



Kvartalsrapport

KLP KOMMUNEKREDITT AS
3. 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 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 hittil i år:

- Stabilt utlånsvolum
- Økte tap på finansielle instrumenter
- Ingen tap på utlån

FORMÅL OG EIERFORHOLD

Kredittforetakets 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 heleid av KLP Banken AS. KLP Banken konsernet eies av Kommunal Landspensjonskasse gjensidig forsikringsselskap (KLP). Foretaket har hovedkontor i Trondheim.

RESULTATREGNSKAP

Netto renteinntekter per tredje kvartal ble 43,6 (50,9)¹ millioner kroner.

Resultateffekter av finansielle instrumenter har hittil i år gitt et tap på 13,5 (6,7) millioner kroner.

Driftskostnader hittil år er 11,4 (11,3) millioner kroner. Foretaket har ikke hatt tap på utlån og har svært lave tapsavsetninger.

Resultat før skatt hittil i år er 18,7 (32,9) millioner kroner. Resultatendringen kan i hovedsak forklares av økningen i netto tap på finansielle instrumenter samt noe lavere marginer mellom utlån og innlån.

UTLÅN

Foretakets utlån til kunder per 30.09.2019 var 16,5 (16,2) milliarder kroner. Låntakere er kommuner, fylkeskommuner og foretak med kommunal garanti.

INNBLÅN

Fremmedfinansieringen består av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) og lån fra KLP Banken AS. Det er hittil i år utstedt nye OMF-obligasjoner for 3,5 (0,8) milliarder kroner og gjennomført netto tilbakekjøp av

tidligere emisjoner tilsvarende 0,6 (0,9) 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 13,2 (7,1) millioner kroner per tredje kvartal.

LIKVIDITETSPASSERINGER

KLP Kommunekreditt AS har strenge krav til hvilke aktiva som kan inngå i sikkerhetsmassen. I tillegg til utlån til offentlig sektor består sikkerhetsmassen av sikre verdipapirer samt innskudd i andre banker. Verdipapirene består av sertifikater og obligasjoner med svært god sikkerhet, i hovedsak obligasjoner med fortrinnsrett og AAA-rating. Per 30.09.2019 hadde likviditetsporteføljen en markedsverdi på 1,6 (1,0) milliarder kroner. Realiserte og urealiserte verdiendringer i porteføljen har hittil i år gitt et regnskapsmessig tap på -0,3 (+0,4) 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 utlånsvirksomheten omfatter kun lån med kommunal risiko. Foretakets likviditet plasseres i banker med høye krav til kredittkvalitet og i verdipapirer i tråd med styregodkjente kredittlinjer.

Ansvarlig kapital og kjernekapital iht. kapitaldekningsreglene var ved utløpet av tredje kvartal 2019 på 757 (720) 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 20,2 (20,0) prosent. Minimumskravet til samlet kapitaldekning er 15,5 prosent. Uvektet kapitaldekning var 4,0 (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	3. kvartal 2019	3. kvartal 2018	01.01.2019 -30.09.2019	01.01.2018 -30.09.2018	01.01.2018 -31.12.2018
	Renteinntekter og lignende inntekter, amortisert kost	99 064	88 897	285 210	262 131	351 048
	Renteinntekter og lignende inntekter, virkelig verdi	35 594	30 135	99 788	126 527	155 446
3	Sum renteinntekter	134 657	119 032	384 998	388 658	506 494
	Rentekostnader og lignende kostnader, amortisert kost	-92 220	-67 008	-251 488	-197 920	-269 163
	Rentekostnader og lignende kostnader, virkelig verdi	-29 942	-34 403	-89 942	-139 844	-171 790
3	Sum rentekostnader	-122 163	-101 411	-341 430	-337 765	-440 953
3	Netto renteinntekter	12 495	17 621	43 568	50 893	65 541
17	Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-1 500	-1 125	-13 451	-6 719	-12 484
	Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-1 500	-1 125	-13 451	-6 719	-12 484
	Andre driftskostnader	-3 314	-2 880	-11 377	-11 302	-15 737
18	Tap på utlån	-2	1	3	1	-5
	Sum andre driftskostnader	-3 316	-2 879	-11 374	-11 302	-15 742
	Driftsresultat før skatt	7 679	13 616	18 743	32 873	37 315
	Skatt på ordinært resultat	-1 689	-3 132	-4 124	-7 561	-8 364
	Resultat	5 990	10 484	14 620	25 312	28 951
	Sum utvidet resultat etter skatt	0	0	0	0	0
	Periodens totalresultat	5 990	10 484	14 620	25 312	28 951

