



Kvartalsrapport

KLP KOMMUNEKREDITT AS
4. 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	19
Kvartalsvis resultatutvikling	20
Nøkkeltall - akkumulert	20

Kvartalsregnskap

KLP KOMMUNEKREDITT AS

Hovedtrekk i året:

- Utlånsvekst i 4. kvartal
- Reduserte kostnader
- Ingen tap på utlån bortsett fra avsetninger etter IFRS 9

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 fjerde kvartal ble 65,5 millioner kroner mot 82,1 millioner kroner på samme tid i fjor. Reduksjonen skyldes i hovedsak lavere utlånsvolum i gjennomsnitt samt reduserte utlånsmarginer i en periode med økt pengemarkedsrente. Resultateffekter av finansielle instrumenter gir per fjerde kvartal 2018 minus 12,5 millioner kroner mot et tap på 5,0 millioner kroner i fjor. Driftskostnader i 2018 utgjorde 15,7 millioner kroner, som gir en reduksjon på 1,6 millioner kroner sammenlignet med i fjor. Selskapet har ikke hatt tap på utestående kreditt, men har foretatt begrensede tapsavsetninger på utlån som følge av implementeringen av regnskapsstandarden IFRS9 Finansielle instrumenter fra 1. januar 2018. Selskapet har et resultat før skatt i år på 37,3 millioner kroner. Resultatet for samme periode i fjor var 59,9 millioner kroner. Resultatendringen skyldes i hovedsak reduksjon i netto renteinntekter og økte tap på finansielle instrumenter.

UTLÅN

Selskapets utlån til kunder per 31.12.2018 var på 16,8 milliarder kroner mot 16,3 milliarder kroner per 31.12.2017. Veksten kom i desember 2018. 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 3,3 milliarder kroner og gjennomført tilbakekjøp og nedbetaling av tidligere

emisjoner tilsvarende 3,5 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 11,7 millioner kroner hittil i år.

LIKVIDITETSPLOSSERINGER

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. Per 31.12.2018 hadde rentebærende verdipapirer i likviditetsporteføljen en markedsverdi på 0,7 milliarder kroner. Realiserte og urealiserte verdiendringer i porteføljen har hittil i år gitt en regnskapsmessig tap på 0,8 millioner kroner. Samme periode i fjor ga en tilsvarende gevinst på 4,2 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 fjerde kvartal 2018 på 749 millioner kroner. Ansvarlig kapital til kommuner og fylkeskommuner er risikovektet med 20 prosent etter myndighetenes forskrifter for kapitaldekning. KLP Kommunekreditt AS har en kjernekapitaldekning og kapitaldekning på 20,3 prosent, mot 19,7 prosent per fjerde kvartal i fjor. Minimumskravet til samlet kapitaldekning er 15,5 prosent. Uvektet kjernekapitaldekning var 4,0 prosent. Minimumskravet er 3,0 prosent.

Resultatregnskap

KLP KOMMUNEKREDITT AS

NOTE	TUSEN KRONER	4. kvartal 2018	4. kvartal 2017	01.01.2018 -31.12.2018	01.01.2017 -31.12.2017
	Renteinntekter og lignende inntekter, amortisert kost	87 370	88 198	346 027	376 760
	Renteinntekter og lignende inntekter, virkelig verdi	65 941	21 503	160 467	170 129
3	Sum renteinntekter	153 311	109 702	506 494	546 889
	Rentekostnader og lignende kostnader, amortisert kost	-56 815	-46 832	-211 923	-212 746
	Rentekostnader og lignende kostnader, virkelig verdi	-81 848	-42 009	-229 030	-252 008
3	Sum rentekostnader	-138 663	-88 841	-440 953	-464 754
3	Netto renteinntekter	14 648	20 861	65 541	82 135
16	Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-5 766	-3 038	-12 484	-5 006
	Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-5 766	-3 038	-12 484	-5 006
	Andre driftskostnader	-4 435	-4 405	-15 737	-17 251
	Tap på utlån	-6	0	-5	0
	Sum andre driftskostnader	-4 440	-4 405	-15 742	-17 251
	Driftsresultat før skatt	4 442	13 418	37 315	59 878
	Skatt på ordinært resultat	-803	-3 152	-8 364	-14 303
	Resultat	3 639	10 266	28 951	45 575
	Sum utvidet resultat etter skatt	0	0	0	0
	Periodens totalresultat	3 639	10 266	28 951	45 575

