



Kvartalsrapport

KLP KOMMUNEKREDITT AS
4. KVARTAL 2017



Innhold

KLP KOMMUNEKREDITT AS

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

Kvartalsregnskap

KLP KOMMUNEKREDITT AS 4. KVARTAL 2017

HOVEDTREKK VED UTLØPET AV FJERDE KVARTAL 2017:

- Stabile driftsinntekter og lavere kostnader
- 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.

RESULTATREGNSKAP

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter per fjerde kvartal ble 82,1 millioner kroner mot 68,0 millioner kroner på samme tid i 2016. Resultateffekter av finansielle instrumenter gir per fjerde kvartal 2017 minus 5,0 millioner kroner mot en gevinst på 4,1 millioner kroner i fjor. Driftskostnader i 2017 utgjorde 17,3 millioner kroner mot 18,9 millioner kroner i fjor. Selskapet har ikke hatt tap eller foretatt tapsavsetninger på utlån. Selskapet fikk et resultat før skatt på 59,9 millioner kroner for 2017. Resultatet for 2016 var 53,2 millioner kroner. Høyere netto renteinntekter og lavere kostnader kompenserer dermed for tap på finansielle instrumenter. Kvartalsresultatet for fjerde kvartal 2017 isolert ble 13,4 millioner kroner mot 1,2 millioner kroner for samme periode i fjor.

UTLÅN

Selskapets utlån til kunder per 31.12.2017 var på 16,3 milliarder kroner mot 17,2 milliarder kroner per 31.12.2016, som innebærer en redusert utlånsbalanse på 5 prosent. Selskapets utlån er til kommuner, fylkeskommuner og selskaper som utfører kommunale oppgaver.

INNLÅN

Selskapets fremmedfinansiering består av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) samt lån fra morselskapet. Det er i 2017 utstedt OMF-obligasjoner for 4,5 milliarder kroner og gjennomført tilbakekjøp av tidligere emisjoner tilsvarende 1,9 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 9,2 millioner kroner i 2017. Samme periode i fjor ga et tilsvarende tap på 13,1 millioner kroner.

LIKVIDITETSPASSERINGER

KLP Kommunekreditt AS har strenge krav til hvilke aktiva som kan inngå i sikkerhetsmassen. I tillegg til utlån til offentlig sektor består sikkerhetsmassen av sikre verdipapirer samt innskudd i andre banker. Verdipapirene består av sertifikater og obligasjoner med svært god sikkerhet, i hovedsak obligasjoner med fortrinnsrett og AAA-rating. Pr. 31.12.2017 hadde verdipapirporteføljen en markedsverdi på 1,4 milliarder kroner. Realiserte og urealiserte verdiendringer i porteføljen har gjennom året gitt en regnskapsmessig gevinst på 4,2 millioner kroner. Samme periode i fjor ga en tilsvarende gevinst på 15,3 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. Kreditttrisikoen i selskapet er lav og selskapets utlån er begrenset til lån med kommunal risiko. Selskapets likviditet plasseres i banker med høye krav til kredittkvalitet og i verdipapirer i tråd med styre-godkjente kredittlinjer.

Kjernekapital iht. kapitaldekningsreglene ved utgangen av fjerde kvartal 2017 var på 709,2 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 19,4 prosent ved utløpet av 2017. Minimumskravet til samlet kapitaldekning er 15,5 prosent. Uvektet kapitaldekning var 3,8 prosent. Kravet er 3 prosent.

Resultatregnskap

KLP KOMMUNEKREDITT AS

NOTE	TUSEN KRONER	4. kvartal 2017	4. kvartal 2016	01.01.2017 -31.12.2017	01.01.2016 -31.12.2016
	Renteinntekter og lignende inntekter	94 815	107 899	403 726	437 565
	Rentekostnader og lignende kostnader	-73 953	-93 779	-321 590	-369 530
3	Netto renteinntekter	20 861	14 120	82 135	68 034
16	Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-3 038	-6 808	-5 006	4 070
	Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-3 038	-6 808	-5 006	4 070
	Andre driftskostnader	-4 404	-6 101	-17 251	-18 906
	Sum andre driftskostnader	-4 404	-6 101	-17 251	-18 906
	Driftsresultat før skatt	13 419	1 211	59 878	53 198
	Skatt på ordinært resultat	-3 152	-248	-14 303	-13 245
	Resultat	10 267	963	45 575	39 953
	Utvidet resultat	0	0	0	0
	Utvidet resultat etter skatt	0	0	0	0
	Periodens totalresultat	10 267	963	45 575	39 953

