

KLP



Kvartalsrapport

KLP KOMMUNEKREDITT AS
2. KVARTAL 2018



Innhold

KLP KOMMUNEKREDITT AS

KVARTALSREGNSKAP	3
RESULTATREGNSKAP	5
BALANSE	6
EGENKAPITALOPPSTILLING	7
KONTANTSTRØMOPPSTILLING	8
ERKLÆRING IHT. VERDIPAPIRHANDELLOVEN § 5-6	9
NOTER TIL REGNSKAPET	10
— Note 1 Generell informasjon	10
— Note 2 Regnskapsprinsipper	10
— Note 3 Netto renteinntekter	11
— Note 4 Utlån til kunder	11
— Note 5 Kategorier av finansielle instrumenter	12
— Note 6 Virkelig verdi hierarki	14
— Note 7 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	15
— Note 8 Gjeld til kredittinstitusjoner	15
— Note 9 Presentasjon av eiendeler og gjeld som er gjenstand for netto oppgjør	16
— Note 10 Transaksjoner med nærstående parter	17
— Note 11 Andre eiendeler	17
— Note 12 Annen gjeld og avsetning for påløpte kostnader	17
— Note 13 Kapitaldekning	18
— Note 14 Rentebærende verdipapirer	19
— Note 15 Betingede forpliktelser	19
— Note 16 Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	19
— Note 17 Tap og nedskrivning på utlån	19
— Kvartalsvis resultatutvikling	20
— Nøkkeltall - akkumulert	20

Kvartalsregnskap

KLP KOMMUNEKREDITT AS 2. KVARTAL 2018

HOVEDTREKK PER FØRSTE HALVÅR:

- Stabil utlånsutvikling
- Tilfredsstillende resultat
- Ingen tap på utlån

FORMÅL OG EIERFORHOLD

Selskapets formål er langsiktig finansiering av kommuner, fylkeskommuner og selskaper som utfører offentlige oppgaver. Lån til selskaper skal være garantert av kommuner eller fylkeskommuner innenfor kommunelovens §50. Garantier skal være av selvskyldnertype og dekke både avdrag og renter. Utlånsvirksomheten finansieres i hovedsak ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF).

KLP Kommunekreditt AS er et heleid datterselskap av KLP Banken AS. KLP Banken konsernet eies av Kommunal Landspensjonskasse gjensidig forsikrings-selskap (KLP). Selskapet har hovedkontor i Trondheim.

RESULTATREGNSKAP

Selskapet oppnådde netto renteinntekter i første halvår på 33,3 millioner kroner mot 39,5 millioner kroner på samme tid i fjor. Driftskostnader i samme periode utgjorde 8,4 millioner kroner og 9,1 millioner kroner i fjor. Selskapet har ikke hatt tap på utlån. Selskapet har et resultat før skatt hittil i år på 19,3 millioner kroner. Resultatet for samme periode i fjor var 31,8 millioner kroner. Resultatendringen skyldes i hovedsak noe lavere gjennomsnittlig utlånsvolum og netto tap på finansielle instrumenter.

UTLÅN

Selskapets utlån til kunder per 30.06.2018 var på 16,2 milliarder kroner mot 17,2 milliarder kroner per 30.06.2017. Selskapets utlån er til kommuner, fylkeskommuner og selskaper som utfører kommunale oppgaver. Utlån til selskaper er sikret med offentlig garanti.

INNLÅN

Selskapets fremmedfinansiering består av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) samt lån fra morselskapet. Det er i løpet av første halvår 2018 utstedt nye OMF-obligasjoner for 0,8 milliarder kroner og gjennomført netto tilbakekjøp av tidligere emisjoner tilsvarende 1,6 milliarder kroner. Alle OMF utstedelser har AAA rating. Restrukturering av innlånsporteføljen gjøres jevnlig for å justere gjennomsnittlig løpetid. Dette kan gi både tap og

gevinst. Regnskapsmessige tap som følge av tilbakekjøp av egen gjeld utgjør totalt 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 sikre verdipapirer samt innskudd i andre banker. Verdipapirene består av sertifikater og obligasjoner med svært god sikkerhet, i hovedsak obligasjoner med fortrinnsrett med AAA-rating. Pr. 30.06.2018 hadde selskapets rentebærende verdipapirer en markedsverdi på 1,0 milliarder kroner. Realiserte og urealiserte verdiendringer i porteføljen har hittil i år medført en regnskapsmessig inntekt på 1,3 millioner kroner. På samme tid i fjor var tilsvarende inntekt på 4,7 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 styre-godkjente kredittlinjer.

