

KLP



Kvartalsrapport

KLP KOMMUNEKREDITT AS
1. KVARTAL 2020

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	14
NOTE 8 Overpantsettelse	15
NOTE 9 Gjeld til kredittinstitusjoner	16
NOTE 10 Presentasjon av eiendeler og gjeld som er gjenstand for netto oppgjør	17
NOTE 11 Transaksjoner med nærstående parter	18
NOTE 12 Andre eiendeler	18
NOTE 13 Annen gjeld og avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser	19
NOTE 14 Kapitaldekning	20
NOTE 15 Rentebærende verdipapirer	21
NOTE 16 Betingede forpliktelser	21
NOTE 17 Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	21
NOTE 18 Tap på utlån	22
Kvartalsvis resultatutvikling	23
Nøkkeltall - akkumulert	23

Kvartalsregnskap

KLP KOMMUNEKREDITT AS

Hovedtrekk ved utløpet av første kvartal 2020:

- Stabil utlånsbalanse og netto renteinntekter
- Verdifall på likviditetsplasseringer som følge av uro i markedet
- Ingen konstaterte tap på utlån

FORMÅL OG EIERFORHOLD

Foretakets formål er langsiktig finansiering av kommuner, fylkeskommuner og foretak som utfører offentlige oppgaver. Lån til foretak skal være garantert av kommuner eller fylkeskommuner innenfor kommuneloven. 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 kredittforetak heleid av KLP Banken AS. KLP Banken konsernet eies av Kommunal Landspensjonskasse gjensidig forsikringsselskap (KLP). Foretaket har hovedkontor i Trondheim.

RESULTATREGNSKAP

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter per første kvartal ble 14,7 (14,5)¹ millioner kroner.

Resultateffekter av finansielle instrumenter ga i første kvartal et tap på -6,5 (-5,6) millioner kroner. Dette skyldes dels negativ kursutvikling, og dels tap ved tilbakekjøp av egne innlån.

Driftskostnader utgjorde 4,2 (4,6) millioner kroner. Foretaket har ikke hatt tap på utlån, og har lave tapsavsetninger.

Resultat før skatt for første kvartal ble 4,0 (4,3) millioner kroner. Resultatendringen er i hovedsak knyttet til verdifall på rentebærende verdipapirer. Dette er igjen en konsekvens av markedsuoen som har oppstått på grunn av Covid-19 pandemien.

UTLÅN

Foretakets utlån til kunder per 31.3.2020 var 16,8 (16,7) milliarder kroner. Låntakere er kommuner, fylkeskommuner og selskaper med kommunal garanti.

INNBLÅN

Fremmedfinansieringen består av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) og lån fra KLP Banken AS. Det er ikke emittert nye obligasjoner med fortrinnsrett i første kvartal. Tidligere emisjoner for 0,8 milliarder kroner er kjøpt tilbake i kvartalet. Alle OMF utstedelser har AAA rating. Restrukturering av innlånsporteføljen gjøres jevnlig for å justere gjennomsnittlig løpetid. Dette kan gi både tap og gevinst. Regnskapsmessige resultateffekter som følge av tilbakekjøp av egne utstedelser utgjør totalt -1,8 (-6,8) 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 verdipapirer og innskudd i andre banker. Verdipapirene består av sertifikater og obligasjoner med svært god sikkerhet, i hovedsak obligasjoner med fortrinnsrett. Per 31.3.2020 hadde verdipapirporteføljen en markedsverdi på 2,3 (1,5) milliarder kroner. Realiserte og urealiserte verdiendringer i porteføljen har hittil i år gitt en resultateffekt på -4,7 (-1,2) 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 retningslinjer, rammer, rutiner og instruksjoner. Foretaket skal ha en forsiktig risikoprofil og inntjeningen skal i all hovedsak være et resultat av inn- og utlånsaktiviteter samt likviditetsforvaltning. Dette innebærer at foretaket skal ha lav markedsrisiko. Rente- og valutarisiko som oppstår i inn- og utlånsaktiviteten reduseres ved bruk av derivater. Foretaket skal ha tilstrekkelig langsiktig finansiering innenfor etablerte rammer. Kredittrisikoen i foretaket er lav og selskapets utlån er begrenset til lån med kommunal risiko. Foretakets likviditet plasseres i banker med høye krav til kredittkvalitet og i verdipapirer i tråd med styregodkjente kredittlinjer.

