BALANSE	6
EGENKAPITALOPPSTILLING	7
KONTANTSTRØMOPPSTILLING	8
NOTER TIL REGNSKAPET	9
— Note 1 Generell informasjon	9
— Note 2 Regnskapsprinsipper	9
— Note 3 Netto renteinntekter	10
— Note 4 Utlån til kunder	10
— Note 5 Kategorier av finansielle instrumenter	11
— Note 6 Virkelig verdi hierarki	12
— Note 7 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	15
— Endring av 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

3/2016

KLP KOMMUNEKREDITT AS

HOVEDTREKK HITILL I ÅR:

- Utlånsvekst og stabile 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 forsikrings-selskap (KLP). Selskapet har hovedkontor i Trondheim. Merkevarnavnet KLP Kommunekreditt benyttes i markedsføringen av lån til offentlig sektor.

RESULTATREGNSKAP

Selskapet oppnådde netto rente- og kredittprovisjonsinntekter per tredje kvartal på 53,9 millioner mot 52,0 millioner på samme tid i fjor. Driftskostnader i samme periode utgjorde 12,8 millioner og 13,9 millioner i fjor. Selskapet har ikke hatt tap eller foretatt tapsavsetninger på utlån. Selskapet har et resultat før skatt hittil i år på 52,0 millioner. Resultatet for samme periode i fjor var 13,8 millioner. Resultatforbedringen skyldes i hovedsak verdiendringer i likviditetsporteføljen.

UTLÅN

Selskapets utlån til kunder per 30.09.2016 var på 17,3 milliarder mot 15,8 milliarder per 30.09.2015. 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 de tre første kvartalene i 2016 utstedt OMF-obligasjoner for 5,1 milliarder og gjennomført tilbakekjøp av tidligere emisjoner tilsvarende 3,5 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 7,3 millioner hittil i år. Alle OMF utstedelser har AAA rating.

LIKVIDITETSPLASSENINGER

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. 30.09.2016 hadde likviditetsporteføljen en markedsverdi på 2,5 milliarder. Realiserte og urealiserte verdiendringer i porteføljen har hittil i år medført en regnskapsmessig inntekt på 17,3 millioner. Samme periode i fjor ga et tilsvarende verdifall på 21,8 millioner.

Kvartalsregnskap

3/2016

KLP KOMMUNEKREDITT AS

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 tredje kvartal 2016 var på 739 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 18,3 prosent per tredje kvartal 2016. Minimumskravet til samlet kapitaldekning er 15 prosent.

Resultatregnskap

KLP KOMMUNEKREDITT AS

NOTE	TUSEN KRONER	3. KVARTAL 2016	3. KVARTAL 2015	01.01.2016- 30.09.2016	01.01.2015- 30.09.2015	2015
	Renteinntekter og lignende inntekter	109 915	119 387	329 666	371 512	485 635
	Rentekostnader og lignende kostnader	-92 657	-102 184	-275 751	-319 464	-415 784
3	Netto renteinntekter	17 259	17 203	53 916	52 048	69 850
16	Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	2 467	-10 726	10 878	-24 280	-29 742
	Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	2 467	-10 726	10 878	-24 280	-29 742
	Andre driftskostnader	-3 748	-4 547	-12 805	-13 945	-20 502
	Sum andre driftskostnader	-3 748	-4 547	-12 805	-13 945	-20 502
	Driftsresultat før skatt	15 977	1 930	51 988	13 823	19 606
	Skatt på ordinært resultat	-3 994	-522	-12 997	-3 771	-5 433
	Resultat	11 983	1 410	38 991	10 052	14 173
	Utvidet resultat	0	0	0	0	0
	Utvidet resultat etter skatt	0	0	0	0	0
	Periodens totalresultat	11 983	1 410	38 991	10 052	14 173

