

KLP



Kvartalsrapport

KLP KOMMUNEKREDITT AS
1. KVARTAL 2019

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

Kvartalsregnskap

KLP KOMMUNEKREDITT AS

Hovedtrekk ved utløpet av første kvartal 2019:

- Stabile driftskostnader
- Lavere marginer og tilbakekjøp av innlån gir resultatreduksjon
- Ingen 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 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 kredittforetak 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 14,5 (18,8) ¹ millioner kroner.

Resultateffekter av finansielle instrumenter ga i første kvartal 2019 et tap på 5,6 (4,1) millioner kroner. Driftskostnader i første kvartal 2019 utgjorde 4,6 (4,5) millioner kroner. Foretaket har ikke hatt tap på utlån, og har lave tapsavsetninger. Resultat før skatt i første kvartal ble 4,3 millioner kroner. Resultatet for samme periode i fjor var 10,2 millioner kroner. Resultatendringen er i hovedsak knyttet til lavere marginer mellom utlån og innlån samt til økte engangskostnader ved tilbakekjøp av egne innlån.

UTLÅN

Foretakets utlån til kunder per 31.03.2019 var på 16,7 (16,1) milliarder. Foretakets utlån er til kommuner, fylkeskommuner og selskaper som utfører kommunale oppgaver.

INNBLÅN

Fremmedfinansieringen består av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) og lån fra KLP Banken AS. Det er emittert obligasjoner med fortrinnsrett for 1,5 milliarder

kroner i første kvartal. I kvartalet er det også gjennomført tilbakekjøp av tidligere emisjoner tilsvarende 0,9 milliarder kroner. Alle OMF utstedelser har AAA rating. Restrukturering av innlånsporteføljen gjøres jevnlig for å tilpasse gjennomsnittlig løpetid. Dette kan gi både tap og gevinst. Regnskapsmessige tap som følge av tilbakekjøp av egne utstedelser utgjør totalt -6,8 (-5,2) 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. Pr. 31.03.2019 hadde verdipapirporteføljen en markedsverdi på 1,5 milliarder kroner. Realiserte og urealiserte verdiendringer i porteføljen har hittil i år gitt en gevinst på 1,2 (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 748,2 (719,3) 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 19,7 (20,2) prosent ved utløpet av første kvartal 2019. Minimumskravet til samlet kapitaldekning er 15,5 prosent. Uvektet kapitaldekning var 3,9 (4,0) prosent. Kravet er 3,0 prosent.

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

Resultatregnskap

KLP KOMMUNEKREDITT AS

NOTE	TUSEN KRONER	1. kvartal 2019	1. kvartal 2018	01.01.2018 -31.12.2018
	Renteinntekter og lignende inntekter, amortisert kost	91 850	85 993	351 048
	Renteinntekter og lignende inntekter, virkelig verdi	29 316	65 103	155 446
3	Sum renteinntekter	121 167	151 096	506 494
	Rentekostnader og lignende kostnader, amortisert kost	-76 482	-61 856	-269 163
	Rentekostnader og lignende kostnader, virkelig verdi	-30 187	-70 404	-171 790
3	Sum rentekostnader	-106 669	-132 260	-440 953
3	Netto renteinntekter	14 497	18 837	65 541
17	Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-5 551	-4 050	-12 484
	Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-5 551	-4 050	-12 484
	Andre driftskostnader	-4 619	-4 549	-15 737
	Tap på utlån	1	2	-5
	Sum andre driftskostnader	-4 618	-4 547	-15 742
	Driftsresultat før skatt	4 328	10 239	37 315
	Skatt på ordinært resultat	-952	-2 355	-8 364
	Resultat	3 376	7 884	28 951
	Sum utvidet resultat etter skatt	0	0	0
	Periodens totalresultat	3 376	7 884	28 951

