

# Årsrapport 2019

KLP KOMMUNEKREDITT AS



## **KLP KOMMUNEKREDITT AS EIES AV KLP GJENNOM DATTERFORETAKET KLP BANKEN AS.**

KLP Kommunekreditt AS har sammen med KLP en god posisjon i markedet for offentlige utlån. Tilstedeværelsen har et bredt nedslagsfelt hos kommunene fordi det bidrar til konkurranse og til at offentlig sektor får tilgang til lang-siktig finansiering til lave kostnader.

Målsettingen er å være en trygg finanspartner for offentlig sektor. Det vil også fremover være store utbyggingsoppgaver innen blant annet omsorg, barnehager, skoler, veier, vann, avløp og renovasjon i sektoren. Oppgaver knyttet til klima og miljø vil vil også bidra til økt finansieringsbehov for våre kundegrupper.

Vi vektlegger høy kompetanse i kommunefinansiering og rådgiving, kostnadseffektiv drift og konkurransedyktig finansiering med lav risiko.

# Innhold

## KLP KOMMUNEKREDITT AS

ÅRSBERETNING 2019	4
RESULTATREGNSKAP	9
BALANSE	10
EGENKAPITALOPPSTILLING	11
KONTANTSTRØMOPPSTILLING	12
ERKLÆRING IHT. VERDIPAPIRHANDELLOVEN §5-5	13
NOTER TIL REGNSKAPET	
Note 1 Generell informasjon	15
Note 2 Sammendrag av de viktigste regnskapsprinsippene	15
Note 3 Viktige regnskapsestimater og vurderinger	20
Note 4 Segmentinformasjon	20
Note 5 Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	20
Note 6 Kategorier av finansielle instrumenter	21
Note 7 Virkelig verdi hierarki	23
Note 8 Rentebærende verdipapirer	24
Note 9 Finansielle derivater	25
Note 10 Netto renteinntekter	25
Note 11 Utlån og fordringer	26
Note 12 Finansiell risikostyring	26
Note 13 Kredittrisiko	26
Note 14 Markedsrisiko	29
Note 15 Likviditetsrisiko	30
Note 16 Tap på utlån	32
Note 17 Lønn og forpliktelser for ledende personer mv.	34
Note 18 Gjeld til kredittinstitusjoner	35
Note 19 Verdipapirgjeld - børsnoterte obligasjoner med fortrinnsrett	36
Note 20 Overpantsettelse	36
Note 21 Presentasjon av eiendeler og gjeld som er gjenstand for netto oppgjør	37
Note 22 Kapitaldekning	38
Note 23 Skatt	39
Note 24 Antall årsverk og ansatte	40
Note 25 Annen gjeld og avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	40
Note 26 Transaksjoner med nærstående parter	40
Note 27 Honorar til revisor	41
Note 28 Andre eiendeler	41
Note 29 Betingede forpliktelser	41
Note 30 Kontanter og kontantekvivalenter og øvrige utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	41
REVISORS BERETNING	42

# Årsberetning 2019

Årsresultat før skatt ble 25,1 millioner kroner og utlånsbalansen 16,5 milliarder kroner. Foretakets finansiering består i hovedsak av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF). Obligasjonene har den høyest mulige rating (Aaa).

KLP Kommunekreditt AS er et kredittforetak heleid av KLP Banken AS.

KLP Banken AS er en forretningsbank eiet av Kommunal Landspensjonskasse gjensidig forsikringsselskap (KLP) gjennom KLP Bankholding AS. KLP Banken AS eier også alle aksjene i datterforetaket KLP Boligkreditt AS.

Den samlede virksomheten i KLP Banken AS med datterforetak er inndelt i forretningsområdene personmarked og offentlige lån. Virksomheten er landsdekkende og foretakenes hovedkontor ligger i Trondheim.

KLP Kommunekreditt AS er den eneste finansinstitusjon i Norge som utsteder obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) i utlån til kommuner, fylkeskommuner eller virksomhet med offentlig garanti. Tilstedeværelse i markedet for offentlige utlån bidrar til konkurranse og dermed

til at offentlig sektor får tilgang til gunstig langsiktig finansiering.

## RESULTATREGNSKAP

Foretakets resultat før skatt ble 25,1 (37,3<sup>1</sup>) millioner kroner og årets totalresultat 19,6 (29,0) millioner kroner. Det ga en avkastning på egenkapitalen på 3,4 (5,2) prosent før skatt. Resultatreduksjonen sammenlignet med fjoråret skyldes i hovedsak reduserte utlånsmarginer og noe lavere utlånsvolum i gjennomsnitt. Verdiendringer på finansielle instrumenter har også i stor grad bidratt til redusert resultat. Driftskostnadene er dessuten høyere enn i fjor.

Netto renteinntekter ble noe lavere sammenlignet med fjoråret. Bakgrunnen for dette er at pengemarkedsrentene fortsatte å stige gjennom store deler av 2019. Det innebærer at kostnadene for foretakets innlån i slike perioder øker raskere enn utlånsrentene.

Utlånsmarginene påvirkes dermed negativt. Gjennomsnittlig utlånsvolum har i tillegg vært noe lavere gjennom 2019 enn i året før.

Netto renteinntekter fra utlåns- og investeringsporteføljene ble 62,9 (65,5) millioner kroner i 2019. Brutto renteinntekter fra utlån og likviditetsplasseringer viser noe høyere inntekt enn i fjor, i hovedsak som følge av økt rentenivå.

Kredittpåslagene i verdipapirmarkedet har falt også i 2019, men resultateffekten av verdifallet på foretakets verdipapirinvesteringer ble realiserte og urealiserte tap på -1,8 (-0,8) millioner kroner.

Foretaket tilpasser jevnlig løpetider på innlån for å redusere likviditetsrisiko og imøtekomme regulatoriske krav til likviditetsindikatorer og kapitaldekning (Basel III og CRD IV). Refinansiering av innlåns siden gir da behov for tilbake-

<sup>1</sup> Tall i parentes nedenfor er referanser til fjorårets tall.

## ØKONOMISK UTVIKLING 2019

### RESULTAT

MILLIONER KRONER	2019	2018	Endring
Resultat før skatt	25,1	37,3	-12,2
Netto renteinntekter	62,9	65,5	-2,7
Driftskostnader	-19,6	-15,7	-3,9
Gevinst/tap finansielle instrumenter	-18,2	-12,5	-5,7

### BALANSE

MILLIARDER KRONER	2019	2018	Endring
Nye utlånsutbetalinger	1,6	1,8	-0,2
Utlånsbalanse	16,5	16,8	-0,3
Likviditet	2,0	1,4	0,6

kjøp av egne utstedelser. I 2019 ble resultateffekten av tilbakekjøp innlån -16,3 (-11,7) millioner kroner.

Samlet regnskapseffekt av verdiendringer på finansielle instrumenter ble også i 2019 negativ for året med -18,2 (-12,5) millioner kroner. Se note 5.

Foretakets driftskostnader økte i 2019 til 19,6 (15,7) millioner kroner. Kostnadsveksten har i hovedsak sammenheng med kostnader til bankenes Krisetiltaksfond. Dette ble innført i 2019 og KLP Kommunekreditt AS ble belastet en andel på 2,5 millioner kroner. Foretakets øvrige kostnader er i hovedsak internfordelt fra morselskapet.

#### UTLÅN

Utlånsvirksomheten i KLP Kommunekreditt AS er i hovedsak basert på salg av nye lån direkte fra foretaket. Refinansiering av lån i KLP har de siste årene vært uten vesentlig betydning for utlånsutviklingen.

Samlede utlån utgjorde 16,5 (16,8) milliarder kroner ved utløpet av 2019. Gjennomsnittlig utlånsvolum ble noe lavere enn året før. 83 prosent av utlånsvolumet er til flytende rentebetingelser. Andelen lån til fast rente er redusert fra 20 prosent i 2018 til 17 prosent i 2019.