Balanse

KLP KOMMUNEKREDITT AS

NOTE	TUSEN KRONER	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
EIENDELER				
	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	464 227	251 274	443 481
4	Utlån til og fordringer på kunder	17 336 300	15 807 684	15 646 269
14	Rentebærende verdipapirer	2 484 784	1 497 185	3 133 684
	Utsatt skattefordel	1 746	0	1 746
	Finansielle derivater	131 471	158 134	122 900
11	Andre eiendeler	7 858	7 888	1 251
	Sum eiendeler	20 426 387	17 722 167	19 349 331
GJELD OG EGENKAPITAL				
GJELD				
8	Gjeld til kredittinstitusjoner	1 621 390	2 021 784	2 181 927
7	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	17 737 730	14 600 782	16 114 897
	Finansielle derivater	309 144	400 599	345 305
	Utsatt skatt	0	5 554	12 695
12	Annen gjeld	15 893	7 635	4 646
12	Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	1 330	718	646
	Sum gjeld	19 685 485	17 037 071	18 660 115
EGENKAPITAL				
	Aksjekapital	362 500	362 500	362 500
	Overkurs	312 500	312 500	312 500
	Opptjent egenkapital	65 902	10 096	14 216
	Sum egenkapital	740 902	685 096	689 216
	Sum gjeld og egenkapital	20 426 387	17 722 167	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	38 991	38 991
Utvidet resultat	0	0	0	0
Sum totalresultat	0	0	38 991	38 991
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 30.09.2016	362 500	312 500	65 902	740 902

TUSEN KRONER	AKSJEKAPITAL	OVERKURS	OPPTJENT EGENKAPITAL	SUM EGENKAPITAL
Egenkapital 01.01.2015	362 500	312 500	53 653	728 653
Udisponert resultat	0	0	10 052	10 052
Utvidet resultat	0	0	0	0
Sum totalresultat	0	0	10 052	10 052
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 30.09.2015	362 500	312 500	10 096	685 096

TUSEN KRONER	AKSJEKAPITAL	OVERKURS	OPPTJENT EGENKAPITAL	SUM EGENKAPITAL
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- 30.09.2016	01.01.2015- 30.09.2015	2015
OPERASJONELLE AKTIVITETER			
Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	259 086	301 555	450 013
Netto innbetalinger/utbetalinger på utlån kunder	-1 775 385	456 576	505 434
Utbetaling til drift	-12 881	-14 328	-20 480
Netto inn-/utbetalinger vedrørende andre operasjonelle aktiviteter	-4 409	9 411	3 046
Netto renter plasseringskonti	1 513	3 968	6 703
Betalt inntektsskatt	0	0	0
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-1 532 076	757 182	944 716
INVESTERINGSAKTIVITETER			
Utbetalinger ved kjøp verdipapirer	-1 697 770	-528 828	-2 355 043
Innbetaling ved salg av verdipapirer	2 366 431	2 085 652	2 266 105
Innbetalinger av renter fra verdipapirer	33 219	38 424	48 428
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	701 880	1 595 248	-40 510
FINANSIERINGSAKTIVITETER			
Netto inn-/utbetaling ved låneopptak	1 051 069	-2 206 277	-466 261
Netto utbetaling av renter lån	-206 107	-265 998	-370 876
Utbetaling av utbytte	0	-28 300	-28 300
Netto utbetaling av konsernbidrag	0	-36 513	-36 513
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	844 962	-2 537 090	-901 950
Netto kontantstrøm i perioden	14 766	-184 660	2 256
Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden	430 916	428 660	428 660
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	445 682	244 000	430 916
Netto innbetaling/ utbetaling av kontanter	14 766	-184 660	2 256

Noter til regnskapet

KLP KOMMUNEKREDITT AS

NOTE 1 Generell informasjon

KLP Kommunekreditt AS ble stiftet 25. august 2009. Selskapet er et kredittforetak som har som formål å yte og erverve offentlige lån og lån til selskaper med garanti fra den norske stat, norske fylkeskommuner eller norske kommuner. Garantiformen er i hovedsak selvskyldnergaranti som dekker både avdrag og renter.

Virksomheten finansieres i hovedsak ved å utstede obligasjoner med fortrinnsrett (OMF), med sikkerhet i offentlig garanterte utlån. Deler av disse er notert på Oslo Børs.

KLP Kommunekreditt AS er registrert og hjemmehørende i Norge. KLP Kommunekreditt har hovedkontoret i Beddingen 8 i Trondheim og selskapet har avdelingskontor i Oslo.

