



Kvartalsrapport

KLP KOMMUNEKREDITT AS
1. KVARTAL 2023

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 første kvartal:

- Økte netto renteinntekter
- Moderat utlånsvekst
- Ingen konstaterte tap på utlån

FORMÅL

Foretaket er opprettet for å finansiere KLP Bankens lån til 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 AS eies av Kommunal Landspensjonskasse gjensidig forsikringsselskap (KLP).

RESULTATREGNSKAP

Netto renteinntekter per første kvartal ble 25,3 (19,0)¹ millioner kroner. Endringen er i hovedsak knyttet til økt rentenivå og høyere utlånsvolum samt noe høyere utlånsmarginer i gjennomsnitt.

Netto resultateffekter av finansielle instrumenter per første kvartal ble -2,5 (-2,4) millioner kroner. I hovedsak kommer dette fra kurseffekter på likviditetsplasseringer og tilbakekjøp av egne innlån.

Driftskostnadene i første kvartal ble -5,0 (-5,2) millioner kroner. Foretaket har ikke hatt tap på utlån og har svært lave tapsavsetninger.

Driftsresultatet før skatt for første kvartal ble 17,8 (11,4) millioner kroner. Resultatendringen kommer i hovedsak av økte netto renteinntekter.

UTLÅN/FORVALTNINGSKAPITAL

Foretakets utlån til kunder per 31.03.2023 var 19,4 (18,0) milliarder kroner. Hittil i år er utlånsveksten 0,3 milliarder kroner. Låntakere er kommuner, fylkeskommuner og selskaper med kommunal garanti. Forvaltningskapitalen var 21,8 (20,2) milliarder kroner.

LIKVIDITETSPASSERINGER

Sikkerhetsmassen knyttet til innlånsfinansieringen er underlagt strenge krav. I tillegg til utlån til offentlig sektor består den av sikre verdipapirer og innskudd i

andre banker. Verdipapirene består av sertifikater og obligasjoner med svært god sikkerhet, i hovedsak obligasjoner med fortrinnsrett. Per 31.03.2023 hadde foretakets rentebærende verdipapirer en markedsverdi på 2,1 (1,8) milliarder kroner. Realiserte og urealiserte verdiendringer i porteføljen har hittil i år gitt en resultat effekt på -1,7 (-2,4) millioner kroner.

INNLÅN

Foretakets finansiering består av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) og lån fra KLP Banken AS. Det er ikke utstedt nye obligasjoner med fortrinnsrett i første kvartal. Netto tilbakekjøp av tidligere emisjoner tilsvarer 1,3 milliarder kroner i kvartalet. Alle OMF utstedelser har Aaa rating fra Moody's.

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 -0,8 (-0,0) 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 meget 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 styregodkjente kredittlinjer.

Kjernekapital i henhold til kapitaldekningsreglene ved utløpet av første kvartal 2023 var 878 (756) 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 20,4 (19,0) prosent per første kvartal. Minimumskravet til samlet kapitaldekning er 16,0 prosent. Uvektet kapitaldekning var 4,0 (3,7) prosent. Kravet her er 3,0 prosent.

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

Oslo, 9. mai 2023

Aage E. Schaanning
Leder

Janicke E. Falkenberg

Aud Norunn Strand

Jonas V. Kårstad

Carl Steinar Lous
Administrerende direktør

Resultatregnskap

KLP KOMMUNEKREDITT AS

NOTE	TUSEN KRONER	1. kvartal 2023	1. kvartal 2022	01.01.2022 -31.12.2022
	Renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetode	182 321	73 160	463 028
	Andre renteinntekter	52 994	12 913	98 981
3	Sum renteinntekter	235 315	86 074	562 009
	Rentekostnader beregnet etter effektiv rentemetode	-185 879	-57 778	-404 952
	Andre rentekostnader	-24 090	-9 292	-49 451
3	Sum rentekostnader	-209 969	-67 070	-454 403
3	Netto renteinntekter	25 347	19 004	107 606
17	Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-2 529	-2 413	-10 751
	Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-2 529	-2 413	-10 751
	Andre driftskostnader	-4 973	-5 193	-20 725
18	Tap på utlån	-2	-1	-8
	Sum andre driftskostnader	-4 976	-5 194	-20 733
	Driftsresultat før skatt	17 842	11 397	76 122
	Skatt på ordinært resultat	15 803	469	-13 771
	Resultat	33 644	11 866	62 351
	Sum utvidet resultat etter skatt	0	0	0
	Periodens totalresultat	33 644	11 866	62 351