Balanse

KLP KOMMUNEKREDITT AS

NOTE	TUSEN KRONER	31.12.2018	31.12.2017
EIENDELER			
5	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	649 795	489 485
4,5	Utlån til og fordringer på kunder	16 758 620	16 321 451
5,6,14	Rentebærende verdipapirer	727 246	1 436 406
5,6	Finansielle derivater	62 461	87 847
11	Andre eiendeler	8 122	3 503
Sum eiendeler		18 206 245	18 338 692
GJELD OG EGENKAPITAL			
GJELD			
5,8	Gjeld til kredittinstitusjoner	430 208	275 170
5,7	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	16 909 271	17 148 732
5,6	Finansielle derivater	105 403	176 243
	Utsatt skatt	4 810	1 563
12	Annen gjeld	6 784	15 712
12	Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	0	332
Sum gjeld		17 456 476	17 617 753
EGENKAPITAL			
	Aksjekapital	362 500	362 500
	Overkurs	312 500	312 500
	Annen egenkapital	74 769	45 939
Sum egenkapital		749 769	720 939
Sum gjeld og egenkapital		18 206 245	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	-158	-158
Skatteeffekt av endring av regnskapsprinsipp	0	0	36	36
Egenkapital 01.01.2018	362 500	312 500	45 818	720 818
Udisponert resultat	0	0	28 951	28 951
Utvidet resultat	0	0	0	0
Sum totalresultat	0	0	28 951	28 951
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 31.12.2018	362 500	312 500	74 769	749 769

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 -31.12.2018	01.01.2017 -31.12.2017
OPERASJONELLE AKTIVITETER		
Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	354 411	383 175
Utbetalinger ved utstedelse og kjøp av utlån til kunder	-1 818 593	-788 790
Innbetalinger knyttet til avdrag, innfrielse og salg av utlån kunder	1 231 153	1 598 555
Utbetaling til drift	-16 005	-24 131
Andre inn-/utbetalinger	-7 568	1 160
Innbetaling av renter på kredittinstitusjoner	5 020	4 282
Betalt inntektsskatt	0	0
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-251 582	1 174 251
INVESTERINGSAKTIVITETER		
Utbetalinger ved kjøp verdipapirer	-1 079 547	-943 836
Innbetaling ved salg av verdipapirer	1 780 991	1 228 843
Innbetalinger av renter fra verdipapirer	20 726	23 698
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	722 170	308 705
FINANSIERINGSAKTIVITETER		
Innbetaling av lån	5 605 000	3 517 000
Avdrag og innfrielse av lån	-349 089	-1 039 193
Utbetaling ved tilbakekjøp av lån	-5 290 000	-3 525 000
Utbetaling av renter lån	-269 671	-283 233
Utbetaling av utbytte	0	-66 500
Utbetaling av konsernbidrag	-14 086	-10 188
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-317 846	-1 407 114
Netto kontantstrøm i perioden	152 742	75 842
Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden	478 652	402 810
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	631 394	478 652
Netto innbetaling/ utbetaling av kontanter	152 742	75 842

Noter til regnskapet

KLP KOMMUNEKREDITT AS

NOTE 1 Generell informasjon

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

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

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

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

NOTE 2 Regnskapsprinsipper

Denne delårsrapporten viser selskapsregnskapet til KLP Kommunekreditt AS for perioden 01.01.2018– 31.12.2018, 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.

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

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	4. kvartal 2018	4. kvartal 2017	01.01.2018 -31.12.2018	01.01.2017 -31.12.2017
Renteinntekter av utlån til kunder, amortisert kost	87 370	88 198	346 027	376 760
Renteinntekter av utlån til kredittinstitusjoner, virkelig verdi	1 547	1 232	5 020	4 282
Renteinntekter av obligasjoner og sertifikater, virkelig verdi	3 692	5 383	19 349	22 683
Andre renteinntekter, virkelig verdi	60 701	14 888	136 097	143 163
Sum renteinntekter	153 311	109 702	506 494	546 889
Rentekostnader på lån til KLP Banken AS, amortisert kost	-1 068	-992	-4 871	-7 303
Rentekostnader på utstedte verdipapirer, amortisert kost	-55 747	-45 840	-207 053	-205 443
Rentekostnader på utstedte verdipapirer, virkelig verd sikring	-14 428	-14 427	-57 240	-56 342
Andre rentekostnader, virkelig verdi	-67 420	-27 582	-171 790	-195 667
Sum rentekostnader	-138 663	-88 841	-440 953	-464 754
Netto renteinntekter	14 648	20 861	65 541	82 135

