

KLP



Kvartalsrapport

KLP KOMMUNEKREDITT AS
3. KVARTAL 2017



Innhold

KLP KOMMUNEKREDITT

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	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 - akkumulert	20

Kvartalsregnskap

KLP KOMMUNEKREDITT AS 3. KVARTAL 2017

HOVEDTREKK HITIL I ÅR:

- Stabile driftsinntekter
- Redusert gevinst på finansielle instrumenter
- 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

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter per tredje kvartal ble 61,3 millioner kroner mot 53,9 millioner kroner på samme tid i fjor. Resultateffekter av finansielle instrumenter gir per tredje kvartal 2017 minus 2,0 millioner kroner mot en gevinst på 10,9 millioner kroner i fjor. Driftskostnader i samme periode utgjorde 12,8 millioner kroner, som gir tilsvarende kostnader som i fjor. Selskapet har ikke hatt tap eller foretatt tapsavsetninger på utlån. Selskapet har et resultat før skatt hittil i år på 46,5 millioner kroner. Resultatet for samme periode i fjor var 52,0 millioner kroner. Et noe lavere resultat skyldes i hovedsak at høyere netto renteinntekter bare delvis kompenseres for lavere gevinst på finansielle instrumenter.

UTLÅN

Selskapets utlån til kunder per 30.09.2017 var på 17,0 milliarder kroner mot 17,3 milliarder kroner per 30.09.2016. Selskapets utlån er til kommuner, fylkeskommuner og selskaper som utfører kommunale oppgaver.

INNBLÅN

Selskapets fremmedfinansiering består av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) samt lån fra morselskapet. Det er hittil i år utstedt OMF-obligasjoner for 3,0 milliarder kroner og gjennomført tilbakekjøp av tidligere emisjoner

tilsvarende 1,4 milliarder kroner. Alle OMF utstedelser har AAA rating. Restrukturering av innlånsporteføljen 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 6,9 millioner kroner hittil i år.

LIKVIDITETSPASSERINGER

KLP Kommunekreditt AS har strenge krav til hvilke aktiva som kan inngå i sikkerhetsmassen. I tillegg til utlån til offentlig sektor består sikkerhetsmassen av sikre verdipapirer samt innskudd i andre banker. Verdipapirene består av sertifikater og obligasjoner med svært god sikkerhet, i hovedsak obligasjoner med fortrinnsrett og AAA-rating. Pr. 30.09.2017 hadde likviditetsporteføljen en markedsverdi på 1,4 milliarder kroner. Realiserte og urealiserte verdiendringer i porteføljen har hittil i år gitt en regnskapsmessig gevinst på 5,0 millioner kroner. Samme periode i fjor ga en tilsvarende gevinst på 17,3 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 styregodkjente kredittlinjer.

Kjernekapital iht. kapitaldekningsreglene ved utgangen av tredje kvartal 2017 var på 711 millioner kroner. Utlån til kommuner og fylkeskommuner er risikovektet med 20 prosent etter myndighetenes forskrifter for kapitaldekning. KLP Kommunekreditt AS har en kjernekapitaldekning og kapitaldekning på 19,0 prosent per tredje kvartal 2017. Minimumskravet til samlet kapitaldekning er 15,0 prosent. Uvektet kjernekapitaldekning var 3,7 prosent.

Resultatregnskap

KLP KOMMUNEKREDITT AS

NOTE	TUSEN KRONER	3. kvartal 2017	3. kvartal 2016	01.01.2017 -30.09.2017	01.01.2016 -30.09.2016	01.01.2016 -31.12.2016
	Renteinntekter og lignende inntekter	100 969	109 915	308 911	329 666	437 565
	Rentekostnader og lignende kostnader	-79 156	-92 657	-247 637	-275 751	-369 530
3	Netto renteinntekter	21 814	17 258	61 275	53 915	68 034
16	Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-3 395	2 467	-1 968	10 878	4 070
	Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-3 395	2 467	-1 968	10 878	4 070
	Andre driftskostnader	-3 742	-3 748	-12 847	-12 805	-18 906
	Sum andre driftskostnader	-3 742	-3 748	-12 847	-12 805	-18 906
	Driftsresultat før skatt	14 678	15 977	46 461	51 987	53 198
	Skatt på ordinært resultat	-3 523	-3 994	-11 151	-12 997	-13 245
	Resultat	11 155	11 983	35 310	38 990	39 953
	Utvidet resultat	0	0	0	0	0
	Utvidet resultat etter skatt	0	0	0	0	0
	Periodens totalresultat	11 155	11 983	35 310	38 990	39 953