Kjernekapital iht. kapitaldekningsreglene ved utgangen av første kvartal var på 715,3 (748,2) 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 18,2 (19,7) prosent ved utløpet av første kvartal. Minimumskravet til samlet kapitaldekning er 14,5 prosent. Uvektet kapitaldekning var 3,5 (3,9) prosent. Kravet er 3,0 prosent.

OPPSUMMERING AV PANDEMIENS EFFEKTER PÅ FORETAKETS REGNSKAP

Markedsuoen som følge av koronaviruset (Covid-19 pandemien) har i kvartalet påvirket markedsverdien av foretakets likviditetsplasseringer negativt (se omtale under Resultatregnskap ovenfor). Videre har lavere kapitalkrav, ved at motsyklisk kapitalbuffer er redusert, bidratt til å styrke egenkapitalsituasjonen relativt til myndighetskravene.

Framover forventes det at gjennomførte rentejusteringer på utlån vil gi lavere marginer og dermed reduserte driftsinntekter på kort sikt. Foretakene i KLP Banken konsernet oppfyller alle gjeldende krav til kapital og likviditet og har kapasitet til videre vekst. Selv om krisesituasjonen vedvarer forventes det at KLP Banken konsernet fortsatt kan benytte midler fra KLP for å opprettholde den finansielle kapasiteten overfor offentlige låntakere.

¹ Tall i parentes er referanse til samme periode i fjor.

Resultatregnskap

KLP KOMMUNEKREDITT AS

NOTE	TUSEN KRONER	1. kvartal 2020	1. kvartal 2019	01.01.2019 -31.12.2019
	Renteinntekter, beregnet etter amortisert kost	107 835	91 850	390 583
	Renteinntekter, virkelig verdi	35 790	29 316	135 127
3	Sum renteinntekter	143 624	121 167	525 710
	Rentekostnader, beregnet etter amortisert kost	-99 815	-76 482	-343 159
	Rentekostnader, virkelig verdi	-29 060	-30 187	-119 667
3	Sum rentekostnader	-128 876	-106 669	-462 826
3	Netto renteinntekter	14 749	14 497	62 884
17	Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-6 547	-5 551	-18 167
	Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-6 547	-5 551	-18 167
	Andre driftskostnader	-4 208	-4 619	-19 593
18	Tap på utlån	-2	1	2
	Sum andre driftskostnader	-4 210	-4 618	-19 591
	Driftsresultat før skatt	3 992	4 328	25 126
	Skatt på ordinært resultat	8 074	-952	-5 528
	Resultat	12 066	3 376	19 598
	Sum utvidet resultat etter skatt	0	0	0
	Periodens totalresultat	12 066	3 376	19 598

Balanse

KLP KOMMUNEKREDITT AS

NOTE	TUSEN KRONER	31.03.2020	31.03.2019	31.12.2019
EIENDELER				
5	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	797 230	718 225	594 461
4,5	Utlån til og fordringer på kunder	16 823 530	16 659 827	16 547 394
5,6,15	Rentebærende verdipapirer	2 281 582	1 545 342	1 365 769
5,6	Finansielle derivater	71 753	69 516	40 785
12	Andre eiendeler	1 208	13 770	1 010
Sum eiendeler		19 975 303	19 006 680	18 549 418
GJELD OG EGENKAPITAL				
GJELD				
5,9	Gjeld til kredittinstitusjoner	935 246	380 212	320 169
5,7	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	18 136 755	17 277 380	17 387 458
5,6	Finansielle derivater	117 917	98 574	60 674
	Utsatt skatt	1 385	4 810	1 385
13	Annen gjeld	62 606	492 504	10 286
13	Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	652	55	78
Sum gjeld		19 254 563	18 253 535	17 780 052
EGENKAPITAL				
	Aksjekapital	362 500	362 500	362 500
	Overkurs	312 500	312 500	312 500
	Annen egenkapital	33 674	74 769	94 367
	Udisponert resultat	12 066	3 376	0
Sum egenkapital		720 740	753 145	769 367
Sum gjeld og egenkapital		19 975 303	19 006 680	18 549 418

