



Kvartalsrapport

KLP KOMMUNEKREDITT AS

3. KVARTAL 2018

Innhold

KLP KOMMUNEKREDITT AS

KVARTALSREGNSKAP	3
RESULTATREGNSKAP	4
BALANSE	5
EGENKAPITALOPPSTILLING	6
KONTANTSTRØMOPPSTILLING	7
NOTER TIL REGNSKAPET	8
NOTE 1 Generell informasjon	8
NOTE 2 Regnskapsprinsipper	8
NOTE 3 Netto renteinntekter	9
NOTE 4 Utlån til kunder	9
NOTE 5 Kategorier av finansielle instrumenter	10
NOTE 6 Virkelig verdi hierarki	12
NOTE 7 Gjeld stiftet ved utsendelse av verdipapirer	13
NOTE 8 Gjeld til kredittinstitusjoner	14
NOTE 9 Presentasjon av eiendeler og gjeld som er gjenstand for netto oppgjør	15
NOTE 10 Transaksjoner med nærstående parter	16
NOTE 11 Andre eiendeler	16
NOTE 12 Annen gjeld og avsetning for påløpte kostnader	16
NOTE 13 Kapitaldekning	17
NOTE 14 Rentebærende verdipapirer	18
NOTE 15 Betingede forpliktelser	18
NOTE 16 Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	18
NOTE 17 Tap og nedskrivning på utlån	18
Kvartalsvis resultatutvikling	19
Nøkkeltall - akkumulert	19

Kvartalsregnskap

KLP KOMMUNEKREDITT AS

Hovedtrekk hittil i år:

- Stabil utlånsutvikling
- Reduserte kostnader
- 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.

RESULTATREGNSKAP

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter per tredje kvartal ble 50,9 millioner kroner mot 61,3 millioner kroner på samme tid i fjor. Resultateffekter av finansielle instrumenter gir per tredje kvartal 2018 et tap på 6,7 millioner kroner mot et tap på 2,0 millioner i fjor. Driftskostnader i samme periode utgjorde 11,3 millioner kroner, som gir en reduksjon på 1,5 millioner kroner sammenlignet med i fjor. Selskapet har ikke hatt tap eller foretatt vesentlige tapsavsetninger på utlån som følge av implementeringen av regnskapsstandarden IFRS9 Finansielle instrumenter fra 1. januar. Selskapet har et resultat før skatt hittil i år på 32,9 millioner kroner. Resultatet for samme periode i fjor var 46,5 millioner kroner. Resultatendringen skyldes i hovedsak lavere gjennomsnittlig utlånsvolum sammenlignet med i fjor, noe reduksjon i utlånsmarginene samt økte tap på finansielle instrumenter.

UTLÅN

Selskapets utlån til kunder per 30.09.2018 var på 16,2 milliarder kroner mot 17,0 milliarder kroner per 30.09.2017. Selskapets utlån er til kommuner, fylkeskommuner og selskaper som utfører kommunale oppgaver. Utlån til selskaper er sikret med offentlig selvskyldnergaranti.

INNLÅN

Selskapets fremmedfinansiering består av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) samt lån fra morselskapet.

Det er hittil i år utstedt OMF-obligasjoner for 0,8 milliarder kroner og gjennomført tilbakekjøp av tidligere emisjoner tilsvarende 0,9 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 7,1 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. 30.09.2018 hadde likviditetsporteføljen en markedsverdi på 1,1 milliarder kroner. Realiserte og urealiserte verdiendringer i porteføljen har hittil i år gitt en regnskapsmessig gevinst på 0,4 millioner kroner. Samme periode i fjor ga en tilsvarende gevinst på 5,0 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 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.

Ansvarlig kapital og kjernekapital iht. kapitaldekningsreglene var ved utløpet av tredje kvartal 2018 på 720 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 20,0 prosent, mot 19,0 prosent per tredje kvartal i fjor. Minimumskravet til samlet kapitaldekning er 15,5 prosent. Uvektet kapitaldekning var 4,0 prosent. Minimumskravet er 3,0 prosent.