Balanse

KLP KOMMUNEKREDITT AS

NOTE	TUSEN KRONER	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
EIENDELER				
5	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	489 300	557 024	649 795
4,5	Utlån til og fordringer på kunder	16 524 695	16 206 134	16 758 620
5,6,15	Rentebærende verdipapirer	1 633 899	1 011 780	727 246
5,6	Finansielle derivater	66 295	98 997	62 461
12	Andre eiendeler	37 524	5 798	8 122
Sum eiendeler		18 751 713	17 879 731	18 206 245
GJELD OG EGENKAPITAL				
GJELD				
5,9	Gjeld til kredittinstitusjoner	250 139	475 227	430 208
5,7	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	17 646 186	16 510 840	16 909 271
5,6	Finansielle derivater	80 504	136 482	105 403
	Utsatt skatt	4 810	1 563	4 810
13	Annen gjeld	5 686	8 597	6 784
13	Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	0	891	0
Sum gjeld		17 987 324	17 133 601	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	14 620	25 312	0
Sum egenkapital		764 389	746 130	749 769
Sum gjeld og egenkapital		18 751 713	17 879 731	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	14 620	14 620
Sum totalresultat	0	0	14 620	14 620
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 30.09.2019	362 500	312 500	89 389	764 389

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	-122	-122
Egenkapital 01.01.2018	362 500	312 500	45 818	720 818
Udisponert resultat	0	0	25 312	25 312
Sum totalresultat	0	0	25 312	25 312
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 30.09.2018	362 500	312 500	71 130	746 130

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	01.01.2019 -30.09.2019	01.01.2018 -30.09.2018	01.01.2018 -31.12.2018
OPERASJONELLE AKTIVITETER			
Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	246 745	238 306	354 411
Utbetalinger ved utstedelse og kjøp av utlån til kunder	-1 178 231	-782 726	-1 818 593
Innbetalinger knyttet til avdrag, innfrielse og salg av utlån kunder	1 381 701	804 878	1 231 153
Utbetaling til drift	-11 974	-11 350	-16 005
Andre inn-/utbetalinger	7 108	170	-7 568
Innbetaling av renter på kredittinstitusjoner	504	175	5 020
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	445 853	249 453	-251 582
INVESTERINGSAKTIVITETER			
Utbetalinger ved kjøp verdipapirer	-1 767 374	-797 614	-1 079 547
Innbetaling ved salg av verdipapirer	830 542	1 224 148	1 780 991
Innbetalinger av renter fra verdipapirer	21 543	12 941	20 726
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-915 289	439 475	722 170
FINANSIERINGSAKTIVITETER			
Opptak av verdipapirgjeld	3 500 000	800 000	3 300 000
Avdrag og innfrielse av verdipapirgjeld	-3 105 000	-921 000	-3 503 000
Endring ved tilbakekjøp av verdipapirgjeld	297 000	-519 000	-22 000
Opptak/ (innfrielse) av konsern lån	-180 000	200 000	155 000
Utbetaling av renter på verdipapirgjeld	-194 028	-170 467	-233 760
Utbetaling av konsernbidrag	-5 081	-14 050	-14 086
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	312 891	-624 517	-317 846
Netto kontantstrøm i perioden	-156 545	64 411	152 742
Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden	631 394	478 652	478 652
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	474 849	543 063	631 394
Netto innbetaling/ utbetaling av kontanter	-156 545	64 411	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 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 01.01.2019 - 30.09.2019, med spesifisering av resultatutviklingen i 3. kvartal. Delårsrapporten er ikke revidert.