Selskapet er et heleid datterselskap av KLP Banken AS, som igjen er heleid av Kommunal Landspensjonskasse gjensidig forsikringsselskap (KLP) gjennom holdingselskapet KLP Bankholding AS. KLP er et gjensidig forsikringsselskap.

NOTE 2 Regnskapsprinsipper

Denne delårsrapporten viser selskapsregnskapet til KLP Kommunekreditt AS for perioden 01.01.2016– 30.09.2016. Det er foretatt forenklet revisjon av delårsrapporten.

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 30.09.2016. 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- 30.09.2016	01.01.2015- 30.09.2015	2015
Renter på utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	3 083	5 042	6 702
Renter på utlån til kunder	289 611	328 784	430 665
Renter på verdipapirer	36 972	37 687	48 267
Sum renteinntekter	329 666	371 512	485 634
Renter på OMF-gjeld	244 293	282 063	368 152
Renter på gjeld KLP Banken	31 400	38 320	48 269
Over/underkurs på obligasjoner med fortrinnsrett	57	-919	-636
Sum rentekostnader	275 751	319 464	415 784
Netto renteinntekter	53 916	52 048	69 850

NOTE 4 Utlån til kunder

TUSEN KRONER	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Utlån til kunder før nedskrivninger	16 978 838	15 360 108	15 262 113
Individuelle nedskrivninger	0	0	0
Gruppevise nedskrivninger	0	0	0
Utlån til kunder etter individuelle nedskrivninger	16 978 838	15 360 108	15 262 113
Påløpte renter	101 456	117 509	70 931
Endring i virkelig verdi som følge av renteendringer (sikringsbokføring)	256 006	330 067	313 225
Utlån til kunder	17 336 300	15 807 684	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	30.09.2016		30.09.2015		31.12.2015	
	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi
FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI HOLDT FOR OMSETNING						
Rentebærende verdipapirer	2 484 784	2 484 784	1 497 185	1 497 185	3 133 684	3 133 684
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi holdt for omsetning	2 484 784	2 484 784	1 497 185	1 497 185	3 133 684	3 133 684
FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI SIKRING						
Finansielle derivater	131 471	131 471	158 134	158 134	122 900	122 900
Utlån til norske kommuner	5 406 395	5 418 438	5 723 470	5 690 836	5 558 168	5 526 008
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi sikring	5 537 866	5 549 909	5 881 604	5 848 970	5 681 068	5 648 908
FINANSIELLE EIENDELER TIL AMORTISERT KOST						
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	464 227	464 227	251 274	251 274	443 481	443 481
Utlån til norske kommuner	11 929 905	11 920 512	10 084 215	10 076 078	10 088 101	10 080 287
Sum finansielle eiendeler til amortisert kost	12 394 132	12 384 739	10 335 489	10 327 352	10 531 582	10 523 768
Sum finansielle eiendeler	20 416 783	20 419 432	17 714 277	17 673 508	19 346 334	19 306 361
FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL VIRKELIG VERDI SIKRING						
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	1 795 507	1 801 241	1 909 632	1 909 258	1 509 154	1 501 873
Finansielle derivater	309 144	309 144	400 599	400 599	345 305	345 305
Sum finansielle forpliktelser til virkelig verdi sikring	2 104 650	2 110 384	2 310 231	2 309 857	1 854 459	1 847 177
FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL AMORTISERT KOST						
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 621 390	1 621 390	2 021 784	2 021 784	2 181 927	2 181 927
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	15 942 223	15 980 849	12 691 149	12 657 870	14 605 743	14 549 701
Sum finansielle forpliktelser til amortisert kost	17 563 613	17 602 239	14 712 933	14 679 653	16 787 670	16 731 628
Sum finansielle forpliktelser	19 668 263	19 712 623	17 023 165	16 989 511	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 eksternt innhentede rentekurver og rentedifferansekurver. Estimaten 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 - 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. 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 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