Ansvarlig kapital og kjernekapital iht. kapitaldekningsreglene ved utgangen av andre kvartal 2018 var på 719,8 millioner kroner. Utlån til kommuner og fylkeskommuner er risikovektet med 20 prosent etter myndighetenes forskrifter for kapitaldekning. KLP Kommunekreditt AS har en kjernekapitaldekning og kapitaldekning på 20,0 prosent per andre kvartal 2018 mot 19,9 prosent på samme tid året før. Minimumskravet til samlet kapitaldekning er 15,5 prosent. Uvektet kapitaldekning var 4,0 prosent. Kravet er 3,0 prosent.

FREMTIDSUTSIKTER

KLP Kommunekreditt AS har konsesjon som kredittforetak og vil utvikles videre ved å etablere nye lån

Kvartalsregnskap

KLP KOMMUNEKREDITT AS
2. KVARTAL 2018

i markedet eller ved å erverve lån fra KLP. Virksomheten skal i hovedsak finansieres gjennom utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) i en sikkerhetsmasse bestående av lån til kommuner, fylkeskommuner og selskaper med offentlig garanti.

Markedet for lån til kommunal sektor vokser fortsatt og en stor del av låneopptakene finansieres i verdipapirmarkedet fremfor i finansinstitusjonene. KLP Kommunekreditt AS er godt kapitalisert og har et fortrinn som stabil og langsiktig långiver i markedet. Selskapet vil også fremover være avhengig av den generelle utviklingen i finansmarkedene for å kunne skaffe finansiering på vilkår som gjør det mulig å oppnå tilstrekkelig lønnsomhet.

Norske kommuner har utviklet et godt og omfattende tjenestetilbud til befolkningen. Kombinasjonen av økende levealder og befolkningsvekst gir grunn til å forvente vedvarende høyt investeringsnivå i offentlig sektor. Eterspørselen etter lån fra kommunal sektor og

til prosjekter med kommunale garantier og kommunalt eierskap antas derfor å være høy også i årene fremover, selv om kommunestruktur og oppgaver er i endring.

Sannsynligvis vil en stor andel av kommunenes innlån hentes fra verdipapirmarkedet også i fremtiden. Styret legger likevel til grunn at det uansett vil være behov for en betydelig andel langsiktig og stabil finansiering utover det verdipapirmarkedet kan tilby offentlige låntakere. En stadig større oppmerksomhet rettet mot bærekraft og miljø gjør at KLP Kommunekreditt AS ønsker å gå foran ved å ta et samfunnsansvar gjennom å utvikle og tilby finansieringsløsninger som bidrar til å realisere flere miljøprosjekter i offentlig sektor.

KLP Kommunekreditt AS vil fremover fortsette å tilby lån til investeringsformål i offentlig regi og opprettholde en lav risikoprofil. Den videre vekst og utvikling av selskapet er i stor grad betinget av at det oppnås tilstrekkelig gode innlånsvilkår i markedet til å konkurrere om offentlige utlån.

Trondheim, 10. august 2018

Sverre Thornes
Leder
(Sign.)

Aage E. Schaanning
Nestleder
(Sign.)

Ingrid Aune
(Sign.)

Aud Norunn Strand
(Sign.)

Carl Steinar Lous
Administrerende direktør
(Sign.)