Balanse

KLP KOMMUNEKREDITT AS

NOTE	TUSEN KRONER	31.03.2023	31.03.2022	31.12.2022
EIENDELER				
5	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	250 723	274 419	547 868
4,5	Utlån til og fordringer på kunder	19 384 070	17 974 431	19 117 097
5,6,15	Rentebærende verdipapirer	2 057 757	1 825 195	2 724 070
5,6	Finansielle derivater	146 857	87 530	138 897
12	Andre eiendeler	3 831	43	20 092
Sum eiendeler		21 843 238	20 161 619	22 548 024
GJELD OG EGENKAPITAL				
GJELD				
5,9	Gjeld til kredittinstitusjoner	2 313 058	755 168	1 707 544
5,7	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	18 474 384	18 547 439	19 783 028
5,6	Finansielle derivater	21 228	17 111	25 939
	Utsatt skatt	2 129	5 110	21 857
13	Annen gjeld	118 421	66 469	109 527
13	Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	0	706	28
Sum gjeld		20 929 220	19 392 002	21 647 922
EGENKAPITAL				
	Aksjekapital	391 500	362 500	391 500
	Overkurs	363 500	312 500	363 500
	Annen egenkapital	125 374	82 751	145 102
	Udisponert resultat	33 644	11 866	0
Sum egenkapital		914 018	769 616	900 102
Sum gjeld og egenkapital		21 843 238	20 161 619	22 548 024

Egenkapitaloppstilling

KLP KOMMUNEKREDITT AS

2023 TUSEN KRONER	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2023	391 500	363 500	145 102	900 102
Utdisponert resultat	0	0	33 644	33 644
Utvidet resultat	0	0	0	0
Sum totalresultat	0	0	33 644	33 644
Mottatt konsernbidrag i perioden	0	0	69 944	69 944
Avgitt konsernbidrag i perioden	0	0	-89 671	-89 671
Sum transaksjoner med eierne	0	0	-19 728	-19 728
Egenkapital 31.03.2023	391 500	363 500	159 018	914 018

2022 TUSEN KRONER	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2022	362 500	312 500	85 727	760 727
Utdisponert resultat	0	0	11 866	11 866
Utvidet resultat	0	0	0	0
Sum totalresultat	0	0	11 866	11 866
Mottatt konsernbidrag i perioden	0	0	10 551	10 551
Avgitt konsernbidrag i perioden	0	0	-13 527	-13 527
Sum transaksjoner med eierne	0	0	-2 976	-2 976
Egenkapital 31.03.2022	362 500	312 500	94 616	769 616

2022 TUSEN KRONER	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2022	362 500	312 500	85 727	760 727
Årsresultat	0	0	62 351	62 351
Utvidet resultat	0	0	0	0
Sum totalresultat	0	0	62 351	62 351
Mottatt konsernbidrag i perioden	0	0	10 551	10 551
Avgitt konsernbidrag i perioden	0	0	-13 527	-13 527
Innbetalt egenkapital i perioden	29 000	51 000	0	80 000
Sum transaksjoner med eierne	29 000	51 000	-2 976	77 024
Egenkapital 31.12.2022	391 500	363 500	145 102	900 102