Balanse

KLP KOMMUNEKREDITT AS

NOTE	TUSEN KRONER	31.12.2017	31.12.2016
EIENDELER			
	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	489 485	414 803
4	Utlån til og fordringer på kunder	16 321 451	17 245 853
14	Rentebærende verdipapirer	1 436 406	1 723 589
	Finansielle derivater	87 847	107 927
11	Andre eiendeler	3 503	24 060
	Sum eiendeler	18 338 693	19 516 233
GJELD OG EGENKAPITAL			
GJELD			
8	Gjeld til kredittinstitusjoner	275 170	1 170 823
7	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	17 148 732	17 342 542
	Finansielle derivater	176 243	240 602
	Utsatt skatt	15 613	11 499
12	Annen gjeld	1 662	4 508
12	Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	332	4 395
	Sum gjeld	17 617 753	18 774 369
EGENKAPITAL			
	Aksjekapital	362 500	362 500
	Overkurs	312 500	312 500
	Annen egenkapital	45 939	66 864
	Sum egenkapital	720 939	741 864
	Sum gjeld og egenkapital	18 338 693	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	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

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 -31.12.2017	01.01.2016 -31.12.2016
OPERASJONELLE AKTIVITETER		
Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	383 175	386 298
Utbetalinger av utlån til kunder	-788 790	-3 273 017
Innbetalinger på utlån kunder	1 598 555	1 431 963
Utbetaling til drift	-24 131	-14 295
Netto inn-/utbetalinger vedrørende andre operasjonelle aktiviteter	1 160	4 214
Renter plasseringskonti	4 282	572
Betalt inntektsskatt	0	0
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	1 174 251	-1 464 265
INVESTERINGSAKTIVITETER		
Utbetalinger ved kjøp verdipapirer	-943 836	-1 754 141
Innbetaling ved salg av verdipapirer	1 228 843	3 170 907
Innbetalinger av renter fra verdipapirer	23 698	48 395
Netto kontantsrøm fra investeringsaktiviteter	308 705	1 465 162
FINANSIERINGSAKTIVITETER		
Innbetaling av lån	3 517 000	6 865 000
Avdrag og innfrielse av lån	-1 039 193	-1 724 669
Utbetaling ved tilbakekjøp av lån	-3 525 000	-4 859 000
Utbetaling av renter lån	-283 233	-310 334
Utbetaling av utbytte	-66 500	0
Utbetaling av konsernbidrag	-10 188	0
Netto kontanstrøm fra finansieringsaktiviteter	-1 407 114	-29 003
Netto kontantstrøm i perioden	75 842	-28 106
Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden	402 810	430 916
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	478 652	402 810
Netto innbetaling/ utbetaling av kontanter	75 842	-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 01.01.2017–31.12.2017, med spesifisering av resultatutviklingen i 4. kvartal. 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 31.12.2017. Det henvises til KLP Kommunekreditts årsrapport for 2016 for nærmere beskrivelse av regnskapsprinsipper. Årsrapporten er tilgjengelig på klp.no.

01.01.2018, det vil si dagen etter balansedatoen i denne rapporten (31.12.2017), trådte regnskapsstandarden IFRS 9 Finansielle instrumenter i kraft. Det ble gitt en detaljert beskrivelse av standarden i Note 2 Regnskapsprinsipper i årsrapporten for 2016.

Konsekvenser for KLP Kommunekreditt AS:

KLASSIFISERING OG MÅLING

KLP Kommunekreditt AS har vurdert klassifisering og

måling av eiendeler og gjeld omfattet av den nye standarden. Det er konkludert med at utlånsvirksomheten i all hovedsak faller inn under forretningsmodellen som benevnes "hold to collect". Dette innebærer at utlånene vil bli regnskapsført til amortisert kost, som videreføring av samme målemetode som har vært benyttet under IAS 39. Andre finansielle instrumenter har vært regnskapsført til virkelig verdi med verdiendring over resultatet. Dette vil bli

videreført under IFRS 9. Innføringen av den nye standarden ventes dermed ikke å ha vesentlig betydning for foretakets klassifisering og måling av finansielle instrumenter.