Egenkapitaloppstilling

KLP KOMMUNEKREDITT AS

2020 TUSEN KRONER	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2020	362 500	312 500	94 367	769 367
Udisponert resultat	0	0	12 066	12 066
Utvidet resultat	0	0	0	0
Sum totalresultat	0	0	12 066	12 066
Mottatt konsernbidrag i perioden	0	0	0	0
Avgitt konsernbidrag i perioden	0	0	-51 740	-51 740
Skatt på avgitt konsernbidrag 2019	0	0	-8 952	-8 952
Sum transaksjoner med eierne	0	0	-60 693	-60 693
Egenkapital 31.03.2020	362 500	312 500	45 740	720 740

2019 TUSEN KRONER	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2019	362 500	312 500	74 769	749 769
Udisponert resultat	0	0	3 376	3 376
Utvidet resultat	0	0	0	0
Sum totalresultat	0	0	3 376	3 376
Sum transaksjoner med eierne	0	0	0	0
Egenkapital 31.03.2019	362 500	312 500	78 145	753 145

2019 TUSEN KRONER	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2019	362 500	312 500	74 769	749 769
Årsresultat	0	0	19 598	19 598
Utvidet resultat	0	0	0	0
Sum totalresultat	0	0	19 598	19 598
Mottatt konsernbidrag i perioden	0	0	17 009	17 009
Avgitt konsernbidrag i perioden	0	0	-17 009	-17 009
Sum transaksjoner med eierne	0	0	0	0
Egenkapital 31.12.2019	362 500	312 500	94 367	769 367

Kontantstrømoppstilling

KLP KOMMUNEKREDITT AS

TUSEN KRONER	1. kvartal 2020	1. kvartal 2019	01.01.2019 -31.12.2019
OPERASJONELLE AKTIVITETER			
Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	82 256	71 286	376 913
Utbetalinger ved utstedelse og kjøp av utlån til kunder	-584 970	-198 187	-1 603 652
Innbetalinger knyttet til avdrag, innfrielse og salg av utlån kunder	418 374	298 138	1 748 981
Utbetaling til drift	-3 925	-5 124	-19 859
Andre inn-/utbetalinger	-5 353	8 450	11 584
Innbetaling av renter til kredittinstitusjoner	323	138	5 603
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-93 294	174 701	519 570
INVESTERINGSAKTIVITETER			
Utbetalinger ved kjøp verdipapirer	-1 018 835	-403 207	-2 035 775
Innbetaling ved salg av verdipapirer	100 287	59 906	1 396 679
Innbetalinger av renter fra verdipapirer	6 846	3 257	29 868
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-911 702	-340 044	-609 228
FINANSIERINGSAKTIVITETER			
Opptak av verdipapirgjeld	0	1 500 000	6 000 000
Avdrag og innfrielse av verdipapirgjeld	-100 000	-900 000	-5 139 000
Endring ved tilbakekjøp av verdipapirgjeld	800 000	-249 000	-378 000
Utbetaling av renter på verdipapirgjeld	-112 543	-58 766	-318 269
Opptak av gjeld til kredittinstitusjoner	1 090 000	250 000	2 420 000
Innfrielse av gjeld til kredittinstitusjoner	-475 000	-300 000	-2 530 000
Utbetaling av renter på gjeld til kredittinstitusjoner	-1 066	-1 039	-3 742
Utbetaling av konsernbidrag	0	0	-5 081
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	1 201 391	241 195	45 908
Netto kontantstrøm i perioden	196 394	75 852	-43 750
Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden	587 644	631 394	631 394
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	784 038	707 246	587 644
Netto innbetaling/utbetaling av kontanter	196 394	75 852	-43 750

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 foretaket har avdelingskontor i Oslo.

Foretaket er et heleid datterforetak 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 01.01.2020 - 31.03.2020, med spesifisering av resultatutviklingen i 1. kvartal. Delårsrapporten er ikke revidert.

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

Endringene i IAS 12 om Inntektsskatt, gjeldende fra 2019, får effekt på delårsregnskapet. Skatteeffekten av alle utdelinger i 2019, skal innregnes i periodens resultat, andre inntekter og kostnader eller i egenkapitalen i samsvar med hvor foretaket opprinnelig regnskapsførte de transaksjonene som har generert utdelingen. Dette medfører en inntektsføring av

skatteeffekten på avgitt konsernbidrag i resultatregnskapet, som føres mot annen opptjent egenkapital. Samtidig blir dette motregnet mot høyere resultat, slik at netto effekten på egenkapitalen blir null. Sammenligningstall er ikke endret.