Kontantstrømoppstilling

KLP KOMMUNEKREDITT AS

TUSEN KRONER	1. kvartal 2023	1. kvartal 2022	01.01.2022 -31.12.2022
OPERASJONELLE AKTIVITETER			
Innbetaling av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	147 099	54 673	381 107
Utbetaling ved utstedelse og kjøp av utlån til kunder	-840 278	-220 560	-2 481 139
Innbetalinger knyttet til avdrag, innfrielse og salg av utlån til kunder	626 446	48 752	1 198 315
Utbetaling til drift	-7 791	-6 795	-22 801
Andre inn-/utbetalinger	17 961	46 470	79 152
Renter fra kredittinstitusjoner	2 038	661	9 273
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-54 525	-76 799	-836 092
INVESTERINGSAKTIVITETER			
Utbetalinger ved kjøp verdipapirer	-100 590	-354 203	-2 084 060
Innbetaling ved salg av verdipapirer	764 338	193 684	1 030 010
Innbetalinger av renter fra verdipapirer	22 414	5 022	36 175
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	686 162	-155 497	-1 017 875
FINANSIERINGSAKTIVITETER			
Opptak av verdipapirgjeld	0	0	4 200 000
Avdrag og innfrielse av verdipapirgjeld	0	-1 751	-3 008 000
Endring av verdipapirgjeld, egenbeholdning	-1 320 692	0	-52 701
Utbetaling av renter på verdipapirgjeld	-168 423	-50 898	-325 316
Opptak av gjeld til kredittinstitusjoner	805 000	150 000	3 005 000
Avdrag og innfrielse av gjeld til kredittinstitusjoner	-200 000	-150 000	-2 055 000
Utbetaling av renter til kredittinstitusjoner	-12 652	-831	-14 887
Utbetaling avgitt konsernbidrag	-19 728	-2 976	-2 976
Innbetaling ved utstedelse av egenkapital	0	0	80 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-916 495	-56 456	1 826 120
Netto kontantstrøm i perioden	-284 858	-288 752	-27 847
Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden	525 685	553 531	553 531
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	240 827	264 779	525 685
Netto innbetaling/utbetaling	-284 858	-288 752	-27 847

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 AS 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).

NOTE 2 Regnskapsprinsipper

Denne delårsrapporten viser selskapsregnskapet til KLP Kommunekreditt AS for perioden 01.01.2023 - 31.03.2023, med spesifisering av resultatutviklingen i 1. kvartal. Delårsrapporten er ikke revidert. Delårsregnskapet for KLP Kommunekreditt AS er avlagt i samsvar med IAS 34 om delårsrapportering.

Øvrige regnskapsprinsipper benyttet i denne delårsrapporten er konsistente med prinsippene benyttet i årsregnskapet for 2022, og det henvises til årsrapporten for nærmere beskrivelse av disse.

NOTE 3 Netto renteinntekter

TUSEN KRONER	1. kvartal 2023	1. kvartal 2022	01.01.2022 -31.12.2022
Renteinntekter på utlån til kunder	179 181	72 339	453 754
Renteinntekter på utlån til kredittinstitusjoner	3 140	821	9 273
Sum renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetode	182 321	73 160	463 028
Renteinntekter på obligasjoner og sertifikater	22 354	5 458	45 009
Renteinntekter på derivater og andre finansielle instrumenter	30 640	7 455	53 973
Sum andre renteinntekter	52 994	12 913	98 981
Sum renteinntekter	235 315	86 074	562 009
Rentekostnader på lån fra KLP Banken AS	-13 166	-831	-17 264
Rentekostnader på utstedte verdipapirer	-172 713	-56 947	-387 688
Sum rentekostnader beregnet etter effektiv rentemetode	-185 879	-57 778	-404 952
Rentekostnader på derivater og andre finansielle instrumenter	-24 090	-9 292	-49 451
Sum andre rentekostnader	-24 090	-9 292	-49 451
Sum rentekostnader	-209 969	-67 070	-454 403
Netto renteinntekter	25 347	19 004	107 606

NOTE 4 Utlån til kunder

TUSEN KRONER	31.03.2023	31.03.2022	31.12.2022
Utlån til kunder før tapsavsetninger	19 329 809	18 002 969	19 101 791
Tapsavsetninger, trinn 1 og 2	-186	-177	-184
Utlån til kunder etter avsetning for tap	19 329 623	18 002 792	19 101 607
Påløpte renter	145 622	58 559	113 540
Endring i virkelig verdi som følge av renteendring (sikringsbokføring)	-91 175	-86 920	-98 049
Utlån til kunder	19 384 070	17 974 431	19 117 097