Balanse

KLP KOMMUNEKREDITT AS

NOTE	TUSEN KRONER	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
EIENDELER				
	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	227 339	464 227	414 803
4	Utlån til og fordringer på kunder	17 015 335	17 336 300	17 245 853
14	Rentebærende verdipapirer	1 436 385	2 484 784	1 723 589
	Utsatt skattefordel	0	1 746	0
	Finansielle derivater	120 640	131 471	107 927
11	Andre eiendeler	5 802	7 858	24 060
	Sum eiendeler	18 805 502	20 426 387	19 516 233
GJELD OG EGENKAPITAL				
GJELD				
8	Gjeld til kredittinstitusjoner	425 180	1 621 390	1 170 823
7	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	17 435 752	17 737 730	17 342 542
	Finansielle derivater	216 496	309 144	240 602
	Utsatt skatt	1 310	0	11 499
12	Annen gjeld	15 125	15 893	4 508
12	Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	963	1 330	4 395
	Sum gjeld	18 094 827	19 685 485	18 774 369
EGENKAPITAL				
	Aksjekapital	362 500	362 500	362 500
	Overkurs	312 500	312 500	312 500
	Annen egenkapital	35 674	65 902	66 864
	Sum egenkapital	710 674	740 902	741 864
	Sum gjeld og egenkapital	18 805 502	20 426 387	19 516 233

Egenkapitaloppstilling

KLP KOMMUNEKREDITT AS

2017 TUSEN KRONER	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2017	362 500	312 500	66 864	741 864
Udisponert resultat	0	0	35 310	35 310
Utvidet resultat	0	0	0	0
Sum totalresultat	0	0	35 310	35 310
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 30.09.2017	362 500	312 500	35 674	710 674

2016 TUSEN KRONER	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2016	362 500	312 500	14 216	689 216
Udisponert resultat	0	0	38 990	38 990
Utvidet resultat	0	0	0	0
Sum totalresultat	0	0	38 990	38 990
Mottatt konsernbidrag i perioden	0	0	47 018	47 018
Avgitt konsernbidrag i perioden	0	0	-34 323	-34 323
Sum transaksjoner med eierne	0	0	12 695	12 695
Egenkapital pr 30.09.2016	362 500	312 500	65 902	740 902

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

Kontantstrømoppstilling

KLP KOMMUNEKREDITT AS

TUSEN KRONER	01.01.2017 -30.09.2017	01.01.2016 -30.09.2016	01.01.2016 -31.12.2016
OPERASJONELLE AKTIVITETER			
Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	263 621	259 086	386 298
Netto inn-/utbetalinger på utlån kunder	203 237	-1 775 385	-1 841 054
Utbetaling til drift	-16 786	-12 881	-14 295
Netto inn-/utbetalinger vedrørende andre operasjonelle aktiviteter	6 808	-4 409	4 214
Netto renter plasseringskonti	269	1 513	572
Betalt inntektsskatt	0	0	0
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	457 149	-1 532 076	-1 464 265
INVESTERINGSAKTIVITETER			
Utbetalinger ved kjøp verdipapirer	-799 488	-1 697 770	-1 754 141
Innbetaling ved salg av verdipapirer	1 093 227	2 366 431	3 170 907
Innbetalinger av renter fra verdipapirer	15 061	33 219	48 395
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	308 800	701 880	1 465 162
FINANSIERINGSAKTIVITETER			
Nedbetaling av lån til kredittinstitusjoner	-3 684 690	-4 048 931	-6 818 669
Innbetaling ved låneopptak fra kredittinstitusjoner	3 000 000	5 100 000	7 100 000
Utbetaling av renter lån	-188 008	-206 107	-310 334
Utbetaling av utbytte	-66 500	0	0
Netto utbetaling av konsernbidrag	-10 188	0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-949 386	844 962	-29 003
Netto kontantstrøm i perioden	-183 437	14 766	-28 106
Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden	402 810	430 916	430 916
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	219 373	445 682	402 810
Netto innbetaling/ utbetaling av kontanter	-183 437	14 766	-28 106

Noter til regnskapet

KLP KOMMUNEKREDITT AS

NOTE 1 Generell informasjon

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

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

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

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

NOTE 2 Regnskapsprinsipper

Denne delårsrapporten viser selskapsregnskapet til KLP Kommunekreditt AS for perioden 01.01.2017– 30.09.2017. Delårsrapporten er ikke revidert.