Det er i 2019 utbetalt nye lån for 1,6 (1,8) milliarder kroner. Utlånsporteføljen består av lån til norske kommuner og fylkeskommuner direkte, eller til virksomhet som utfører offentlige oppgaver og oppnår selvskyldnergaranti fra kommuner eller fylkeskommuner. Risikoen i utlånsporteføljen vurderes som meget lav.

Kredittrisikoen forbundet med lån til kommuner og fylkeskommuner er i Norge begrenset til betalingsutsettelse og ikke til at betalingsforpliktelse faller bort. Dette følger av kommuneloven og gir långiver sikkerhet mot tap dersom en kommune ikke kan oppfylle sine betalingsforpliktelser. Ved betalingsutsettelse er også långiver sikret mot tap

av påløpte renter, forsinkelsesrenter og kostnader til inndrivelse. KLP Kommunekreditt AS har ikke hatt kreditttap på utlån til norske kommuner eller fylkeskommuner.

Foretaket har ingen misligholdte lån over 90 dager ved utløpet av 2019. Det er heller ingen individuelle tapsføringer i regnskapsåret. Beregnede tapsavsetninger etter IFRS9 har i regnskapsåret gitt en resultateffekt på 2 (-5) tusen kroner. Se note 16.

#### UTLÅNSVIRKSOMHETEN OG BANKENS ROLLE

Utlån til offentlig sektor ytes av foretakene KLP og KLP Kommunekreditt AS og forvaltes av KLP Banken.

Totale utlån for KLP Banken og KLP til sammen (offentlig marked) utgjorde 73,4 (67,7) milliarder kroner ved utløpet av 2019, en økning på 5,7 (5,6) milliarder kroner fra 2018, eller 9 (9) prosent. Samlede utbetalinger av nye lån gjennom året summerer til 12,2 (13,5) milliarder kroner.

Det ble i 2019 mottatt forespørsler om nye lån og refinansiering for 83 (74) milliarder kroner fra kommuner, fylkeskommuner og virksomhet som utfører offentlige oppgaver. Nye utbetalinger tilsvarende omtrent 15 prosent av søknadsvolumet. På bakgrunn av dette er KLP Banken en betydelig langsiktig långiver til offentlig verdiskapning og velferd.

#### LIKVIDITET

KLP Kommunekreditt AS er underlagt strenge regler for hvilke aktiva foretaket kan investere i. Porteføljen av likviditetsplasseringer består av sikre verdipapirer og innskudd i andre banker. Verdipapirene er sertifikater og obligasjoner med svært god sikkerhet, hovedsakelig obligasjoner med fortrinnsrett og Aaa rating.

Beholdningen av likvide midler benyttes til utbetaling av nye utlån eller til innfrielse og tilbakekjøp av innlån.

Som følge av at innlånsopptak skjer på de tidspunkter vilkårene anses som gunstige, oppstår det fra tid til annen behov for å plassere ledig likviditet. Denne likviditeten bidrar til inntjeningen og gir fleksibilitet til å håndtere etterspørselen etter nye utlån.

Ved utløpet av 2019 var utestående likviditetsplasseringer i form av rentebærende verdipapirer 1,4 (0,7) milliarder kroner. Verdipapirer bokføres til markedsverdi. Innskudd i andre banker utgjorde på samme tidspunkt 0,6 (0,6) milliarder kroner. Foretakets likviditetssituasjon anses som tilfredsstillende.

#### INNLÅN

KLP Kommunekreditt AS har etablert et program for utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett. I det norske markedet er det ved utløpet av 2019 utstedt OMF med sikkerhet i lån til kommunal sektor for 18,6 (17,7) milliarder kroner. Nye emisjoner i 2019 var 6,0 (3,3) milliarder kroner. Det ble gjennomført tilbakekjøp av tidligere emisjoner for 5,5 (3,5) milliarder kroner. Det er for tiden ingen utstedelser i utlandet.

Obligasjonene utstedes med sikkerhet i foretakets utlån til kommuner, fylkeskommuner eller virksomhet som utfører oppgaver på vegne av det offentlige og kvalifiserer for offentlig garanti. Lån til foretak skal være garantert av kommuner eller fylkeskommuner innenfor kommunelovens bestemmelser, av norsk stat eller bank. Garantier skal være utformet som selvskyldnerkausjon og dekke både avdrag og renter. Foretaket har oppnådd beste rating på sine OMF-utstedelser.

Foretakets gjeld til kredittinstitusjoner ved utløpet av året bestod av internfinansiering fra KLP Banken AS på 0,3 (0,4) milliarder kroner.

## BALANSE OG SOLIDITET

Forvaltningskapitalen var 18,5 (18,2) milliarder kroner ved utløpet av 2019. Av dette utgjør utlån til offentlige låntagere 16,5 (16,8) milliarder kroner og 2,0 (1,4) milliarder kroner er likviditetsplasseringer.

Foretakets ansvarlige kapital, basert på styrets forslag til disponering av resultatet, utgjorde 768,0 (749,0) millioner kroner ved utløpet av 2019. Kjernekapital er identisk med ansvarlig kapital. Det gir en kapitaldekning og kjernekapitaldekning på 20,7 (20,3) prosent.

Gjeldende kapitalkrav inklusive kapitalbuffer er 12,5 prosent kjernekapitaldekning og 16,0 prosent kapitaldekning. Uvektet kjernekapitaldekning var 4,1 (4,0) prosent mot kravet på 3,0 prosent.

Risikovektet balanse var 3,6 (3,6) milliarder kroner. Soliditeten vurderes å være god.

## ANVENDELSE AV ÅRSRESULTATET

Årsregnskapet i KLP Kommunekreditt AS viser et totalresultat for 2019 på 19,6 millioner kroner. Styret foreslår at det utbetales et konsernbidrag på 60,7 millioner kroner til KLP. Avgitt konsernbidrag belastes annen egenkapital. Konsernbidraget får først regnskapsmessig effekt på vedtakstidspunktet.

## OM REGNSKAPET

Styret mener årsregnskapet gir et rettvise bilde av foretakets eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat. Forutsetningene for fortsatt drift er til stede, og dette er lagt til grunn i årsregnskapet.

KLP Kommunekreditt AS avlegger regnskap i henhold til de internasjonale regnskapsstandardene IFRS som er godkjent av EU med tilhørende forklaringer. Se note 2 for nærmere informasjon.

For å sikre god kvalitet i regnskapsrapporteringen utarbeides det detaljerte

planer for hver regnskapsavleggelse, der ansvars- og arbeidsdeling tydelig framkommer. Vurderinger som foretas av foretakets eiendeler og gjeld dokumenteres skriftlig.

## RATING

Ratingbyråenes vurdering av KLP Kommunekreditt AS og KLP konsernet er viktig for foretakets innlånsvilkår. Foretaket har engasjert Moody's for å gi en kredittrating av foretakets obligasjoner. Alle utstedte OMF er gitt rating Aaa.

## RISIKOSTYRING

KLP Kommunekreditt AS er underlagt KLP Bankens rammeverk for risikostyring. Dette har til hensikt å sørge for at risikoer blir identifisert, analysert og gjenstand for styring ved hjelp av retningslinjer, rammer, rutiner og instruksjer.

Det er fastsatt egne retningslinjer for de mest sentrale enkeltrisikoen (likviditets-/kreditt-/markeds-/operasjonell- og compliance risiko) og en overordnet retningslinje for risikostyring som omfatter prinsipper, organisering, rammer mv. for bankens samlede risiko. Retningslinjene vedtas av styret og revideres minst én gang per år. Retningslinjene er av overordnet karakter og utfylles av rutiner, reglement og instruksjer fastsatt på administrativt nivå.

Det er et mål at foretaket skal ha lav operasjonell risiko og opprettholde høy faglig kompetanse, gode rutiner og effektiv drift.