Resultatregnskap

KLP KOMMUNEKREDITT AS

NOTE	TUSEN KRONER	2. kvartal 2018	2. kvartal 2017	01.01.2018 -30.06.2018	01.01.2017 -30.06.2017	01.01.2017 -31.12.2017
	Renteinntekter og lignende inntekter	92 551	103 097	184 264	207 942	403 726
	Rentekostnader og lignende kostnader	-78 115	-82 205	-150 991	-168 481	-321 590
3	Netto renteinntekter	14 436	20 891	33 273	39 461	82 135
16	Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-1 543	-963	-5 593	1 427	-5 006
	Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-1 543	-963	-5 593	1 427	-5 006
	Andre driftskostnader	-3 873	-4 572	-8 422	-9 105	-17 251
	Tap på utlån	-2	0	0	0	0
	Sum andre driftskostnader	-3 875	-4 572	-8 422	-9 105	-17 251
	Driftsresultat før skatt	9 018	15 356	19 257	31 783	59 878
	Skatt på ordinært resultat	-2 074	-3 686	-4 429	-7 628	-14 303
	Resultat	6 944	11 671	14 828	24 155	45 575
	Utvidet resultat etter skatt	0	0	0	0	0
	Periodens totalresultat	6 944	11 671	14 828	24 155	45 575

Balanse

KLP KOMMUNEKREDITT AS

NOTE	TUSEN KRONER	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
EIENDELER				
	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	465 525	561 003	489 485
4	Utlån til og fordringer på kunder	16 282 191	17 165 853	16 321 451
14	Rentebærende verdipapirer	974 243	1 435 813	1 436 406
	Finansielle derivater	90 580	110 064	87 847
11	Andre eiendeler	7 350	42 752	3 503
	Sum eiendeler	17 819 888	19 315 484	18 338 692
GJELD OG EGENKAPITAL				
GJELD				
8	Gjeld til kredittinstitusjoner	575 299	425 270	275 170
7	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	16 360 267	17 894 237	17 148 732
	Finansielle derivater	140 811	215 827	176 243
	Utsatt skatt	1 563	1 310	1 563
12	Annen gjeld	5 566	11 367	15 712
12	Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	736	1 454	332
	Sum gjeld	17 084 242	18 549 465	17 617 753
EGENKAPITAL				
	Aksjekapital	362 500	362 500	362 500
	Overkurs	312 500	312 500	312 500
	Annen egenkapital	45 818	66 864	45 939
	Udisponert resultat	14 828	24 155	0
	Sum egenkapital	735 646	766 019	720 939
	Sum gjeld og egenkapital	17 819 888	19 315 484	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 (IFRS9)	0	0	-121	-121
Egenkapital 01.01.2018	362 500	312 500	45 818	720 818
Udisponert resultat	0	0	14 828	14 828
Utvidet resultat	0	0	0	0
Sum totalresultat	0	0	14 828	14 828
Mottatt konsernbidrag i perioden	0	0	44 491	44 491
Avgitt konsernbidrag i perioden	0	0	-44 491	-44 491
Sum transaksjoner med eierne	0	0	0	0
Egenkapital 30.06.2018	362 500	312 500	60 646	735 646

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	24 155	24 155
Utvidet resultat	0	0	0	0
Sum totalresultat	0	0	24 155	24 155
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	0	0
Egenkapital 30.06.2017	362 500	312 500	91 019	766 019

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

Kontantstrømoppstilling

KLP KOMMUNEKREDITT AS

TUSEN KRONER	01.01.2018 -30.06.2018	01.01.2017 -30.06.2017	01.01.2017 -31.12.2017
OPERASJONELLE AKTIVITETER			
Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	168 846	188 149	383 175
Utbetalinger ved utstedelse og kjøp av utlån til kunder	-527 058	-477 881	-788 790
Innbetalinger knyttet til avdrag, innfrielse og salg av utlån kunder	480 362	491 614	1 598 555
Utbetaling til drift	-8 531	-12 799	-24 131
Andre inn-/utbetalinger	1 170	-73 051	1 160
Innbetaling av renter på kredittinstitusjoner	110	180	4 282
Betalt inntektsskatt	0	0	0
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	114 899	116 212	1 174 251
INVESTERINGSAKTIVITETER			
Utbetalinger ved kjøp verdipapirer	-629 605	-799 843	-943 836
Innbetaling ved salg av verdipapirer	1 094 032	1 093 227	1 228 843
Innbetalinger av renter fra verdipapirer	9 104	10 450	23 698
Netto kontantsrøm fra investeringsaktiviteter	473 531	303 834	308 705
FINANSIERINGSAKTIVITETER			
Innbetaling av lån	1 388 000	2 000 000	3 517 000
Avdrag og innfrielse av lån	-302 942	-1 948 875	-1 039 193
Utbetaling ved tilbakekjøp av lån	-1 569 000	-259 000	-3 525 000
Utbetaling av renter lån	-115 265	-130 678	-283 233
Utbetaling av utbytte	0	0	-66 500
Utbetaling av konsernbidrag	-14 050	-10 188	-10 188
Netto kontanstrøm fra finansieringsaktiviteter	-613 257	-348 741	-1 407 114
Netto kontantstrøm i perioden	-24 827	71 305	75 842
Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden	478 652	402 810	402 810
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	453 825	474 115	478 652
Netto innbetaling/ utbetaling av kontanter	-24 827	71 305	75 842