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

Det er ingen endring i regnskapsprinsipper i 2017 som har hatt betydning for delårsregnskapet pr 30.09.2017. Det henvises til KLP Kommunekreditts årsrapport for 2016 for nærmere beskrivelse av regnskapsprinsipper. Årsrapporten er tilgjengelig på klp.no.

NOTE 3 Netto renteinntekter

TUSEN KRONER	01.01.2017 -30.09.2017	01.01.2016 -30.09.2016	01.01.2016 -31.12.2016
Renter på utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	3 050	3 083	4 214
Renter på utlån til kunder	288 562	289 611	387 482
Renter på verdipapirer	17 300	36 972	45 869
Sum renteinntekter	308 911	329 666	437 565
Renter på OMF-gjeld	242 452	244 293	332 186
Renter på gjeld KLP Banken	6 311	31 400	37 215
Over/underkurs på obligasjoner med fortrinnsrett	-1 126	58	129
Sum rentekostnader	247 637	275 751	369 530
Netto renteinntekter	61 275	53 915	68 034

NOTE 4 Utlån til kunder

TUSEN KRONER	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
Utlån til kunder før nedskrivninger	16 764 067	16 978 838	16 987 099
Individuelle nedskrivninger	0	0	0
Gruppevise nedskrivninger	0	0	0
Utlån til kunder etter nedskrivninger	16 764 067	16 978 838	16 987 099
Påløpte renter	97 055	101 456	72 115
Endring i virkelig verdi som følge av renteendring (sikringsbokføring)	154 213	256 006	186 640
Utlån til kunder	17 015 335	17 336 300	17 245 853

Alle utlån er lån til, eller lån garantert av, norske kommuner og fylkeskommuner, herunder lån til kommunale foretak og interkommunale selskaper (offentlige lån). Garantier er av selvskyldnertype som dekker både avdrag og renter.

NOTE 5 Kategorier av finansielle instrumenter

TUSEN KRONER	30.09.2017		30.09.2016		31.12.2016	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI HOLDT FOR OMSETNING						
Rentebærende verdipapirer	1 436 385	1 436 385	2 484 784	2 484 784	1 723 589	1 723 589
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi holdt for omsetning	1 436 385	1 436 385	2 484 784	2 484 784	1 723 589	1 723 589
FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI SIKRING						
Finansielle derivater	120 640	120 640	131 471	131 471	107 927	107 927
Utlån til norske kommuner	4 704 100	4 740 051	5 406 395	5 418 438	5 164 845	5 186 458
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi sikring	4 824 740	4 860 691	5 537 866	5 549 909	5 272 772	5 294 385
FINANSIELLE EIENDELER TIL AMORTISERT KOST						
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	227 339	227 339	464 227	464 227	414 803	414 803
Utlån til norske kommuner	12 311 235	12 306 405	11 929 905	11 920 512	12 081 008	12 071 700
Sum finansielle eiendeler til amortisert kost	12 538 574	12 533 745	12 394 133	12 384 739	12 495 811	12 486 503
Sum finansielle eiendeler	18 799 699	18 830 821	20 416 783	20 419 432	19 492 172	19 504 477
FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL VIRKELIG VERDI SIKRING						
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	1 956 227	1 974 699	1 795 507	1 801 241	1 744 658	1 748 349
Finansielle derivater	216 496	216 496	309 144	309 144	240 602	240 602
Sum finansielle forpliktelser til virkelig verdi sikring	2 172 723	2 191 195	2 104 651	2 110 385	1 985 260	1 988 951
FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL AMORTISERT KOST						
Gjeld til kredittinstitusjoner	425 180	425 180	1 621 390	1 621 390	1 170 823	1 170 823
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	15 479 525	15 561 712	15 942 223	15 980 849	15 597 884	15 980 849
Sum finansielle forpliktelser til amortisert kost	15 904 705	15 986 893	17 563 613	17 602 239	16 768 707	17 151 672
Sum finansielle forpliktelser	18 077 428	18 178 088	19 668 264	19 712 624	18 753 967	19 140 623