Foretaket omfattes av KLP Bankens konsernets prosess for vurdering og tallfesting av vesentlige risikoer og beregning av kapitalbehov (ICAAP). Kapitalbehovsvurderingen er framoverSKUende, og i tillegg til å beregne behovet ut fra gjeldende eksponering (eventuelt rammer) vurderes behovet i lys av planlagt vekst, besluttede strategiske endringer mv. Foretakets styre tar aktivt del i disse vurderingene og i tilknytning til kapitalbehovsvurderingen vedtar styret

et ønsket nivå for samlet kapital (kapitalmål).

Styrene i KLP Banken, KLP Bankholding, KLP Kommunekreditt og KLP Boligkreditt har utpekt et felles risikoutvalg. På grunn av størrelsen på forvaltningskapitalen er dette ikke lovpålagt. Risiko utvalget behandler saker særlig knyttet til risiko i konsernforetakene og har en rådgivende funksjon overfor styret i KLP Kommunekreditt AS.

## EIERSTYRING OG FORETAKSLEDELSE

Foretakets vedtekter og gjeldende lovgivning gir føringer for eierstyring, foretaksledelse, og en klar rolledeling mellom styrende organer og daglig ledelse.

Styret fastsetter retningslinjene for foretakets virksomhet. Styret har avholdt åtte styremøter i 2019. Ved utløpet av 2019 består styret av to kvinner og to menn.

Administrerende direktør har den daglige ledelse av foretaket i samsvar med instruks fastsatt av styret.

Redegjørelse om KLP Bankens foretaksstyring er tilgjengelig på KLPs websider (<https://www.klp.no/om-klp>).

## ARBEIDSMILJØ OG ORGANISASJON

Det er ingen direkte ansatte i KLP Kommunekreditt AS. Foretakets styring og ledelse ivaretas av personer som har ansettelsesforhold i KLP Banken AS.

Det er inngått en forvaltningsavtale med KLP Banken AS som omfatter administrasjon, IT-drift, økonomi- og risikostyring, samt innlån og likviditetsstyring.

Som en del av KLP konsernet følger KLP Kommunekreditt AS konsernets retningslinjer for likestilling og mangfold, der både mål, virkemidler og aktiviteter tar hensyn til de diskrimineringsgrunnlag loverket beskriver. Egne mål for likestilling og mangfold er vedtatt i sentralt arbeidsutvalg.

**SAMFUNNSANSVAR OG BÆREKRAFT**

KLP har ved sin samfunnsansvarsstrategi forpliktet seg til å ha gode rutiner for måling og reduksjon av foretakenes miljøpåvirkning. I likhet med KLP konsernet for øvrig tar KLP Kommunekreditt AS sin miljøpåvirkning på alvor. Som kontorbedrift er det først og fremst energiforbruk, transport, avfall og innkjøp som kan påvirkes. Morforetaket KLP Banken AS er miljøsertifisert.

KLP Kommunekreditt AS skal som en del av KLP konsernet bidra til bærekraftige investeringer og ansvarlig forretningsdrift. Samfunnsansvar er av strategisk betydning for KLP. Dette virkeliggjøres ved handlinger knyttet opp

til konsernets forretning. KLP har signert FNs Global Compact, og er med det forpliktet til å arbeide for menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, miljø og anti-korrupsjon. Utdypende beskrivelse av mål, tiltak og resultater er tilgjengelig på KLPs websider (<https://www.klp.no/om-klp/samfunnsansvar>).

KLP Banken signerte høsten 2019 FNs prinsipper for bærekraftig bankdrift, og har forpliktet seg til å implementere disse prinsippene i sin virksomhet. Prinsippene for bærekraftig bankdrift innebærer at banker er transparente om hvordan deres produkter og tjenester skaper verdier for kunder og investorer, i tillegg til for samfunnet som helhet.

Prinsippene skal veilede bankene i sitt arbeid for bærekraft, og støtte opp under samfunnets overordnede mål i tråd med FNs mål for bærekraftig utvikling og Parisavtalen.

**FRAMTIDSUTSIKTER**

KLP Kommunekreditt AS er landets eneste kredittforetak som utsteder obligasjoner med sikkerhet i lån til offentlig sektor. Tilstedeværelsen av KLP Kommunekreditt AS sammen med KLP i markedet for offentlige utlån bidrar til konkurranse og derved til at offentlig sektor får tilgang til langsiktig finansiering til gunstige betingelser. Samlet vekst de siste årene viser at markedsposisjonen er styrket.



Foto: Carlo Werner Gustavsen/KLP

Styret i KLP Kommunekreditt AS.  
Fra venstre: Karianne Oldernes Tung, Kjell Fosse,  
Aud Norunn Røsok Strand, Aage Elmenhorst  
Schaanning.

Høy kredittkvalitet i utlånsporteføljene skal bidra til at KLP Kommunekreditt AS oppnår så gunstige innlånsvilkår som mulig. Myndighetenes regulering av banker og finansinstitusjoner innebærer at en rekke regulatoriske krav til kapital og likviditet skal tilfredsstilles. Dette forutsetter en løpende inntjening som gjør det mulig å møte slike krav.

Markedet for lån til kommunal sektor er fortsatt i vekst, og en stor del av låneopptakene finansieres i verdipapirmarkedet fremfor i finansinstitusjonene. KLP Kommunekreditt AS er godt kapitalisert og har et fortrinn som en stabil og langsiktig långiver i et marked preget av lav risiko. Det vil være den generelle utviklingen i finansmarkedene som avgjør i hvilket omfang KLP Kommunekreditt AS kan finansiere utlånsvirksomheten på vilkår som gir tilstrekkelig lønnsomhet til videre vekst.

Norske kommuner har utviklet et godt og omfattende tjenestetilbud til befolkningen. Økt levealder, demografi, inn-

tekstutvikling og klimarisiko gir grunn til å forvente et vedvarende høyt investeringsnivå i offentlig sektor de nærmeste årene. Etterspørselen etter lån til prosjekter som bidrar til klimatilpasning antas å øke framover.

Styret legger til grunn at det også fremover vil være behov for betydelig langsiktig og stabil finansiering utover det verdipapirmarkedet kan tilby offentlige låntakere. Bankens kompetanse på kommunal finansiering skal, uavhengig av størrelsen på egne balanse, kunne benyttes til forvalteroppdraget for KLP. KLP Kommunekreditt AS og KLP samlet skal være en sentral aktør som tilbyder av lån til investeringsformål i offentlig regi.

#### **HENDELSER ETTER ÅRSSLUTT**

Viruset COVID-19 har spredt seg over hele verden, og flere land inkludert Norge har igangsatt strenge tiltak for å hindre spredning. KLP og foretakene i KLP Banken konsernet følger de råd som blir gitt av Folkehelseinstituttet og

myndighetene. En stor andel av de ansatte jobber hjemmefra for å unngå spredning av viruset. Det er også igangsatt beredskapstiltak for å sikre god operasjonell drift over lengre tid, med redusert tilgjengelig bemanning.

De finansielle markedene påvirkes i stor grad av virusets spredning. Store bevegelser i rentemarkedene skaper en viss usikkerhet for alle bankers kapital- og likviditetssituasjon framover. Foretakene i KLP Banken konsernet oppfyller i dag de krav til kapital og likviditet som er fastsatt. Myndighetsinnførte tiltak i form av blant annet redusert motsyklisk kapitalbuffer med 1,5 prosent og enklere tilgang til lån i Norges Bank (F-lån) bidrar til økt sannsynlighet for at kravene til kapital og likviditet fortsatt kan oppfylles. Selv om krisesituasjonen vedvarer forventer KLP Banken konsernet å fortsatt kunne benytte midler fra KLP for å opprettholde den finansielle kapasiteten overfor kommuner og medlemmer.