Delårsregnskapet for KLP Kommunekreditt AS er avlagt i samsvar med IAS 34 om delårs-rapportering.

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	3. kvartal 2019	3. kvartal 2018	01.01.2019 -30.09.2019	01.01.2018 -30.09.2018	01.01.2018 -31.12.2018
Renteinntekter av utlån til kunder, amortisert kost	97 881	87 569	281 529	258 658	346 027
Renteinntekter av utlån til kredittinstitusjoner, amortisert kost	1 183	1 328	3 682	3 474	5 020
Renteinntekter av obligasjoner og sertifikater, virkelig verdi	9 513	4 627	22 672	15 657	19 349
Andre renteinntekter, virkelig verdi	26 080	25 508	77 116	110 870	136 097
Sum renteinntekter	134 657	119 032	384 998	388 658	506 494
Rentekostnader på lån til KLP Banken AS, amortisert kost	-645	-1 677	-2 649	-3 803	-4 871
Rentekostnader på utstedte verdipapirer, amortisert kost	-91 576	-65 331	-248 839	-194 118	-264 292
Andre rentekostnader, virkelig verdi	-29 942	-34 403	-89 942	-139 844	-171 790
Sum rentekostnader	-122 163	-101 411	-341 430	-337 765	-440 953
Netto renteinntekter	12 495	17 621	43 568	50 893	65 541

NOTE 4 Utlån til kunder

TUSEN KRONER	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
Utlån til kunder før tapsavsetninger	16 399 592	16 072 715	16 646 683
Tapsavsetninger, trinn 1 og 2	-160	-157	-163
Utlån til kunder etter avsetning for tap	16 399 431	16 072 558	16 646 520
Påløpte renter	92 100	86 052	57 317
Endring i virkelig verdi som følge av renteendring (sikringsbokføring)	42 624	59 400	65 732
Over-/underkurs	-9 460	-11 876	-10 949
Utlån til kunder	16 524 695	16 206 134	16 758 620

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	30.09.2019		30.09.2018		31.12.2018	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET						
Rentebærende verdipapirer	1 633 899	1 633 899	1 011 780	1 011 780	727 246	727 246
Finansielle derivater	66 295	66 295	98 997	98 997	62 461	62 461
Sum finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet	1 700 194	1 700 194	1 110 776	1 110 776	789 708	789 708
FINANSIELLE EIENDELER MED SIKRINGSBOKFØRING						
Utlån og fordringer på kunder	2 906 433	2 947 991	3 941 190	3 986 380	3 429 602	3 464 954
Sum finansielle eiendeler med sikringsbokføring	2 906 433	2 947 991	3 941 190	3 986 380	3 429 602	3 464 954
FINANSIELLE EIENDELER TIL AMORTISERT KOST						
Fordring på kredittinstitusjoner	489 300	489 300	557 024	557 024	649 795	649 795
Utlån og fordringer på kunder	13 618 262	13 610 619	12 264 944	12 253 256	13 329 019	13 316 652
Sum finansielle eiendeler målt til amortisert kost	14 107 562	14 099 919	12 821 967	12 810 279	13 978 813	13 966 447
Sum finansielle eiendeler	18 714 189	18 748 104	17 873 934	17 907 436	18 198 123	18 221 109
FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET						
Finansielle derivater	80 504	80 504	136 482	136 482	105 403	105 403
Sum finansielle forpliktelser målt til virkelig verdi over resultatet	80 504	80 504	136 482	136 482	105 403	105 403
FINANSIELLE FORPLIKTELSER MED SIKRINGSBOKFØRING						
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1 837 185	1 856 469	1 909 577	1 929 835	1 886 974	1 904 665
Sum finansielle forpliktelser med sikringsbokføring	1 837 185	1 856 469	1 909 577	1 929 835	1 886 974	1 904 665
FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL AMORTISERT KOST						
Gjeld til kredittinstitusjoner	250 139	250 139	475 227	475 227	430 208	430 208
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	15 809 001	15 892 418	14 601 263	14 993 171	15 022 297	15 086 824
Sum finansielle forpliktelser målt til amortisert kost	16 059 140	16 142 557	15 076 490	15 468 398	15 452 506	15 517 033
Sum finansielle forpliktelser	17 976 828	18 079 530	17 122 550	17 534 715	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 markeddata, 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 nullkuponkurve. Nullkuponkurven 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.

