



Kvartalsrapport

KLP KOMMUNEKREDITT AS
4. 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 per fjerde kvartal:

- Stabil balanseutvikling
- Økte tap på finansielle instrumenter
- Ingen tap på utlån

FORMÅL OG EIERFORHOLD

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

RESULTATREGNSKAP

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter per fjerde kvartal ble 62,9 (65,5)¹ millioner kroner. Reduksjonen skyldes i hovedsak reduserte utlånsmarginer i en periode med økende pengemarkedsrente. Resultateffekter av finansielle instrumenter gir per fjerde kvartal 18,2 (12,5) millioner kroner i tap. Driftskostnader utgjorde 19,6 (15,7) millioner kroner. Foretaket har ikke konstaterte tap på utlån og har svært lave tapsavsetninger. Foretaket har et resultat før skatt per fjerde kvartal på 25,1 (37,3) millioner kroner. Resultatendringen skyldes i hovedsak lavere netto renteinntekter, økte tap på finansielle instrumenter og noe høyere driftskostnader enn i fjor.

UTLÅN

Foretakets utlån til kunder per 31.12.2019 ble 16,5 (16,8) milliarder kroner. Låntakere er kommuner, fylkeskommuner og selskaper med kommunal garanti.

INNLÅN

Fremmedfinansieringen består av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) og lån fra KLP Banken AS. Det er i 2019 utstedt nye OMF-obligasjoner for 6,0 (3,3) milliarder kroner og gjennomført netto tilbakekjøp av tidligere emisjoner tilsvarende 5,5 (3,5) 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 16,3 (11,7) millioner kroner per fjerde kvartal.

LIKVIDITETSPLOSSERINGER

KLP Kommunekreditt AS har strenge krav til hvilke aktiva som kan inngå i sikkerhetsmassen. I tillegg til utlån til offentlig sektor består sikkerhetsmassen av verdipapirer og innskudd i andre banker. Verdipapirene består av sertifikater og obligasjoner med svært god sikkerhet, i hovedsak obligasjoner med fortrinnsrett og AAA-rating. Per 31.12.2019 hadde rentebærende verdipapirer i likviditetsporteføljen en markedsverdi på 1,4 (0,7) milliarder kroner. Realiserte og urealiserte verdiendringer i porteføljen har hittil i år gitt et regnskapsmessig tap på 1,8 (0,8) 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 fjerde kvartal 2019 på 768,0 (749,0) millioner kroner. Ansvarlig kapital til kommuner og fylkeskommuner er risikovektet med 20 prosent etter myndighetenes forskrifter for kapitaldekning. KLP Kommunekreditt AS har en kjernekapitaldekning og kapitaldekning på 20,7 (20,3) prosent. Minimumskravet til samlet kapitaldekning er 16,0 prosent. Uvektet kjernekapitaldekning var 4,1 (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	4. kvartal 2019	4. kvartal 2018	01.01.2019 -31.12.2019	01.01.2018 -31.12.2018
	Renteinntekter, beregnet etter amortisert kost	105 373	88 917	390 583	351 048
	Renteinntekter, virkelig verdi	35 339	28 919	135 127	155 446
3	Sum renteinntekter	140 712	117 836	525 710	506 494
	Rentekostnader, beregnet etter amortisert kost	-91 671	-71 243	-343 159	-269 163
	Rentekostnader, virkelig verdi	-29 725	-31 945	-119 667	-171 790
3	Sum rentekostnader	-121 396	-103 188	-462 826	-440 953
3	Netto renteinntekter	19 316	14 648	62 884	65 541
17	Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-4 717	-5 766	-18 167	-12 484
	Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-4 717	-5 766	-18 167	-12 484
	Andre driftskostnader	-8 217	-4 435	-19 593	-15 737
18	Tap på utlån	0	-6	2	-5
	Sum andre driftskostnader	-8 217	-4 440	-19 591	-15 742
	Driftsresultat før skatt	6 382	4 442	25 126	37 315
	Skatt på ordinært resultat	-1 404	-803	-5 528	-8 364
	Resultat	4 978	3 639	19 598	28 951
	Sum utvidet resultat etter skatt	0	0	0	0
	Periodens totalresultat	4 978	3 639	19 598	28 951