Oslo, 18. mars 2020

Styret i KLP Kommunekreditt AS

(sign)

AAGE SCHAANNING  
Leder

(sign)

KJELL FOSSE

(sign)

KARIANNE OLDERNES TUNG

(sign)

AUD NORUNN STRAND

(sign)

CARL STEINAR LOUS  
Administrerende direktør



# Resultatregnskap

KLP KOMMUNEKREDITT AS

NOTE	TUSEN KRONER	01.01.2019 -31.12.2019	01.01.2018 -31.12.2018
	Renteinntekter, amortisert kost	390 583	351 048
	Renteinntekter, virkelig verdi	135 127	155 446
10	<b>Sum renteinntekter</b>	<b>525 710</b>	<b>506 494</b>
	Rentekostnader, amortisert kost	-343 159	-269 163
	Rentekostnader, virkelig verdi	-119 667	-171 790
10	<b>Sum rentekostnader</b>	<b>-462 826</b>	<b>-440 953</b>
10	<b>Netto renteinntekter</b>	<b>62 884</b>	<b>65 541</b>
5	Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-18 167	-12 484
	<b>Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter</b>	<b>-18 167</b>	<b>-12 484</b>
27	Andre driftskostnader	-19 593	-15 737
16	Tap på utlån	2	-5
	<b>Sum driftskostnader</b>	<b>-19 591</b>	<b>-15 742</b>
	<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>25 126</b>	<b>37 315</b>
23	Skatt på ordinært resultat	-5 528	-8 364
	<b>Ordinært resultat</b>	<b>19 598</b>	<b>28 951</b>
	Utvidet resultat	0	0
	<b>Årets utvidede resultat etter skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>TOTALRESULTAT</b>	<b>19 598</b>	<b>28 951</b>
	<b>OVERFØRINGER OG DISPONERINGER</b>		
	Disponert til annen egenkapital	-19 598	-28 951
	<b>SUM OVERFØRINGER OG DISPONERINGER</b>	<b>-19 598</b>	<b>-28 951</b>
	Totalresultat i % av forvaltningskapitalen	0,11 %	0,16 %

# Balanse

KLP KOMMUNEKREDITT AS

NOTE	TUSEN KRONER	31.12.2019	31.12.2018
<b>EIENDELER</b>			
6,11,30	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	594 461	649 795
6,11	Utlån til og fordringer på kunder	16 547 394	16 758 620
6,7,8	Rentebærende verdipapirer	1 365 769	727 246
6,7,9	Finansielle derivater	40 785	62 461
28	Andre eiendeler	1 010	8 122
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>18 549 418</b>	<b>18 206 245</b>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>			
<b>GJELD</b>			
6,18	Gjeld til kredittinstitusjoner	320 169	430 208
6,19	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	17 387 458	16 909 271
6,7,9	Finansielle derivater	60 674	105 403
23	Utsatt skatt	1 385	4 810
25	Annen gjeld	10 286	6 784
25	Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	78	0
<b>SUM GJELD</b>		<b>17 780 052</b>	<b>17 456 476</b>
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Aksjekapital	362 500	362 500
	Overkurs	312 500	312 500
	Annen egenkapital	94 367	74 769
<b>SUM EGENKAPITAL</b>		<b>769 367</b>	<b>749 769</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		<b>18 549 418</b>	<b>18 206 245</b>

Oslo, 18. mars 2020  
Styret i KLP Kommunekreditt AS

(sign)  
AAGE SCHAANNING  
Leder

(sign)  
KJELL FOSSE

(sign)  
KARIANNE OLDERNES TUNG

(sign)  
AUD NORUNN STRAND

(sign)  
CARL STEINAR LOUS  
Administrerende direktør

# 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
Årsresultat	0	0	19 598	19 598
Utvidet resultat	0	0	0	0
<b>Årets totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>19 598</b>	<b>19 598</b>
Mottatt konsernbidrag	0	0	17 009	17 009
Avgitt konsernbidrag etter skatt	0	0	-17 009	-17 009
<b>Sum transaksjoner med eierne</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Egenkapital 31.12.2019</b>	<b>362 500</b>	<b>312 500</b>	<b>94 367</b>	<b>769 367</b>

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
<b>Egenkapital 01.01.2018</b>	<b>362 500</b>	<b>312 500</b>	<b>45 818</b>	<b>720 818</b>
Årsresultat	0	0	28 951	28 951
Utvidet resultat	0	0	0	0
<b>Årets totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>28 951</b>	<b>28 951</b>
Mottatt konsernbidrag	0	0	44 491	44 491
Avgitt konsernbidrag etter skatt	0	0	-44 491	-44 491
<b>Sum transaksjoner med eierne</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Egenkapital 31.12.2018</b>	<b>362 500</b>	<b>312 500</b>	<b>74 769</b>	<b>749 769</b>

TUSEN KRONER	Antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Totalt
Egenkapital 1. januar 2019	3 625 000	0,1	362 500	312 500	74 769	749 769
Endringer i perioden 1. januar - 31. desember	-	-	0	0	19 598	19 598
<b>Egenkapital 31. desember 2019</b>	<b>3 625 000</b>	<b>0,1</b>	<b>362 500</b>	<b>312 500</b>	<b>94 367</b>	<b>769 367</b>

Det er en aksjeklasse. Alle aksjene er eid av KLP Banken AS.

# Kontantstrømoppstilling

KLP KOMMUNEKREDITT AS

NOTE	TUSEN KRONER	01.01.2019 -31.12.2019	01.01.2018 -31.12.2018
<b>OPERASJONELLE AKTIVITETER</b>			
	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
	Utbetalinger til drift	-19 859	-16 005
	Andre inn-/utbetalinger	11 584	-7 568
	Innbetalinger av renter på kredittinstitusjoner	5 603	5 020
	Betalt inntektsskatt	0	0
	<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>519 570</b>	<b>-251 582</b>
<b>INVESTERINGSAKTIVITETER</b>			
	Utbetalinger ved kjøp verdipapirer	-2 035 775	-1 079 547
	Innbetalinger ved salg av verdipapirer	1 396 679	1 780 991
	Innbetalinger av renter fra verdipapirer	29 868	20 726
	<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-609 228</b>	<b>722 170</b>
<b>FINANSIERINGSSAKTIVITETER</b>			
19	Opptak av verdipapirgjeld	6 000 000	3 300 000
19	Avdrag og innfrielse av verdipapirgjeld	-5 139 000	-3 503 000
19	Utbetaling ved tilbakekjøp av verdipapirgjeld	-378 000	-22 000
	Utbetaling av renter på verdipapirgjeld	-318 269	-228 928
18	Opptak av gjeld til kredittinstitusjoner	2 420 000	1 875 000
18	Avdrag og innfrielse av gjeld til kredittinstitusjoner	-2 530 000	-1 720 000
	Utbetaling av renter til kredittinstitusjoner	-3 742	-4 832
	Utbetaling avgitt konsernbidrag	-5 081	-14 086
	<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>45 908</b>	<b>-317 846</b>
	<b>Netto kontantstrøm i perioden</b>	<b>-43 750</b>	<b>152 742</b>
	Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden	631 394	478 652
30	Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	587 644	631 394
	<b>Netto innbetaling/ utbetaling(-) i perioden</b>	<b>-43 750</b>	<b>152 742</b>

## Erklæring iht. verdipapirloven § 5-5

KLP KOMMUNEKREDITT AS

Vi erklærer etter beste overbevisning at årsregnskapet for perioden 1. januar til 31. desember 2019 er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av foretakets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

Vi erklærer også at årsberetningen gir en rettviseende oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen til foretaket, sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer foretaket står overfor.

Oslo, 18. mars 2020  
Styret i KLP Kommunekreditt AS

(sign)  
AAGE SCHAANNING  
Leder

(sign)  
KJELL FOSSE

(sign)  
KARIANNE OLDERNES TUNG

(sign)  
AUD NORUNN STRAND

(sign)  
CARL STEINAR LOUS  
Administrerende direktør



# 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 som er garantert av den norske stat, norske fylkeskommuner eller norske kommuner. Låntakerne stiller selvskyldnergaranti som dekker både avdrag og renter.

