



Kvartalsrapport

KLP KOMMUNEKREDITT AS
3. KVARTAL 2020

Innhold

KLP KOMMUNEKREDITT AS

KVARTALSREGNSKAP	3
RESULTATREGNSKAP	5
BALANSE	6
EGENKAPITALOPPSTILLING	7
KONTANTSTRØMOPPSTILLING	8
NOTER TIL REGNSKAPET	9
NOTE 1 Generell informasjon	9
NOTE 2 Regnskapsprinsipper	9
NOTE 3 Netto renteinntekter	10
NOTE 4 Utlån til kunder	10
NOTE 5 Kategorier av finansielle instrumenter	11
NOTE 6 Virkelig verdi hierarki	13
NOTE 7 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	15
NOTE 8 Overpantsettelse	16
NOTE 9 Gjeld til kredittinstitusjoner	17
NOTE 10 Presentasjon av eiendeler og gjeld som er gjenstand for netto oppgjør	18
NOTE 11 Transaksjoner med nærstående parter	19
NOTE 12 Andre eiendeler	19
NOTE 13 Annen gjeld og avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser	20
NOTE 14 Kapitaldekning	21
NOTE 15 Rentebærende verdipapirer	22
NOTE 16 Betingede forpliktelser	22
NOTE 17 Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	22
NOTE 18 Tap på utlån	23
Kvartalsvis resultatutvikling	24
Nøkkeltall - akkumulert	24

Kvartalsregnskap

KLP KOMMUNEKREDITT AS

Hovedtrekk per tredje kvartal:

- Økte driftsinntekter
- Stabilt utlånsvolum
- Ingen konstaterte tap på utlån

FORMÅL

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

KLP Kommunekreditt AS er et heleid kredittforetak av KLP Banken AS. KLP Banken konsernet eies av Kommunal Landspensjonskasse gjensidig forsikringsselskap (KLP).

RESULTATREGNSKAP

Netto renteinntekter per tredje kvartal ble 57,4 (43,6)¹ millioner kroner.

I tredje kvartal har foretakets utlånsmarginer økt sammenlignet med kvartalet foran som følge av at selskapets finansieringskostnader etter hvert ble tilpasset det lavere rentenivået som inntraff ved pandemiens start i mars. Netto renteinntekter har økt også i forhold til samme periode i fjor.

Netto resultateffekter av finansielle instrumenter er hittil i år -17,5 (-13,5) millioner kroner og omfatter både eiendeler og gjeldsposter.

Driftskostnader i perioden utgjorde 12,0 (11,4) millioner kroner. Foretaket har ikke hatt tap på utlån, og har svært lave tapsavsetninger.

Resultatet før skatt hittil i år ble 27,8 (18,7) millioner kroner. Resultatendringen skyldes i hovedsak noe høyere gjennomsnittlig utlånsmargin.

UTLÅN

Foretakets utlån til kunder per 30.09.2020 var 16,9 (16,5) milliarder kroner. Låntakere er kommuner, fylkeskommuner og selskaper med kommunal garanti.

LIKVIDITETSPASSERINGER

KLP Kommunekreditt AS har strenge krav til hvilke aktiva som kan inngå i sikkerhetsmassen knyttet til innlånsfinansieringen. I tillegg til utlån til offentlig sektor består sikkerhetsmassen av sikre verdipapirer og innskudd i andre banker. Verdipapirene består av sertifikater og obligasjoner med svært god sikkerhet, i hovedsak obligasjoner med fortrinnsrett. Pr. 30.09.2020 hadde selskapets rentebærende verdipapirer en markedsverdi på

2,1 (1,6) milliarder kroner. Realiserte og urealiserte verdiendringer i porteføljen har hittil i år gitt en gevinst på 0,3 (-0,3) millioner kroner.

INNLÅN

Foretakets finansiering består av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) og lån fra KLP Banken AS. Det er hittil i 2020 utstedt nye OMF-obligasjoner for 4,0 (3,5) milliarder kroner og gjennomført netto tilbakekjøp av tidligere emisjoner tilsvarende -0,4 (0,6) 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 17,9 (13,2) millioner kroner hittil i år.

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. Renterisiko 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 utlån er begrenset til lån med kommunal risiko. Foretakets likviditet plasseres i banker med høye krav til kredittkvalitet og i verdipapirer i tråd med styre godkjente kredittlinjer.