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	31.03.2023		31.03.2022		31.12.2022	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET						
Rentebærende verdipapirer	2 057 757	2 057 757	1 825 195	1 825 195	2 724 070	2 724 070
Finansielle derivater	146 857	146 857	87 530	87 530	138 897	138 897
Sum finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet	2 204 614	2 204 614	1 912 725	1 912 725	2 862 967	2 862 967
FINANSIELLE EIENDELER MED SIKRINGSBOKFØRING						
Utlån og fordringer på kunder	1 642 496	1 649 751	1 754 478	1 789 435	1 702 745	1 706 638
Sum finansielle eiendeler med sikringsbokføring	1 642 496	1 649 751	1 754 478	1 789 435	1 702 745	1 706 638
FINANSIELLE EIENDELER TIL AMORTISERT KOST						
Fordring på kredittinstitusjoner	250 723	250 723	274 419	274 419	547 868	547 868
Utlån og fordringer på kunder	17 741 574	17 741 574	16 219 953	16 219 953	17 414 352	17 414 352
Sum finansielle eiendeler målt til amortisert kost	17 992 298	17 992 298	16 494 373	16 494 373	17 962 220	17 962 220
Sum finansielle eiendeler	21 839 407	21 846 663	20 161 575	20 196 532	22 527 932	22 531 825
FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET						
Finansielle derivater	21 228	21 228	17 111	17 111	25 939	25 939
Sum finansielle forpliktelser målt til virkelig verdi over resultatet	21 228	21 228	17 111	17 111	25 939	25 939
FINANSIELLE FORPLIKTELSER MED SIKRINGSBOKFØRING						
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1 747 747	1 750 746	489 379	494 163	1 728 703	1 745 090
Sum finansielle forpliktelser med sikringsbokføring	1 747 747	1 750 746	489 379	494 163	1 728 703	1 745 090
FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL AMORTISERT KOST						
Gjeld til kredittinstitusjoner	2 313 058	2 313 058	755 168	755 168	1 707 544	1 707 544
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	16 726 637	16 707 564	18 058 059	18 098 066	18 054 324	18 048 197
Sum finansielle forpliktelser målt til amortisert kost	19 039 695	19 020 622	18 813 227	18 853 233	19 761 869	19 755 741
Sum finansielle forpliktelser	20 808 670	20 792 596	19 319 717	19 364 508	21 516 511	21 526 770

NOTE 5 Kategorier av finansielle instrumenter (forts.)

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

DE ULIKE FINANSIELLE INSTRUMENTER
PRISES DERMED PÅ FØLGENDE MÅTE:

Rentebærende verdipapirer - stat

Til prising av norske statsobligasjoner benyttes Nordic Bond Pricing som primærkilde. Kursene sammenlignes med kursene fra Bloomberg 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.

Finansielle derivater

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

Virkelig verdi av utlån til norske kommuner

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

Virkelig verdi av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner

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

Virkelig verdi av gjeld til kredittinstitusjoner

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

Gjeld stiftet ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett

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

NOTE 6 Virkelig verdi hierarki

31.03.2023 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Rentebærende verdipapirer	99 362	1 958 395	0	2 057 757
Finansielle derivater	0	146 857	0	146 857
Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi	99 362	2 105 252	0	2 204 614
FORPLIKTELSER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Finansielle derivater gjeld	0	21 228	0	21 228
Sum forpliktelser regnskapsført til virkelig verdi	0	21 228	0	21 228

31.03.2022 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Rentebærende verdipapirer	99 855	1 725 340	0	1 825 195
Finansielle derivater	0	87 530	0	87 530
Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi	99 855	1 812 869	0	1 912 725
FORPLIKTELSER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Finansielle derivater gjeld	0	17 111	0	17 111
Sum forpliktelser regnskapsført til virkelig verdi	0	17 111	0	17 111

31.12.2022 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Rentebærende verdipapirer	99 435	2 624 635	0	2 724 070
Finansielle derivater	0	138 897	0	138 897
Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi	99 435	2 763 533	0	2 862 967
FORPLIKTELSER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Finansielle derivater gjeld	0	25 939	0	25 939
Sum forpliktelser regnskapsført til virkelig verdi	0	25 939	0	25 939

NOTE 6 Virkelig verdi hierarki (forts.)

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

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

NIVÅ 2: Instrumenter i dette nivået henter virkelig verdi fra observerbare markedsdatabar. 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 markedsdatabar 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	31.03.2023	31.03.2022	31.12.2022
Obligasjoner, nominell verdi	20 700 000	19 508 000	20 700 000
Verdijusteringer	13 500	11 705	12 429
Påløpte renter	108 884	39 734	102 599
Egenbeholdning, nominell verdi	-2 348 000	-1 012 000	-1 032 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	18 474 384	18 547 439	19 783 028

Rente på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, på rapporteringstidspunktet: 3,59 % 1,43 % 3,60 %