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

KLP Kommunekreditt AS er registrert og hjemmehørende i Norge. KLP Kommunekreditt har hovedkontor 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 (KLP), gjennom holdingselskapet KLP Bankholding AS. KLP er et gjensidig forsikringsselskap.

Årsregnskapet er tilgjengelig på [klp.no](http://klp.no).

## NOTE 2 Sammendrag av de viktigste regnskapsprinsippene

Nedenfor følger en beskrivelse av de vesentligste regnskapsprinsippene som er benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til KLP Kommunekreditt AS. Disse prinsippene er benyttet konsistent for alle perioder som er presentert, dersom ikke annet fremgår.

### 2.1 BASISPRINSIPPER

Årsregnskapet for KLP Kommunekreditt AS er utarbeidet i samsvar med de internasjonale regnskapsstandardene (IFRS) og fortolkninger fra IFRS fortolkningskomite, som godkjent av EU. Lov om årsregnskap mv. (regnskapsloven) og forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak (årsregnskapsforskriften) inneholder enkelte krav til tilleggsopplysninger som ikke kreves etter IFRS. Disse tilleggsopplysningene er innarbeidet i notene til regnskapet.

Regnskapet er utarbeidet med utgangspunkt i prinsipp om historisk kost, med følgende unntak:

Finansielle eiendeler og gjeld (herunder finansielle derivater) vurdert til virkelig verdi over resultatet.

- Finansielle eiendeler og gjeld vurdert etter reglene om virkelig verdi sikring.

For å utarbeide regnskap etter IFRS, må ledelsen foreta regnskapsmessige estimater og skjønnsmessige vurderinger. Dette vil påvirke foretakets regnskapsførte verdi av eiendeler og gjeld, inntekter og kostnader. Faktiske tall vil kunne avvike fra benyttede estimater. Områder hvor det er utvist skjønnsmessige vurderinger og estimater av vesentlig betydning for foretaket er beskrevet i note 3.

Alle beløp er presentert i tusen kroner uten desimal med mindre annet er angitt.

Regnskapet er satt opp etter forutsettning om fortsatt drift.

### 2.1.1. Endringer i regnskapsprinsipper og opplysninger

a) Nye og endrede standarder tatt i bruk av foretaket i 2019:

IFRS 16 Leiekontrakter har resultert i at flere leieavtaler enn tidligere blir balanseført, ettersom skillet mellom operasjonell og finansiell leasing er fjernet. Under den nye standarden, er retten til å bruke en leid gjenstand en eiendel og forpliktelsen til å betale leie en gjeld som skal balanseføres. Unntakene er kortsiktige leieavtaler og leieavtaler med lav verdi. Den regnskapsmessige behandlingen for utleiere vil ikke bli vesentlig endret. Foretaket har tatt i bruk standarden fra og med 2019. Overgang til IFRS 16 har ikke hatt vesentlig virkning på foretakets regnskap, da foretaket ikke har leieavtaler av vesentlig betydning som blir balanseført.

b) Standarder, endringer og fortolkninger til eksisterende standarder som ikke er trådt i kraft og hvor foretaket ikke har valgt tidlig anvendelse.

## NOTE 2 Sammendrag av de viktigste regnskapsprinsippene - forts.

Det er ingen standarder eller fortolkninger som ikke er trådt i kraft som forventes å gi en vesentlig påvirkning på foretakets regnskap.

### 2.2 VALUTA

#### 2.2.1 Funksjonell valuta og presentasjonsvaluta

Regnskapet presenteres i norske kroner, som er den funksjonelle valutaen og presentasjonsvalutaen til foretaket.

### 2.3 FINANSIELLE INSTRUMENTER

Nedenfor beskrives de viktigste regnskapsprinsippene knyttet til finansielle instrumenter.

#### 2.3.1 Innregning og fraregning

Finansielle eiendeler og forpliktelser balanseføres på det tidspunkt KLP Kommunekreditt AS blir part i instrumentets kontraktsmessige betingelser. Vanlige kjøp og salg av investeringer regnskapsføres på avtaletidspunktet. Finansielle eiendeler fjernes fra balansen når rettighetene til å motta kontantstrømmer fra investeringen opphører eller når disse rettighetene er blitt overført og KLP Kommunekreditt AS i hovedsak har overført risiko og hele gevinstpotensialet ved eierskapet. Finansielle forpliktelser fraregnes på det tidspunkt rettighetene til de kontraktsmessige betingelsene er oppfylt, kansellert eller utløpt.

#### 2.3.2 Klassifisering og etterfølgende måling

##### 2.3.2.1 Finansielle eiendeler

Finansielle eiendeler blir ved første gangs innregning klassifisert i en av følgende målekategorier:

- Amortisert kost
- Virkelig verdi over resultatet

En finansielle eiendel måles til amortisert kost hvis begge følgende kriterier er oppfylt og den finansielle eiendelen ikke er utpekt til virkelig verdi over resultatet («virkelig verdi opsjonen»):

- Den finansielle eiendelen innehas i en forretningsmodell hvis formål er å holde finansielle eiendeler for å motta kontraktsregulerte kontantstrømmer («forretningsmodell kriteriet»), og
- Kontraktsvilkårene for den finansielle eiendelen fører på bestemte tidspunkter til kontantstrømmer som utelukkende er betaling av avdrag og renter på utestående hovedstol («kontantstrømkriteriet»)

#### Forretningsmodellkriteriet

KLP Kommunekreditt AS vurderer målet med en forretningsmodell der en eiendel holdes på porteføljenivå, fordi dette best reflekterer måten virksomheten styres på, og slik informasjon er gitt til ledelsen. Informasjonen som vurderes inkluderer:

- Uttalte retningslinjer og mål for porteføljen og driften av disse retningslinjene i praksis. Spesielt om ledelsens strategi og målsetning er å holde eiendelen for å inndrive kontraktsmessige kontantstrømmer, opprettholde en bestemt renteprofil, matching av durasjon mellom finansielle eiendeler og tilsvarende finansielle forpliktelser som benyttes for å finansiere disse eiendelene eller realisere kontantstrømmer gjennom salg av eiendelene
- Hvordan porteføljens avkastning vurderes og rapporteres til ledelsen
- Risikoene som påvirker forretningsmodellens ytelse (og de finansielle eiendelene som holdes innenfor denne forretningsmodellen) og hvordan disse risikoene styres
- Hvordan lederne kompenseres - f.eks. om kompensasjon er basert på virkelig verdi av de forvaltede eiendelene eller de kontraktsmessige kontantstrømmene samlet
- Frekvens, volum og tidspunkt for salg i tidligere perioder, årsakene til slik salg og forventninger til frem-

tidig salgsaktivitet. Informasjonen om salgsaktivitet vurderes imidlertid ikke isolert, men som en del av en samlet vurdering av hvordan foretakets uttalte mål for styring av de finansielle eiendelene oppnås og hvordan kontantstrømmer realiseres.

Vurdering av forretningsmodell er basert på rimelige forventede scenarier uten hensyn til «worst case» eller «stress case» scenarier. Dersom kontantstrømmer etter førstegangsinnregning realiseres på en måte som er forskjellig fra foretakets opprinnelige forventninger, endres ikke klassifiseringen av de resterende finansielle eiendelene i den aktuelle forretningsmodellen, men en inkorporerer slik informasjon ved vurdering av nye ustede eller nyanskaffede finansielle eiendeler fremover.

#### Kontantstrømkriteriet

I denne vurderingen defineres hovedstol som virkelig verdi av den finansielle eiendelen ved første gangs innregning. «Rente» er definert som vederlag for tidsverdien av penger og for kredittisiko knyttet til utestående hovedstol i en bestemt tidsperiode og for andre grunnleggende utlånsrisikoer og kostnader (f.eks. likviditetsrisiko og administrasjonskostnader), samt fortjenestemargin.