Resultatregnskap

KLP KOMMUNEKREDITT AS

NOTE	TUSEN KRONER	3. kvartal 2018	3. kvartal 2017	01.01.2018 -30.09.2018	01.01.2017 -30.09.2017	01.01.2017 -31.12.2017
	Renteinntekter og lignende inntekter	93 524	100 970	277 788	308 911	403 726
	Rentekostnader og lignende kostnader	-75 903	-79 156	-226 894	-247 637	-321 590
3	Netto renteinntekter	17 621	21 814	50 893	61 275	82 135
16	Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-1 125	-3 395	-6 719	-1 968	-5 006
	Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-1 125	-3 395	-6 719	-1 968	-5 006
	Andre driftskostnader	-2 880	-3 741	-11 302	-12 847	-17 251
	Tap på utlån	1	0	1	0	0
	Sum andre driftskostnader	-2 879	-3 741	-11 302	-12 847	-17 251
	Driftsresultat før skatt	13 616	14 678	32 873	46 461	59 878
	Skatt på ordinært resultat	-3 132	-3 523	-7 561	-11 151	-14 303
	Resultat	10 484	11 155	25 312	35 310	45 575
	Sum utvidet resultat etter skatt	0	0	0	0	0
	Periodens totalresultat	10 484	11 155	25 312	35 310	45 575

Balanse

KLP KOMMUNEKREDITT AS

NOTE	TUSEN KRONER	30.09.2018	30.09.2017	31.12.2017
EIENDELER				
5	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	557 024	227 339	489 485
4,5	Utlån til og fordringer på kunder	16 206 134	17 015 335	16 321 451
5,6,14	Rentebærende verdipapirer	1 011 780	1 436 385	1 436 406
5,6	Finansielle derivater	98 997	120 640	87 847
11	Andre eiendeler	5 798	5 802	3 503
Sum eiendeler		17 879 731	18 805 501	18 338 692
GJELD OG EGENKAPITAL				
GJELD				
5,8	Gjeld til kredittinstitusjoner	475 227	425 180	275 170
5,7	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	16 510 840	17 435 752	17 148 732
5,6	Finansielle derivater	136 482	216 496	176 243
	Utsatt skatt	1 563	1 310	1 563
12	Annen gjeld	8 597	15 125	15 712
12	Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	891	963	332
Sum gjeld		17 133 601	18 094 827	17 617 753
EGENKAPITAL				
	Aksjekapital	362 500	362 500	362 500
	Overkurs	312 500	312 500	312 500
	Annen egenkapital	45 818	364	45 939
	Udisponert resultat	25 312	35 310	0
Sum egenkapital		746 130	710 674	720 939
Sum gjeld og egenkapital		17 879 731	18 805 501	18 338 692

Egenkapitaloppstilling

KLP KOMMUNEKREDITT AS

2018 TUSEN KRONER	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 31.12.2017	362 500	312 500	45 939	720 939
Endring av regnskapsprinsipper (IFRS 9)	0	0	-121	-121
Egenkapital 01.01.2018	362 500	312 500	45 818	720 818
Udisponert resultat	0	0	25 312	25 312
Utvidet resultat	0	0	0	0
Sum totalresultat	0	0	25 312	25 312
Mottatt konsernbidrag i perioden	0	0	44 491	44 491
Avgitt konsernbidrag i perioden	0	0	-44 491	-44 491
Sum transaksjoner med eierne	0	0	0	0
Egenkapital 30.09.2018	362 500	312 500	71 130	746 130

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

2017 TUSEN KRONER	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2017	362 500	312 500	66 864	741 864
Udisponert resultat	0	0	45 575	45 575
Utvidet resultat	0	0	0	0
Sum totalresultat	0	0	45 575	45 575
Utbetalt utbytte	0	0	-66 500	-66 500
Mottatt konsernbidrag i perioden	0	0	30 565	30 565
Avgitt konsernbidrag i perioden	0	0	-30 565	-30 565
Sum transaksjoner med eierne	0	0	-66 500	-66 500
Egenkapital 31.12.2017	362 500	312 500	45 939	720 939