Virkelig verdi skal være en representativ pris basert på hva tilsvarende eiendel eller forpliktelse ville vært omsatt for ved normale markedsbetingelser og forhold. Et finansielt instrument anses som notert i et aktivt marked dersom noterte kurser er enkelt og regelmessig tilgjengelig fra en børs, forhandler, megler, næringsgruppering, prissettingstjeneste eller reguleringsmyndighet, og disse kursene representerer faktiske og regelmessige forekommende transaksjoner på armlengdes avstand. Dersom markedet for verdipapiret ikke er aktivt, eller verdipapiret ikke er notert på børs eller tilsvarende, benytter konsernet verdsettelsesteknikker for å fastsette virkelig verdi. Disse baseres bl.a. på informasjon om nylige gjennomførte transaksjoner på forretningsmessige vilkår, henvisning til omsetning av lignende instrumenter og prising ved hjelp av eksternt innhentede rentekurver og rentedifferansekurver. Estimatenes bygger i størst mulig grad på eksterne

observerbare markedsdata, og i liten grad på 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

30.09.2017 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
EIENDELER				
Finansielle eiendeler som vurderes til virkelig verdi:				
Rentebærende verdipapirer	19 985	1 416 401	0	1 436 385
Finansielle derivater	0	120 640	0	120 640
Sum finansielle eiendeler som vurderes til virkelig verdi	19 985	1 537 041	0	1 557 025
Finansielle eiendeler som vises til virkelig verdi i note 5:				
Utlån til norske kommuner	0	4 740 051	0	4 740 051
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi sikring	0	4 740 051	0	4 740 051
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0	227 339	0	227 339
Utlån til norske kommuner	0	12 306 405	0	12 306 405
Sum finansielle eiendeler til amortisert kost	0	12 533 745	0	12 533 745
FORPLIKTELSE				
Finansielle forpliktelser som vurderes til virkelig verdi:				
Finansielle derivater gjeld	0	216 496	0	216 496
Sum finansielle derivater som vurderes til virkelig verdi	0	216 496	0	216 496
Finansielle forpliktelser som vises til virkelig verdi i note 5:				
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	0	1 974 699	0	1 974 699
Sum finansielle forpliktelser til virkelig verdi sikring	0	1 974 699	0	1 974 699
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	425 180	0	425 180
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	0	15 561 712	0	15 561 712
Sum finansielle forpliktelser til amortisert kost	0	15 986 893	0	15 986 893
30.09.2016				
TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
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

NOTE 6 Virkelig verdi hierarki — forts.

30.09.2016 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
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
31.12.2016 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
EIENDELER				
Finansielle eiendeler som vurderes til virkelig verdi:				
Rentebærende verdipapirer	49 884	1 673 705	0	1 723 589
Finansielle derivater	0	107 927	0	107 927
Sum finansielle eiendeler som vurderes til virkelig verdi	49 884	1 781 632	0	1 831 516
Finansielle eiendeler som vises til virkelig verdi i note 5:				
Utlån til norske kommuner	0	5 186 458	0	5 186 458
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi sikring	0	5 186 458	0	5 186 458
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0	414 803	0	414 803
Utlån til norske kommuner	0	12 071 700	0	12 071 700
Sum finansielle eiendeler til amortisert kost	0	12 486 503	0	12 486 503
FORPLIKTELSER				
Finansielle forpliktelser som vurderes til virkelig verdi:				
Finansielle derivater gjeld	0	240 602	0	240 602
Sum finansielle derivater som vurderes til virkelig verdi	0	240 602	0	240 602
Finansielle forpliktelser som vises til virkelig verdi i note 5:				
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	0	1 748 349	0	1 748 349
Sum finansielle forpliktelser til virkelig verdi sikring	0	1 748 349	0	1 748 349
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	1 170 823	0	1 170 823
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	0	15 980 849	0	15 980 849
Sum finansielle forpliktelser til amortisert kost	0	17 151 672	0	17 151 672

NOTE 6 Virkelig verdi hierarki — forts.