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

30.09.2019 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Rentebærende verdipapirer	59 829	1 574 070	0	1 633 899
Finansielle derivater	0	66 295	0	66 295
Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi	59 829	1 640 365	0	1 700 194
FORPLIKTELSER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Finansielle derivater gjeld	0	80 504	0	80 504
Sum forpliktelser regnskapsført til virkelig verdi	0	80 504	0	80 504
30.09.2018 TUSEN KRONER				
EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Rentebærende verdipapirer	29 954	981 825	0	1 011 780
Finansielle derivater	0	98 997	0	98 997
Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi	29 954	1 080 822	0	1 110 776
FORPLIKTELSER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Finansielle derivater gjeld	0	136 482	0	136 482
Sum forpliktelser regnskapsført til virkelig verdi	0	136 482	0	136 482
31.12.2018 TUSEN KRONER				
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 børsnoteerte papirer.

NIVÅ 2:

Instrumenter i dette nivået henter virkelig verdi fra observerbare markeddata. 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 markeddata 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	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
Obligasjoner, nominell verdi	18 138 000	17 825 000	17 743 000
Verdijusteringer	39 803	28 268	35 990
Påløpte renter	93 383	76 572	52 281
Egenbeholdning, nominell verdi	-625 000	-1 419 000	-922 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	17 646 186	16 510 840	16 909 271

Rente på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, på rapporteringstidspunktet: 1,99 % 1,45 % 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 30.09.2019
Obligasjoner, nominell verdi	17 743 000	3 500 000	-3 105 000	0	18 138 000
Verdijusteringer	35 990	0	0	3 813	39 803
Påløpte renter	52 281	0	0	41 101	93 383
Egenbeholdning, nominell verdi	-922 000	0	297 000	0	-625 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	16 909 271	3 500 000	-2 808 000	44 915	17 646 186

NOTE 8 Overpantsettelse

TUSEN KRONER	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
SIKKERHETSMASSE			
Utlån til kunder	16 568 222	16 251 822	16 792 892
Finansielle derivater (netto)	-14 130	-37 360	-42 930
Fyllingssikkerhet ¹	2 312 685	2 585 936	1 898 505
Sum sikkerhetsmasse	18 866 777	18 800 398	18 648 467
Utestående OMF inkl. egenbeholdning og over/underkurs	18 284 237	17 963 870	17 829 644
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad	103,2 %	104,7 %	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

30.09.2019 TUSEN KRONER				
	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	Bokført verdi
Lån KLP Banken AS	15.12.2020	250 000	139	250 139
Sum gjeld til kredittinstitusjoner				250 139
Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunktet:				1,33 %
Renten er beregnet som et vektet gjennomsnitt på act/360-basis.				

30.09.2018 TUSEN KRONER				
	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	Bokført verdi
Lån KLP Banken AS	15.12.2020	475 000	227	475 227
Sum gjeld til kredittinstitusjoner				475 227
Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunktet:				1,16 %
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 rapporteringstidspunktet:				1,21 %
Renten er beregnet som et vektet gjennomsnitt på act/360-basis.				