NEDSKRIVNINGSMODELL

IFRS 9 endrer måling av avsetningen for tap på finansielle eiendeler. Under IAS 39 må det foreligge en tapshendelse før det foretas nedskrivning, mens det under IFRS 9 skal avsettes for forventet tap etter gitte regler. Ved førstegangsinnregning, og i tilfeller hvor kredittrisikoen ikke har økt betydelig etter førstegangsinnregning, skal det avsettes for kreditttap som ventes å oppstå de neste 12 måneder (trinn 1). Hvis kredittrisikoen har økt betydelig, skal avsetningen tilsvare forventet kreditttap over eien delens forventede levetid (trinn 2). Dersom det inntreffer en tapshendelse, foretas det nedskrivning som tilsvarer forventet tap på engasjementet over hele levetiden (trinn 3).

I KLP Kommunekreditt AS vurderer sannsynligheten for kreditttap i utlånsporteføljen som særdeles lav. Dette er basert på historikk og erfaring med utlån til offentlig sektor, samt det sterke lovverket som er knyttet til kommuners låneopptak og betalingsproblemer. Foretakets vurdering er derfor at alle offentlige utlån i KLP Kommunekreditt AS har lav kredittrisiko og dermed blir plassert i trinn 1. For denne porteføljen benyttes en forenklet tapsgradmetode. Tapsgraden settes til 1 promille av utestående saldo, og forventede tap beregnes for de neste 12 måneder på bakgrunn av dette diskontert med lånets rente.

Effekten av å implementere det nye regelverket beregnes som forskjell mellom balanseførte tapsavsetninger etter det gamle regelverket pr. 31.12.2017 og verdien av tapsavsetninger beregnet etter de nye reglene 1. januar 2018. Denne effekten vil bli ført som endring av balanseførte tapsavsetninger med motpost direkte på egenkapitalen slik at resultatregnskapet ikke påvirkes. Foretaket har god sikkerhet i utlånsporteføljen og ingen balanseførte tap i balansen pr. 31.12.2017. Overgangen til ny nedskrivningsmodell 01.01.2018 med forenklet tapsgradmetode gir en økning i tapsavsetninger på 0,2 millioner kroner for offentlige utlån i KLP Kommunekreditt AS ved implementering 01.01.2018.

NOTE 3 Netto renteinntekter

TUSEN KRONER	01.01.2017 -31.12.2017	01.01.2016 -31.12.2016
Renter på utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	4 282	4 214
Renter på utlån til kunder	376 760	387 482
Renter på verdipapirer	22 683	45 869
Sum renteinntekter	403 726	437 565
Renter på OMF-gjeld	316 910	332 186
Renter på gjeld KLP Banken	7 303	37 215
Over/underkurs på obligasjoner med fortrinnsrett	-2 622	129
Sum rentekostnader	321 590	369 530
Netto renteinntekter	82 135	68 034

NOTE 4 Utlån til kunder

TUSEN KRONER	31.12.2017	31.12.2016
Utlån til kunder før nedskrivninger	16 116 995	16 987 099
Individuelle nedskrivninger	0	0
Gruppevise nedskrivninger	0	0
Utlån til kunder etter nedskrivninger	16 116 995	16 987 099
Påløpte renter	65 700	72 115
Endring i virkelig verdi som følge av renteendring (sikringsbokføring)	138 756	186 640
Utlån til kunder	16 321 451	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	31.12.2017		31.12.2016	
	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi
FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI HOLDT FOR OMSETNING				
Rentebærende verdipapirer	1 436 406	1 436 406	1 723 589	1 723 589
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi holdt for omsetning	1 436 406	1 436 406	1 723 589	1 723 589
FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI SIKRING				
Finansielle derivater	87 847	87 847	107 927	107 927
Utlån til norske kommuner	4 355 849	4 396 440	5 164 845	5 186 458
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi sikring	4 443 696	4 484 287	5 272 772	5 294 385
FINANSIELLE EIENDELER TIL AMORTISERT KOST				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	489 485	489 485	414 803	414 803
Utlån til norske kommuner	11 965 602	11 961 754	12 081 008	12 071 700
Sum finansielle eiendeler til amortisert kost	12 455 088	12 451 239	12 495 811	12 486 503
Sum finansielle eiendeler	18 335 190	18 371 932	19 492 172	19 504 477
FINANSIELLE FORPLIKTELSE TIL VIRKELIG VERDI SIKRING				
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	1 921 041	1 945 028	1 744 658	1 748 349
Finansielle derivater	176 243	176 243	240 602	240 602
Sum finansielle forpliktelser til virkelig verdi sikring	2 097 284	2 121 271	1 985 260	1 988 951
FINANSIELLE FORPLIKTELSE TIL AMORTISERT KOST				
Gjeld til kredittinstitusjoner	275 170	275 170	1 170 823	1 170 823
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	15 227 691	15 314 224	15 597 884	15 980 849
Sum finansielle forpliktelser til amortisert kost	15 502 861	15 589 395	16 768 707	17 151 672
Sum finansielle forpliktelser	17 600 145	17 710 666	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