Balanse

KLP KOMMUNEKREDITT AS

NOTE	TUSEN KRONER	31.12.2019	31.12.2018
EIENDELER			
5	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	594 461	649 795
4,5	Utlån til og fordringer på kunder	16 547 394	16 758 620
5,6,15	Rentebærende verdipapirer	1 365 769	727 246
5,6	Finansielle derivater	40 785	62 461
12	Andre eiendeler	1 010	8 122
Sum eiendeler		18 549 418	18 206 245
GJELD OG EGENKAPITAL			
GJELD			
5,9	Gjeld til kredittinstitusjoner	320 169	430 208
5,7	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	17 387 458	16 909 271
5,6	Finansielle derivater	60 674	105 403
	Utsatt skatt	1 385	4 810
13	Annen gjeld	10 286	6 784
13	Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	78	0
Sum gjeld		17 780 052	17 456 476
EGENKAPITAL			
	Aksjekapital	362 500	362 500
	Overkurs	312 500	312 500
	Annen egenkapital	94 367	74 769
Sum egenkapital		769 367	749 769
Sum gjeld og egenkapital		18 549 418	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	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

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 -31.12.2019	01.01.2018 -31.12.2018
OPERASJONELLE AKTIVITETER		
Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	376 913	354 411
Utbetalinger ved utstedelse og kjøp av utlån til kunder	-1 603 652	-1 818 593
Innbetalinger knyttet til avdrag, innfrielse og salg av utlån kunder	1 748 981	1 231 153
Utbetaling til drift	-19 859	-16 005
Andre inn-/utbetalinger	11 584	-7 568
Innbetaling av renter på kredittinstitusjoner	5 603	5 020
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	519 570	-251 582
INVESTERINGSAKTIVITETER		
Utbetalinger ved kjøp verdipapirer	-2 033 470	-1 079 547
Innbetaling ved salg av verdipapirer	1 394 374	1 780 991
Innbetalinger av renter fra verdipapirer	29 868	20 726
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-609 228	722 170
FINANSIERINGSAKTIVITETER		
Opptak av verdipapirgjeld	6 000 000	3 300 000
Avdrag og innfrielse av verdipapirgjeld	-5 139 000	-3 503 000
Endring ved tilbakekjøp av verdipapirgjeld	-378 000	-22 000
Utbetaling av renter på verdipapirgjeld	-318 269	-228 928
Opptak av gjeld til kredittinstitusjoner	2 420 000	1 875 000
Innfrielse av gjeld til kredittinstitusjoner	-2 530 000	-1 720 000
Utbetaling av renter på gjeld til kredittinstitusjoner	-3 742	-4 832
Utbetaling av konsernbidrag	-5 081	-14 086
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	45 908	-317 846
Netto kontantstrøm i perioden	-43 750	152 742
Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden	631 394	478 652
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	587 644	631 394
Netto innbetaling/ utbetaling av kontanter	-43 750	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 - 31.12.2019, med spesifisering av resultatutviklingen i 4. kvartal. Delårsrapporten er ikke revidert.

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

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	4. kvartal 2019	4. kvartal 2018	01.01.2019 -31.12.2019	01.01.2018 -31.12.2018
Renteinntekter av utlån til kunder, beregnet etter amortisert kost	103 433	87 370	384 962	346 027
Renteinntekter av utlån til kredittinstitusjoner, beregnet etter amortisert kost	1 940	1 547	5 622	5 020
Sum renteinntekter, beregnet etter amortisert kost	105 373	88 917	390 583	351 048
Renteinntekter av obligasjoner og sertifikater, virkelig verdi	8 472	3 692	31 144	19 349
Andre renteinntekter, virkelig verdi	26 867	25 227	103 983	136 097
Sum renteinntekter, virkelig verdi	35 339	28 919	135 127	155 446
Sum renteinntekter	140 712	117 836	525 710	506 494
Rentekostnader på lån til KLP Banken AS, beregnet etter amortisert kost	-1 054	-1 068	-3 703	-4 871
Rentekostnader på utstedte verdipapirer, beregnet etter amortisert kost	-90 617	-70 175	-339 456	-264 292
Sum rentekostnader, beregnet etter amortisert kost	-91 671	-71 243	-343 159	-269 163
Andre rentekostnader, virkelig verdi	-29 725	-31 945	-119 667	-171 790
Sum rentekostnader	-121 396	-103 188	-462 826	-440 953
Netto renteinntekter	19 316	14 648	62 884	65 541