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

30.09.2019 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	66 295	0	66 295	-66 295	0	0
Sum	66 295	0	66 295	-66 295	0	0
GJELD						
Finansielle derivater	80 504	0	80 504	-66 295	0	14 209
Sum	80 504	0	80 504	-66 295	0	14 209

30.09.2018 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	98 997	0	98 997	-98 997	0	0
Sum	98 997	0	98 997	-98 997	0	0
GJELD						
Finansielle derivater	136 482	0	136 482	-98 997	0	37 485
Sum	136 482	0	136 482	-98 997	0	37 485

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	01.01.2019 -30.09.2019	01.01.2018 -30.09.2018	01.01.2018 -31.12.2018
KLP Banken AS, renter på innlån	2 649	3 803	4 871
KLP Banken AS, administrative tjenester (selvkost)	9 820	9 229	12 823
KLP Kapitalforvaltning AS, honorar verdipapirforvaltning	78	91	120

TUSEN KRONER	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
MELLOMVÆRENDE			
KLP Banken AS, innlån konserngjeld kortsiktig	-250 139	-475 227	-430 208
KLP Banken AS, avregning lån	37 524	5 798	8 122
Øvrig netto mellomværende til:			
KLP Banken AS	-1 052	-1 019	-1 672
KLP Kapitalforvaltning AS	-35	-16	0

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	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
Mellomværende med foretak i samme konsern	37 524	5 798	8 122
Sum andre eiendeler	37 524	5 798	8 122

NOTE 13 Annen gjeld og avsetning for påløpte kostnader og forpliktelse

TUSEN KRONER	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
Mellomværende med foretak i samme konsern	1 087	1 035	1 702
Betalbar skatt	0	0	5 081
Annen gjeld	4 599	7 562	2
Sum annen gjeld	5 686	8 597	6 784
Avsetning for påløpte kostnader	0	891	0
Sum påløpte kostnader og forpliktelse	0	891	0

NOTE 14 Kapitaldekning

TUSEN KRONER	30.09.2019	30.09.2018	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	8 630	0	0
Verdijusteringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse	-1 634	-1 012	-727
Ren kjernekapital	756 765	719 806	749 042
Tilleggskapital	0	0	0
Tilleggskapital	0	0	0
Sum tellende ansvarlig kapital	756 765	719 806	749 042
Kapitalkrav (risikovektet volum)	298 988	288 565	295 879
Overskudd av ansvarlig kapital	457 777	431 242	453 163
BEREGNINGSGRUNNLAG KREDITTRISIKO:			
Institusjoner	118 624	132 364	144 076
Lokale og regionale myndigheter	3 333 570	3 279 552	3 380 301
Obligasjoner med fortrinnsrett	157 407	87 764	66 734
Beregningsgrunnlag kredittrisiko	3 609 601	3 499 680	3 591 111
Kredittrisiko	288 768	279 974	287 289
Operasjonell risiko	10 115	8 467	8 467
Beregningsgrunnlag for risiko for svekket kredittverdighet hos motpart	105	124	123
Samlet kapitalkrav	298 988	288 565	295 879
Ren kjernekapitaldekning prosent	20,2 %	20,0 %	20,3 %
Tilleggskapital prosent	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Kapitaldekning prosent	20,2 %	20,0 %	20,3 %
Uvektet kjernekapitaldekning	4,0 %	4,0 %	4,0 %

KAPITALKRAV PER 30.09.2019	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	30.09.2019		30.09.2018		31.12.2018	
	Anskaffelses- kost	Markeds- verdi	Anskaffelses- kost	Markeds- verdi	Anskaffelses- kost	Markeds- verdi
Sertifikater	59 822	59 829	29 949	29 954	59 906	59 902
Obligasjoner	1 572 405	1 574 070	972 926	981 825	666 822	667 344
Sum rentebærende verdipapirer	1 632 227	1 633 899	1 002 875	1 011 780	726 728	727 246