Kjernekapital i henhold til kapitaldekningsreglene ved utløpet av tredje kvartal 2020 var 716 (757) millioner kroner. Utlån til kommuner og fylkeskommuner er risikovektet 20 prosent etter myndighetenes forskrifter for kapitaldekning. KLP Kommunekreditt AS har en kjernekapitaldekning og kapitaldekning på 18,8 (20,2) prosent per tredje kvartal. Minimumskravet til samlet kapitaldekning er 14,5 prosent. Uvektet kapitaldekning var 3,7 (4,0) prosent. Kravet er 3,0 prosent.

OPPSUMMERING AV PANDEMIENS EFFEKTER PÅ FORETAKETS REGNSKAP

Markedsuroen som følge av pandemien påvirket foretakets utlånsmarginer negativt i andre kvartal, men dette er normalisert i tredje kvartal (se omtale under Resultatregnskap ovenfor). Lavere kapitalkrav, ved at motsyklisk kapitalbuffer er redusert, har bidratt til å styrke foretakets egenkapitalsituasjon relativt til myndighetskravene.

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

Trondheim, 28. oktober 2020

Aage E. Schaanning
Leder
(Sign.)

Aina Slettedal Eide
(Sign.)

Aud Norunn Strand
(Sign.)

Kristian Lie-Pedersen
(Sign.)

Carl Steinar Lous
Administrerende direktør
(Sign.)

Resultatregnskap

KLP KOMMUNEKREDITT AS

NOTE	TUSEN KRONER	3. kvartal 2020	3. kvartal 2019	01.01.2020 -30.09.2020	01.01.2019 -30.09.2019	01.01.2019 -31.12.2019
	Renteinntekter, beregnet etter amortisert kost	58 267	99 064	248 234	285 210	390 583
	Renteinntekter, virkelig verdi	21 835	35 594	90 198	99 788	135 127
3	Sum renteinntekter	80 103	134 657	338 432	384 998	525 710
	Rentekostnader, beregnet etter amortisert kost	-33 849	-92 220	-203 252	-251 488	-343 159
	Rentekostnader, virkelig verdi	-22 056	-29 942	-77 824	-89 942	-119 667
3	Sum rentekostnader	-55 905	-122 163	-281 076	-341 430	-462 826
3	Netto renteinntekter	24 198	12 495	57 356	43 568	62 884
17	Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-2 318	-1 500	-17 525	-13 451	-18 167
	Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-2 318	-1 500	-17 525	-13 451	-18 167
	Andre driftskostnader	-3 159	-3 314	-12 021	-11 377	-19 593
18	Tap på utlån	4	-2	-5	3	2
	Sum andre driftskostnader	-3 154	-3 316	-12 026	-11 374	-19 591
	Driftsresultat før skatt	18 726	7 679	27 805	18 743	25 126
	Skatt på ordinært resultat	-4 120	-1 689	2 835	-4 124	-5 528
	Resultat	14 606	5 990	30 641	14 620	19 598
	Sum utvidet resultat etter skatt	0	0	0	0	0
	Periodens totalresultat	14 606	5 990	30 641	14 620	19 598

Balanse

KLP KOMMUNEKREDITT AS

NOTE	TUSEN KRONER	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
EIENDELER				
5	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	231 373	489 300	594 461
4,5	Utlån til og fordringer på kunder	16 932 681	16 524 695	16 547 394
5,6,15	Rentebærende verdipapirer	2 121 842	1 633 899	1 365 769
5,6	Finansielle derivater	88 126	66 295	40 785
12	Andre eiendeler	7 087	37 524	1 010
Sum eiendeler		19 381 108	18 751 713	18 549 418
GJELD OG EGENKAPITAL				
GJELD				
5,9	Gjeld til kredittinstitusjoner	515 053	250 139	320 169
5,7	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	17 990 601	17 646 186	17 387 458
5,6	Finansielle derivater	127 709	80 504	60 674
	Utsatt skatt	1 385	4 810	1 385
13	Annen gjeld	7 026	5 686	10 286
13	Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	18	0	78
Sum gjeld		18 641 793	17 987 324	17 780 052
EGENKAPITAL				
	Aksjekapital	362 500	362 500	362 500
	Overkurs	312 500	312 500	312 500
	Annen egenkapital	33 674	74 769	94 367
	Udisponert resultat	30 641	14 620	0
Sum egenkapital		739 315	764 389	769 367
Sum gjeld og egenkapital		19 381 108	18 751 713	18 549 418