NOTE 4 Utlån til kunder

TUSEN KRONER	31.12.2018	31.12.2017
Utlån til kunder før tapsavsetninger	16 646 683	16 131 498
Tapsavsetninger	-163	0
Utlån til kunder etter avsetning for tap	16 646 520	16 131 498
Påløpte renter	57 317	65 700
Endring i virkelig verdi som følge av renteendring (sikringsbøkføring)	54 783	124 253
Utlån til kunder	16 758 620	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	31.12.2018		01.01.2018	
	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi
FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET				
Rentebærende verdipapirer	727 246	727 246	1 436 406	1 436 406
Finansielle derivater	62 461	62 461	87 847	87 847
Sum finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet	789 708	789 708	1 524 253	1 524 253
FINANSIELLE EIENDELER MED SIKRINGSBOKFØRING				
Utlån og fordringer på kunder	3 429 602	3 464 954	4 355 849	4 396 440
Sum finansielle eiendeler med sikringsbokføring	3 429 602	3 464 954	4 355 849	4 396 440
FINANSIELLE EIENDELER TIL AMORTISERT KOST				
Fordring på kredittinstitusjoner	649 795	649 795	489 485	489 485
Utlån og fordringer på kunder	13 329 019	13 316 652	11 965 445	11 961 596
Sum finansielle eiendeler målt til amortisert kost	13 978 813	13 966 447	12 454 930	12 451 081
Sum finansielle eiendeler	18 198 123	18 221 109	18 335 032	18 371 774
FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET				
Finansielle derivater	105 403	105 403	176 243	176 243
Sum finansielle forpliktelser målt til virkelig verdi over resultatet	105 403	105 403	176 243	176 243
FINANSIELLE FORPLIKTELSER MED SIKRINGSBOKFØRING				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1 886 974	1 904 665	1 921 041	1 945 028
Sum finansielle forpliktelser med sikringsbokføring	1 886 974	1 904 665	1 921 041	1 945 028
FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL AMORTISERT KOST				
Gjeld til kredittinstitusjoner	430 208	430 208	275 170	275 170
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	15 022 297	15 086 824	15 227 691	15 314 224
Sum finansielle forpliktelser målt til amortisert kost	15 452 506	15 517 033	15 502 861	15 589 394
Sum finansielle forpliktelser	17 444 883	17 527 101	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 foretaket 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. Estimatene bygger i størst mulig grad på eksterne observerbare markedsdata, og i liten grad på selskapsespesifikk informasjon.

DE ULIKE FINANSIELLE INSTRUMENTER PRISES DERMED PÅ FØLGENDE MÅTE:

Rentebærende verdipapirer - stat

Til prising av norske statsobligasjoner benyttes Bloomberg som kilde. Det er Oslo Børs som leverer prisen (via Bloomberg). Kursene sammenlignes med kursene fra Reuters for å avdekke eventuelle feil.

Rentebærende verdipapirer – annet enn stat

Andre norske rentepapirer prises hovedsakelig ved bruk av kurser fra Nordic Bond Pricing. De papirene som ikke inngår hos Nordic Bond Pricing prises teoretisk. Teoretisk pris baseres på antatt nåverdi ved salg av posisjonen. Diskontering gjøres ved å benytte en 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

selskapsespesifikke kurver og kurver for norske sparebanker, kommuner og kraft. Sparebanker har ulike spreadkurver basert på forvaltningskapital. For foretak 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

Renteswapper verdsettes basert på gjeldende swapkurve på verdsettelsestidspunktet. Derivatavtaler skal bare benyttes for å sikre beløpmessig 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

31.12.2018 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Rentebærende verdipapirer	59 902	667 344	0	727 246
Finansielle derivater	0	62 461	0	62 461
Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi	59 902	729 805	0	789 708
FORPLIKTELSER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Finansielle derivater gjeld	0	105 403	0	105 403
Sum forpliktelser regnskapsført til virkelig verdi	0	105 403	0	105 403

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	31.12.2018	31.12.2017
Obligasjoner, nominell verdi	17 743 000	17 946 000
Verdijusteringer	35 990	61 593
Påløpte renter	52 281	41 139
Egenbeholdning, nominell verdi	-922 000	-900 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	16 909 271	17 148 732