Erklæring iht. verdipapirhandelloven § 5-6

KLP KOMMUNEKREDITT AS

Vi bekrefter herved at selskapets halvårsregnskap for perioden 1. januar til 30. juni 2018 etter vår beste overbevisning er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

Halvårsberetningen gir etter vår beste overbevisning en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på halvårsregnskapet, samt en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode.

Trondheim, 10. august 2018

Sverre Thornes
Leder
(Sign.)

Aage E. Schaanning
Nestleder
(Sign.)

Ingrid Aune
(Sign.)

Aud Norunn Strand
(Sign.)

Carl Steinar Lous
Administrerende direktør
(Sign.)

Noter til regnskapet

KLP KOMMUNEKREDITT AS

NOTE 1 Generell informasjon

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

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

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

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

NOTE 2 Regnskapsprinsipper

Denne delårsrapporten viser selskapsregnskapet til KLP Kommunekreditt AS for perioden 01.01.2018– 30.06.2018, med spesifisering av resultatutviklingen i 2. 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	2. kvartal 2018		01.01.2018 - 30.06.2018	
	Ordinært resultat	Utvidet resultat	Ordinært resultat	Utvidet resultat
Renter på finansielle eiendeler målt til amortisert kost og sikringsbokføring	87 241	0	173 234	0
Renter på finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultat	5 310	0	11 030	0
Sum renteinntekter	92 551	0	184 264	0
Renter på finansielle forpliktelser målt til amortisert kost og sikringsbokføring	-69 056	0	-130 912	0
Renter på finansielle forpliktelser målt til virkelig verdi over resultat	-9 059	0	-20 079	0
Sum rentekostnader	-78 115	0	-150 991	0
Netto renteinntekter	14 436	0	33 273	0

NOTE 4 Utlån til kunder

TUSEN KRONER	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Utlån til kunder før tapsavsetninger	16 144 862	16 924 360	16 116 995
Tapsavsetninger	-158	0	0
Utlån til kunder etter avsetning for tap	16 144 704	16 924 360	16 116 995
Påløpte renter	67 942	78 157	65 700
Endring i virkelig verdi som følge av renteendring (sikringsbokføring)	69 545	163 336	138 756
Utlån til kunder	16 282 191	17 165 853	16 321 451

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

NOTE 5 Kategorier av finansielle instrumenter

TUSEN KRONER	30.06.2018		01.01.2018	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTAT				
Rentebærende verdipapirer	974 243	974 243	1 436 406	1 436 406
Finansielle derivater	90 580	90 580	87 847	87 847
Sum finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet	1 064 823	1 064 823	1 524 253	1 524 253
FINANSIELLE EIENDELER MED SIKRINGSBOKFØRING				
Utlån og fordringer på kunder	4 070 625	4 123 176	4 355 849	4 396 440
Sum finansielle eiendeler med sikringsbokføring	4 070 625	4 123 176	4 355 849	4 396 440
FINANSIELLE EIENDELER TIL AMORTISERT KOST				
Fordring på kredittinstitusjoner	465 525	465 525	489 485	489 485
Utlån og fordringer på kunder	12 211 565	12 211 160	11 965 445	11 961 596
Sum finansielle eiendeler målt til amortisert kost	12 677 090	12 676 685	12 454 930	12 451 081
Sum finansielle eiendeler	17 812 538	17 864 683	18 335 032	18 371 774
FINANSIELLE FORPLIKTELSE TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET				
Finansielle derivater	140 811	140 811	176 243	176 243
Sum finansielle forpliktelser målt til virkelig verdi over resultatet	140 811	140 811	176 243	176 243
FINANSIELLE FORPLIKTELSE MED SIKRINGSBOKFØRING				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1 908 595	1 930 193	1 921 041	1 945 028
Sum finansielle forpliktelser med sikringsbokføring	1 908 595	1 930 193	1 921 041	1 945 028
FINANSIELLE FORPLIKTELSE TIL AMORTISERT KOST				
Gjeld til kredittinstitusjoner	575 299	575 299	275 170	275 170
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	14 451 673	14 993 171	15 227 691	15 314 224
Sum finansielle forpliktelser målt til amortisert kost	15 026 972	15 568 470	15 502 861	15 589 394
Sum finansielle forpliktelser	17 076 377	17 639 474	17 600 145	17 710 665