Ved vurderingen av om kontraktsmessige pengestrømmer utelukkende er utbetaling av avdrag og renter på utestående hovedstol, vurderer KLP Kommunekreditt AS kontraktsbetingelsene i instrumentet. Dette inkluderer å vurdere om den finansielle eiendelen inneholder en kontraktsklausul som kan endre tidspunktet eller størrelsen av kontraktsmessige kontantstrømmer slik at den ikke vil oppfylle denne betingelsen. Ved vurderingen vurderer foretaket:



**NOTE 2** Sammendrag av de viktigste regnskapsprinsippene - forts.

- Betingede hendelser som ville endre beløp og tidspunkt for kontantstrømmer
- Innflytelse funksjoner
- Forskuddsbetaling og utvidelsesvilkår
- Vilkår som begrenser foretakets krav på kontantstrømmer fra spesifiserte eiendeler (f.eks. «nonrecourse asset arrangements»).
- Vilkår som endrer vurdering av tidsverdien av penger - f.eks. periodisk tilbakestilling av renter.

Alle andre finansielle eiendeler måles til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet dvs.

- Eiendeler med kontraktmessige kontantstrømmer som ikke oppfyller kontantstrømkriteriet; eller/og
- Eiendeler som holdes i en annen forretningsmodell enn holdt for å inndrive kontraktmessige kontantstrømmer; eller
- Eiendeler utpekt til virkelig verdi over resultatet («virkelig verdi opsjonen»).

KLP Kommunekreditt kan utpeke et gjeldsinstrument som oppfyller kriteriene for å måles til amortisert kost til virkelig verdi over resultatet dersom dette eliminerer eller vesentlig reduserer inkonsistens i måling («accounting mismatch»).

**Nedskrivingsmodell**

Nedskrivingsmodell for tap på utlån og fordringer bygger på forventede kreditttap. Nedskrivingsmodellen definerer mislighold som «en betaling som er mer enn 90 dager over forfall, eller en konto som er sammenhengende overtrukket i minimum 90 dager (minimumsbeløp 1000 kr)». Hvordan nedskrivningstapet skal måles, fastsettes for hvert enkelt stadium og modellen benytter effektiv rente-metoden. En forenklet tilnærming er tillatt for finansielle eiendeler som ikke har en vesentlig finansieringskomponent (f.eks kundefordringer). Ved førstegangsinnregning, og i tilfeller hvor

kredittrisikoen ikke har økt vesentlig etter førstegangsinnregning, skal det avsettes for kreditttap som ventes å oppstå de neste 12 måneder (trinn 1). Hvis kredittrisikoen har økt vesentlig, skal avsetningen tilsvare forventet kreditttap over eiendelens forventede levetid (trinn 2). Dersom det inntreffer en taphendelse, foretas det nedskrivning som tilsvare forventet tap på engasjementet over hele levetiden (trinn 3).

For produkter hvor foretaket ikke har utviklet egne PD- og LGD-modeller (Probability of Default/Loss Given Default) benyttes forenklet tapsgradmetode.

Foretaket har kun offentlige utlån, og for disse benyttes forenklet tapsgradmetode, med unntaket for lav kredittrisiko, slik at alle lån ligger i trinn 1.

For mer informasjon om tap på utlån henvises det til note 16.

**Derivater og sikring**

Finansielle derivater balanseføres til virkelig verdi på det tidspunktet kontrakten inngås. Ved etterfølgende måling regnskapsføres derivatene til virkelig verdi, og presenteres som en eiendel dersom verdien er positiv og som en forpliktelse dersom verdien er negativ. Regnskapsføringen av tilhørende gevinster og tap avhenger av hvorvidt derivatet er utpekt som et regnskapsmessig sikringsinstrument, og i hvilken type regnskapsmessig sikring derivatet inngår.

For derivater som ikke inngår i regnskapsmessig sikringsforhold, resultatføres gevinster og tap løpende på linjen «Netto gevinst/ (tap) på finansielle instrumenter». Disse inngår i kategorien finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet.

For derivater som inngår i regnskapsmessig sikringsforhold, resultatføres gevinster og tap som netto verdiendring

sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer, og som presenteres i regnskapet under linjen «Netto gevinst/ (tap) på finansielle instrumenter».

Derivatene som er sikringsinstrumenter benyttes for sikring av renterisiko på fastrente innlån og fastrente utlån. I sin sikringsaktivitet sikrer foretaket seg mot bevegelser i markedsrenten. Endringer i kredittspread er ikke hensyntatt i sikringseffektiviteten. Foretaket benytter reglene om virkelig verdisikring, slik at sikringsobjektets (eiendel eller gjeld) bokførte verdi korrigeres med verdiutvikling i den sikrede risiko. Verdiendringen regnskapsføres over resultatregnskapet. Ved inngåelse av sikringsforholdet dokumenteres sammenhengen mellom sikringsinstrumentet og sikringsobjektet i tillegg til formålet med risikostyringen og strategien bak de forskjellige sikringstransaksjonene. Sikringseffektiviteten måles regelmessig for å kontrollere at sikringen er effektiv.

Dersom sikringen ikke lenger oppfyller kriteriene for sikringsbokføring, vil regnskapsført effekt av sikringen for sikringsobjekter som føres til amortisert kost, amortiseres over perioden frem til sikringsinstrumentets forfall.

**2.3.2.2 Finansielle forpliktelser**

Foretaket har klassifisert alle finansielle forpliktelser som senere målt til amortisert kost, unntatt for:

- Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet: Denne klassifiseringen gjelder derivater og finansielle forpliktelser utpekt som sådan ved første innregning.
- Finansielle garantier og lånetilsagn

Andre finansielle forpliktelser regnskapsføres til amortisert kost: Kategorien omfatter andre finansielle forpliktelser som ikke er bestemt som forpliktelser vurdert til virkelig verdi over resultatet.

**NOTE 2** Sammendrag av de viktigste regnskapsprinsippene - forts.

### 2.3.2.3 Presentasjon, klassifisering og måling

Basert på ovenstående kan foretakets presentasjon, klassifisering og måling av finansielle instrumenter fremstilles i følgende tabell:

FINANSIELLE INSTRUMENTER	KLASSIFISERING
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	Amortisert kost
Utlån til og fordringer på kunder	Amortisert kost
Rentebærende verdipapirer	Amortisert kost (sikring)
Finansielle derivater (eiendeler)	Virkelig verdi over resultatet
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	Virkelig verdi over resultatet
Finansielle derivater (gjeld)	Amortisert kost
Gjeld til kredittinstitusjoner	Amortisert kost (sikring)
	Virkelig verdi over resultatet
	Amortisert kost

### 2.3.3 Motregning

Finansielle eiendeler og forpliktelses presenteres netto i balansen når det er en ubetinget motregningsrett som kan håndheves juridisk og en har til hensikt å gjøre opp netto, eller realisere eiendelen og forpliktelsen samtidig. Dette gjelder både for perioder før og etter 1. januar 2018.

### 2.3.4 Modifikasjon

Når de kontraktsregulerte kontantstrømmene fra en finansiell eiendel blir reforhandlet eller på annen måte endret, og reforhandlingen eller endringen ikke fører til fraregning av den finansielle eiendelen, beregnes den finansielle eiendelens brutto balanseførte verdi på nytt og det innregnes en endringsgevinst eller et endringstap i resultatet. Den finansielle eiendelens brutto balanseførte verdi beregnes på nytt som nåverdien av de reforhandlede eller endrede kontraktsregulerte kontantstrømmene, diskontert med den finansielle eiendelens opprinnelige effektive rente. Eventuelle påløpte kostnader eller honorarer justerer den endrede finansielle eiendelens balanseførte verdi og nedskrives over den

endrede finansielle eiendelens gjenværende levetid

### 2.4 KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER

Kontanter og kontantekvivalenter er definert som fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsestid. Beløpet inkluderer ikke fordringer på kredittinstitusjoner som er knyttet til kjøp og salg av verdipapirer i forvaltningen av verdipapirporteføljene. Kontantstrømoppstilling er satt opp etter den direkte metoden.