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

31.12.2016 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Rentebærende verdipapirer	49 884	1 673 705	0	1 723 589
Finansielle derivater	0	107 927	0	107 927
Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi	49 884	1 781 632	0	1 831 516
FORPLIKTELSER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Finansielle derivater gjeld	0	240 602	0	240 602
Sum forpliktelser regnskapsført til virkelig verdi	0	240 602	0	240 602

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

NOTE 7 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

TUSEN KRONER	31.12.2017	31.12.2016
Obligasjoner, nominell verdi	17 946 000	19 985 000
Verdijusteringer	61 593	67 646
Påløpte renter	41 139	44 896
Egenbeholdning, nominell verdi	-900 000	-2 755 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	17 148 732	17 342 542

Rente på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, på rapporteringstidspunkt 1,24% 1,52%
 Renten er beregnet som et vektet gjennomsnitt på act/360-basis. De inkluderer renteswapeffekter og amortiseringskostnader.

TUSEN KRONER	Balanse 31.12.2016	Emittert	Forfall/innløst tilbakekjøpt	Andre endringer	Balanse 31.12.2017
Obligasjoner, nominell verdi	19 985 000	4 500 000	-6 539 000	0	17 946 000
Verdijusteringer	67 646	0	0	-6 053	61 593
Påløpte renter	44 896	0	0	-3 757	41 139
Egenbeholdning, nominell verdi	-2 755 000	0	1 855 000	0	-900 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	17 342 542	4 500 000	-4 684 000	-9 810	17 148 732

NOTE 8 Gjeld til kredittinstitusjoner

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.

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

31.12.2017 TUSEN KRONER	Brutto finansielle eiendeler/gjeld	Brutto finansielle eiendeler/ gjeld netto	Balanseført verdi	Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
				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

31.12.2016 TUSEN KRONER	Brutto finansielle eiendeler/gjeld	Brutto finansielle eiendeler/ gjeld netto	Balanseført verdi	Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
				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 -31.12.2017	01.01.2016 -31.12.2016
RESULTATPOSTER		
KLP Banken AS, renter på innlån	-7 303	-37 215
KLP Banken AS, administrative tjenester (selvkost)	-14 392	-12 830
KLP Kapitalforvaltning AS, honorar verdipapirforvaltning	-211	-341
BALANSEPOSTER		
KLP Banken AS, innlån konserngjeld kortsiktig	-275 170	-1 170 823
KLP Banken AS, avregning lån	3 503	24 060
Netto mellomværende til:		
KLP Banken AS	-1 296	-4 018
KLP Kapitalforvaltning AS	-261	-92

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

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

NOTE 11 Andre eiendeler

TUSEN KRONER	31.12.2017	31.12.2016
Mellomværende med selskap i samme konsern	3 503	24 060
Sum andre eiendeler	3 503	24 060

NOTE 12 Annen gjeld og avsetning for påløpte kostnader

TUSEN KRONER	31.12.2017	31.12.2016
Kreditorer	102	394
Mellomværende med selskap i samme konsern	1 558	4 110
Annen gjeld	3	4
Sum annen gjeld	1 662	4 508
Merverdiavgift	23	264
Avsatte kostnader	309	4 131
Sum påløpte kostnader og forpliktelser	332	4 395

NOTE 13 Kapitaldekning

TUSEN KRONER	31.12.2017	31.12.2016
Aksjekapital og overkurs	675 000	675 000
Annen egenkapital	364	66 864
Egenkapital	675 364	741 864
Delårsresultat som inngår i kjernekapital	35 310	0
Verdijusteringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse	-1 436	0
Ren kjernekapital	709 238	741 864
Tilleggskapital	0	0
Tilleggskapital	0	0
Sum tellende ansvarlig kapital	709 238	741 864
Kapitalkrav (risikovektet volum)	292 090	310 430
Overskudd av ansvarlig kapital	417 148	431 434
BEREGNINGSGRUNNLAG KREDITTRISIKO:		
Institusjoner	116 167	117 712
Lokale og regionale myndigheter	3 296 369	3 491 045
Obligasjoner med fortrinnsrett	131 301	156 780
Beregningsgrunnlag kredittrisiko	3 543 837	3 765 537
Kredittrisiko	283 507	301 243
Operasjonell risiko	8 433	9 045
CVA	150	142
Samlet kapitalkrav	292 090	310 430
Ren kjernekapitaldekning prosent	19,4%	19,1%
Tilleggskapital prosent	0,0%	0,0%
Kapitaldekning prosent	19,4%	19,1%
Uvektet kjernekapitaldekning	3,8%	3,8%