Egenkapitaloppstilling

KLP KOMMUNEKREDITT AS

2020 TUSEN KRONER	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2020	362 500	312 500	94 367	769 367
Udisponert resultat	0	0	30 641	30 641
Utvidet resultat	0	0	0	0
Sum totalresultat	0	0	30 641	30 641
Mottatt konsernbidrag i perioden	0	0	31 740	31 740
Avgitt konsernbidrag i perioden	0	0	-83 480	-83 480
Skatt på avgitt konsernbidrag 2019	0	0	-8 952	-8 952
Sum transaksjoner med eierne	0	0	-60 693	-60 693
Egenkapital 30.09.2020	362 500	312 500	64 315	739 315

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
Utvidet resultat	0	0	0	0
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

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

Kontantstrømoppstilling

KLP KOMMUNEKREDITT AS

TUSEN KRONER	01.01.2020 -30.09.2020	01.01.2019 -30.09.2019	01.01.2019 -31.12.2019
OPERASJONELLE AKTIVITETER			
Innbetaling av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	248 556	246 745	376 913
Utbetaling ved utstedelse og kjøp av utlån til kunder	-1 855 372	-1 178 231	-1 603 652
Innbetalinger knyttet til avdrag, innfrielse og salg av utlån kunder	1 533 567	1 381 701	1 748 981
Utbetaling til drift	-13 155	-11 974	-19 859
Andre inn-/utbetalinger	-3 865	7 108	11 584
Innbetaling av renter til kredittinstitusjoner	539	504	5 603
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-89 730	445 853	519 570
INVESTERINGSAKTIVITETER			
Utbetalinger ved kjøp verdipapirer	-2 682 010	-1 767 374	-2 035 775
Innbetaling ved salg av verdipapirer	1 926 723	830 542	1 396 679
Innbetalinger av renter fra verdipapirer	22 889	21 543	29 868
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-732 399	-915 289	-609 228
FINANSIERINGSAKTIVITETER			
Opptak av verdipapirgjeld	4 000 000	3 500 000	6 000 000
Avdrag og innfrielse av verdipapirgjeld	-3 829 000	-3 105 000	-5 139 000
Endring ved tilbakekjøp av verdipapirgjeld	404 000	297 000	-378 000
Utbetaling av renter på verdipapirgjeld	-250 908	-191 310	-318 269
Opptak av gjeld til kredittinstitusjoner	3 040 000	1 350 000	2 420 000
Innfrielse av gjeld til kredittinstitusjoner	-2 845 000	-1 530 000	-2 530 000
Utbetaling av renter på gjeld til kredittinstitusjoner	-4 363	-2 718	-3 742
Utbetaling av konsernbidrag	-60 693	-5 081	-5 081
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	454 036	312 891	45 908
Netto kontantstrøm i perioden	-368 092	-156 545	-43 750
Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden	587 644	631 394	631 394
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	219 551	474 849	587 644
Netto innbetaling/utbetaling av kontanter	-368 092	-156 545	-43 750

Noter til regnskapet

KLP KOMMUNEKREDITT AS

NOTE 1 Generell informasjon

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

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

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

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

NOTE 2 Regnskapsprinsipper

Denne delårsrapporten viser selskapsregnskapet til KLP Kommunekreditt AS for perioden 01.01.2020 - 30.09.2020, med spesifisering av resultatutviklingen i 3. kvartal. Delårsrapporten er ikke revidert.

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

Endringene i IAS 12 om Inntektsskatt, gjeldende fra 2019, får effekt på regnskapet. Skatteeffekten av alle utdelinger i 2019 ble i første kvartal 2020 innregnet i periodens resultat, andre inntekter og kostnader eller i egenkapitalen i samsvar med hvor foretaket opprinnelig regnskapsførte de transaksjonene som genererte

utdelingen. Dette medførte en inntektsføring av skatteeffekten på avgitt konsernbidrag i resultatregnskapet, som ble ført mot annen opptjent egenkapital. Samtidig ble dette motregnet mot høyere resultat, slik at netto effekten på egenkapitalen ble null. Sammenligningstall er ikke endret.