Balanse

KLP KOMMUNEKREDITT AS

NOTE	TUSEN KRONER	31.03.2019	31.03.2018	31.12.2018
EIENDELER				
5	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	718 225	242 458	649 795
4,5	Utlån til og fordringer på kunder	16 659 827	16 090 880	16 758 620
5,6,15	Rentebærende verdipapirer	1 545 342	1 540 120	727 246
5,6	Finansielle derivater	69 516	91 274	62 461
12	Andre eiendeler	13 770	826	8 122
Sum eiendeler		19 006 680	17 965 558	18 206 245
GJELD OG EGENKAPITAL				
GJELD				
5,9	Gjeld til kredittinstitusjoner	380 212	275 160	430 208
5,7	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	17 277 380	16 803 721	16 909 271
5,6	Finansielle derivater	98 574	152 257	105 403
	Utsatt skatt	4 810	1 563	4 810
13	Annen gjeld	492 504	3 650	6 784
13	Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	55	505	0
Sum gjeld		18 253 535	17 236 856	17 456 476
EGENKAPITAL				
	Aksjekapital	362 500	362 500	362 500
	Overkurs	312 500	312 500	312 500
	Annen egenkapital	74 769	45 818	74 769
	Udisponert resultat	3 376	7 884	0
Sum egenkapital		753 145	728 702	749 769
Sum gjeld og egenkapital		19 006 680	17 965 558	18 206 245

Egenkapitaloppstilling

KLP KOMMUNEKREDITT AS

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

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	7 884	7 884
Sum totalresultat	0	0	7 884	7 884
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 31.03.2018	362 500	312 500	53 702	728 702

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
Årsresultat	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

Kontantstrømoppstilling

KLP KOMMUNEKREDITT AS

TUSEN KRONER	1. kvartal 2019	1. kvartal 2018	01.01.2018 -31.12.2018
OPERASJONELLE AKTIVITETER			
Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	71 286	74 566	354 411
Utbetalinger ved utstedelse og kjøp av utlån til kunder	-198 187	-23 593	-1 818 593
Innbetalinger knyttet til avdrag, innfrielse og salg av utlån kunder	298 138	204 775	1 231 153
Utbetaling til drift	-5 124	-4 736	-16 005
Andre inn-/utbetalinger	8 450	7 143	-7 568
Innbetaling av renter på kredittinstitusjoner	138	45	5 020
Betalt inntektsskatt	0	0	0
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	174 701	258 200	-251 582
INVESTERINGSAKTIVITETER			
Utbetalinger ved kjøp verdipapirer	-403 207	-528 165	-1 079 547
Innbetaling ved salg av verdipapirer	59 906	426 706	1 780 991
Innbetalinger av renter fra verdipapirer	3 257	4 024	20 726
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-340 044	-97 435	722 170
FINANSIERINGSAKTIVITETER			
Opptak av verdipapirgjeld	1 500 000	0	3 300 000
Avdrag og innfrielse av verdipapirgjeld	-900 000	-213 000	1 765 000
Utbetaling ved tilbakekjøp av verdipapirgjeld	-249 000	-119 000	-5 290 000
Opptak/ (innfrielse) av konsern lån	-50 000	0	155 000
Utbetaling av renter på verdipapirgjeld	-59 805	-55 640	-233 760
Utbetaling av konsernbidrag	0	-14 050	-14 086
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	241 195	-401 690	-317 846
Netto kontantstrøm i perioden	75 852	-240 925	152 742
Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden	631 394	478 652	478 652
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	707 246	237 727	631 394
Netto innbetaling/ utbetaling av kontanter	75 852	-240 925	152 742

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 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 01.01.2019– 31.03.2019, 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.

Foretaket tok i bruk regnskapsstandarden IFRS 16 Leiekontrakter 1. januar 2019. Implementeringen av IFRS

16 har ikke hatt vesentlig virkning på foretakets regnskap. Det henvises til foretakets årsrapport for 2018 for nærmere informasjon. Årsrapporten er tilgjengelig på klp.no.