Virkelig verdi skal være en representativ pris basert på hva tilsvarende eiendel eller forpliktelse ville vært omsatt for ved normale markedsbetingelser og forhold. Høyeste kvalitet i forhold til virkelig verdi er basert på noterte kurser i et aktivt marked. Et finansielt instrument anses som notert i et aktivt marked dersom noterte kurser er enkelt og regelmessig tilgjengelig fra en børs, forhandler, megler, næringsgruppering, prissettingstjeneste eller reguleringsmyndighet, og disse kursene representerer faktiske og regelmessige forekommende transaksjoner på armlengdes avstand.

NIVÅ 1:

Instrumenter i dette nivået henter virkelig verdi fra noterte priser i et aktivt marked for identiske eiendeler eller forpliktelser som enheten har tilgang til ved rapporteringstidspunktet. Eksempler på instrumenter i nivå 1 er børsnoterte papirer.

NIVÅ 2:

Instrumenter i dette nivået henter virkelig verdi fra observerbare markedsdata. Dette inkluderer priser basert på identiske instrumenter, men hvor instrumentet ikke innehar høy nok omsetningsfrekvens og derfor ikke anses som omsatt i et aktivt marked, samt priser basert på tilsvarende eiendeler og prisledende indikatorer som kan bli bekreftet fra markedsinformasjon. Eksempler på instrumenter i nivå 2 er rentepapirer priset ut fra rentebaner.

NIVÅ 3:

Instrumenter på nivå 3 innehar ingen observerbare markedsdata eller omsettes i markeder ansett som inaktive. Prisen baseres hovedsakelig på egne beregninger hvor reell virkelig verdi kan avvike hvis instrumentet skulle blitt omsatt.

Det har ikke vært noen bevegelser mellom nivåene.

NOTE 7 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

TUSEN KRONER	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
Obligasjoner, nominell verdi	18 532 000	19 985 000	19 985 000
Verdijusteringer	62 968	84 813	67 646
Påløpte renter	72 784	62 917	44 896
Egenbeholdning, nominell verdi	-1 232 000	-2 395 000	-2 755 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	17 435 752	17 737 730	17 342 542

Rente på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, på rapporteringstidspunkt 1,25% 1,46% 1,52%
 Renten er beregnet som et vektet gjennomsnitt på act/360-basis. De inkluderer renteswapeffekter og amortiseringskostnader.

TUSEN KRONER	Balanse 30.09.2017	Emittert	Forfall/innløst tilbakekjøpt	Andre endringer	Balanse 31.12.2016
Obligasjoner, nominell verdi	18 532 000	3 000 000	-4 453 000	0	19 985 000
Verdijusteringer	62 968	0	0	-4 678	67 646
Påløpte renter	72 784	0	0	27 888	44 896
Egenbeholdning, nominell verdi	-1 232 000	0	1 523 000	0	-2 755 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	17 435 752	3 000 000	-2 930 000	23 210	17 342 542

NOTE 8 Gjeld til kredittinstitusjoner

30.09.2017 TUSEN KRONER				
	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	Bokført verdi
Lån KLP Banken AS	17.12.2018	325 000	170	325 170
Lån KLP Banken AS	17.12.2018	100 000	10	100 010
Sum gjeld til kredittinstitusjoner				425 180

Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunkt 1,18%
 Renten er beregnet som et vektet gjennomsnitt på act/360-basis.

30.09.2016 TUSEN KRONER				
	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	Bokført verdi
Lån KLP Banken AS	15.12.2017	1 620 000	1 390	1 621 390
Sum gjeld til kredittinstitusjoner				1 621 390

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

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

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

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

30.09.2017 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	120 640	0	120 640	-120 640	0	0
Sum	120 640	0	120 640	-120 640	0	0
GJELD						
Finansielle derivater	216 496	0	216 496	-120 640	0	95 856
Sum	216 496	0	216 496	-120 640	0	95 856

30.09.2016 TUSEN KRONER				Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
	Brutto finansielle eiendeler/gjeld	Brutto finansielle eiendeler/gjeld netto	Balanseført verdi	Finansielle instrumenter	Sikkerhet i kontanter	Netto beløp
EIENDELER						
Finansielle derivater	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

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

Formålet med noten er å vise den potensielle effekten av netting avtaler i KLP Kommunekreditt AS. Notene viser derivatposisjoner i balansen.