Kontantstrømoppstilling

KLP KOMMUNEKREDITT AS

TUSEN KRONER	01.01.2018 -30.09.2018	01.01.2017 -30.09.2017	01.01.2017 -31.12.2017
OPERASJONELLE AKTIVITETER			
Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	238 306	263 621	383 175
Utbetalinger ved utstedelse og kjøp av utlån til kunder	-782 726	-566 022	-788 790
Innbetalinger knyttet til avdrag, innfrielse og salg av utlån kunder	804 878	769 259	1 598 555
Utbetaling til drift	-11 350	-16 786	-24 131
Andre inn-/utbetalinger	170	6 808	1 160
Innbetaling av renter på kredittinstitusjoner	175	269	4 282
Betalt inntektsskatt	0	0	0
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	249 453	457 149	1 174 251
INVESTERINGSAKTIVITETER			
Utbetalinger ved kjøp verdipapirer	-797 614	-799 488	-943 836
Innbetaling ved salg av verdipapirer	1 224 148	1 093 227	1 228 843
Innbetalinger av renter fra verdipapirer	12 941	15 061	23 698
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	439 475	308 800	308 705
FINANSIERINGSAKTIVITETER			
Innbetaling av lån	2 100 000	3 000 000	3 517 000
Avdrag og innfrielse av lån	-309 971	-1 262 690	-1 039 193
Utbetaling ved tilbakekjøp av lån	-2 231 000	-2 422 000	-3 525 000
Utbetaling av renter lån	-169 496	-188 008	-283 233
Utbetaling av utbytte	0	-66 500	-66 500
Utbetaling av konsernbidrag	-14 050	-10 188	-10 188
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-624 517	-949 386	-1 407 114
Netto kontantstrøm i perioden	64 411	-183 437	75 842
Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden	478 652	402 810	402 810
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	543 063	219 373	478 652
Netto innbetaling/ utbetaling av kontanter	64 411	-183 437	75 842

Noter til regnskapet

KLP KOMMUNEKREDITT AS

NOTE 1 Generell informasjon

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

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

NOTE 2 Regnskapsprinsipper

Denne delårsrapporten viser selskapsregnskapet til KLP Kommunekreditt AS for perioden 01.01.2018– 30.09.2018, med spesifisering av resultatutviklingen i 3. kvartal. Delårsrapporten er ikke revidert.

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

Foretaket tok i bruk regnskapsstandarden IFRS 9 Finansielle instrumenter 1. januar 2018. I KLP Kommunekreditts årsrapport for 2017 er konsekvensene av

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.

implementeringen beskrevet, og det henvises til denne for nærmere informasjon. Årsrapporten er tilgjengelig på klp.no. IFRS 9 krever ikke omarbeiding av sammenligningstall fra tidligere perioder, og foretaket har dermed valgt å ikke omarbeide disse.

Øvrige regnskapsprinsipper benyttet i denne delårsrapporten er konsistente med prinsippene benyttet i årsregnskapet for 2017, og det henvises til årsrapporten for nærmere beskrivelse av disse.

NOTE 3 Netto renteinntekter

TUSEN KRONER	3. kvartal 2018	01.01.2018 -30.09.2018
	Ordinært resultat	Ordinært resultat
Renter på finansielle eiendeler målt til amortisert kost og sikringsbokføring	88 897	262 131
Renter på finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultat	4 627	15 657
Sum renteinntekter	93 524	277 788
Renter på finansielle forpliktelser målt til amortisert kost og sikringsbokføring	-67 008	-197 920
Renter på finansielle forpliktelser målt til virkelig verdi over resultat	-8 895	-28 974
Sum rentekostnader	-75 903	-226 894
Netto renteinntekter	17 621	50 893