TUSEN KRONER	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	TOTALT 30.09.2016
EIENDELER				
Finansielle eiendeler som vurderes til virkelig verdi:				
Rentebærende verdipapirer	49 949	2 434 835	0	2 484 784
Finansielle derivater	0	131 471	0	131 471
Sum finansielle eiendeler som vurderes til virkelig verdi	49 949	2 566 306	0	2 616 255
Finansielle eiendeler som vises til virkelig verdi i note 5:				
Utlån til norske kommuner	0	5 418 438	0	5 418 438
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi sikring	0	5 418 438	0	5 418 438
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0	464 227	0	464 227
Utlån til norske kommuner	0	11 920 512	0	11 920 512
Sum finansielle eiendeler til amortisert kost	0	12 384 739	0	12 384 739
FORPLIKTELSER				
Finansielle forpliktelser som vurderes til virkelig verdi:				
Finansielle derivater gjeld	0	309 144	0	309 144
Sum finansielle derivater som vurderes til virkelig verdi	0	309 144	0	309 144
Finansielle forpliktelser som vises til virkelig verdi i note 5:				
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	0	1 801 241	0	1 801 241
Sum finansielle forpliktelser til virkelig verdi sikring	0	1 801 241	0	1 801 241
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	1 621 390	0	1 621 390
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	0	15 980 849	0	15 980 849
Sum finansielle forpliktelser til amortisert kost	0	17 602 239	0	17 602 239

TUSEN KRONER	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	TOTALT 30.09.2015
EIENDELER				
Finansielle eiendeler som vurderes til virkelig verdi:				
Rentebærende verdipapirer	0	1 497 185	0	1 497 185
Finansielle derivater	0	158 134	0	158 134
Sum finansielle eiendeler som vurderes til virkelig verdi	0	1 655 319	0	1 655 319
Finansielle eiendeler som vises til virkelig verdi i note 5:				
Utlån til norske kommuner	0	5 690 836	0	5 690 836
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi sikring	0	5 690 836	0	5 690 836
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0	251 274	0	251 274
Utlån til norske kommuner	0	10 076 078	0	10 076 078
Sum finansielle eiendeler til amortisert kost	0	10 327 352	0	10 327 352

NOTE 6 Virkelig verdi hierarki — forts.

TUSEN KRONER	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	TOTALT 30.09.2015
FORPLIKTELSER				
Finansielle forpliktelser som vurderes til virkelig verdi:				
Finansielle derivater gjeld	0	400 599	0	400 599
Sum finansielle derivater som vurderes til virkelig verdi	0	400 599	0	400 599
Finansielle forpliktelser som vises til virkelig verdi i note 5:				
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	0	1 909 258	0	1 909 258
Sum finansielle forpliktelser til virkelig verdi sikring	0	1 909 258	0	1 909 258
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	2 021 784	0	2 021 784
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	0	12 657 870	0	12 657 870
Sum finansielle forpliktelser til amortisert kost	0	14 679 654	0	14 679 654

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	0	443 481	0	443 481
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 forpliktelse 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 forpliktelse som vises til virkelig verdi i note 5:				
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	0	1 501 873	0	1 501 873
Sum finansielle forpliktelse til virkelig verdi sikring	0	1 501 873	0	1 501 873
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	2 181 927	0	2 181 927
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	0	14 549 701	0	14 549 701
Sum finansielle forpliktelse 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 forpliktelse 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	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Obligasjoner, nominell verdi	19 985 000	14 420 000	16 055 000
Verdjusteringer	84 813	124 243	106 565
Opptjente renter	62 916	56 539	33 332
Egenbeholdning, nominell verdi	-2 395 000	0	-80 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	17 737 730	14 600 782	16 114 897

Endring av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

TUSEN KRONER	BALANSE 30.09.2016	EMITTERT	FORFALL/INNLØST TILBAKEKJØPT	ANDRE ENDRINGER	BALANSE 31.12.2015
Obligasjoner, nominell verdi	19 985 000	5 100 000	-1 170 000	0	16 055 000
Verdjusteringer	84 813	0	0	-21 752	106 565
Opptjente renter	62 916	0	0	29 584	33 332
Egenbeholdning, nominell verdi	-2 395 000	0	-2 315 000	0	-80 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	17 737 730	5 100 000	-3 485 000	7 833	16 114 897

NOTE 8 Gjeld til kredittinstitusjoner

TUSEN KRONER	FORFALL	PÅLYDENDE	PÅLØPTE RENTER	30.09.2016 BOKFØRT VERDI
Lån KLP Banken AS	15.12.2017	1 620 000	1 390	1 621 390
Sum gjeld til kredittinstitusjoner				1 621 390