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

TUSEN KRONER	Balanse 31.12.2022	Emittert	Forfalt/ innløst/ tilbakekjøpt	Andre endringer	Balanse 31.03.2023
Obligasjoner, nominell verdi	20 700 000	0	0	0	20 700 000
Verdijusteringer	12 429	0	0	1 071	13 500
Påløpte renter	102 599	0	0	6 285	108 884
Egenbeholdning, nominell verdi	-1 032 000	0	-1 316 000	0	-2 348 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	19 783 028	0	-1 316 000	7 356	18 474 384

NOTE 8 Overpantsettelse

TUSEN KRONER	31.03.2023	31.03.2022	31.12.2022
SIKKERHETSMASSE			
Utlån til kunder	19 391 622	18 009 565	19 132 889
Finansielle derivater (netto)	125 662	70 381	112 913
Fyllingssikkerhet ¹	4 298 845	2 772 054	3 974 463
Sum sikkerhetsmasse	23 816 129	20 852 000	23 220 266
Utestående OMF inkl. egenbeholdning og over/underkurs	20 818 662	19 604 409	20 832 669
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad	114,4 %	106,4 %	111,5 %

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

31.03.2023 TUSEN KRONER				
	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	Bokført verdi
Lån KLP Banken AS	16.12.2024	75 000	115	75 115
Lån KLP Banken AS	16.12.2024	1 505 000	2 317	1 507 317
Lån KLP Banken AS	16.12.2024	150 000	231	150 231
Lån KLP Banken AS	16.12.2024	400 000	362	400 362
Lån KLP Banken AS	16.12.2024	180 000	33	180 033
Sum gjeld til kredittinstitusjoner		2 310 000	3 058	2 313 058
Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunktet:				3,26 %
Renten er beregnet som et vektet gjennomsnitt på act/360-basis.				

31.03.2022 TUSEN KRONER				
	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	Bokført verdi
Lån KLP Banken AS	15.12.2023	70 000	16	70 016
Lån KLP Banken AS	15.12.2023	605 000	134	605 134
Lån KLP Banken AS	15.12.2023	80 000	18	80 018
Sum gjeld til kredittinstitusjoner		755 000	168	755 168
Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunktet:				0,47 %
Renten er beregnet som et vektet gjennomsnitt på act/360-basis.				

31.12.2022 TUSEN KRONER				
	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	Bokført verdi
Lån KLP Banken AS	15.12.2023	1 705 000	2 544	1 707 544
Sum gjeld til kredittinstitusjoner		1 705 000	2 544	1 707 544
Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunktet:				3,16 %
Renten er beregnet som et vektet gjennomsnitt på act/360-basis.				

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

31.03.2023 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	146 857	0	146 857	-21 228	0	125 629
Sum	146 857	0	146 857	-21 228	0	125 629
GJELD						
Finansielle derivater	21 228	0	21 228	-21 228	0	0
Sum	21 228	0	21 228	-21 228	0	0

31.03.2022 TUSEN KRONER				Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
	Brutto finansielle eiendeler/gjeld	Brutto finansielle eiendeler/gjeld netto	Balanseført verdi	Finansielle instrumenter	Sikkerhet i kontanter	Netto beløp
EIENDELER						
Finansielle derivater	87 530	0	87 530	-17 111	0	70 419
Sum	87 530	0	87 530	-17 111	0	70 419
GJELD						
Finansielle derivater	17 111	0	17 111	-17 111	0	0
Sum	17 111	0	17 111	-17 111	0	0

31.12.2022 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	138 897	0	138 897	-25 939	0	112 959
Sum	138 897	0	138 897	-25 939	0	112 959
GJELD						
Finansielle derivater	25 939	0	25 939	-25 939	0	0
Sum	25 939	0	25 939	-25 939	0	0

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

NOTE 11 Transaksjoner med nærstående parter

TUSEN KRONER	1. kvartal 2023	1. kvartal 2022	01.01.2022 -31.12.2022
KLP Banken AS, renter på innlån	-13 166	-831	-17 264
KLP Banken AS, renter på innskudd	1 707	592	4 177
KLP Banken AS, administrative tjenester (selvkost)	-3 366	-3 565	-13 116
KLP Kapitalforvaltning AS, honorar verdipapirforvaltning	0	0	-74