Øvrige regnskapsprinsipper benyttet i denne delårsrapporten er konsistente med prinsippene benyttet i årsregnskapet for 2019, og det henvises til årsrapporten for nærmere beskrivelse av disse.

NOTE 3 Netto renteinntekter

TUSEN KRONER	1. kvartal 2020	1. kvartal 2019	01.01.2019 -31.12.2019
Renteinntekter av utlån til kunder, beregnet etter amortisert kost	106 489	90 665	384 962
Renteinntekter av utlån til kredittinstitusjoner, beregnet etter amortisert kost	1 345	1 185	5 622
Sum renteinntekter, beregnet etter amortisert kost	107 835	91 850	390 583
Renteinntekter av obligasjoner og sertifikater, virkelig verdi	8 856	3 820	31 144
Andre renteinntekter, virkelig verdi	26 934	25 497	103 983
Sum renteinntekter, virkelig verdi	35 790	29 316	135 127
Sum renteinntekter	143 624	121 167	525 710
Rentekostnader på lån til KLP Banken AS, beregnet etter amortisert kost	-1 142	-1 039	-3 703
Rentekostnader på utstedte verdipapirer, beregnet etter amortisert kost	-98 673	-75 443	-339 456
Sum rentekostnader, beregnet etter amortisert kost	-99 815	-76 482	-343 159
Andre rentekostnader, virkelig verdi	-29 060	-30 187	-119 667
Sum rentekostnader	-128 876	-106 669	-462 826
Netto renteinntekter	14 749	14 497	62 884

NOTE 4 Utlån til kunder

TUSEN KRONER	31.03.2020	31.03.2019	31.12.2019
Utlån til kunder før tapsavsetninger	16 637 337	16 537 396	16 468 493
Tapsavsetninger, trinn 1 og 2	-163	-162	-161
Utlån til kunder etter avsetning for tap	16 637 174	16 537 234	16 468 332
Påløpte renter	89 599	76 697	65 366
Endring i virkelig verdi som følge av renteendring (sikringsbokføring)	103 829	56 520	21 397
Over-/underkurs	-7 073	-10 624	-7 701
Utlån til kunder	16 823 530	16 659 827	16 547 394

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

NOTE 5 Kategorier av finansielle instrumenter

TUSEN KRONER	31.03.2020		31.03.2019		31.12.2019	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET						
Rentebærende verdipapirer	2 281 582	2 281 582	1 545 342	1 545 342	1 365 769	1 365 769
Finansielle derivater	71 753	71 753	69 516	69 516	40 785	40 785
Sum finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet	2 353 335	2 353 335	1 614 858	1 614 858	1 406 554	1 406 554
FINANSIELLE EIENDELER MED SIKRINGSBOKFØRING						
Utlån og fordringer på kunder	3 013 729	3 013 229	3 355 352	3 400 339	2 796 387	2 835 237
Sum finansielle eiendeler med sikringsbokføring	3 013 729	3 013 229	3 355 352	3 400 339	2 796 387	2 835 237
FINANSIELLE EIENDELER TIL AMORTISERT KOST						
Fordring på kredittinstitusjoner	797 230	797 230	718 225	718 225	594 461	594 461
Utlån og fordringer på kunder	13 809 801	13 797 500	13 304 475	13 294 232	13 751 007	13 744 458
Sum finansielle eiendeler målt til amortisert kost	14 607 030	14 594 729	14 022 700	14 012 457	14 345 468	14 338 919
Sum finansielle eiendeler	19 974 094	19 961 294	18 992 910	19 027 654	18 548 409	18 580 710
FINANSIELLE FORPLIKTELSE TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET						
Finansielle derivater	117 917	117 917	98 574	98 574	60 674	60 674
Sum finansielle forpliktelser målt til virkelig verdi over resultatet	117 917	117 917	98 574	98 574	60 674	60 674
FINANSIELLE FORPLIKTELSE MED SIKRINGSBOKFØRING						
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1 856 891	1 858 798	1 898 706	1 918 731	1 793 121	1 809 391
Sum finansielle forpliktelser med sikringsbokføring	1 856 891	1 858 798	1 898 706	1 918 731	1 793 121	1 809 391
FINANSIELLE FORPLIKTELSE TIL AMORTISERT KOST						
Gjeld til kredittinstitusjoner	935 246	935 246	380 212	380 212	320 169	320 169
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	16 279 864	16 277 454	15 378 674	15 465 774	15 594 337	15 662 495
Sum finansielle forpliktelser målt til amortisert kost	17 215 110	17 212 700	15 758 886	15 845 986	15 914 507	15 982 664
Sum finansielle forpliktelser	19 189 918	19 189 415	17 756 166	17 863 291	17 768 302	17 852 729