TUSEN KRONER	FORFALL	PÅLYDENDE	PÅLØPTE RENTER	30.09.2015 BOKFØRT VERDI
Lån KLP Banken AS	15.12.2015	2 005 000	1 782	2 006 782
Lån KLP Banken AS	15.12.2015	15 000	2	15 002
Sum gjeld til kredittinstitusjoner				2 021 784

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

							30.09.2016
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	131 471	0	131 471	-131 471	0		0
Sum	131 471	0	131 471	-131 471	0		0
GJELD							
Finansielle derivater	309 144	0	309 144	-131 471	0		177 673
Sum	309 144	0	309 144	-131 471	0		177 673

							30.09.2015
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	158 134	0	158 134	-158 134	0		0
Sum	158 134	0	158 134	-158 134	0		0
GJELD							
Finansielle derivater	400 599	0	400 599	-158 134	0		242 465
Sum	400 599	0	400 599	-158 134	0		242 465

							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- 30.09.2016	01.01.2015- 30.09.2015	2015
RESULTATPOSTER			
KLP Banken AS, renter på innlån	-31 400	-38 320	-48 269
KLP Banken AS, administrative tjenester (selvkost)	-8 812	-9 674	-14 168
KLP Kapitalforvaltning AS, honorar verdipapirforvaltning	-249	-242	-321
Sum	-40 462	-48 236	-62 759

TUSEN KRONER	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Balanseposter			
KLP Banken AS, innlån konserngjeld kortsiktig	-1 621 390	-2 021 784	-2 181 927
KLP Banken AS, avregning lån	7 858	7 212	302
Netto mellomværende til:			
KLP Banken AS	-2 809	-2 995	-4 494
KLP Kapitalforvaltning AS	-87	-49	-79
Sum	-1 616 428	-2 017 616	-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	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Mellomværende med selskap i samme konsern	7 858	7 212	302
Forskuddsbetalte kostnader	0	676	949
Sum andre eiendeler	7 858	7 888	1 251

NOTE 12 Annen gjeld og avsetning for påløpte kostnader

TUSEN KRONER	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Kreditorer	0	856	69
Mellomværende med selskap i samme konsern	2 896	3 044	4 573
Annen gjeld	12 997	3 735	4
Sum annen gjeld	15 893	7 635	4 646
Merverdiavgift	0	548	69
Avsatte kostnader	1 330	170	577
Sum påløpte kostnader og forpliktelser	1 330	718	646

NOTE 13 Kapitaldekning

TUSEN KRONER	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Aksjekapital og overkurs	675 000	675 000	675 000
Annen egenkapital	26 911	43	14 216
Egenkapital	701 911	675 043	689 216
Delårsresultat	38 991	0	0
Utsatt skattefordel	-1 746	0	-1 746
Ren kjernekapital	739 156	675 043	687 470
Tilleggskapital	0	0	0
Tilleggskapital	0	0	0
Sum tellende ansvarlig kapital	739 156	675 043	687 470
Kapitalkrav (risikovektet volum)	323 991	287 701	306 812
Overskudd av ansvarlig kapital	415 165	387 342	380 658
Beregningsgrunnlag kredittrisiko:			
Institusjoner	131 829	83 459	122 521
Lokale og regionale myndigheter	3 596 362	3 211 120	3 320 023
Obligasjoner med fortrinnsrett	206 299	138 470	227 784
Beregningsgrunnlag kredittrisiko	3 934 490	3 433 049	3 670 328
Kredittrisiko	314 759	274 644	293 626
Operasjonell risiko	9 045	13 057	13 186
CVA	187	0	0
Samlet kapitalkrav	323 991	287 701	306 812
Ren kjernekapitaldekning prosent	18,3 %	18,8 %	17,9 %
Tilleggskapital prosent	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Kapitaldekning prosent	18,3 %	18,8 %	17,9 %
Uvektet kapitaldekning	3,5 %	3,8 %	3,5 %