Virkelig verdi skal være en representativ pris basert på hva tilsvarende eiendel eller forpliktelse ville vært omsatt for ved normale markedsbetingelser og forhold. Et finansielt instrument anses som notert i et aktivt marked dersom noterte kurser er enkelt og regelmessig tilgjengelig fra en børs, forhandler, megler, næringsgruppering, prissettingstjeneste eller reguleringsmyndighet, og disse kursene representerer faktiske og regelmessige forekommende transaksjoner på armlengdes avstand. Dersom markedet for verdipapiret ikke er aktivt, eller verdipapiret ikke er notert på børs eller tilsvarende, benytter konsernet verdsettelsesteknikker for å fastsette virkelig verdi. Disse baseres bl.a. på informasjon om nylige gjennomførte transaksjoner på forretningsmessige vilkår, henvisning til omsetning av lignende instrumenter og prising ved hjelp av eksternt innhentede rentekurver og rentedifferansekurver. Estimatenes bygger i størst mulig grad på eksterne

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

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

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

Rentebærende verdipapirer – annet enn stat

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

NOTE 5 Kategorier av finansielle instrumenter forts.

Diskontering gjøres ved å benytte en nullkupongkurve. Nullkupongkurven oppjusteres med en kredittspread som skal hensynta obligasjonens risiko. Kredittspreaden beregnes ut fra en spreadkurve hvor obligasjonens durasjon hensyntas. Nordic Bond Pricing er hovedkilde for spreadkurver. Disse leverer selskapsspesifikke kurver og kurver for norske sparebanker, kommuner og kraft. Sparebanker har ulike spreadkurver basert på forvaltningskapital. For selskaper hvor Nordic Bond Pricing ikke leverer spreadkurver, benyttes spreadkurver fra tre norske banker. Når spreadkurver er tilgjengelig fra flere av disse bankene, benyttes et likevektet gjennomsnitt.

Finansielle derivater

Renteswappene verdsettes basert på gjeldende swapkurve på verdsettelsestidspunktet. Derivatavtaler skal bare benyttes for å sikre beløpsmessig balanse og legge til rette for at betalingsforpliktelser overholdes. Derivatavtaler kan bare inngås med motparter med høy kredittkvalitet.

Virkelig verdi av utlån til norske kommuner

Virkelig verdi av utlån og innskudd uten rentebinding anses som tilnærmet lik bokført verdi da kontrakts-

betingelsene løpende endres i takt med markedsrenten. Virkelig verdi av utlån med rentebinding beregnes ved å neddiskontere kontraktsfestede kontantstrømmer med markedsrente inklusive en relevant risikomargin på balansedagen.

Virkelig verdi av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner

Alle fordringer på kredittinstitusjoner (bankinnskudd) er til flytende rente. Virkelig verdi av disse anses som tilnærmet lik bokført verdi da kontraktsbetingelsene løpende endres i takt med markedsrenten.

Virkelig verdi av gjeld til kredittinstitusjoner

Disse transaksjonene verdsettes ved bruk av en verdsettelsesmodell, inkludert relevante kredittspreadjusteringer innhentet i markedet.