NOTE 4 Utlån til kunder

TUSEN KRONER	30.09.2018	30.09.2017	31.12.2017
Utlån til kunder før tapsavsetninger	16 072 715	16 780 572	16 131 498
Tapsavsetninger	-157	0	0
Utlån til kunder etter avsetning for tap	16 072 558	16 780 572	16 131 498
Påløpte renter	86 052	97 055	65 700
Endring i virkelig verdi som følge av renteendring (sikringsbokføring)	47 524	137 707	124 253
Utlån til kunder	16 206 134	17 015 335	16 321 451

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

NOTE 5 Kategorier av finansielle instrumenter

TUSEN KRONER	30.09.2018		01.01.2018	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET				
Rentebærende verdipapirer	1 011 780	1 011 780	1 436 406	1 436 406
Finansielle derivater	98 997	98 997	87 847	87 847
Sum finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet	1 110 776	1 110 776	1 524 253	1 524 253
FINANSIELLE EIENDELER MED SIKRINGSBOKFØRING				
Utlån og fordringer på kunder	3 941 190	3 986 380	4 355 849	4 396 440
Sum finansielle eiendeler med sikringsbokføring	3 941 190	3 986 380	4 355 849	4 396 440
FINANSIELLE EIENDELER TIL AMORTISERT KOST				
Fordring på kredittinstitusjoner	557 024	557 024	489 485	489 485
Utlån og fordringer på kunder	12 264 944	12 253 256	11 965 445	11 961 596
Sum finansielle eiendeler målt til amortisert kost	12 821 967	12 810 279	12 454 930	12 451 081
Sum finansielle eiendeler	17 873 934	17 907 436	18 335 032	18 371 774
FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET				
Finansielle derivater	136 482	136 482	176 243	176 243
Sum finansielle forpliktelser målt til virkelig verdi over resultatet	136 482	136 482	176 243	176 243
FINANSIELLE FORPLIKTELSER MED SIKRINGSBOKFØRING				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1 909 577	1 929 835	1 921 041	1 945 028
Sum finansielle forpliktelser med sikringsbokføring	1 909 577	1 929 835	1 921 041	1 945 028
FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL AMORTISERT KOST				
Gjeld til kredittinstitusjoner	475 227	475 227	275 170	275 170
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	14 601 263	14 993 171	15 227 691	15 314 224
Sum finansielle forpliktelser målt til amortisert kost	15 076 490	15 468 398	15 502 861	15 589 394
Sum finansielle forpliktelser	17 122 550	17 534 715	17 600 145	17 710 665

NOTE 5 Kategorier av finansielle instrumenter (forts.)

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 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 dekke 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 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 selskaps-spesifikke 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 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

30.09.2018 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Rentebærende verdipapirer	29 954	981 825	0	1 011 780
Finansielle derivater	0	98 997	0	98 997
Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi	29 954	1 080 822	0	1 110 776
FORPLIKTELSER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Finansielle derivater gjeld	0	136 482	0	136 482
Sum forpliktelser regnskapsført til virkelig verdi	0	136 482	0	136 482

30.09.2017 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Rentebærende verdipapirer	19 984	1 416 401	0	1 436 385
Finansielle derivater	0	120 640	0	120 640
Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi	19 984	1 537 041	0	1 557 025
FORPLIKTELSER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Finansielle derivater gjeld	0	216 496	0	216 496
Sum forpliktelser regnskapsført til virkelig verdi	0	216 496	0	216 496

31.12.2017 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Rentebærende verdipapirer	19 985	1 416 421	0	1 436 406
Finansielle derivater	0	87 847	0	87 847
Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi	19 985	1 504 268	0	1 524 253
FORPLIKTELSER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Finansielle derivater gjeld	0	176 243	0	176 243
Sum forpliktelser regnskapsført til virkelig verdi	0	176 243	0	176 243

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.