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

NOTE 3 Netto renteinntekter

TUSEN KRONER	3. kvartal 2020	3. kvartal 2019	01.01.2020 -30.09.2020	01.01.2019 -30.09.2019	01.01.2019 -31.12.2019
Renteinntekter av utlån til kunder, beregnet etter amortisert kost	58 114	97 881	246 555	281 529	384 962
Renteinntekter av utlån til kredittinstitusjoner, beregnet etter amortisert kost	154	1 183	1 678	3 682	5 622
Sum renteinntekter, beregnet etter amortisert kost	58 267	99 064	248 234	285 210	390 583
Renteinntekter av obligasjoner og sertifikater, virkelig verdi	5 470	9 513	23 398	22 672	31 144
Andre renteinntekter, virkelig verdi	16 365	26 080	66 800	77 116	103 983
Sum renteinntekter, virkelig verdi	21 835	35 594	90 198	99 788	135 127
Sum renteinntekter	80 103	134 657	338 432	384 998	525 710
Rentekostnader på lån til KLP Banken AS, beregnet etter amortisert kost	-460	-645	-4 246	-2 649	-3 703
Rentekostnader på utstedte verdipapirer, beregnet etter amortisert kost	-33 389	-91 576	-199 006	-248 839	-339 456
Sum rentekostnader, beregnet etter amortisert kost	-33 849	-92 220	-203 252	-251 488	-343 159
Andre rentekostnader, virkelig verdi	-22 056	-29 942	-77 824	-89 942	-119 667
Sum rentekostnader	-55 905	-122 163	-281 076	-341 430	-462 826
Netto renteinntekter	24 198	12 495	57 356	43 568	62 884

NOTE 4 Utlån til kunder

TUSEN KRONER	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
Utlån til kunder før tapsavsetninger	16 768 017	16 399 592	16 468 493
Tapsavsetninger, trinn 1 og 2	-165	-160	-161
Utlån til kunder etter avsetning for tap	16 767 852	16 399 431	16 468 332
Påløpte renter	63 364	92 100	65 366
Endring i virkelig verdi som følge av renteendring (sikringsbokføring)	101 464	42 624	21 397
Over-/underkurs	0	-9 460	-7 701
Utlån til kunder	16 932 681	16 524 695	16 547 394

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

NOTE 5 Kategorier av finansielle instrumenter

TUSEN KRONER	30.09.2020		30.09.2019		31.12.2019	
	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi
FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET						
Rentebærende verdipapirer	2 121 842	2 121 842	1 633 899	1 633 899	1 365 769	1 365 769
Finansielle derivater	88 126	88 126	66 295	66 295	40 785	40 785
Sum finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet	2 209 968	2 209 968	1 700 194	1 700 194	1 406 554	1 406 554
FINANSIELLE EIENDELER MED SIKRINGSBOKFØRING						
Utlån og fordringer på kunder	3 514 842	3 566 041	2 906 433	2 947 991	2 796 387	2 835 237
Sum finansielle eiendeler med sikringsbokføring	3 514 842	3 566 041	2 906 433	2 947 991	2 796 387	2 835 237
FINANSIELLE EIENDELER TIL AMORTISERT KOST						
Fordring på kredittinstitusjoner	231 373	231 373	489 300	489 300	594 461	594 461
Utlån og fordringer på kunder	13 417 839	13 417 839	13 618 262	13 610 619	13 751 007	13 744 458
Sum finansielle eiendeler målt til amortisert kost	13 649 211	13 649 211	14 107 562	14 099 919	14 345 468	14 338 919
Sum finansielle eiendeler	19 374 021	19 425 221	18 714 189	18 748 104	18 548 409	18 580 710
FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET						
Finansielle derivater	127 709	127 709	80 504	80 504	60 674	60 674
Sum finansielle forpliktelser målt til virkelig verdi over resultatet	127 709	127 709	80 504	80 504	60 674	60 674
FINANSIELLE FORPLIKTELSER MED SIKRINGSBOKFØRING						
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1 869 145	1 878 218	1 837 185	1 856 469	1 793 121	1 809 391
Sum finansielle forpliktelser med sikringsbokføring	1 869 145	1 878 218	1 837 185	1 856 469	1 793 121	1 809 391
FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL AMORTISERT KOST						
Gjeld til kredittinstitusjoner	515 053	515 053	250 139	250 139	320 169	320 169
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	16 121 456	16 196 335	15 809 001	15 892 418	15 594 337	15 662 495
Sum finansielle forpliktelser målt til amortisert kost	16 636 509	16 711 388	16 059 140	16 142 557	15 914 507	15 982 664
Sum finansielle forpliktelser	18 633 364	18 717 315	17 976 828	18 079 530	17 768 302	17 852 729

NOTE 5 Kategorier av finansielle instrumenter (forts.)