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. Estimatenes bygger i størst mulig grad på eksterne observerbare markedsdatabar, og i liten grad på foretaksspesifikk 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 foretaksspesifikke 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. Dersom en obligasjon mangler en passende spreadkurve, benyttes spread fra en sammenlignbar obligasjon fra samme utsteder.

Finansielle derivater

Renteswapper 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. Dette verdsettes i nivå 2 i verdsettelseshierarkiet, jfr. note 6.

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. Dette verdsettes i nivå 2 i verdsettelseshierarkiet, jfr. note 6.

Virkelig verdi av gjeld til kredittinstitusjoner

Disse transaksjonene verdsettes ved bruk av en verdsettelsesmodell, inkludert relevante kredittspreadjusteringer innhentet i markedet. Dette verdsettes i nivå 2 i verdsettelseshierarkiet, jfr. note 6.

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. Dette verdsettes i nivå 2 i verdsettelseshierarkiet, jfr. note 6.

NOTE 6 Virkelig verdi hierarki

31.03.2020 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Rentebærende verdipapirer	59 965	2 221 618	0	2 281 582
Finansielle derivater	0	71 753	0	71 753
Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi	59 965	2 293 370	0	2 353 335
FORPLIKTELSER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Finansielle derivater gjeld	0	117 917	0	117 917
Sum forpliktelser regnskapsført til virkelig verdi	0	117 917	0	117 917

31.03.2019 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Rentebærende verdipapirer	19 954	1 525 388	0	1 545 342
Finansielle derivater	0	69 516	0	69 516
Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi	19 954	1 594 904	0	1 614 858
FORPLIKTELSER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Finansielle derivater gjeld	0	98 574	0	98 574
Sum forpliktelser regnskapsført til virkelig verdi	0	98 574	0	98 574

31.12.2019 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Rentebærende verdipapirer	59 879	1 305 890	0	1 365 769
Finansielle derivater	0	40 785	0	40 785
Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi	59 879	1 346 675	0	1 406 554
FORPLIKTELSER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Finansielle derivater gjeld	0	60 674	0	60 674
Sum forpliktelser regnskapsført til virkelig verdi	0	60 674	0	60 674

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 børsnoteerte papirer.

NIVÅ 2:

Instrumenter i dette nivået henter virkelig verdi fra observerbare markedsdatabar. 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 markedsdatabar eller omsettes i markeder ansett som inaktive. Prisen baseres hovedsakelig på egne beregninger hvor reell virkelig verdi kan avvike hvis instrumentet skulle blitt omsatt.

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 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 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.

Det har ikke vært noen overføringer mellom nivå 1 og nivå 2.

NOTE 7 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

TUSEN KRONER	31.03.2020	31.03.2019	31.12.2019
Obligasjoner, nominell verdi	18 504 000	18 343 000	18 604 000
Verdjusteringer	57 275	38 424	19 695
Påløpte renter	75 480	66 956	63 764
Egenbeholdning, nominell verdi	-500 000	-1 171 000	-1 300 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	18 136 755	17 277 380	17 387 458

Rente på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, på rapporteringstidspunktet: 2,16 % 1,68 % 2,22 %

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

TUSEN KRONER	Balanse 31.12.2019	Emittert	Forfalt/ innløst tilbakekjøpt	Andre endringer	Balanse 31.03.2020
Obligasjoner, nominell verdi	18 604 000	0	-100 000	0	18 504 000
Verdjusteringer	19 695	0	0	37 580	57 275
Påløpte renter	63 764	0	0	11 716	75 480
Egenbeholdning, nominell verdi	-1 300 000	0	800 000	0	-500 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	17 387 458	0	700 000	49 297	18 136 755