KAPITALKRAV PER 31.12.2017:	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	2,0 %	0,0 %	2,0 %
Gjeldende kapitalkrav inklusiv buffere	12,0 %	3,5 %	15,5 %
Kapitalkrav uvektet kjernekapital	3,0 %	0,0 %	3,0 %

NOTE 14 Rentebærende verdipapirer

TUSEN KRONER	31.12.2017		31.12.2016	
	Anskaffelses-kost	Markeds-verdi	Anskaffelses-kost	Markeds-verdi
Sertifikater	19 992	19 985	49 883	49 884
Obligasjoner	1 403 325	1 416 421	1 659 544	1 673 705
Sum rentebærende verdipapirer	1 423 317	1 436 406	1 709 427	1 723 589

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

NOTE 15 Betingede forpliktelser

TUSEN KRONER	31.12.2017	31.12.2016
Lånetilsagn	113 972	206 936
Sum betingede forpliktelser	113 972	206 936

NOTE 16 Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter

TUSEN KRONER	01.01.2017 -31.12.2017	01.01.2016 -31.12.2016
Gevinst/ (tap) finansielle derivater og tilbakekjøp av egen gjeld	-9 236	-13 118
Gevinst/ (tap) likviditetsportefølje	4 230	15 320
Gevinst/ (tap) fra realisering av over/-underkurs utlån	0	1 867
Sum netto gevinst/(tap) finansielle instrumenter	-5 006	4 070

Kvartalsvis resultatutvikling

MILLIONER KRONER	4. kvartal 2017	3. kvartal 2017	2. kvartal 2017	1. kvartal 2017	4. kvartal 2016
Renteinntekter og lignende inntekter	94,8	101,0	103,1	104,8	107,9
Rentekostnader og lignende kostnader	-74,0	-79,2	-82,2	-86,3	-93,8
Netto renteinntekter	20,9	21,8	20,9	18,5	14,1
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-3,0	-3,4	-1,0	2,4	-6,8
Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-3,0	-3,4	-1,0	2,4	-6,8
Andre driftskostnader	-4,4	-3,7	-4,6	-4,5	-6,1
Sum andre driftskostnader	-4,4	-3,7	-4,6	-4,5	-6,1
Driftsresultat før skatt	13,4	14,7	15,4	16,4	1,2
Skatt på ordinært resultat	-3,2	-3,5	-3,7	-3,9	-0,3
Resultat	10,3	11,2	11,7	12,5	0,9

Nøkkeltall - akkumulert

MILLIONER KRONER	4. kvartal 2017	3. kvartal 2017	2. kvartal 2017	1. kvartal 2017	4. kvartal 2016
Resultat før skatt	59,9	46,5	31,8	16,4	53,2
Netto renteinntekter	82,1	61,3	39,5	18,6	68,0
Øvrige driftsinntekter	-	-	-	-	-
Driftskostnader og avskrivninger	-17,3	-12,8	-9,1	-4,5	-18,9
Netto realisert/urealisert endring fin.instrumenter til v.v	-5,0	-2,0	1,4	2,4	4,1
Utlån med offentlig garanti	16 321,5	17 015,3	17 165,9	17 281,5	17 245,9
Misligholdte lån	-	-	-	-	-
Låneopptak ved utstedelse av verdipapirer	17 148,7	17 435,8	17 894,2	17 572,6	17 342,5
Andre innlån	275,2	425,2	425,3	525,4	1 170,8
Forvaltningskapital	18 338,7	18 805,5	19 315,5	19 101,3	19 516,2
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	18 927,5	19 160,9	19 415,9	19 308,8	19 432,8
Egenkapital	720,9	710,7	766,0	754,3	741,9
Rentenetto	0,43 %	0,32 %	0,20 %	0,10 %	0,35 %
Resultat av ordinær drift før skatt i % av gj.snittlig forvaltningskapital	0,32 %	0,24 %	0,16 %	0,08 %	0,27 %
Egenkapitalavkastning før skatt	8,07 %	8,09 %	8,30 %	8,56 %	7,72 %
Kapitaldekning	19,4%	19,0 %	19,9 %	19,4 %	19,1 %
LCR	396 %	348 %	266 %	731 %	1356 %



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