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

DE ULIKE FINANSIELLE INSTRUMENTER PRISES DERMED PÅ FØLGENDE MÅTE:

Rentebærende verdipapirer - stat

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

Rentebærende verdipapirer – annet enn stat

Andre norske rentepapirer prises hovedsakelig ved bruk av kurser fra Nordic Bond Pricing. De papirene som ikke inngår hos Nordic Bond Pricing prises teoretisk. Teoretisk pris baseres på antatt nåverdi ved salg av posisjonen. Diskontering gjøres ved å benytte en nullkupongkurve. Nullkupongkurven oppjusteres med en kredittspread som skal hensynta obligasjonens risiko. Kredittspreaden beregnes ut fra en spreadkurve hvor obligasjonens durasjon hensyntas. Nordic Bond Pricing er hovedkilde for spreadkurver. Disse leverer foretaksspesifikke kurver og kurver for norske sparebanker, kommuner og kraft. Sparebanker har ulike spreadkurver basert på forvaltningskapital. For foretak hvor Nordic Bond Pricing ikke leverer spreadkurver,

benyttes spreadkurver fra tre norske banker. Når spreadkurver er tilgjengelig fra flere av disse bankene, benyttes et likevektet gjennomsnitt. Dersom en obligasjon mangler en passende spreadkurve, benyttes spread fra en sammenlignbar obligasjon fra samme utsteder.

Finansielle derivater

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

Virkelig verdi av utlån til norske kommuner

Virkelig verdi av utlån og innskudd uten rentebinding anses som tilnærmet lik bokført verdi da kontraktsbetingelsene løpende endres i takt med markedsrenten. Virkelig verdi av utlån med rentebinding beregnes ved å neddiskontere kontraktsfestede kontantstrømmer med markedsrente inklusive en relevant risikomargin på balansedagen. Dette verdsettes i nivå 2 i verdsettelseshierarkiet, jfr. note 6.

Virkelig verdi av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner

Alle fordringer på kredittinstitusjoner (bankinnskudd) er til flytende rente. Virkelig verdi av disse anses som tilnærmet lik bokført verdi da kontraktsbetingelsene løpende endres i takt med markedsrenten. Dette verdsettes i nivå 2 i verdsettelseshierarkiet, jfr. note 6.

Virkelig verdi av gjeld til kredittinstitusjoner

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

Gjeld stiftet ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett

Virkelig verdi i denne kategorien er fastsatt ut i fra interne verdsettelsesmodeller basert på eksterne observerbare data. Dette verdsettes i nivå 2 i verdsettelseshierarkiet, jfr. note 6.

NOTE 6 Virkelig verdi hierarki

30.09.2020 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Rentebærende verdipapirer	35 003	2 086 840	0	2 121 842
Finansielle derivater	0	88 126	0	88 126
Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi	35 003	2 174 965	0	2 209 968
FORPLIKTELSER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Finansielle derivater gjeld	0	127 709	0	127 709
Sum forpliktelser regnskapsført til virkelig verdi	0	127 709	0	127 709
30.09.2019 TUSEN KRONER				
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
31.12.2019 TUSEN KRONER				
EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Rentebærende verdipapirer	59 879	1 305 890	0	1 365 769
Finansielle derivater	0	40 785	0	40 785
Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi	59 879	1 346 675	0	1 406 554
FORPLIKTELSER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Finansielle derivater gjeld	0	60 674	0	60 674
Sum forpliktelser regnskapsført til virkelig verdi	0	60 674	0	60 674

NOTE 6 Virkelig verdi hierarki (forts.)

Virkelig verdi skal være en representativ pris basert på hva tilsvarende eiendel eller forpliktelse ville vært omsatt for ved normale markedsbetingelser og forhold. Høyeste kvalitet i forhold til virkelig verdi er basert på noterte kurser i et aktivt marked. Et finansielt instrument anses som notert i et aktivt marked dersom noterte kurser er enkelt og regelmessig tilgjengelig fra en børs, forhandler, megler, næringsgruppering, prissettingstjeneste eller reguleringsmyndighet, og disse kursene representerer faktiske og regelmessige forekommende transaksjoner på armlengdes avstand.

NIVÅ 1:

Instrumenter i dette nivået henter virkelig verdi fra noterte priser i et aktivt marked for identiske eiendeler eller forpliktelser som enheten har tilgang til ved rapporteringstidspunktet. Eksempler på instrumenter i nivå 1 er børsnoteerte papirer.