TUSEN KRONER	31.03.2023	31.03.2022	31.12.2022
MELLOMVÆRENDE			
KLP Banken AS, innlån konserngjeld kortsiktig	-2 313 058	-755 168	-1 707 544
KLP Banken AS, innskudd	206 939	201 647	205 231
KLP Banken AS, avregning lån	635	43	20 092
Øvrig netto mellomværende til:			
KLP Banken AS	-1 128	-1 246	-1 402

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	31.03.2023	31.03.2022	31.12.2022
Mellomværende med foretak i samme konsern	635	43	20 092
Forskuddsbetalte kostnader	2 598	0	0
Kortsiktig fordringer verdipapirhandel	598	0	0
Sum andre eiendeler	3 831	43	20 092

NOTE 13 Annen gjeld og avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser

TUSEN KRONER	31.03.2023	31.03.2022	31.12.2022
Kreditorer	97	0	25
Mellomværende med foretak i samme konsern	1 128	1 246	1 402
Kortsiktig mellomværende til kredittinstitusjoner	112 400	62 700	108 100
Annen gjeld	4 796	2 523	0
Sum annen gjeld	118 421	66 469	109 527
Merverdiavgift	0	56	28
Avsetning for påløpte kostnader	0	650	0
Sum påløpte kostnader og forpliktelser	0	706	28

NOTE 14 Kapitaldekning

TUSEN KRONER	31.03.2023	31.03.2022	31.12.2022
Aksjekapital og overkurs	755 000	675 000	755 000
Annen egenkapital	125 374	82 751	145 102
Egenkapital	880 374	757 751	900 102
Verdijusteringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse	-2 058	-1 825	-2 724
Ren kjernekapital	878 316	755 925	897 378
Tilleggskapital	0	0	0
Tilleggskapital	0	0	0
Sum tellende ansvarlig kapital	878 316	755 925	897 378
Kapitalkrav (risikovektet volum)	345 177	317 541	353 621
Overskudd av ansvarlig kapital	533 139	438 384	543 756
BEREGNINGSGRUNNLAG KREDITTRISIKO:			
Institusjoner	79 643	72 398	141 371
Lokale og regionale myndigheter	3 954 270	3 640 816	3 963 118
Obligasjoner med fortrinnsrett	157 111	153 552	194 389
Øvrige engasjementer	2 598	0	0
Beregningsgrunnlag kredittrisiko	4 193 623	3 866 766	4 298 878
Kredittrisiko	335 490	309 341	343 910
Operasjonell risiko	9 432	6 826	9 432
Beregningsgrunnlag for risiko for svekket kredittverdighet hos motpart	256	1 374	280
Samlet kapitalkrav	345 177	317 541	353 621
Ren kjernekapitaldekning prosent	20,4 %	19,0 %	20,3 %
Tilleggskapital prosent	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Kapitaldekning prosent	20,4 %	19,0 %	20,3 %
Uvektet kjernekapitaldekning	4,0 %	3,7 %	4,0 %

KAPITALKRAV PER 31.03.2023	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 inklusive buffere	12,5 %	3,5 %	16,0 %
Kapitalkrav uvektet kjernekapital	3,0 %	0,0 %	3,0 %

NOTE 15 Rentebærende verdipapirer

TUSEN KRONER	31.03.2023		31.03.2022		31.12.2022	
	Anskaffelseskost	Markedsverdi	Anskaffelseskost	Markedsverdi	Anskaffelseskost	Markedsverdi
Sertifikater	188 259	191 816	99 848	99 855	392 669	395 773
Obligasjoner	1 868 397	1 865 940	1 728 237	1 725 340	2 328 552	2 328 297
Sum rentebærende verdipapirer	2 056 656	2 057 757	1 828 084	1 825 195	2 721 221	2 724 070

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

NOTE 16 Betingede forpliktelser

TUSEN KRONER	31.03.2023	31.03.2022	31.12.2022
Lånetilsagn	22 650	79 650	35 491
Sum betingede forpliktelser	22 650	79 650	35 491

NOTE 17 Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter

TUSEN KRONER	1. kvartal 2023	1. kvartal 2022	01.01.2022 -31.12.2022
Netto gevinst/ (tap) på rentebærende verdipapirer	-1 688	-2 413	-4 379
Netto gevinst/ tap finansielle derivater og realisert amortisering knyttet til utlån	0	0	5
Netto gevinst/ (tap) på finansielle derivater og tilbakekjøp av egen gjeld	-841	0	-6 377
Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-2 529	-2 413	-10 751

NOTE 18 Tap på utlån

Endringer i avsetninger for forventede tap per 31.03.2023 er knyttet til endringer i utlånsvolum. Det er ikke gjort endringer i forutsetninger eller input i modellen for offentlige utlån i første kvartal 2023.