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

NOTE 16 Betingede forpliktelser

TUSEN KRONER	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
Lånetilsagn	286 308	284 305	500 394
Sum betingede forpliktelser	286 308	284 305	500 394

NOTE 17 Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter

TUSEN KRONER	01.01.2019 -30.09.2019	01.01.2018 -30.09.2018	01.01.2018 -31.12.2018
Netto gevinst/ (tap) på rentebærende verdipapirer	-264	361	-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	-13 187	-7 067	-11 684
Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-13 451	-6 719	-12 484

NOTE 18 Tap på utlån

Endringer i avsetninger for forventede tap per 30.09.2019 er knyttet til endringer i utlånsvolum. Det er ikke gjort endringer i forutsetninger eller input i modellen i tredje kvartal 2019. 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	-4	0	0	-4
Nye tap	10	0	0	10
Fraregnet tap	-9	0	0	-9
Avsetning 30.09.2019	160	0	0	160
Endring (01.01.2019-30.09.2019)	-3	0	0	-3

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	-301 980	0	0	-301 980
Nye utlån	1 003 962	0	0	1 003 962
Fraregnet utlån	-914 291	0	0	-914 291
Brutto utlån 30.09.2019	16 491 692	0	0	16 491 692

Kvartalsvis resultatutvikling

MILLIONER KRONER	3. kvartal 2019	2. kvartal 2019	1. kvartal 2019	4. kvartal 2018	3. kvartal 2018
Renteinntekter og lignende inntekter	134,7	129,2	121,2	153,3	93,5
Rentekostnader og lignende kostnader	-122,2	-112,6	-106,7	-138,7	-75,9
Netto renteinntekter	12,5	16,6	14,5	14,6	17,6
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-1,5	-6,4	-5,6	-5,8	-1,1
Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-1,5	-6,4	-5,6	-5,8	-1,1
Andre driftskostnader	-3,3	-3,4	-4,6	-4,4	-2,9
Sum andre driftskostnader	-3,3	-3,4	-4,6	-4,4	-2,9
Driftsresultat før skatt	7,7	6,7	4,3	4,4	13,6
Skatt på ordinært resultat	-1,7	-1,5	-1,0	-0,8	-3,1
Resultat	6,0	5,3	3,3	3,6	10,5

Nøkkeltall - akkumulert

MILLIONER KRONER	3. kvartal 2019	2. kvartal 2019	1. kvartal 2019	4. kvartal 2018	3. kvartal 2018
Resultat før skatt	18,7	11,1	4,3	37,3	32,9
Netto renteinntekter	43,6	31,1	14,5	65,5	50,9
Øvrige driftsinntekter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Driftskostnader og avskrivninger	-11,4	-8,1	-4,6	-15,7	-11,3
Netto realisert/urealisert endring finansielle instrumenter til virkelig verdi	-13,5	-12,0	-5,6	-12,5	-6,7
Utlån med offentlig garanti	16 524,7	16 293,1	16 659,8	16 758,6	16 206,1
Misligholdte lån	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Låneopptak ved utstedelse av verdipapirer	17 646,2	17 740,9	17 277,4	16 909,3	16 510,8
Andre innlån	250,1	270,1	380,2	430,2	475,2
Forvaltningskapital	18 751,7	18 862,7	19 006,5	18 206,2	17 879,7
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	18 479,0	18 534,5	18 606,5	18 272,5	18 109,2
Egenkapital	764,4	758,4	753,1	749,8	746,1
Rentenetto	0,24 %	0,17 %	0,08 %	0,36 %	0,28 %
Resultat av ordinær drift før skatt i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital	0,10 %	0,06 %	0,02 %	0,20 %	0,18 %
Egenkapitalavkastning før skatt	3,33 %	2,95 %	2,31 %	4,97 %	6,08 %
Kapitaldekning	20,2 %	20,3 %	19,7 %	20,3 %	20,0 %
Likviditetsindikator	722 %	262 %	376 %	1592 %	598 %



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