Gjeld stiftet ved utstedelse av obligasjoner med fortrinsrett

Virkelig verdi i denne kategorien er fastsatt ut i fra interne verdsettelsesmodeller basert på eksterne observerbare data.

NOTE 6 Virkelig verdi hierarki

30.06.2018 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Rentebærende verdipapirer	29 961	944 281	0	974 243
Finansielle derivater	0	90 580	0	90 580
Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi	29 961	1 034 861	0	1 064 823
FORPLIKTELSER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Finansielle derivater gjeld	0	140 811	0	140 811
Sum forpliktelser regnskapsført til virkelig verdi	0	140 811	0	140 811
30.06.2017 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Rentebærende verdipapirer	19 968	1 415 845	0	1 435 813
Finansielle derivater	0	110 064	0	110 064
Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi	19 968	1 525 909	0	1 545 877
FORPLIKTELSER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Finansielle derivater gjeld	0	215 827	0	215 827
Sum forpliktelser regnskapsført til virkelig verdi	0	215 827	0	215 827
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

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 virkelig 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 virkelig verdi for disse forpliktelsene er fastsatt etter metoder som faller inn under nivå 2.

NOTE 7 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

TUSEN KRONER	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Obligasjoner, nominell verdi	17 825 000	19 874 000	17 946 000
Verdijusteringer	40 778	60 548	61 593
Påløpte renter	63 489	60 689	41 139
Egenbeholdning, nominell verdi	-1 569 000	-2 101 000	-900 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	16 360 267	17 894 237	17 148 732

Rente på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, på rapporteringstidspunkt: 1,52% 1,34% 1,24%
 Renten er beregnet som et vektet gjennomsnitt på act/360-basis. De inkluderer renteswapeffekter og amortiseringskostnader.

TUSEN KRONER	Balanse 31.12.2017	Emittert	Forfall/innløst tilbakekjøpt	Andre endringer	Balanse 30.06.2018
Obligasjoner, nominell verdi	17 946 000	800 000	-921 000	0	17 825 000
Verdijusteringer	61 593	0	0	-20 815	40 778
Påløpte renter	41 139	0	0	22 350	63 489
Egenbeholdning, nominell verdi	-900 000	0	-669 000	0	-1 569 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	17 148 732	800 000	-1 590 000	1 535	16 360 267

NOTE 8 Gjeld til kredittinstitusjoner

30.06.2018 TUSEN KRONER				
	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	Bokført verdi
Lån KLP Banken AS	16.09.2019	575 000	299	575 299
Sum gjeld til kredittinstitusjoner				575 299

Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunkt: 1,17%
 Renten er beregnet som et vektet gjennomsnitt på act/360-basis.

30.06.2017 TUSEN KRONER				
	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	Bokført verdi
Lån KLP Banken AS	17.09.2018	425 000	270	425 270
Sum gjeld til kredittinstitusjoner				425 270

Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunkt: 1,46%
 Renten er beregnet som et vektet gjennomsnitt på act/360-basis.

31.12.2017 TUSEN KRONER				
	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	Bokført verdi
Lån KLP Banken AS	15.03.2019	275 000	170	275 170
Sum gjeld til kredittinstitusjoner				275 170

Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunkt: 1,31%
 Renten er beregnet som et vektet gjennomsnitt på act/360-basis.

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

30.06.2018 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	90 580	0	90 580	-90 580	0	0
Sum	90 580	0	90 580	-90 580	0	0
GJELD						
Finansielle derivater	140 811	0	140 811	-90 580	0	50 231
Sum	140 811	0	140 811	-90 580	0	50 231

30.06.2017 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	110 064	0	110 064	-110 064	0	0
Sum	110 064	0	110 064	-110 064	0	0
GJELD						
Finansielle derivater	215 827	0	215 827	-110 064	0	105 763
Sum	215 827	0	215 827	-110 064	0	105 763

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	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
KLP Banken AS, renter på innlån	2 126	5 222	7 303
KLP Banken AS, administrative tjenester (selvkost)	6 632	7 162	14 392
KLP Kapitalforvaltning AS, honorar verdipapirforvaltning	74	142	211