Ellers vises det til note 8 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	Totalt
TAP PÅ UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KUNDER - OFFENTLIG UTLÅN				
Avsetning 01.01.2023	184	0	0	184
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	-2	0	0	-2
Nye tap	9	0	0	9
Fraregnet tap	-5	0	0	-5
Avsetning 31.03.2023	186	0	0	186
Endring (01.01.2023-31.03.2023)	2	0	0	2

TUSEN KRONER	12-mnd forventet tap trinn1	Levetidsforventet tap - ikke misligholdt trinn 2	Levetidsforventet tap - misligholdt trinn 3	Totalt
BALANSEFØRT VERDI UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KUNDER - OFFENTLIG UTLÅN				
Utlån 01.01.2023	19 215 331	0	0	19 215 331
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	-157 533	0	0	-157 533
Nye utlån	892 125	0	0	892 125
Fraregnet lån	-474 491	0	0	-474 491
Utlån 31.03.2023	19 475 432	0	0	19 475 432

Kvartalsvis resultatutvikling

MILLIONER KRONER	1. kvartal 2023	4. kvartal 2022	3. kvartal 2022	2. kvartal 2022	1. kvartal 2022
Renteinntekter og lignende inntekter	235,3	225,0	141,6	109,3	86,1
Rentekostnader og lignende kostnader	-210,0	-191,6	-112,5	-83,3	-67,1
Netto renteinntekter	25,3	33,4	29,2	26,0	19,0
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-2,5	6,1	-3,3	-11,1	-2,4
Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-2,5	6,1	-3,3	-11,1	-2,4
Andre driftskostnader	-5,0	-5,1	-5,6	-4,8	-5,2
Sum andre driftskostnader	-5,0	-5,1	-5,6	-4,8	-5,2
Driftsresultat før skatt	17,8	34,4	20,2	10,1	11,4
Skatt på ordinært resultat	15,8	-7,6	-4,5	-2,2	0,5
Resultat	33,6	26,8	15,8	7,9	11,9

Nøkkeltall - akkumulert

MILLIONER KRONER	1. kvartal 2023	4. kvartal 2022	3. kvartal 2022	2. kvartal 2022	1. kvartal 2022
Resultat før skatt	17,8	76,1	41,8	21,5	11,4
Netto renteinntekter	25,3	107,6	74,2	45,0	19,0
Øvrige driftsinntekter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Andre driftskostnader	-5,0	-20,7	-15,6	-10,0	-5,2
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-2,5	-10,8	-16,8	-13,5	-2,4
Utlån med offentlig garanti	19 384,1	19 117,1	18 717,6	18 321,1	17 974,4
Misligholdte lån	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Låneopptak ved utstedelse av verdipapirer	18 474,4	19 783,0	18 806,4	19 210,8	18 547,4
Andre innlån	2 313,1	1 707,5	1 506,6	905,5	755,2
Forvaltningskapital	21 843,2	22 548,0	21 245,7	21 013,8	20 161,6
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	22 195,6	21 336,9	20 685,7	20 569,8	20 143,7
Egenkapital	914,0	900,1	793,3	777,5	769,6
Rentenetto	0,11 %	0,50 %	0,36 %	0,22 %	0,09 %
Resultat av ordinær drift før skatt i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital	0,08 %	0,36 %	0,20 %	0,10 %	0,06 %
Egenkapitalavkastning før skatt	7,93 %	8,46 %	7,32 %	5,66 %	5,99 %
Kapitaldekning	20,4 %	20,3 %	18,2 %	18,3 %	19,0 %
Likviditetsindikator	2 827 %	2 174 %	4 278 %	813 %	1 628 %



KLP KOMMUNEKREDITT AS

Beddingen 8, 7042 Trondheim
Organisasjonsnr.: 994 526 944

BESØKSADRESSE

Trondheim: Beddingen 8
Oslo: Dronning Eufemias gate 10
klp.no/bank
Tlf.: 55 54 85 00
klpkommunekreditt@klp.no