NIVÅ 2:

Instrumenter i dette nivået henter virkelig verdi fra observerbare 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	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
Obligasjoner, nominell verdi	18 775 000	18 138 000	18 604 000
Verdjusteringer	60 603	39 803	19 695
Påløpte renter	50 999	93 383	63 764
Egenbeholdning, nominell verdi	-896 000	-625 000	-1 300 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	17 990 601	17 646 186	17 387 458

Rente på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, på rapporteringstidspunktet: 0,63 % 1,99 % 2,22 %

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

TUSEN KRONER	Balanse 31.12.2019	Emittert	Forfalt/ innløst tilbakekjøpt	Andre endringer	Balanse 30.09.2020
Obligasjoner, nominell verdi	18 604 000	4 000 000	-3 829 000	0	18 775 000
Verdjusteringer	19 695	0	0	40 908	60 603
Påløpte renter	63 764	0	0	-12 765	50 999
Egenbeholdning, nominell verdi	-1 300 000	0	404 000	0	-896 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	17 387 458	4 000 000	-3 425 000	28 143	17 990 601

NOTE 8 Overpantsettelse

TUSEN KRONER	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
SIKKERHETSMASSE			
Utlån til kunder	16 984 048	16 568 222	16 587 551
Finansielle derivater (netto)	-39 475	-14 130	-20 236
Fyllingssikkerhet ¹	2 748 833	2 312 685	2 790 615
Sum sikkerhetsmasse	19 693 407	18 866 777	19 357 930
Utestående OMF inkl. egenbeholdning og over/underkurs	18 977 294	18 284 237	18 710 618
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad	103,8 %	103,2 %	103,5 %

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

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

NOTE 9 Gjeld til kredittinstitusjoner

30.09.2020 TUSEN KRONER				
	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	Bokført verdi
Lån KLP Banken AS	15.12.2021	50 000	6	50 006
Lån KLP Banken AS	15.12.2021	50 000	3	50 003
Lån KLP Banken AS	15.12.2021	40 000	5	40 005
Lån KLP Banken AS	15.12.2021	85 000	10	85 010
Lån KLP Banken AS	15.12.2021	40 000	1	40 001
Lån KLP Banken AS	15.12.2021	250 000	29	250 029
Sum gjeld til kredittinstitusjoner		515 000	53	515 053
Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunktet:				0,26 %
Renten er beregnet som et vektet gjennomsnitt på act/360-basis.				

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		250 000	139	250 139
Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunktet:				1,33 %
Renten er beregnet som et vektet gjennomsnitt på act/360-basis.				

31.12.2019 TUSEN KRONER				
	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	Bokført verdi
Lån KLP Banken AS	15.12.2021	220 000	116	220 116
Lån KLP Banken AS	15.12.2021	100 000	53	100 053
Sum gjeld til kredittinstitusjoner		320 000	169	320 169
Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunktet:				1,19 %

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

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

30.09.2020 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	88 126	0	88 126	-88 126	0	0
Sum	88 126	0	88 126	-88 126	0	0
GJELD						
Finansielle derivater	127 709	0	127 709	-88 126	0	39 584
Sum	127 709	0	127 709	-88 126	0	39 584
30.09.2019 TUSEN KRONER						
	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
31.12.2019 TUSEN KRONER						
	Brutto finansielle eiendeler/gjeld	Brutto finansielle eiendeler/gjeld netto	Balanseført verdi	Finansielle instrumenter	Sikkerhet i kontanter	Netto beløp
EIENDELER						
Finansielle derivater	40 785	0	40 785	-40 785	0	0
Sum	40 785	0	40 785	-40 785	0	0
GJELD						
Finansielle derivater	60 674	0	60 674	-40 785	0	19 889
Sum	60 674	0	60 674	-40 785	0	19 889

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

NOTE 11 Transaksjoner med nærstående parter

TUSEN KRONER	01.01.2020 -30.09.2020	01.01.2019 -30.09.2019	01.01.2019 -31.12.2019
KLP Banken AS, renter på innlån	4 246	2 649	3 703
KLP Banken AS, renter på innskudd	-123	0	0
KLP Banken AS, administrative tjenester (selvkost)	8 295	9 820	13 335
KLP Kapitalforvaltning AS, honorar verdipapirforvaltning	69	78	103

TUSEN KRONER	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
MELLOMVÆRENDE			
KLP Banken AS, innlån konserngjeld kortsiktig	-515 053	-250 139	-320 169
KLP Banken AS, innskudd	100 123	0	0
KLP Banken AS, avregning lån	6 409	37 524	1 010
Øvrig netto mellomværende til:			
KLP Banken AS	-908	-1 052	-1 196
KLP Kapitalforvaltning AS	0	-35	-24