NOTE 10 Transaksjoner med nærstående parter

TUSEN KRONER	01.01.2017 -30.09.2017	01.01.2016 -30.09.2016	01.01.2016 -31.12.2016
RESULTATPOSTER			
KLP Banken AS, renter på innlån	-6 311	-31 400	-37 215
KLP Banken AS, administrative tjenester (selvkost)	-10 224	-8 812	-12 830
KLP Kapitalforvaltning AS, honorar verdipapirforvaltning	-173	-249	-341
Sum	-16 707	-40 462	-50 386

TUSEN KRONER	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
BALANSEPOSTER			
KLP Banken AS, innlån konserngjeld kortsiktig	-425 180	-1 621 390	-1 170 823
KLP Banken AS, avregning lån	5 802	7 858	24 060
Netto mellomværende til:			
KLP Banken AS	-3 062	-2 809	-4 018
KLP Kapitalforvaltning AS	-31	-87	-92
Sum	-422 471	-1 616 428	-1 150 873

Det er ingen direkte lønnskostnader i KLP Kommunekreditt AS. Personalkostnader (administrative tjenester) blir fordelt fra KLP Banken AS.

Transaksjoner med nærstående parter er gjennomført til generelle markedsbetingelser, med unntak av selskapets andel av fellesfunksjoner, som er fordelt til selvkost. Fordelingen er basert på faktisk bruk. Alle mellomværende blir gjort opp fortløpende.

NOTE 11 Andre eiendeler

TUSEN KRONER	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
Mellomværende med selskap i samme konsern	5 802	7 858	24 060
Forskuddsbetalte kostnader	0	0	0
Sum andre eiendeler	5 802	7 858	24 060

NOTE 12 Annen gjeld og avsetning for påløpte kostnader

TUSEN KRONER	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
Kreditorer	881	0	394
Mellomværende med selskap i samme konsern	3 093	2 896	4 110
Annen gjeld	11 152	12 997	4
Sum annen gjeld	15 125	15 893	4 508
Merverdiavgift	293	0	264
Avsatte kostnader	670	1 330	4 131
Sum påløpte kostnader og forpliktelser	963	1 330	4 395

NOTE 13 Kapitaldekning

TUSEN KRONER	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
Aksjekapital og overkurs	675 000	675 000	675 000
Annen egenkapital	364	26 911	66 864
Egenkapital	675 364	701 911	741 864
Delårsresultat	35 310	38 991	0
Utsatt skattefordel	0	-1 746	0
Ren kjernekapital	710 674	739 156	741 864
Tilleggskapital	0	0	0
Tilleggskapital	0	0	0
Sum tellende ansvarlig kapital	710 674	739 156	741 864
Kapitalkrav (risikovektet volum)	299 831	323 991	310 430
Overskudd av ansvarlig kapital	410 843	415 165	431 434
BEREGNINGSGRUNNLAG KREDITTRISIKO:			
Institusjoner	70 756	131 829	117 712
Lokale og regionale myndigheter	3 438 699	3 596 362	3 491 045
Obligasjoner med fortrinnsrett	130 891	206 299	156 780
Beregningsgrunnlag kredittrisiko	3 640 346	3 934 490	3 765 537
Kredittrisiko	291 228	314 759	301 243
Operasjonell risiko	8 433	9 045	9 045
CVA	170	187	142
Samlet kapitalkrav	299 831	323 991	310 430
Ren kjernekapitaldekning prosent	19,0 %	18,3 %	19,1 %
Tilleggskapital prosent	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Kapitaldekning prosent	19,0 %	18,3 %	19,1 %
Uvektet kjernekapitaldekning	3,7 %	3,5 %	3,8 %

KAPITALKRAV PER 30.09.2017:	Kjernekapital	Tilleggskapital	Ansvarlig kapital
Minstekrav uten buffer	4,5 %	3,5 %	8,0 %
Bevaringsbuffer	2,5 %	0,0 %	2,5 %
Systemrisikobuffer	3,0 %	0,0 %	3,0 %
Motsyklisk buffer	1,5 %	0,0 %	1,5 %
Gjeldende kapitalkrav inklusiv buffere	11,5 %	3,5 %	15,0 %
Kapitalkrav uvektet kjernekapital			3,0 %