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

NOTE 7 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

TUSEN KRONER	30.09.2018	30.09.2017	31.12.2017
Obligasjoner, nominell verdi	17 825 000	18 532 000	17 946 000
Verdijusteringer	28 268	62 968	61 593
Påløpte renter	76 572	72 784	41 139
Egenbeholdning, nominell verdi	-1 419 000	-1 232 000	-900 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	16 510 840	17 435 752	17 148 732

Rente på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, på rapporteringstidspunkt: 1,45 % 1,25 % 1,24 %

Renten er beregnet som et vektet gjennomsnitt på act/360-basis. De inkluderer renteswapeffekter og amortiseringskostnader.

TUSEN KRONER	Balanse 31.12.2017	Emittert	Forfall/ innløst tilbakekjøpt	Andre endringer	Balanse 30.09.2018
Obligasjoner, nominell verdi	17 946 000	800 000	-921 000	0	17 825 000
Verdijusteringer	61 593	0	0	-33 325	28 268
Påløpte renter	41 139	0	0	35 433	76 572
Egenbeholdning, nominell verdi	-900 000	0	-519 000	0	-1 419 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	17 148 732	800 000	-1 440 000	2 108	16 510 840

NOTE 8 Gjeld til kredittinstitusjoner

30.09.2018 TUSEN KRONER				
	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	Bokført verdi
Lån KLP Banken AS	15.12.2020	475 000	227	475 227
Sum gjeld til kredittinstitusjoner				475 227
Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunkt:				1,16 %
Renten er beregnet som et vektet gjennomsnitt på act/360-basis.				

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.				

31.12.2017 TUSEN KRONER				
	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	Bokført verdi
Lån KLP Banken AS	15.03.2019	275 000	170	275 170
Sum gjeld til kredittinstitusjoner				275 170
Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunkt:				1,31 %
Renten er beregnet som et vektet gjennomsnitt på act/360-basis.				

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

30.09.2018 TUSEN KRONER				Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
	Brutto finansielle eiendeler/gjeld	Brutto finansielle eiendeler/gjeld netto	Balansført verdi	Finansielle instrumenter	Sikkerhet i kontanter	Netto beløp
EIENDELER						
Finansielle derivater	98 996	0	98 996	-98 996	0	0
Sum	98 996	0	98 996	-98 996	0	0
GJELD						
Finansielle derivater	136 482	0	136 482	-98 996	0	37 486
Sum	136 482	0	136 482	-98 996	0	37 486

30.09.2017 TUSEN KRONER				Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
	Brutto finansielle eiendeler/gjeld	Brutto finansielle eiendeler/gjeld netto	Balansført 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

31.12.2017 TUSEN KRONER				Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
	Brutto finansielle eiendeler/gjeld	Brutto finansielle eiendeler/gjeld netto	Balansført verdi	Finansielle instrumenter	Sikkerhet i kontanter	Netto beløp
EIENDELER						
Finansielle derivater	87 847	0	87 847	-87 847	0	0
Sum	87 847	0	87 847	-87 847	0	0
GJELD						
Finansielle derivater	176 243	0	176 243	-87 847	0	88 396
Sum	176 243	0	176 243	-87 847	0	88 396

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

NOTE 10 Transaksjoner med nærstående parter

TUSEN KRONER	01.01.2018 -30.09.2018	01.01.2017 -30.09.2017	01.01.2017 -31.12.2017
KLP Banken AS, renter på innlån	3 803	6 311	7 303
KLP Banken AS, administrative tjenester (selvkost)	9 229	10 224	14 392
KLP Kapitalforvaltning AS, honorar verdipapirforvaltning	91	173	211

TUSEN KRONER	30.09.2018	30.09.2017	31.12.2017
MELLOMVÆRENDE			
KLP Banken AS, innlån konserngjeld kortsiktig	-475 227	-425 180	-275 170
KLP Banken AS, avregning lån	5 798	5 802	3 503
Øvrig netto mellomværende til:			
KLP Banken AS	-1 019	-3 062	-1 296
KLP Eiendom AS	0	0	-223
KLP Kapitalforvaltning AS	-16	-31	-38