### 2.5 FINANSIELL GJELD

Foretakets finansielle gjeld består av gjeld til kredittinstitusjoner, utstedte obligasjoner med fortrinnsrett.

#### 2.5.1 Gjeld til kredittinstitusjoner

Gjeld til kredittinstitusjoner balanseføres til markedsverdi ved anskaffelse. Ved påfølgende måling regnskapsføres som hovedregel gjelden til amortisert kost etter den effektive rentemetode. Rentekostnadene inngår i amortiseringen i linjen "Rentekostnader, amortisert kost" i resultatregnskapet.

### 2.5.2 Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett

Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett regnskapsføres første gang til virkelig verdi ved opptak justert for oppkjøpskostnader, det vil si pålydende justert for eventuell over-/underkurs ved utstedelse. Ved etterfølgende måling er obligasjonene vurdert til amortisert kost etter den effektive rentemetode. Rentekostnadene inngår linjen "Rentekostnader, amortisert kost" i resultatregnskapet. For obligasjoner med fast rente benyttes reglene om virkelig verdisikring i den grad de er sikret mot endring i rentenivået.

### 2.6 EGENKAPITAL

Egenkapitalen i foretaket består av innskutt egenkapital og opptjent egenkapital.

#### 2.6.1 Innskutt egenkapital

Innskutt egenkapital består av aksjekapital, overkurs og annen innskutt egenkapital.

**NOTE 2** Sammendrag av de viktigste regnskapsprinsippene - forts.

### 2.6.2 Opptjent egenkapital

Opptjente egenkapital består av annen egenkapital. Almennelige selskapsrettslige regler gjelder for eventuell fordeling eller bruk av opptjent egenkapital.

## 2.7 REGNSKAPSFØRING AV INNTEKTER

### 2.7.1 Renteinntekter/kostnader

Renteinntekter og rentekostnader beregnes ved bruk av effektiv rente (EIR) - metoden (internrenten) for alle finansielle instrumenter målt til amortisert kost og inngår i regnskapslinjene «Renteinntekter/rentekostnader, amortisert kost».

Internrenten fastsettes ved diskontering av kontraktsfestede kontantstrømmer innenfor forventet løpetid. Kontantstrømmene inkluderer etablerings-

gebyrer og direkte transaksjonskostnader som ikke betales av kunden. Amortisert kost er nåverdien av disse kontantstrømmene neddiskontert med internrenten. Renteinntekter for finansielle eiendeler i trinn 1 og trinn 2 beregnes ved hjelp av den effektive rentemetoden på den finansielle eiendelens brutto balanseførte verdi, mens renteinntekter for finansielle eiendeler i trinn 3 beregnes basert på den finansielle eiendelens amortiserte kost.

### 2.8 SKATT

Skattekostnaden i resultatregnskapet består av betalbar skatt og endring utsatt skatt. Skatt blir resultatført, bortsett fra skatt som gjelder poster som er ført i utvidet resultat. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er beregnet på forskjeller mellom regnskapsmessig og

skattemessig verdi på eiendeler og gjeld. Utsatt skattefordel balanseføres når det kan sannsynliggjøres at foretaket i fremtiden vil ha tilstrekkelig skattemessig overskudd til å nyttiggjøre seg skattefordelen.

Foretaket er en del av et finanskonsern og et skattekonsern. Eventuelle skattemessige overskudd kan, med unntak for de begrensninger som er gjort gjeldende gjennom finansieringsvirksomhetsloven, avgis i sin helhet til morforetak og datterforetak som konsernbidrag med skattemessig effekt.

Foretaket utbetaler ingen ytelser til ansatte, og omfattes ikke av reglene om finansskatt. Foretakets nominelle skattesats i 2019 utgjør 22 prosent.



### NOTE 3 Viktige regnskapsestimater og vurderinger

Foretaket utarbeider regnskapsestimater og gjør skjønnsmessige vurderinger basert på historisk erfaring, antagelser om fremtiden og andre faktorer. Regnskapsestimatene evalueres løpende og kan avvike fra faktiske resultater, men er basert på beste estimat som foreligger på tidspunkt for regnskapsavleggelse.

Foretakets balanse består i all hovedsak av utlån til kommuner og foretak med kommunal garanti, samt utstedte obligasjoner med fortrinnsrett. Disse postene er regnskapsmessig vurdert til amortisert kost. Innlån og utlån med fastrente er gjennomgående definert som sikringsobjekter i virkelig verdising. Dette innebærer at sikringsobjektets (hhv innlån og utlån med fastrente) regnskapsmessige verdi endres når markedsrenten endres. Kredittspread låses til opptakstidspunktet, slik at markedets prising av kreditt ikke reflekteres i bokført verdi. Dette fordi kreditlelementet ikke er sikret.

Finansielle instrumenter blir vurdert for nedskrivning for forventet tap. Metoden for måling av nedskrivning for forventet tap avhenger av om kredittrisikoen har økt vesentlig siden førstegangsinnregning. Ved førstegangsinnregning, og når kredittrisikoen ikke har økt vesentlig etter førstegangsinnregning, er nedskrivningene basert på 12 måneders forventet tap (trinn 1). Dersom kredittrisiko har økt vesentlig siden førstegangsinnregning, men ikke objektivt bevis for verdifall, er nedskrivningene basert på forventet tap over levetid (trinn 2). Dersom kredittrisikoen har økt vesentlig og det foreligger objektive bevis på verdifall, skal det avsettes for forventet tap over levetiden (trinn 3).

I foretaket er vurderingen av hva som anses å være en betydelig endring i kredittrisiko for boliglån basert på en kombinasjon av kvantitative og kvalitative indikatorer og «backstops». Den viktigste driveren for betydelig endring i kredittrisiko for boliglån i konsernet er endring

i sannsynlighet for mislighold (PD) fra førstegangsinnregning og til rapporteringstidspunktet. En relativ endring i PD på mer enn 2,5 anses som en vesentlig endring i kredittrisiko. I tillegg må endringen i PD være minimum 0,6 prosentpoeng for at endringen skal vurderes som vesentlig.

For produkter hvor foretaket ikke har utviklet egne PD- og LGD-modeller (Loss Given Default) benyttes forenklet tapsgradmetode. Her vil endring i risikoklasse på minst én karakterer fra førstegangsinnregning til rapporteringstidspunktet anses som en vesentlig økning i kredittrisiko. For mer informasjon om foretakets beregning av tap, henvises det til note 16.

### NOTE 4 Segmentinformasjon

KLP Kommunekreditt har ingen oppdeling av inntektene på produkter eller tjenester. Foretaket har kun segmentet offentlig marked, og tilbyr kun utlån til kunder innenfor dette segmentet. Foretaket har bare norske kunder. Foretaket har ingen eksterne kunder som utgjør mer enn 10 % av foretakets samlede driftsinntekter.