TUSEN KRONER	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
MELLOMVÆRENDE			
KLP Banken AS, innlån konserngjeld kortsiktig	-575 299	-425 270	-275 170
KLP Banken AS, avregning lån	7 350	42 752	3 503
Netto mellomværende til:			
KLP Banken AS	-984	-3 677	-1 296
KLP Kapitalforvaltning AS	-30	-59	-261

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

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

NOTE 11 Andre eiendeler

TUSEN KRONER	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Mellomværende med selskap i samme konsern	7 350	42 752	3 503
Sum andre eiendeler	7 350	42 752	3 503

NOTE 12 Annen gjeld og avsetning for påløpte kostnader

TUSEN KRONER	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Kreditorer	120	0	102
Mellomværende med selskap i samme konsern	1 014	3 737	1 558
Betalbar skatt	0	0	14 050
Annen gjeld	4 432	7 630	3
Sum annen gjeld	5 566	11 367	15 712
Merverdiavgift	0	0	23
Avsatte kostnader	736	1 454	309
Sum påløpte kostnader og forpliktelser	736	1 454	332

NOTE 13 Kapitaldekning

TUSEN KRONER	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Aksjekapital og overkurs	675 000	675 000	675 000
Annen egenkapital	45 818	66 864	45 939
Egenkapital	720 818	741 864	720 939
Delårsresultat som inngår i kjernekapital	0	24 155	0
Verdijusteringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse	-974	0	-1 436
Utsatt skattefordel	0	0	0
Ren kjernekapital	719 844	766 019	719 503
Tilleggskapital	0	0	0
Tilleggskapital	0	0	0
Sum tellende ansvarlig kapital	719 844	766 019	719 503
Kapitalkrav (risikovektet volum)	287 499	308 003	292 090
Overskudd av ansvarlig kapital	432 345	458 017	427 413
BEREGNINGSGRUNNLAG KREDITTRISIKO:			
Institusjoner	112 691	142 764	116 167
Lokale og regionale myndigheter	3 289 495	3 468 752	3 296 369
Obligasjoner med fortrinnsrett	84 039	130 880	131 301
Beregningsgrunnlag kredittrisiko	3 486 225	3 742 396	3 543 837
Kredittrisiko	278 898	299 392	283 507
Operasjonell risiko	8 467	8 433	8 433
CVA	134	179	150
Samlet kapitalkrav	287 499	308 003	292 090
Ren kjernekapitaldekning prosent	20,0 %	19,9 %	19,7 %
Tilleggskapital prosent	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Kapitaldekning prosent	20,0 %	19,9 %	19,7 %
Uvektet kjernekapitaldekning	4,0 %	3,9 %	3,9 %

KAPITALKRAV PER 30.06.2018:	Kjernekapital	Tilleggskapital	Ansvarlig kapital
Minstekrav uten buffer	4,5 %	3,5 %	8,0 %
Bevaringsbuffer	2,5 %	0,0 %	2,5 %
Systemrisikobuffer	3,0 %	0,0 %	3,0 %
Motsyklisk buffer	2,0 %	0,0 %	2,0 %
Gjeldende kapitalkrav inklusiv buffere	12,0 %	3,5 %	15,5 %
Kapitalkrav uvektet kjernekapital	3,0 %	0,0 %	3,0 %

NOTE 14 Rentebærende verdipapirer

TUSEN KRONER	30.06.2018		30.06.2017		31.12.2017	
	Anskaffelses-kost	Markedsverdi	Anskaffelses-kost	Markedsverdi	Anskaffelses-kost	Markedsverdi
Sertifikater	29 952	29 961	19 973	19 968	19 992	19 985
Obligasjoner	934 357	944 281	1 398 724	1 415 845	1 403 325	1 416 421
Sum rentebærende verdipapirer	964 309	974 243	1 418 697	1 435 813	1 423 317	1 436 406

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

NOTE 15 Betingede forpliktelser

TUSEN KRONER	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Lånetilsagn	122 780	141 771	113 972
Sum betingede forpliktelser	122 780	141 771	113 972