NOTE 14 Rentebærende verdipapirer

TUSEN KRONER	30.09.2017		30.09.2016		31.12.2016	
	Anskaffelses-kost	Markeds-verdi	Anskaffelses-kost	Markeds-verdi	Anskaffelses-kost	Markeds-verdi
Sertifikater	19 973	19 985	260 188	262 084	49 883	49 884
Obligasjoner	1 398 724	1 416 401	2 203 832	2 222 700	1 659 544	1 673 705
Sum rentebærende verdipapirer	1 418 697	1 436 385	2 464 020	2 484 784	1 709 427	1 723 589

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

NOTE 15 Betingede forpliktelser

TUSEN KRONER	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
Lånetilsagn	101 371	660 381	206 936
Sum betingede forpliktelser	101 371	660 381	206 936

NOTE 16 Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter

TUSEN KRONER	01.01.2017 -30.09.2017	01.01.2016 -30.09.2016	01.01.2016 -31.12.2016
Gevinst/ (tap) finansielle derivater og tilbakekjøp av egen gjeld	-6 924	-7 256	-13 118
Gevinst/ (tap) likviditetsportefølje	4 957	17 338	15 320
Gevinst/ (tap) fra realisering av over/-underkurs utlån	0	795	1 867
Sum netto gevinst/(tap) finansielle instrumenter	-1 968	10 878	4 070

Kvartalsvis resultatutvikling

MILLIONER KRONER	3. kvartal 2017	2. kvartal 2017	1. kvartal 2017	4. kvartal 2016	3. kvartal 2016
Renteinntekter og lignende inntekter	101,0	103,1	104,8	107,9	109,9
Rentekostnader og lignende kostnader	-79,2	-82,2	-86,3	-93,8	-92,7
Netto Renteinntekter	21,8	20,9	18,5	14,1	17,3
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-3,4	-1,0	2,4	-6,8	2,5
Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-3,4	-1,0	2,4	-6,8	2,5
Andre driftskostnader	-3,7	-4,6	-4,5	-6,1	-3,7
Sum andre driftskostnader	-3,7	-4,6	-4,5	-6,1	-3,7
Driftsresultat før skatt	14,7	15,4	16,4	1,2	16,0
Skatt på ordinært resultat	-3,5	-3,7	-3,9	-0,3	-4,0
Resultat	11,2	11,7	12,5	0,9	12,0

Nøkkeltall - akkumulert

MILLIONER KRONER	3. kvartal 2017	2. kvartal 2017	1. kvartal 2017	4. kvartal 2016	3. kvartal 2016
Resultat før skatt	46,5	31,8	16,4	53,2	52,0
Netto renteinntekter	61,3	39,5	18,6	68,0	53,9
Øvrige driftsinntekter	-	-	-	-	-
Driftskostnader og avskrivninger	-12,8	-9,1	-4,5	-18,9	-12,8
Netto realisert/urealisert endring fin.instrumenter til v.v	-2,0	1,4	2,4	4,1	10,9
Utlån med offentlig garanti	17 015,3	17 165,9	17 281,5	17 245,9	17 336,3
Misligholdte lån	-	-	-	-	-
Låneopptak ved utstedelse av verdipapirer	17 435,8	17 894,2	17 572,6	17 342,5	17 737,7
Andre innlån	425,2	425,3	525,4	1 170,8	1 621,4
Forvaltningskapital	18 805,5	19 315,5	19 101,3	19 516,2	20 426,4
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	19 160,9	19 415,9	19 308,8	19 432,8	19 887,9
Egenkapital	710,7	766,0	754,3	741,9	740,9
Rentenetto	0,32 %	0,20 %	0,10 %	0,35 %	0,27 %
Resultat av ordinær drift før skatt i % av gj.snittlig forvaltningskapital	0,24 %	0,16 %	0,08 %	0,27 %	0,26 %
Egenkapitalavkastning før skatt	8,21 %	8,43 %	8,70 %	7,72 %	10,06 %
Kapitaldekning	19,0 %	19,9 %	19,4 %	19,1 %	18,3 %
LCR	348 %	266 %	731 %	1 356 %	270 %



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