Øvrige regnskapsprinsipper benyttet i denne delårsrapporten er konsistente med prinsippene benyttet i årsregnskapet for 2018, og det henvises til årsrapporten for nærmere beskrivelse av disse.

NOTE 3 Netto renteinntekter

TUSEN KRONER	1. kvartal 2019	1. kvartal 2018	01.01.2018 -31.12.2018
Renteinntekter av utlån til kunder, amortisert kost	90 665	84 907	346 027
Renteinntekter av utlån til kredittinstitusjoner, amortisert kost	1 185	1 086	5 020
Renteinntekter av obligasjoner og sertifikater, virkelig verdi	3 820	5 720	19 349
Andre renteinntekter, virkelig verdi	25 497	59 384	136 097
Sum renteinntekter	121 167	151 096	506 494
Rentekostnader på lån til KLP Banken AS, amortisert kost	-1 039	-879	-4 871
Rentekostnader på utstedte verdipapirer, amortisert kost	-75 443	-60 977	-264 292
Andre rentekostnader, virkelig verdi	-30 187	-70 404	-171 790
Sum rentekostnader	-106 669	-132 260	-440 953
Netto renteinntekter	14 497	18 837	65 541

NOTE 4 Utlån til kunder

TUSEN KRONER	31.03.2019	31.03.2018	31.12.2018
Utlån til kunder før tapsavsetninger	16 537 396	15 944 661	16 646 683
Tapsavsetninger, trinn 1 og 2	-162	-156	-163
Utlån til kunder etter avsetning for tap	16 537 234	15 944 505	16 646 520
Påløpte renter	76 697	76 041	57 317
Endring i virkelig verdi som følge av renteendring (sikringsbokføring)	56 520	84 452	65 732
Over-/underkurs	-10 624	-14 118	-10 949
Utlån til kunder	16 659 827	16 090 880	16 758 620

NOTE 5 Kategorier av finansielle instrumenter

TUSEN KRONER	31.03.2019		31.03.2018		31.12.2018	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET						
Rentebærende verdipapirer	1 545 342	1 545 342	1 540 120	1 540 120	727 246	727 246
Finansielle derivater	69 516	69 516	91 274	91 274	62 461	62 461
Sum finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet	1 614 858	1 614 858	1 631 394	1 631 394	789 708	789 708
FINANSIELLE EIENDELER MED SIKRINGSBOKFØRING						
Utlån og fordringer på kunder	3 355 352	3 400 339	4 181 130	4 233 462	3 429 602	3 464 954
Sum finansielle eiendeler med sikringsbokføring	3 355 352	3 400 339	4 181 130	4 233 462	3 429 602	3 464 954
FINANSIELLE EIENDELER TIL AMORTISERT KOST						
Fordring på kredittinstitusjoner	718 225	718 225	242 458	242 458	649 795	649 795
Utlån og fordringer på kunder	13 304 475	13 294 232	11 909 750	11 909 729	13 329 019	13 316 652
Sum finansielle eiendeler målt til amortisert kost	14 022 700	14 012 457	12 152 208	12 152 187	13 978 813	13 966 447
Sum finansielle eiendeler	18 992 910	19 027 654	17 964 732	18 017 043	18 198 123	18 221 109
FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET						
Finansielle derivater	98 574	98 574	152 257	152 257	105 403	105 403
Sum finansielle forpliktelser målt til virkelig verdi over resultatet	98 574	98 574	152 257	152 257	105 403	105 403
FINANSIELLE FORPLIKTELSER MED SIKRINGSBOKFØRING						
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1 898 706	1 918 731	1 903 982	1 928 782	1 886 974	1 904 665
Sum finansielle forpliktelser med sikringsbokføring	1 898 706	1 918 731	1 903 982	1 928 782	1 886 974	1 904 665
FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL AMORTISERT KOST						
Gjeld til kredittinstitusjoner	380 212	380 212	275 160	275 160	430 208	430 208
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	15 378 673	15 465 774	14 899 739	14 993 171	15 022 297	15 086 824
Sum finansielle forpliktelser målt til amortisert kost	15 758 886	15 845 986	15 174 899	15 268 331	15 452 506	15 517 033
Sum finansielle forpliktelser	17 756 166	17 863 291	17 231 138	17 349 370	17 444 883	17 527 101

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 markedsdata, og i liten grad på selskaps-spesifikk informasjon.