Rente på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, på rapporteringstidspunkt: 1,58 % 1,24 %

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

TUSEN KRONER	Balanse 31.12.2017	Emittert	Forfall/ innløst tilbakekjøpt	Andre endringer	Balanse 31.12.2018
Obligasjoner, nominell verdi	17 946 000	3 300 000	-3 503 000	0	17 743 000
Verdijusteringer	61 593	0	0	-25 603	35 990
Påløpte renter	41 139	0	0	11 142	52 281
Egenbeholdning, nominell verdi	-900 000	0	-22 000	0	-922 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	17 148 732	3 300 000	-3 525 000	-14 461	16 909 271

NOTE 8 Gjeld til kredittinstitusjoner

31.12.2018 TUSEN KRONER				
	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	Bokført verdi
Lån KLP Banken AS	15.12.2020	330 000	168	330 168
Lån KLP Banken AS	15.12.2020	100 000	41	100 041
Sum gjeld til kredittinstitusjoner				430 208
Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunkt:				1,21 %
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 %

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

31.12.2018 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	62 461	0	62 461	-62 461	0	0
Sum	62 461	0	62 461	-62 461	0	0
GJELD						
Finansielle derivater	105 403	0	105 403	-62 461	0	42 942
Sum	105 403	0	105 403	-62 461	0	42 942

31.12.2017 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	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 -31.12.2018	01.01.2017 -31.12.2017
KLP Banken AS, renter på innlån	4 871	7 303
KLP Banken AS, administrative tjenester (selvkost)	12 823	14 392
KLP Kapitalforvaltning AS, honorar verdipapirforvaltning	120	211

TUSEN KRONER	31.12.2018	31.12.2017
MELLOMVÆRENDE		
KLP Banken AS, innlån konserngjeld kortsiktig	-430 208	-275 170
KLP Banken AS, avregning lån	8 122	3 503
Øvrig netto mellomværende til:		
KLP Banken AS	-1 672	-1 296
KLP Eiendom AS	0	-223
KLP Kapitalforvaltning AS	-29	-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 foretakets 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	31.12.2018	31.12.2017
Mellomværende med selskap i samme konsern	8 122	3 503
Sum andre eiendeler	8 122	3 503

NOTE 12 Annen gjeld og avsetning for påløpte kostnader

TUSEN KRONER	31.12.2018	31.12.2017
Kreditorer	0	102
Mellomværende med selskap i samme konsern	1 702	1 558
Betalbar skatt	5 081	14 050
Annen gjeld	2	3
Sum annen gjeld	6 784	15 712
Merverdiavgift	0	23
Avsatte kostnader	0	309
Sum påløpte kostnader og forpliktelser	0	332

NOTE 13 Kapitaldekning

TUSEN KRONER	31.12.2018	31.12.2017
Aksjekapital og overkurs	675 000	675 000
Annen egenkapital	74 769	45 939
Egenkapital	749 769	720 939
Verdjusteringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse	-727	-1 436
Utsatt skattefordel	0	0
Ren kjernekapital	749 042	719 503
Tilleggskapital	0	0
Tilleggskapital	0	0
Sum tellende ansvarlig kapital	749 042	719 503
Kapitalkrav (risikovektet volum)	295 879	292 090
Overskudd av ansvarlig kapital	453 163	427 413
BEREGNINGSGRUNNLAG KREDITTRISIKO:		
Institusjoner	144 076	116 167
Lokale og regionale myndigheter	3 380 301	3 296 369
Obligasjoner med fortrinnsrett	66 734	131 301
Beregningsgrunnlag kredittrisiko	3 591 111	3 543 837
Kredittrisiko	287 289	283 507
Operasjonell risiko	8 467	8 433
Beregningsgrunnlag for risiko for svekket kredittverdighet hos motpart	123	150
Samlet kapitalkrav	295 879	292 090
Ren kjernekapitaldekning prosent	20,3 %	19,7 %
Tilleggskapital prosent	0,0 %	0,0 %
Kapitaldekning prosent	20,3 %	19,7 %
Uvektet kjernekapitaldekning	4,0 %	3,9 %