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

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

NOTE 12 Andre eiendeler

TUSEN KRONER	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
Mellomværende med foretak i samme konsern	6 409	37 524	1 010
Forskuddsbetalte kostnader	678	0	0
Sum andre eiendeler	7 087	37 524	1 010

NOTE 13 Annen gjeld og avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser

TUSEN KRONER	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
Kreditorer	0	0	113
Mellomværende med foretak i samme konsern	908	1 087	1 221
Betalbar skattegjeld	0	0	8 952
Annen gjeld	6 118	4 599	1
Sum annen gjeld	7 026	5 686	10 286
Merverdiavgift	18	0	78
Sum påløpte kostnader og forpliktelser	18	0	78

NOTE 14 Kapitaldekning

TUSEN KRONER	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
Aksjekapital og overkurs	675 000	675 000	675 000
Annen egenkapital	42 627	74 769	94 367
Egenkapital	717 627	749 769	769 367
Delårsresultat som inngår i kjernekapital	0	8 630	0
Verdijusteringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse	-2 122	-1 634	-1 366
Ren kjernekapital	715 505	756 765	768 001
Tilleggskapital	0	0	0
Tilleggskapital	0	0	0
Sum tellende ansvarlig kapital	715 505	756 765	768 001
Kapitalkrav (risikovektet volum)	304 835	298 988	297 257
Overskudd av ansvarlig kapital	410 671	457 777	470 745
BEREGNINGSGRUNNLAG KREDITTRISIKO:			
Institusjoner	65 182	118 624	127 049
Lokale og regionale myndigheter	3 444 351	3 333 570	3 346 561
Obligasjoner med fortrinnsrett	189 410	157 407	130 589
Øvrige engasjementer	678	0	1 010
Beregningsgrunnlag kredittrisiko	3 699 620	3 609 601	3 605 209
Kredittrisiko	295 970	288 768	288 417
Operasjonell risiko	8 746	10 115	8 745
Beregningsgrunnlag for risiko for svekket kredittverdighet hos motpart	119	105	96
Samlet kapitalkrav	304 835	298 988	297 257
Ren kjernekapitaldekning prosent	18,8 %	20,2 %	20,7 %
Tilleggskapital prosent	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Kapitaldekning prosent	18,8 %	20,2 %	20,7 %
Uvektet kjernekapitaldekning	3,7 %	4,0 %	4,1 %

KAPITALKRAV PER 30.09.2020	Kjernekapital	Tilleggskapital	Ansvarlig kapital
Minstekrav uten buffer	4,5 %	3,5 %	8,0 %
Bevaringsbuffer	2,5 %	0,0 %	2,5 %
Systemrisikobuffer	3,0 %	0,0 %	3,0 %
Motsyklisk buffer	1,0 %	0,0 %	1,0 %
Gjeldende kapitalkrav inklusiv buffere	11,0 %	3,5 %	14,5 %
Kapitalkrav uvektet kjernekapital	3,0 %	0,0 %	3,0 %

NOTE 15 Rentebærende verdipapirer

TUSEN KRONER	30.09.2020		30.09.2019		31.12.2019	
	Anskaffelses-kost	Markeds-verdi	Anskaffelses-kost	Markeds-verdi	Anskaffelses-kost	Markeds-verdi
Sertifikater	226 765	227 745	59 822	59 829	59 832	59 879
Obligasjoner	1 889 887	1 894 098	1 572 405	1 574 070	1 306 280	1 305 890
Sum rentebærende verdipapirer	2 116 651	2 121 842	1 632 227	1 633 899	1 366 112	1 365 769

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

NOTE 16 Betingede forpliktelser

TUSEN KRONER	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
Lånetilsagn	192 670	286 308	370 820
Sum betingede forpliktelser	192 670	286 308	370 820

NOTE 17 Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter

TUSEN KRONER	01.01.2020 -30.09.2020	01.01.2019 -30.09.2019	01.01.2019 -31.12.2019
Netto gevinst/ (tap) på rentebærende verdipapirer	301	-264	-1 824
Andre finansinntekter og kostnader	41	0	0
Netto gevinst/ (tap) på finansielle derivater og tilbakekjøp av egen gjeld	-17 867	-13 187	-16 343
Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-17 525	-13 451	-18 167

NOTE 18 Tap på utlån

Endringer i avsetninger for forventede tap per 30.09.2020 er knyttet til endringer i utlånsvolum. Det er ikke gjort endringer i forutsetninger eller input i modellen for offentlige utlån i tredje kvartal 2020. Ellers vises det til note 16 og note 2 i årsrapporten for nærmere beskrivelse av modellen.