DE ULIKE FINANSIELLE INSTRUMENTER PRISES DERMED PÅ FØLGENDE MÅTE:**Rentebærende verdipapirer - stat**

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

31.03.2019 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

31.03.2018 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Rentebærende verdipapirer	19 979	1 520 141	0	1 540 120
Finansielle derivater	0	91 274	0	91 274
Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi	19 979	1 611 415	0	1 631 394
FORPLIKTELSER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Finansielle derivater gjeld	0	152 257	0	152 257
Sum forpliktelser regnskapsført til virkelig verdi	0	152 257	0	152 257

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

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.

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 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. Den oppgitte virkelig 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	31.03.2019	31.03.2018	31.12.2018
Obligasjoner, nominell verdi	18 343 000	17 733 000	17 743 000
Verdijusteringer	38 424	34 746	35 990
Påløpte renter	66 956	54 975	52 281
Egenbeholdning, nominell verdi	-1 171 000	-1 019 000	-922 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	17 277 380	16 803 721	16 909 271

Rente på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, på rapporteringstidspunkt: 1,68 % 1,35 % 1,58 %

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

TUSEN KRONER	Balanse 31.12.2018	Emittert	Forfall/ innløst tilbakekjøpt	Andre endringer	Balanse 31.03.2019
Obligasjoner, nominell verdi	17 743 000	1 500 000	-900 000	0	18 343 000
Verdijusteringer	35 990	0	0	2 434	38 424
Påløpte renter	52 281	0	0	14 675	66 956
Egenbeholdning, nominell verdi	-922 000	0	-249 000	0	-1 171 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	16 909 271	1 500 000	-1 149 000	17 108	17 277 380

NOTE 8 Overpantsettelse

TUSEN KRONER	31.03.2019	31.03.2018	31.12.2018
SIKKERHETSMASSE			
Utlån til kunder	16 705 349	16 143 523	16 792 892
Finansielle derivater (netto)	-29 074	-59 042	-42 930
Fyllingssikkerhet ¹	2 702 976	2 427 615	1 898 505
Sum sikkerhetsmasse	19 379 251	18 512 096	18 648 467
Utestående OMF inkl. egenbeholdning og over/underkurs	18 491 145	17 897 473	17 829 644
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad	104,8 %	103,4 %	104,6 %

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

31.03.2019 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				380 212
Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunkt:				1,24 %
Renten er beregnet som et vektet gjennomsnitt på act/360-basis.				

31.03.2018 TUSEN KRONER				
	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	Bokført verdi
Lån KLP Banken AS	17.06.2019	275 000	160	275 160
Sum gjeld til kredittinstitusjoner				275 160
Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunkt:				1,23 %
Renten er beregnet som et vektet gjennomsnitt på act/360-basis.				

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 %

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

31.03.2019 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	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

31.03.2018 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	91 274	0	91 274	-91 274	0	0
Sum	91 274	0	91 274	-91 274	0	0
GJELD						
Finansielle derivater	152 257	0	152 257	-91 274	0	60 983
Sum	152 257	0	152 257	-91 274	0	60 983

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

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 2019	1. kvartal 2018	01.01.2018 -31.12.2018
KLP Banken AS, renter på innlån	1 039	879	4 871
KLP Banken AS, administrative tjenester (selvkost)	3 611	3 550	12 823
KLP Kapitalforvaltning AS, honorar verdipapirforvaltning	25	45	120