KAPITALKRAV PR 30.09.2016:	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	30.09.2016		30.09.2015		31.12.2015	
	Anskaffelses-kost	Markeds-verdi	Anskaffelses-kost	Markeds-verdi	Anskaffelses-kost	Markeds-verdi
Sertifikater	260 188	262 084	0	0	745 587	747 238
Obligasjoner	2 203 832	2 222 700	1 490 963	1 497 185	2 385 054	2 386 446
Sum rentebærende verdipapirer	2 464 020	2 484 784	1 490 963	1 497 185	3 130 641	3 133 684

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

NOTE 15 Betingede forpliktelser

TUSEN KRONER	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Lånetilsagn	660 381	270 856	196 015
Sum betingede forpliktelser	660 381	270 856	196 015

NOTE 16 Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter

TUSEN KRONER	01.01.2016-30.09.2016	01.01.2015-30.09.2015	2015
Gevinst/(tap) finansielle derivater og tilbakekjøp av egen gjeld	-7 256	-4 395	-5 051
Gevinst/(tap) likviditetsportefølje	17 338	-21 767	-27 160
Gevinst/(tap) fra realisering av over-/underkurs utlån	795	1 882	2 470
Sum netto gevinst/(tap) finansielle instrumenter	10 878	-24 280	-29 742

Kvartalsvis resultatutvikling

TALL I MILLIONER KRONER	3. KV 2016	2. KV 2016	1. KV 2016	4. KV 2015	3. KV 2015
Renteinntekter og lignende inntekter	109,9	109,0	110,7	114,1	119,4
Rentekostnader og lignende kostnader	-92,7	-91,2	-91,9	-96,3	-102,2
Netto renteinntekter	17,3	17,8	18,8	17,8	17,2
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	2,5	5,1	3,3	-5,5	-10,7
Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	2,5	5,1	3,3	-5,5	-10,7
Andre driftskostnader	-3,7	-4,1	-4,9	-6,6	-4,5
Sum andre driftskostnader	-3,7	-4,1	-4,9	-6,6	-4,5
Driftsresultat før skatt	16,0	18,8	17,2	5,8	1,9
Skatt på ordinært resultat	-4,0	-4,7	-4,3	-1,7	-0,5
Resultat	12,0	14,1	12,9	4,1	1,4

Nøkkeltall

AKKUMULERTE TALL I MILLIONER KRONER	3. KV 2016	2. KV 2016	1. KV 2016	4. KV 2015	3. KV 2015
Resultat før skatt	52,0	36,0	17,2	19,6	13,8
Netto renteinntekter	53,9	36,7	18,9	69,9	52,0
Øvrige driftsinntekter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Driftskostnader og avskrivninger	-12,8	-9,1	-4,9	-20,5	-13,9
Netto realisert/urealisert endring fin.instrumenter til vv	10,9	8,4	3,3	-29,7	-24,3
Utlån med offentlig garanti	17 336,3	16 047,5	15 782,9	15 646,3	15 807,7
Misligholdte lån	-	-	-	-	-
Låneopptak ved utstedelse av verdipapirer	17 737,7	16 833,0	15 249,4	16 114,9	14 600,8
Andre innlån	1 621,4	2 041,7	2 832,4	2 181,9	2 021,8
Forvaltningskapital	20 426,4	19 971,9	19 183,7	19 349,3	17 722,2
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	19 887,9	19 660,6	19 266,5	19 685,8	18 872,3
Egenkapital	740,9	728,9	714,8	689,2	685,1
Rentenetto	0,27 %	0,19 %	0,10 %	0,36 %	0,28 %
Resultat av ordinær drift før skatt i % av gj.snittlig forvaltningskapital	0,26 %	0,18 %	0,09 %	0,10 %	0,07 %
Egenkapitalavkastning før skatt	7,02 %	4,94 %	2,41 %	2,84 %	2,02 %
Kapitaldekning	18,3 %	17,8 %	18,6 %	17,9 %	18,8 %
LCR	270 %	279 %	579 %	356 %	447 %



KLP KOMMUNEKREDITT AS

Beddingen 8, 7042 Trondheim
Organisasjonsnr.: 994 526 944

BESØKSADRESSE

Trondheim: Beddingen 8
Oslo: Dronning Eufemias gate 10
klpbanken.no
Tlf: 05554
Faks: 73 53 38 39
klpkommunekreditt@klp.no