KAPITALKRAV PER 31.12.2018	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	31.12.2018		31.12.2017	
	Anskaffelses- kost	Markeds- verdi	Anskaffelses- kost	Markeds- verdi
Sertifikater	59 906	59 902	19 992	19 985
Obligasjoner	666 822	667 344	1 403 325	1 416 421
Sum rentebærende verdipapirer	726 728	727 246	1 423 317	1 436 406

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

NOTE 15 Betingede forpliktelser

TUSEN KRONER	31.12.2018	31.12.2017
Lånetilsagn	500 394	113 972
Sum betingede forpliktelser	500 394	113 972

NOTE 16 Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter

TUSEN KRONER	01.01.2018 -31.12.2018	01.01.2017 -31.12.2017
Netto gevinst/ (tap) på rentebærende verdipapirer	-787	4 230
Netto gevinst/ (tap) på finansielle derivater og realisert amortisering knyttet til utlån	-13	0
Netto gevinst/ (tap) på finansielle derivater og tilbakekjøp av egen gjeld	-11 684	-9 236
Sum	-12 484	-5 006

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	0	0	0	0
Nye tap	11	0	0	11
Fraregnet tap	-6	0	0	-6
Avsetning 31.12.2018	163	0	0	163
Endring (01.01.2018-31.12.2018)	5	0	0	5

TUSEN KRONER	12-mnd forventet tap trinn1	Levetidsforventet tap - ikke misligholdt trinn 2	Levetidsforventet tap - misligholdt trinn 3	Total
Brutto utlån 01.01.2018	16 131 498	0	0	16 131 498
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	-691 448	0	0	-691 448
Nye utlån	2 241 784	0	0	2 241 784
Fraregnet utlån	-977 834	0	0	-977 834
Brutto utlån 31.12.2018	16 704 000	0	0	16 704 000

Kvartalsvis resultatutvikling

MILLIONER KRONER	4. kvartal 2018	3. kvartal 2018	2. kvartal 2018	1. kvartal 2018	4. kvartal 2017
Renteinntekter og lignende inntekter	153,3	93,5	92,6	91,7	94,8
Rentekostnader og lignende kostnader	-138,7	-75,9	-78,1	-72,9	-74,0
Netto renteinntekter	14,6	17,6	14,4	18,8	20,8
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-5,8	-1,1	-1,5	-4,1	-3,0
Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-5,8	-1,1	-1,5	-4,1	-3,0
Andre driftskostnader	-4,4	-2,9	-3,9	-4,5	-4,4
Sum andre driftskostnader	-4,4	-2,9	-3,9	-4,5	-4,4
Driftsresultat før skatt	4,4	13,6	9,0	10,2	13,4
Skatt på ordinært resultat	-0,8	-3,1	-2,1	-2,4	-3,2
Resultat	3,6	10,5	6,9	7,9	10,3

Nøkkeltall - akkumulert

MILLIONER KRONER	4. kvartal 2018	3. kvartal 2018	2. kvartal 2018	1. kvartal 2018	4. kvartal 2017
Resultat før skatt	37,3	32,9	19,3	10,2	59,9
Netto renteinntekter	65,5	50,9	33,3	18,8	82,1
Øvrige driftsinntekter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Driftskostnader og avskrivninger	-15,7	-11,3	-8,4	-4,5	-17,3
Netto realisert/urealisert endring finansielle instrumenter til virkelig verdi	-12,5	-6,7	-5,6	-4,1	-5,0
Utlån med offentlig garanti	16 758,6	16 206,1	16 282,2	16 090,9	16 321,5
Misligholdte lån	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Låneopptak ved utstedelse av verdipapirer	16 909,3	16 510,8	16 360,3	16 803,7	17 148,7
Andre innlån	430,2	475,2	575,3	275,2	275,2
Forvaltningskapital	18 206,2	17 879,7	17 819,9	17 965,6	18 338,7
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	18 272,5	18 109,2	18 079,3	18 152,1	18 927,5
Egenkapital	749,8	746,1	735,6	728,7	720,9
Rentenetto	0,36 %	0,28 %	0,18 %	0,10 %	0,43 %
Resultat av ordinær drift før skatt i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital	0,20 %	0,18 %	0,11 %	0,06 %	0,32 %
Egenkapitalavkastning før skatt	4,97 %	6,08 %	5,24 %	5,68 %	8,07 %
Kapitaldekning	20,3 %	20,0 %	20,0 %	20,2 %	19,7 %
Likviditetsindikator	1 592 %	598 %	771 %	338 %	396 %



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
klpkommunekreditt@klp.no