TUSEN KRONER	31.03.2019	31.03.2018	31.12.2018
MELLOMVÆRENDE			
KLP Banken AS, innlån konserngjeld kortsiktig	-380 212	-275 160	-430 208
KLP Banken AS, avregning lån	13 770	826	8 122
Øvrig netto mellomværende til:			
KLP Banken AS	-1 039	-1 105	-1 672
KLP Kapitalforvaltning AS	-25	-45	-30

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 12 Andre eiendeler

TUSEN KRONER	31.03.2019	31.03.2018	31.12.2018
Mellomværende foretak i samme konsern	13 770	826	8 122
Sum andre eiendeler	13 770	826	8 122

NOTE 13 Annen gjeld og avsetning for påløpte kostnader

TUSEN KRONER	31.03.2019	31.03.2018	31.12.2018
Kreditorer	75	146	0
Mellomværende foretak i samme konsern	1 064	1 150	1 702
Betalbar skatt	5 081	0	5 081
Annen gjeld	486 285	2 354	2
Sum annen gjeld	492 504	3 650	6 784
Merverdiavgift	55	0	0
Avsatte kostnader	0	505	0
Sum påløpte kostnader og forpliktelser	55	505	0

NOTE 14 Kapitaldekning

TUSEN KRONER	31.03.2019	31.03.2018	31.12.2018
Aksjekapital og overkurs	675 000	675 000	675 000
Annen egenkapital	74 769	45 818	74 769
Egenkapital	749 769	720 818	749 769
Delårsresultat som inngår i kjernekapital	0	0	0
Verdijusteringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse	-1 545	-1 540	-727
Utsatt skattefordel	0	0	0
Ren kjernekapital	748 224	719 278	749 042
Tilleggskapital	0	0	0
Tilleggskapital	0	0	0
Sum tellende ansvarlig kapital	748 224	719 278	749 042
Kapitalkrav (risikovektet volum)	303 346	284 407	295 879
Overskudd av ansvarlig kapital	444 878	434 872	453 163
BEREGNINGSGRUNNLAG KREDITTRISIKO:			
Institusjoner	160 302	66 911	144 076
Lokale og regionale myndigheter	3 351 124	3 238 886	3 380 301
Obligasjoner med fortrinnsrett	152 539	141 659	66 734
Beregningsgrunnlag kredittrisiko	3 663 965	3 447 456	3 591 111
Kredittrisiko	293 117	275 796	287 289
Operasjonell risiko	10 115	8 467	8 467
Beregningsgrunnlag for risiko for svekket kredittverdighet hos motpart	114	144	123
Samlet kapitalkrav	303 346	284 407	295 879
Ren kjernekapitaldekning prosent	19,7 %	20,2 %	20,3 %
Tilleggskapital prosent	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Kapitaldekning prosent	19,7 %	20,2 %	20,3 %
Uvektet kjernekapitaldekning	3,9 %	4,0 %	4,0 %

KAPITALKRAV PER 31.03.2019	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 15 Rentebærende verdipapirer

TUSEN KRONER	31.03.2019		31.03.2018		31.12.2018	
	Anskaffelses-kost	Markeds-verdi	Anskaffelses-kost	Markeds-verdi	Anskaffelses-kost	Markeds-verdi
Sertifikater	19 950	19 954	19 979	19 979	59 906	59 902
Obligasjoner	1 523 143	1 525 388	1 506 507	1 520 141	666 822	667 344
Sum rentebærende verdipapirer	1 543 093	1 545 342	1 526 486	1 540 120	726 728	727 246

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

NOTE 16 Betingede forpliktelser

TUSEN KRONER	31.03.2019	31.03.2018	31.12.2018
Lånetilsagn	191 583	105 855	500 394
Sum betingede forpliktelser	191 583	105 855	500 394