NOTE 4 Utlån til kunder

TUSEN KRONER	31.12.2019	31.12.2018
Utlån til kunder før tapsavsetninger	16 468 493	16 646 683
Tapsavsetninger, trinn 1 og 2	-161	-163
Utlån til kunder etter avsetning for tap	16 468 332	16 646 520
Påløpte renter	65 366	57 317
Endring i virkelig verdi som følge av renteendring (sikringsbokføring)	21 397	65 732
Over-/underkurs	-7 701	-10 949
Utlån til kunder	16 547 394	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	31.12.2019		31.12.2018	
	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi
FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET				
Rentebærende verdipapirer	1 365 769	1 365 769	727 246	727 246
Finansielle derivater	40 785	40 785	62 461	62 461
Sum finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet	1 406 554	1 406 554	789 708	789 708
	-38 952		5 383	
	60 349		60 349	
FINANSIELLE EIENDELER MED SIKRINGSBOKFØRING				
Utlån og fordringer på kunder	2 796 387	2 835 237	3 429 602	3 464 954
Sum finansielle eiendeler med sikringsbokføring	2 796 387	2 835 237	3 429 602	3 464 954
FINANSIELLE EIENDELER TIL AMORTISERT KOST				
Fordring på kredittinstitusjoner	594 461	594 461	649 795	649 795
Utlån og fordringer på kunder	13 751 007	13 744 458	13 329 019	13 316 652
Sum finansielle eiendeler målt til amortisert kost	14 345 468	14 338 919	13 978 813	13 966 447
Sum finansielle eiendeler	18 548 409	18 580 710	18 198 123	18 221 109
FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET				
Finansielle derivater	60 674	60 674	105 403	105 403
Sum finansielle forpliktelser målt til virkelig verdi over resultatet	60 674	60 674	105 403	105 403
FINANSIELLE FORPLIKTELSER MED SIKRINGSBOKFØRING				
	2 023			
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1 793 121	1 809 391	1 886 974	1 904 665
Sum finansielle forpliktelser med sikringsbokføring	1 793 121	1 809 391	1 886 974	1 904 665
FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL AMORTISERT KOST				
Gjeld til kredittinstitusjoner	320 169	320 169	430 208	430 208
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	15 594 337	15 662 495	15 022 297	15 086 824
Sum finansielle forpliktelser målt til amortisert kost	15 914 506	15 982 665	15 452 506	15 517 033
Sum finansielle forpliktelser	17 768 302	17 852 729	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 markedsdatabar, og i liten grad på foretaksspesifikk informasjon.

DE ULIKE FINANSIELLE INSTRUMENTER PRISES DERMED PÅ FØLGENDE MÅTE:

Rentebærende verdipapirer - stat

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

Rentebærende verdipapirer – annet enn stat

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

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

Finansielle derivater

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

Virkelig verdi av utlån til norske kommuner

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

Virkelig verdi av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner

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

Virkelig verdi av gjeld til kredittinstitusjoner

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

Gjeld stiftet ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett

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

NOTE 6 Virkelig verdi hierarki

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

31.12.2018 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Rentebærende verdipapirer	59 902	667 344	0	727 246
Finansielle derivater	0	62 461	0	62 461
Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi	59 902	729 805	0	789 708
FORPLIKTELSER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Finansielle derivater gjeld	0	105 403	0	105 403
Sum forpliktelser regnskapsført til virkelig verdi	0	105 403	0	105 403

NOTE 6 Virkelig verdi hierarki (forts.)

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

NIVÅ 1:

Instrumenter i dette nivået henter virkelig verdi fra noterte priser i et aktivt marked for identiske eiendeler eller forpliktelser som enheten har tilgang til ved rapporteringstidspunktet. Eksempler på instrumenter i nivå 1 er 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	31.12.2019	31.12.2018
Obligasjoner, nominell verdi	18 604 000	17 743 000
Verdijusteringer	19 695	35 990
Påløpte renter	63 764	52 281
Egenbeholdning, nominell verdi	-1 300 000	-922 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	17 387 458	16 909 271

Rente på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, på rapporteringstidspunktet: 2,22 % 1,58 %

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

TUSEN KRONER	Balanse 31.12.2018	Emittert	Forfall/ innløst tilbakekjøpt	Andre endringer	Balanse 31.12.2019
Obligasjoner, nominell verdi	17 743 000	6 000 000	-5 139 000	0	18 604 000
Verdijusteringer	35 990	0	0	-16 295	19 695
Påløpte renter	52 281	0	0	11 483	63 764
Egenbeholdning, nominell verdi	-922 000	0	-378 000	0	-1 300 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	16 909 271	6 000 000	-5 517 000	-4 813	17 387 458