NOTE 8 Overpantsettelse

TUSEN KRONER	31.03.2020	31.03.2019	31.12.2019
SIKKERHETSMASSE			
Utlån til kunder	16 817 394	16 705 349	16 587 551
Finansielle derivater (netto)	-46 176	-29 074	-20 236
Fyllingssikkerhet ¹	3 026 732	2 702 976	2 790 615
Sum sikkerhetsmasse	19 797 951	19 379 251	19 357 930
Utestående OMF inkl. egenbeholdning og over/underkurs	18 640 412	18 491 145	18 710 618
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad	106,2 %	104,8 %	103,5 %

¹ Fyllingssikkerhet inkluderer utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner, obligasjoner og sertifikater. Likvide eiendeler som benyttes i likviditetsreserven for LCR er ikke inkludert i fyllingssikkerheten.

Det følger av finansforetaksforskriften § 11-7 at det er et krav om overpantsettelse på minst 2 prosent av verdien av de utestående OMF'ene.

NOTE 9 Gjeld til kredittinstitusjoner

31.03.2020 TUSEN KRONER				
	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	Bokført verdi
Lån KLP Banken AS	15.12.2021	40 000	24	40 024
Lån KLP Banken AS	15.12.2021	120 000	73	120 073
Lån KLP Banken AS	15.12.2021	75 000	46	75 046
Lån KLP Banken AS	15.12.2021	500 000	95	500 095
Lån KLP Banken AS	15.12.2021	200 000	8	200 008
Sum gjeld til kredittinstitusjoner		935 000	246	935 246

Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunktet: 1,37 %

Renten er beregnet som et vektet gjennomsnitt på act/360-basis.

31.03.2019 TUSEN KRONER				
	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	Bokført verdi
Lån KLP Banken AS	15.12.2020	230 000	135	230 135
Lån KLP Banken AS	15.12.2020	100 000	48	100 048
Lån KLP Banken AS	15.12.2020	50 000	29	50 029
Sum gjeld til kredittinstitusjoner		380 000	212	380 212

Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunktet: 1,24 %

Renten er beregnet som et vektet gjennomsnitt på act/360-basis.

31.12.2019 TUSEN KRONER				
	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	Bokført verdi
Lån KLP Banken AS	15.12.2021	220 000	116	220 116
Lån KLP Banken AS	15.12.2021	100 000	53	100 053
Sum gjeld til kredittinstitusjoner		320 000	169	320 169

Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunktet: 1,19 %

Renten er beregnet som et vektet gjennomsnitt på act/360-basis.

NOTE 10 Presentasjon av eiendeler og gjeld som er gjenstand for netto oppgjør

31.03.2020 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	71 753	0	71 753	0	0	0
Sum	71 753	0	71 753	0	0	0
GJELD						
Finansielle derivater	117 917	0	117 917	-71 753	0	46 165
Sum	117 917	0	117 917	-71 753	0	46 165

31.03.2019 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	69 516	0	69 516	-69 516	0	0
Sum	69 516	0	69 516	-69 516	0	0
GJELD						
Finansielle derivater	98 574	0	98 574	-69 516	0	29 058
Sum	98 574	0	98 574	-69 516	0	29 058

31.12.2019 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	40 785	0	40 785	-40 785	0	0
Sum	40 785	0	40 785	-40 785	0	0
GJELD						
Finansielle derivater	60 674	0	60 674	-40 785	0	19 889
Sum	60 674	0	60 674	-40 785	0	19 889

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

NOTE 11 Transaksjoner med nærstående parter

TUSEN KRONER	1. kvartal 2020	1. kvartal 2019	01.01.2019 -31.12.2019
KLP Banken AS, renter på innlån	1 142	1 039	3 703
KLP Banken AS, administrative tjenester (selvkost)	2 828	3 611	13 335
KLP Kapitalforvaltning AS, honorar verdipapirforvaltning	0	25	103

TUSEN KRONER	31.03.2020	31.03.2019	31.12.2019
MELLOMVÆRENDE			
KLP Banken AS, innlån konserngjeld kortsiktig	-935 246	-380 212	-320 169
KLP Banken AS, avregning lån	1 208	13 770	1 010
Øvrig netto mellomværende til:			
KLP Banken AS	-988	-1 039	-1 196
KLP	-51 740	0	0
KLP Kapitalforvaltning AS	0	-25	-24

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. Alt mellomværende blir gjort opp fortløpende.