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	30.09.2018	30.09.2017	31.12.2017
Mellomværende med selskap i samme konsern	5 798	5 802	3 503
Sum andre eiendeler	5 798	5 802	3 503

NOTE 12 Annen gjeld og avsetning for påløpte kostnader

TUSEN KRONER	30.09.2018	30.09.2017	31.12.2017
Kreditorer	0	881	102
Mellomværende med selskap i samme konsern	1 035	3 093	1 558
Betalbar skatt	0	0	14 050
Annen gjeld	7 562	11 152	3
Sum annen gjeld	8 597	15 125	15 712
Merverdiavgift	0	293	23
Avsatte kostnader	891	670	309
Sum påløpte kostnader og forpliktelser	891	963	332

NOTE 13 Kapitaldekning

TUSEN KRONER	30.09.2018	30.09.2017	31.12.2017
Aksjekapital og overkurs	675 000	675 000	675 000
Annen egenkapital	45 818	364	45 939
Egenkapital	720 818	675 364	720 939
Delårsresultat som inngår i kjernekapital	0	35 310	0
Verdijusteringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse	-1 012	0	-1 436
Utsatt skattefordel	0	0	0
Ren kjernekapital	719 806	710 674	719 503
Tilleggskapital	0	0	0
Tilleggskapital	0	0	0
Sum tellende ansvarlig kapital	719 806	710 674	719 503
Kapitalkrav (risikovektet volum)	288 565	299 831	292 090
Overskudd av ansvarlig kapital	431 241	410 844	427 413
BEREGNINGSGRUNNLAG KREDITTRISIKO:			
Institusjoner	132 364	70 756	116 167
Lokale og regionale myndigheter	3 279 552	3 438 699	3 296 369
Obligasjoner med fortrinnsrett	87 764	130 891	131 301
Beregningsgrunnlag kredittrisiko	3 499 680	3 640 346	3 543 837
Kredittrisiko	279 974	291 228	283 507
Operasjonell risiko	8 467	8 433	8 433
CVA	124	170	150
Samlet kapitalkrav	288 565	299 831	292 090
Ren kjernekapitaldekning prosent	20,0 %	19,0 %	19,7 %
Tilleggskapital prosent	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Kapitaldekning prosent	20,0 %	19,0 %	19,7 %
Uvektet kjernekapitaldekning	4,0 %	3,7 %	3,9 %

KAPITALKRAV PER 30.09.2018:	Kjernekapital	Tilleggskapital	Ansvarlig kapital
Minstekrav uten buffer	4,5 %	3,5 %	8,0 %
Bevaringsbuffer	2,5 %	0,0 %	2,5 %
Systemrisikobuffer	3,0 %	0,0 %	3,0 %
Motsyklisk buffer	2,0 %	0,0 %	2,0 %
Gjeldende kapitalkrav inklusiv buffere	12,0 %	3,5 %	15,5 %
Kapitalkrav uvektet kjernekapital	3,0 %	0,0 %	3,0 %

NOTE 14 Rentebærende verdipapirer

TUSEN KRONER	30.09.2018		30.09.2017		31.12.2017	
	Anskaffelses-kost	Markeds-verdi	Anskaffelses-kost	Markeds-verdi	Anskaffelses-kost	Markeds-verdi
Sertifikater	29 949	29 954	19 973	19 985	19 992	19 985
Obligasjoner	972 926	981 825	1 398 724	1 416 401	1 403 325	1 416 421
Sum rentebærende verdipapirer	1 002 875	1 011 780	1 418 697	1 436 385	1 423 317	1 436 406

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

NOTE 15 Betingede forpliktelser

TUSEN KRONER	30.09.2018	30.09.2017	31.12.2017
Lånetilsagn	284 305	101 371	113 972
Sum betingede forpliktelser	284 305	101 371	113 972