NOTE 8 Overpantsettelse

TUSEN KRONER	31.12.2019	31.12.2018
SIKKERHETSMASSE		
Utlån til kunder	16 587 551	16 792 892
Finansielle derivater (netto)	-20 236	-42 930
Fyllingssikkerhet ¹	2 790 615	1 898 505
Sum sikkerhetsmasse	19 357 930	18 648 467
Utestående OMF inkl. egenbeholdning og over/underkurs	18 710 618	17 862 666
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad	103,5 %	104,4 %

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

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

NOTE 9 Gjeld til kredittinstitusjoner

31.12.2019 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				320 169
Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunktet:				1,19 %
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

31.12.2019 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	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

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 -31.12.2019	01.01.2018 -31.12.2018
KLP Banken AS, renter på innlån	3 703	4 871
KLP Banken AS, administrative tjenester (selvkost)	13 335	12 823
KLP Kapitalforvaltning AS, honorar verdipapirforvaltning	103	120

TUSEN KRONER	31.12.2019	31.12.2018
MELLOMVÆRENDE		
KLP Banken AS, innlån konserngjeld kortsiktig	-320 169	-430 208
KLP Banken AS, avregning lån	1 010	8 122
Øvrig netto mellomværende til:		
KLP Banken AS	-1 196	-1 672
KLP Kapitalforvaltning AS	-24	-29

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

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

NOTE 12 Andre eiendeler

TUSEN KRONER	31.12.2019	31.12.2018
Mellomværende med foretak i samme konsern	1 010	8 122
Sum andre eiendeler	1 010	8 122

NOTE 13 Annen gjeld og avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser

TUSEN KRONER	31.12.2019	31.12.2018
Kreditorer	113	0
Mellomværende med foretak i samme konsern	1 221	1 702
Betalbar skatt	8 952	5 081
Annen gjeld	1	2
Sum annen gjeld	10 286	6 784
Merverdiavgift	78	0
Sum påløpte kostnader og forpliktelser	78	0

NOTE 14 Kapitaldekning

TUSEN KRONER	31.12.2019	31.12.2018
Aksjekapital og overkurs	675 000	675 000
Annen egenkapital	94 367	74 769
Egenkapital	769 367	749 769
Verdijusteringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse	-1 366	-727
Ren kjernekapital	768 001	749 042
Tilleggskapital	0	0
Tilleggskapital	0	0
Sum tellende ansvarlig kapital	768 001	749 042
Kapitalkrav (risikovektet volum)	297 257	295 879
Overskudd av ansvarlig kapital	470 744	453 163
BEREGNINGSGRUNNLAG KREDITTRISIKO:		
Institusjoner	127 049	144 076
Lokale og regionale myndigheter	3 346 561	3 380 301
Obligasjoner med fortrinnsrett	130 589	66 734
Øvrige engasjementer	1 010	0
Beregningsgrunnlag kredittrisiko	3 605 209	3 591 111
Kredittrisiko	288 417	287 289
Operasjonell risiko	8 745	8 467
Beregningsgrunnlag for risiko for svekket kredittverdighet hos motpart	96	123
Samlet kapitalkrav	297 257	295 879
Ren kjernekapitaldekning prosent	20,7 %	20,3 %
Tilleggskapital prosent	0,0 %	0,0 %
Kapitaldekning prosent	20,7 %	20,3 %
Uvektet kjernekapitaldekning	4,1 %	4,0 %

KAPITALKRAV PER 31.12.2019	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	2,5 %	0,0 %	2,5 %
Gjeldende kapitalkrav inklusiv buffere	12,5 %	3,5 %	16,0 %
Kapitalkrav uvektet kjernekapital	3,0 %	0,0 %	3,0 %

NOTE 15 Rentebærende verdipapirer

TUSEN KRONER	31.12.2019		31.12.2018	
	Anskaffelses-kost	Markeds-verdi	Anskaffelses-kost	Markeds-verdi
Sertifikater	59 832	59 879	59 906	59 902
Obligasjoner	1 306 280	1 305 890	666 822	667 344
Sum rentebærende verdipapirer	1 366 112	1 365 769	726 728	727 246

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

NOTE 16 Betingede forpliktelser

TUSEN KRONER	31.12.2019	31.12.2018
Lånetilsagn	370 820	500 394
Sum betingede forpliktelser	370 820	500 394