NOTE 16 Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter

TUSEN KRONER	2. kvartal 2018		01.01.2018 - 30.06.2018	
	Ordinært resultat	Utvidet resultat	Ordinært resultat	Utvidet resultat
Netto gevinst/ (tap) på finansielle eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi over resultatet	3 591	0	27 886	0
Netto gevinst/ (tap) på finansielle eiendeler og gjeld, sikringsbokføring	-3 517	0	-26 647	0
Netto gevinst/ (tap) på finansielle eiendeler og gjeld målt til amortisert kost	-1 618	0	-6 832	0
Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-1 543	0	-5 593	0

NOTE 17 Tap og nedskrivning på utlån

TUSEN KRONER	12-mnd forventet tap	Levetidsforventet tap - ikke mislighold		Levetidsforventet tap - mislighold	Total
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3		
Avsetning 01.01.2018	158	0	0	0	158
Overføring til trinn 1	0	0	0	0	0
Overføring til trinn 2	0	0	0	0	0
Overføring til trinn 3	0	0	0	0	0
Netto endring	-3	0	0	0	-3
Nye tap	8	0	0	0	8
Fraregnet tap	-5	0	0	0	-5
Avsetning 30.06.2018	158	0	0	0	158

Kvartalsvis resultatutvikling

MILLIONER KRONER	2. kvartal 2018	1. kvartal 2018	4. kvartal 2017	3. kvartal 2017	2. kvartal 2017
Renteinntekter og lignende inntekter	92,6	91,7	94,8	101,0	103,1
Rentekostnader og lignende kostnader	-78,1	-72,9	-74,0	-79,2	-82,2
Netto renteinntekter	14,4	18,8	20,8	21,8	20,9
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-1,5	-4,1	-3,0	-3,4	-1,0
Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-1,5	-4,1	-3,0	-3,4	-1,0
Andre driftskostnader	-3,9	-4,5	-4,4	-3,7	-4,6
Sum andre driftskostnader	-3,9	-4,5	-4,4	-3,7	-4,6
Driftsresultat før skatt	9,0	10,2	13,4	14,7	15,4
Skatt på ordinært resultat	-2,1	-2,4	-3,2	-3,5	-3,7
Resultat	6,9	7,9	10,3	11,2	11,7

Nøkkeltall - akkumulert

MILLIONER KRONER	2. kvartal 2018	1. kvartal 2018	4. kvartal 2017	3. kvartal 2017	2. kvartal 2017
Resultat før skatt	19,3	10,2	59,9	46,5	31,8
Netto renteinntekter	33,3	18,8	82,1	61,3	39,5
Øvrige driftsinntekter	-	-	-	-	-
Driftskostnader og avskrivninger	-8,4	-4,5	-17,3	-12,8	-9,1
Netto realisert/urealisert endring fin.instrumenter til vv	-5,6	-4,1	-5,0	-2,0	1,4
Utlån med offentlig garanti	16 282,2	16 090,9	16 321,5	17 015,3	17 165,9
Misligholdte lån	-	-	-	-	-
Låneopptak ved utstedelse av verdipapirer	16 360,3	16 803,7	17 148,7	17 435,8	17 894,2
Andre innlån	575,3	275,2	275,2	425,2	425,3
Forvaltningskapital	17 819,9	17 965,6	18 338,7	18 805,5	19 315,5
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	18 079,3	18 152,1	18 927,5	19 160,9	19 415,9
Egenkapital	735,6	728,7	720,9	710,7	766,0
Rentenetto	0,18 %	0,10 %	0,43 %	0,32 %	0,20 %
Resultat av ordinær drift før skatt i % av gj.snittlig forvaltningskapital	0,11 %	0,06 %	0,32 %	0,24 %	0,16 %
Egenkapitalavkastning før skatt	5,24 %	5,68 %	8,07 %	8,09 %	8,30 %
Kapitaldekning	20,0 %	20,2 %	19,4 %	19,0 %	19,9 %
LCR	771 %	338 %	396 %	348 %	266 %



KLP KOMMUNEKREDITT AS

Beddingen 8, 7042 Trondheim
Organisasjonsnr.: 994 526 944

BESØKSADRESSE

Trondheim: Beddingen 8
Oslo: Dronning Eufemias gate 10
klpbanken.no
Tlf: 55 54 85 00
Faks: 73 53 38 39
klpkommunekreditt@klp.no