NOTE 16 Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter

TUSEN KRONER	3. kvartal 2018		01.01.2018 -30.09.2018	
	Ordinært resultat	Utvidet resultat	Ordinært resultat	Utvidet resultat
Netto gevinst/ (tap) på finansielle eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi over resultatet	9 543	0	37 429	0
Netto gevinst/ (tap) på finansielle eiendeler og gjeld, sikringsbokføring	-10 433	0	-37 081	0
Netto gevinst/ (tap) på finansielle eiendeler og gjeld målt til amortisert kost	-235	0	-7 067	0
Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-1 125	0	-6 719	0

NOTE 17 Tap og nedskrivning på utlån

TUSEN KRONER	12-mnd forventet tap trinn1	Levetidsforventet tap - ikke misligholdt trinn 2	Levetidsforventet tap - misligholdt trinn 3	Total
Avsetning 01.01.2018	158	0	0	158
Overføring til trinn 1	0	0	0	0
Overføring til trinn 2	0	0	0	0
Overføring til trinn 3	0	0	0	0
Netto endring	-5	0	0	-5
Nye tap	11	0	0	11
Fraregnet tap	-6	0	0	-6
Avsetning 30.09.2018	157	0	0	157

Kvartalsvis resultatutvikling

MILLIONER KRONER	3. kvartal 2018	2. kvartal 2018	1. kvartal 2018	4. kvartal 2017	3. kvartal 2017
Renteinntekter og lignende inntekter	93,5	92,6	91,7	94,8	101,0
Rentekostnader og lignende kostnader	-75,9	-78,1	-72,9	-74,0	-79,2
Netto renteinntekter	17,6	14,4	18,8	20,8	21,8
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-1,1	-1,5	-4,1	-3,0	-3,4
Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-1,1	-1,5	-4,1	-3,0	-3,4
Andre driftskostnader	-2,9	-3,9	-4,5	-4,4	-3,7
Sum andre driftskostnader	-2,9	-3,9	-4,5	-4,4	-3,7
Driftsresultat før skatt	13,6	9,0	10,2	13,4	14,7
Skatt på ordinært resultat	-3,1	-2,1	-2,4	-3,2	-3,5
Resultat	10,5	6,9	7,9	10,3	11,2

Nøkkeltall - akkumulert

MILLIONER KRONER	3. kvartal 2018	2. kvartal 2018	1. kvartal 2018	4. kvartal 2017	3. kvartal 2017
Resultat før skatt	32,9	19,3	10,2	59,9	46,5
Netto renteinntekter	50,9	33,3	18,8	82,1	61,3
Øvrige driftsinntekter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Driftskostnader og avskrivninger	-11,3	-8,4	-4,5	-17,3	-12,8
Netto realisert/urealisert endring finansielle instrumenter til virkelig verdi	-6,7	-5,6	-4,1	-5,0	-2,0
Utlån med offentlig garanti	16 206,1	16 282,2	16 090,9	16 321,5	17 015,3
Misligholdte lån	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Låneopptak ved utstedelse av verdipapirer	16 510,8	16 360,3	16 803,7	17 148,7	17 435,8
Andre innlån	475,2	575,3	275,2	275,2	425,2
Forvaltningskapital	17 879,7	17 819,9	17 965,6	18 338,7	18 805,5
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	18 109,2	18 079,3	18 152,1	18 927,5	19 160,9
Egenkapital	746,1	735,6	728,7	720,9	710,7
Rentenetto	0,28 %	0,18 %	0,10 %	0,43 %	0,32 %
Resultat av ordinær drift før skatt i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital	0,18 %	0,11 %	0,06 %	0,32 %	0,24 %
Egenkapitalavkastning før skatt	6,08 %	5,24 %	5,68 %	8,07 %	8,21 %
Kapitaldekning	20,0 %	20,0 %	20,2 %	19,7 %	19,0 %
LCR	598 %	771 %	338 %	396 %	348 %



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