NOTE 17 Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter

TUSEN KRONER	1. kvartal 2019	1. kvartal 2018	01.01.2018 -31.12.2018
Netto gevinst/ (tap) på rentebærende verdipapirer	1 226	1 177	-787
Netto gevinst/ (tap) på finansielle derivater og realisert amortisering knyttet til utlån	0	-13	-13
Netto gevinst/ (tap) på finansielle derivater og tilbakekjøp av egen gjeld	-6 777	-5 214	-11 684
Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-5 551	-4 050	-12 484

NOTE 18 Tap på utlån

Endringer i avsetning for forventet tap per 31.03.2019 er knyttet til endringer i utlånsvolum. Det er ikke gjort endringer i forutsetninger eller input i modellen for beregninger av tapsavsetninger. 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 01.01.2019	163	0	0	163
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	0	0	0	0
Fraregnet tap	-1	0	0	-1
Avsetning 31.03.2019	162	0	0	162
Endring (01.01.2018- 31.03.2019)	-1	0	0	-1

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 01.01.2019	16 704 000	0	0	16 704 000
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	49 716	0	0	49 716
Nye utlån	5 901	0	0	5 901
Fraregnet utlån	-145 524	0	0	-145 524
Brutto utlån 31.03.2019	16 614 093	0	0	16 614 093

Påløpte renter inngår ikke i balanseført verdi.

Kvartalsvis resultatutvikling

MILLIONER KRONER	1. kvartal 2019	4. kvartal 2018	3. kvartal 2018	2. kvartal 2018	1. kvartal 2018
Renteinntekter og lignende inntekter	121,2	153,3	93,5	92,6	151,1
Rentekostnader og lignende kostnader	-106,7	-138,7	-75,9	-78,1	-132,3
Netto renteinntekter	14,5	14,6	17,6	14,4	18,8
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-5,6	-5,8	-1,1	-1,5	-4,1
Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-5,6	-5,8	-1,1	-1,5	-4,1
Andre driftskostnader	-4,6	-4,4	-2,9	-3,9	-4,5
Sum andre driftskostnader	-4,6	-4,4	-2,9	-3,9	-4,5
Driftsresultat før skatt	4,3	4,4	13,6	9,0	10,2
Skatt på ordinært resultat	-1,0	-0,8	-3,1	-2,1	-2,4
Resultat	3,4	3,6	10,5	6,9	7,9

Nøkkeltall - akkumulert

MILLIONER KRONER	1. kvartal 2019	4. kvartal 2018	3. kvartal 2018	2. kvartal 2018	1. kvartal 2018
Resultat før skatt	4,3	37,3	32,9	19,3	10,2
Netto renteinntekter	14,5	65,5	50,9	33,3	18,8
Øvrige driftsinntekter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Driftskostnader og avskrivninger	-4,6	-15,7	-11,3	-8,4	-4,5
Netto realisert/urealisert endring finansielle instrumenter til virkelig verdi	-5,6	-12,5	-6,7	-5,6	-4,1
Utlån med offentlig garanti	16 659,8	16 758,6	16 206,1	16 282,2	16 090,9
Misligholdte lån	-	-	-	-	-
Låneopptak ved utstedelse av verdipapirer	17 277,4	16 909,3	16 510,8	16 360,3	16 803,7
Andre innlån	380,2	430,2	475,2	575,3	275,2
Forvaltningskapital	19 006,7	18 206,2	17 879,7	17 819,9	17 965,6
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	18 606,5	18 272,5	18 109,2	18 079,3	18 152,1
Egenkapital	753,1	749,8	746,1	735,6	728,7
Rentenetto	0,08 %	0,36 %	0,28 %	0,18 %	0,10 %
Resultat av ordinær drift før skatt i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital	0,02 %	0,20 %	0,18 %	0,11 %	0,06 %
Egenkapitalavkastning før skatt	2,31 %	4,97 %	6,08 %	5,24 %	5,68 %
Kapitaldekning	19,7 %	20,3 %	20,0 %	20,0 %	20,2 %
Likviditetsindikator	376 %	1 592 %	598 %	771 %	338 %



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