NOTE 12 Andre eiendeler

TUSEN KRONER	31.03.2020	31.03.2019	31.12.2019
Mellomværende med foretak i samme konsern	1 208	13 770	1 010
Sum andre eiendeler	1 208	13 770	1 010

NOTE 13 Annen gjeld og avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser

TUSEN KRONER	31.03.2020	31.03.2019	31.12.2019
Kreditorer	47	75	113
Mellomværende med foretak i samme konsern	988	1 064	1 221
Betalbar skattegjeld	8 952	5 081	8 952
Skyldig konsernbidrag (KLP)	51 740	0	0
Annen gjeld	879	486 285	1
Sum annen gjeld	62 606	492 504	10 286
Merverdiavgift	0	55	78
Avsetning for påløpte kostnader	652	0	0
Sum påløpte kostnader og forpliktelser	652	55	78

NOTE 14 Kapitaldekning

TUSEN KRONER	31.03.2020	31.03.2019	31.12.2019
Aksjekapital og overkurs	675 000	675 000	675 000
Annen egenkapital	42 627	74 769	94 367
Egenkapital	717 627	749 769	769 367
Verdijusteringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse	-2 282	-1 545	-1 366
Ren kjernekapital	715 345	748 224	768 001
Tilleggskapital	0	0	0
Tilleggskapital	0	0	0
Sum tellende ansvarlig kapital	715 345	748 224	768 001
Kapitalkrav (risikovektet volum)	315 258	303 346	297 257
Overskudd av ansvarlig kapital	400 087	444 878	470 745
BEREGNINGSGRUNNLAG KREDITTRISIKO:			
Institusjoner	173 592	160 302	127 049
Lokale og regionale myndigheter	3 453 586	3 351 124	3 346 561
Obligasjoner med fortrinnsrett	200 540	152 539	130 589
Øvrige engasjementer	2 231	0	1 010
Beregningsgrunnlag kredittrisiko	3 829 949	3 663 965	3 605 209
Kredittrisiko	306 396	293 117	288 417
Operasjonell risiko	8 745	10 115	8 745
Beregningsgrunnlag for risiko for svekket kredittverdighet hos motpart	117	114	96
Samlet kapitalkrav	315 258	303 346	297 257
Ren kjernekapitaldekning prosent	18,2 %	19,7 %	20,7 %
Tilleggskapital prosent	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Kapitaldekning prosent	18,2 %	19,7 %	20,7 %
Uvektet kjernekapitaldekning	3,5 %	3,9 %	4,1 %

KAPITALKRAV PER 31.03.2020	Kjernekapital	Tilleggskapital	Ansvarlig kapital
Minstekrav uten buffer	4,5 %	3,5 %	8,0 %
Bevaringsbuffer	2,5 %	0,0 %	2,5 %
Systemrisikobuffer	3,0 %	0,0 %	3,0 %
Motsyklisk buffer	1,0 %	0,0 %	1,0 %
Gjeldende kapitalkrav inklusiv buffere	11,0 %	3,5 %	14,5 %
Kapitalkrav uvektet kjernekapital	3,0 %	0,0 %	3,0 %

NOTE 15 Rentebærende verdipapirer

TUSEN KRONER	31.03.2020		31.03.2019		31.12.2019	
	Anskaffelses-kost	Markeds-verdi	Anskaffelses-kost	Markeds-verdi	Anskaffelses-kost	Markeds-verdi
Sertifikater	275 452	276 180	19 950	19 954	59 832	59 879
Obligasjoner	2 009 354	2 005 402	1 523 143	1 525 388	1 306 280	1 305 890
Sum rentebærende verdipapirer	2 284 806	2 281 582	1 543 093	1 545 342	1 366 112	1 365 769

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

NOTE 16 Betingede forpliktelser

TUSEN KRONER	31.03.2020	31.03.2019	31.12.2019
Lånetilsagn	456 368	191 583	370 820
Sum betingede forpliktelser	456 368	191 583	370 820

NOTE 17 Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter

TUSEN KRONER	1. kvartal 2020	1. kvartal 2019	01.01.2019 -31.12.2019
Netto gevinst/ (tap) på rentebærende verdipapirer	-4 737	1 226	-1 824
Netto gevinst/ (tap) på finansielle derivater og tilbakekjøp av egen gjeld	-1 810	-6 777	-16 343
Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-6 547	-5 551	-18 167

NOTE 18 Tap på utlån

Endringer i avsetninger for forventede tap per 31.03.2020 er knyttet til endringer i utlånsvolum. Det er ikke gjort endringer i forutsetninger eller input i modellen for offentlige utlån i første kvartal 2020. Ellers vises det til note 16 og note 2 i årsrapporten for nærmere beskrivelse av modellen.