NOTE 17 Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter

TUSEN KRONER	01.01.2019 -31.12.2019	01.01.2018 -31.12.2018
Netto gevinst/ (tap) på rentebærende verdipapirer	-1 824	-787
Netto gevinst/ (tap) på finansielle derivater og realisert amortisering knyttet til utlån	0	-13
Netto gevinst/ (tap) på finansielle derivater og tilbakekjøp av egen gjeld	-16 343	-11 684
Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-18 167	-12 484

NOTE 18 Tap på utlån

Det er ikke gjort endringer i forutsetningene eller input til modellen for beregninger av tapsavsetninger i IFRS 9 i 4. kvartal. Endringene i tapsavsetninger i 4. kvartal er knyttet til endringer i utlånsvolum. Ellers vises det til note 16 og note 2 i årsrapporten for 2018 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	-6	0	0	-6
Nye tap	14	0	0	14
Fraregnet tap	-10	0	0	-10
Avsetning 31.12.2019	161	0	0	161
Endring (01.01.2019-31.12.2019)	-2	0	0	-2

TUSEN KRONER	12-mnd forventet tap trinn1	Levetidsforventet tap - ikke misligholdt trinn 2	Levetidsforventet tap - misligholdt trinn 3	Total
BALANSEFØRT VERDI UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KUNDER - AMORTISERT KOST				
Brutto utlån 01.01.2019	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	-550 989	0	0	-550 989
Nye utlån	1 467 607	0	0	1 467 607
Fraregnet utlån	-1 086 759	0	0	-1 086 759
Brutto utlån 31.12.2019	16 533 859	0	0	16 533 859

Kvartalsvis resultatutvikling

MILLIONER KRONER	4. kvartal 2019	3. kvartal 2019	2. kvartal 2019	1. kvartal 2019	4. kvartal 2018
Renteinntekter og lignende inntekter	140,7	134,7	129,2	121,2	117,8
Rentekostnader og lignende kostnader	-121,4	-122,2	-112,6	-106,7	-103,2
Netto renteinntekter	19,3	12,5	16,6	14,5	14,6
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-4,7	-1,5	-6,4	-5,6	-5,8
Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-4,7	-1,5	-6,4	-5,6	-5,8
Andre driftskostnader	-8,2	-3,3	-3,4	-4,6	-4,4
Sum andre driftskostnader	-8,2	-3,3	-3,4	-4,6	-4,4
Driftsresultat før skatt	6,4	7,7	6,7	4,3	4,4
Skatt på ordinært resultat	-1,4	-1,7	-1,5	-1,0	-0,8
Resultat	5,0	6,0	5,3	3,3	3,6

Nøkkeltall - akkumulert

MILLIONER KRONER	4. kvartal 2019	3. kvartal 2019	2. kvartal 2019	1. kvartal 2019	4. kvartal 2018
Resultat før skatt	25,1	18,7	11,1	4,3	37,3
Netto renteinntekter	62,9	43,6	31,1	14,5	65,5
Øvrige driftsinntekter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Driftskostnader og avskrivninger	-19,6	-11,4	-8,1	-4,6	-15,7
Netto realisert/urealisert endring finansielle instrumenter til virkelig verdi	-18,2	-13,5	-12,0	-5,6	-12,5
Utlån med offentlig garanti	16 547,4	16 524,7	16 293,1	16 659,8	16 758,6
Misligholdte lån	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Låneopptak ved utstedelse av verdipapirer	17 387,5	17 646,2	17 740,9	17 277,4	16 909,3
Andre innlån	320,2	250,1	270,1	380,2	430,2
Forvaltningskapital	18 549,4	18 751,7	18 862,7	19 006,5	18 206,2
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	18 377,8	18 479,0	18 534,5	18 606,5	18 272,5
Egenkapital	769,4	764,4	758,4	753,1	749,8
Rentenetto	0,34 %	0,24 %	0,17 %	0,08 %	0,36 %
Resultat av ordinær drift før skatt i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital	0,14 %	0,10 %	0,06 %	0,02 %	0,20 %
Egenkapitalavkastning før skatt	3,35 %	3,33 %	2,95 %	2,31 %	4,97 %
Kapitaldekning	20,7 %	20,2 %	20,3 %	19,7 %	20,3 %
Likviditetsindikator	288 %	722 %	262 %	376 %	1 592 %



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