TUSEN KRONER	12-mnd forventet tap trinn1	Levetidsforventet tap - ikke misligholdt trinn 2	Levetidsforventet tap - misligholdt trinn 3	Total
TOTALT TAP PÅ UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KUNDER - AMORTISERT KOST				
Avsetning 01.01.2020	161	0	0	161
Overføring til trinn 1	0	0	0	0
Overføring til trinn 2	0	0	0	0
Overføring til trinn 3	0	0	0	0
Netto endring	-4	0	0	-4
Nye tap	23	0	0	23
Fraregnet tap	-14	0	0	-14
Avsetning 30.09.2020	166	0	0	166
Endring (01.01.2020- 30.09.2020)	5	0	0	5

TUSEN KRONER	12-mnd forventet tap trinn1	Levetidsforventet tap - ikke misligholdt trinn 2	Levetidsforventet tap - misligholdt trinn 3	Total
BALANSEFØRT VERDI UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KUNDER - AMORTISERT KOST				
Brutto utlån 01.01.2020	16 533 859	0	0	16 533 859
Overføring til trinn 1	0	0	0	0
Overføring til trinn 2	0	0	0	0
Overføring til trinn 3	0	0	0	0
Netto endring	-575 630	0	0	-575 630
Nye utlån	2 350 440	0	0	2 350 440
Fraregnet utlån	-1 477 286	0	0	-1 477 286
Brutto utlån 30.09.2020	16 831 382	0	0	16 831 382

Kvartalsvis resultatutvikling

MILLIONER KRONER	3. kvartal 2020	2. kvartal 2020	1. kvartal 2020	4. kvartal 2019	3. kvartal 2019
Renteinntekter og lignende inntekter	80,1	114,7	143,6	140,7	134,7
Rentekostnader og lignende kostnader	-55,9	-96,3	-128,9	-121,4	-122,2
Netto renteinntekter	24,2	18,4	14,7	19,3	12,5
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-2,3	-8,7	-6,5	-4,7	-1,5
Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-2,3	-8,7	-6,5	-4,7	-1,5
Andre driftskostnader	-3,2	-4,7	-4,2	-8,2	-3,3
Sum andre driftskostnader	-3,2	-4,7	-4,2	-8,2	-3,3
Driftsresultat før skatt	18,7	5,1	4,0	6,4	7,7
Skatt på ordinært resultat	-4,1	-1,1	8,1	-1,4	-1,7
Resultat	14,6	4,0	12,1	5,0	6,0

Nøkkeltall - akkumulert

MILLIONER KRONER	3. kvartal 2020	2. kvartal 2020	1. kvartal 2020	4. kvartal 2019	3. kvartal 2019
Resultat før skatt	27,8	9,1	4,0	25,1	18,7
Netto renteinntekter	57,4	33,2	14,7	62,9	43,6
Øvrige driftsinntekter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Andre driftskostnader	-12,0	-8,9	-4,2	-19,6	-11,4
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-17,5	-15,2	-6,5	-18,2	-13,5
Utlån med offentlig garanti	16 932,7	17 356,5	16 823,5	16 547,4	16 524,7
Misligholdte lån	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Låneopptak ved utstedelse av verdipapirer	17 990,6	18 231,7	18 136,8	17 387,5	17 646,2
Andre innlån	515,1	675,1	935,2	320,2	250,1
Forvaltningskapital	19 381,1	19 767,8	19 975,3	18 549,4	18 751,7
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	18 965,3	19 158,6	19 262,4	18 377,8	18 479,0
Egenkapital	739,3	724,7	720,7	769,4	764,4
Rentenetto	0,30 %	0,17 %	0,08 %	0,34 %	0,24 %
Resultat av ordinær drift før skatt i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital	0,15 %	0,05 %	0,02 %	0,14 %	0,10 %
Egenkapitalavkastning før skatt	4,82 %	2,36 %	2,08 %	3,35 %	3,33 %
Kapitaldekning	18,8 %	18,3 %	18,2 %	20,7 %	20,2 %
Likviditetsindikator	248 %	5 046 %	215 %	288 %	722 %



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