TUSEN KRONER	12-mnd forventet tap trinn1	Levetidsforventet tap - ikke misligholdt trinn 2	Levetidsforventet tap - misligholdt trinn 3	Total
TOTALT TAP PÅ UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KUNDER - AMORTISERT KOST				
Avsetning 01.01.2020	161	0	0	161
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	-1	0	0	-1
Nye tap	6	0	0	6
Fraregnet tap	-3	0	0	-3
Avsetning 31.03.2020	163	0	0	163
Endring (01.01.2020-31.03.2020)	2	0	0	2

TUSEN KRONER	12-mnd forventet tap trinn1	Levetidsforventet tap - ikke misligholdt trinn 2	Levetidsforventet tap - misligholdt trinn 3	Total
BALANSEFØRT VERDI UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KUNDER - AMORTISERT KOST				
Brutto utlån 01.01.2020	16 533 859	0	0	16 533 859
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	-107 269	0	0	-107 269
Nye utlån	626 184	0	0	626 184
Fraregnet utlån	-325 838	0	0	-325 838
Brutto utlån 31.03.2020	16 726 935	0	0	16 726 935

Kvartalsvis resultatutvikling

MILLIONER KRONER	1. kvartal 2020	4. kvartal 2019	3. kvartal 2019	2. kvartal 2019	1. kvartal 2019
Renteinntekter og lignende inntekter	143,6	140,7	134,7	129,2	121,2
Rentekostnader og lignende kostnader	-128,9	-121,4	-122,2	-112,6	-106,7
Netto renteinntekter	14,7	19,3	12,5	16,6	14,5
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-6,5	-4,7	-1,5	-6,4	-5,6
Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-6,5	-4,7	-1,5	-6,4	-5,6
Andre driftskostnader	-4,2	-8,2	-3,3	-3,4	-4,6
Sum andre driftskostnader	-4,2	-8,2	-3,3	-3,4	-4,6
Driftsresultat før skatt	4,0	6,4	7,7	6,7	4,3
Skatt på ordinært resultat	8,1	-1,4	-1,7	-1,5	-1,0
Resultat	12,1	5,0	6,0	5,3	3,3

Nøkkeltall - akkumulert

MILLIONER KRONER	1. kvartal 2020	4. kvartal 2019	3. kvartal 2019	2. kvartal 2019	1. kvartal 2019
Resultat før skatt	4,0	25,1	18,7	11,1	4,3
Netto renteinntekter	14,7	62,9	43,6	31,1	14,5
Øvrige driftsinntekter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Andre driftskostnader	-4,2	-19,6	-11,4	-8,1	-4,6
Netto realisert/urealisert endring finansielle instrumenter til virkelig verdi	-6,5	-18,2	-13,5	-12,0	-5,6
Utlån med offentlig garanti	16 823,5	16 547,4	16 524,7	16 293,1	16 659,8
Misligholdte lån	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Låneopptak ved utstedelse av verdipapirer	18 136,8	17 387,5	17 646,2	17 740,9	17 277,4
Andre innlån	935,2	320,2	250,1	270,1	380,2
Forvaltningskapital	19 975,3	18 549,4	18 751,7	18 862,7	19 006,5
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	19 262,4	18 377,8	18 479,0	18 534,5	18 606,5
Egenkapital	720,7	769,4	764,4	758,4	753,1
Rentenetto	0,08 %	0,34 %	0,24 %	0,17 %	0,08 %
Resultat av ordinær drift før skatt i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital	0,02 %	0,14 %	0,10 %	0,06 %	0,02 %
Egenkapitalavkastning før skatt	2,08 %	3,35 %	3,33 %	2,95 %	2,31 %
Kapitaldekning	18,2 %	20,7 %	20,2 %	20,3 %	19,7 %
Likviditetsindikator	215 %	288 %	722 %	262 %	376 %



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