### NOTE 5 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) finansielle derivater og realisert amortisering knyttet til utlån	0	-13
Netto gevinst/(tap) finansielle derivater og tilbakekjøp av egen verdipapirgjeld	-16 343	-11 684
<b>Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter</b>	<b>-18 167</b>	<b>-12 484</b>

## NOTE 6 Kategorier av finansielle instrumenter

TUSEN KRONER	31.12.2019	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi
<b>FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET</b>		
Rentebærende verdipapirer	1 365 769	1 365 769
Finansielle derivater	40 785	40 785
<b>Sum finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet</b>	<b>1 406 554</b>	<b>1 406 554</b>
<b>FINANSIELLE EIENDELER MED SIKRINGSBOKFØRING</b>		
Utlån og fordringer på kunder	2 796 387	2 835 237
<b>Sum finansielle eiendeler med sikringsbokføring</b>	<b>2 796 387</b>	<b>2 835 237</b>
<b>FINANSIELLE EIENDELER TIL AMORTISERT KOST</b>		
Fordring på kredittinstitusjoner	594 461	594 461
Utlån og fordringer på kunder	13 751 007	13 744 458
<b>Sum finansielle eiendeler målt til amortisert kost</b>	<b>14 345 468</b>	<b>14 338 919</b>
<b>SUM FINANSIELLE EIENDELER</b>	<b>18 548 409</b>	<b>18 580 710</b>
<b>FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET</b>		
Finansielle derivater	60 674	60 674
<b>Sum finansielle forpliktelser målt til virkelig verdi over resultatet</b>	<b>60 674</b>	<b>60 674</b>
<b>FINANSIELLE FORPLIKTELSER MED SIKRINGSBOKFØRING</b>		
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1 793 121	1 809 391
<b>Sum finansielle forpliktelser med sikringsbokføring</b>	<b>1 793 121</b>	<b>1 809 391</b>
<b>FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL AMORTISERT KOST</b>		
Gjeld til kredittinstitusjoner	320 169	320 169
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	15 594 337	15 662 495
<b>Sum finansielle forpliktelser til amortisert kost</b>	<b>15 914 506</b>	<b>15 982 665</b>
<b>SUM FINANSIELLE FORPLIKTELSER</b>	<b>17 768 302</b>	<b>17 852 729</b>

TUSEN KRONER	31.12.2018	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi
<b>FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET</b>		
Rentebærende verdipapirer	727 246	727 246
Finansielle derivater	62 461	62 461
<b>Sum finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet</b>	<b>789 708</b>	<b>789 708</b>
<b>FINANSIELLE EIENDELER MED SIKRINGSBOKFØRING</b>		
Utlån og fordringer på kunder	3 429 602	3 464 954
<b>Sum finansielle eiendeler med sikringsbokføring</b>	<b>3 429 602</b>	<b>3 464 954</b>

**NOTE 6** Kategorier av finansielle instrumenter - forts.

TUSEN KRONER	31.12.2018	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi
<b>FINANSIELLE EIENDELER TIL AMORTISERT KOST</b>		
Fordring på kredittinstitusjoner	649 795	649 795
Utlån og fordring på kunder	13 329 019	13 316 652
<b>Sum finansielle eiendeler til amortisert kost</b>	<b>13 978 813</b>	<b>13 966 447</b>
<b>SUM FINANSIELLE EIENDELER</b>	<b>18 198 123</b>	<b>18 221 109</b>
<b>FINANSIELLE FORPLIKTELSE TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET</b>		
Finansielle derivater	105 403	105 403
<b>Sum finansielle forpliktelser målt til virkelig verdi over resultatet</b>	<b>105 403</b>	<b>105 403</b>
<b>FINANSIELLE FORPLIKTELSE MED SIKRINGSBOKFØRING</b>		
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1 886 974	1 904 665
<b>Sum finansielle forpliktelser med sikringsbokføring</b>	<b>1 886 974</b>	<b>1 904 665</b>
<b>FINANSIELLE FORPLIKTELSE TIL AMORTISERT KOST</b>		
Gjeld til kredittinstitusjoner	430 208	430 208
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	15 022 297	15 086 824
<b>Sum finansielle forpliktelser til amortisert kost</b>	<b>15 452 506</b>	<b>15 517 033</b>
<b>SUM FINANSIELLE FORPLIKTELSE</b>	<b>17 444 883</b>	<b>17 527 101</b>
	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>GEVINST/TAP VIRKELIG VERDI SIKRING</b>		
På sikringsinstrumentet	-20 663	-38 957
På den sikrede posten henførbart til sikret risiko	20 663	38 957
<b>GEVINST OG TAP I VIRKELIG VERDI SIKRING</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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 arm-lengdes 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 selskaps-spesifikk informasjon.

**DE ULIKE FINANSIELLE INSTRUMENTER PRISER DERMED PÅ FØLGENDE MÅTE:**

**Rentebærende verdipapirer - stat**  
Til prising av norske statsobligasjoner benyttes Bloomberg som kilde. Det er

Oslo Børs som leverer prisen (via Bloomberg). Kursene sammenlignes med kursene fra Reuters for å avdekke eventuelle feil.

**Rentebærende verdipapirer – annet enn stat**

Andre norske rentepapirer prises hovedsakelig ved bruk av kurser fra Nordic Bond Pricing. De papirene som ikke inngår hos Nordic Bond Pricing prises teoretisk. Teoretisk pris baseres på antatt nåverdi ved salg av posisjonen. Diskontering gjøres ved å benytte en nullkupongkurve. Nullkupongkurven oppjusteres med en kredittspread som skal hensynta obligasjonens risiko. Kredittspreaden beregnes ut fra en

**NOTE 6** Kategorier av finansielle instrumenter - forts.

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**

Renteswappene verdsettes basert på gjeldende swapkurve på verdsettelsestidspunktet. Derivatavtaler skal bare benyttes for å sikre beløpsmessig balanse og legge til rette for at beta-

lingsforpliktelser 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 7.

**Virkelig verdi av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner**

Alle fordringer på kredittinstitusjoner (bankinnskudd) er til flytende rente. Virkelig verdi av disse anses som til-

nærmet lik bokført verdi da kontraktsbetingelsene løpende endres i takt med markedsrenten. Dette verdsettes i nivå 2 i verdsettelseshierarkiet, jfr. note 7.

**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 7.

**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 7.

**NOTE 7** Virkelig verdi hierarki

31.12.2019 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
<b>EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI</b>				
Rentebærende verdipapirer	59 879	1 305 890	0	1 365 769
Finansielle derivater	0	40 785	0	40 785
<b>Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi</b>	<b>59 879</b>	<b>1 346 675</b>	<b>0</b>	<b>1 406 554</b>
<b>FORPLIKTELSE REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI</b>				
Finansielle derivater gjeld	0	60 674	0	60 674
<b>Sum forpliktelser regnskapsført til virkelig verdi</b>	<b>0</b>	<b>60 674</b>	<b>0</b>	<b>60 674</b>
<b>31.12.2018 TUSEN KRONER</b>				
<b>EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI</b>				
Rentebærende verdipapirer	59 902	667 344	0	727 246
Finansielle derivater	0	62 461	0	62 461
<b>Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi</b>	<b>59 902</b>	<b>729 805</b>	<b>0</b>	<b>789 708</b>
<b>FORPLIKTELSE REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI</b>				
Finansielle derivater gjeld	0	105 403	0	105 403
<b>Sum forpliktelser regnskapsført til virkelig verdi</b>	<b>0</b>	<b>105 403</b>	<b>0</b>	<b>105 403</b>

## NOTE 7 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 markedsd-data. 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 ikke observerbare markedsd-data 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 6 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, norske kommuner og personkunder. 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 og innskudd fra kunder. 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 8 Rentebærende verdipapirer

TUSEN KRONER				31.12.2019
Debitorkategorier	Anskaffelseskost	Ureal. gevinst/tap	OIF-renter	Markedsverdi
Stats- og trygdeforvaltningen	59 832	47	0	59 879
Kredittforetak	1 306 280	-2 724	2 333	1 305 890
<b>Sum rentebærende verdipapirer</b>	<b>1 366 112</b>	<b>-2 677</b>	<b>2 333</b>	<b>1 365 769</b>

Effektiv rente: 2,03%

TUSEN KRONER				31.12.2018
Debitorkategorier	Anskaffelseskost	Ureal. gevinst/tap	OIF-renter	Markedsverdi
Stats- og trygdeforvaltningen	59 906	-4	0	59 902
Kredittforetak	666 822	-536	1 058	667 344
<b>Sum rentebærende verdipapirer</b>	<b>726 728</b>	<b>-539</b>	<b>1 058</b>	<b>727 246</b>

Effektiv rente: 1,52%

Effektiv rente er beregnet som en yield-to-maturity, det vil si at det er det konstante rentenivået man kan diskontere alle de framtidige kontantstrømmene på verdipapirene på for å få verdipapirenes samlede markedsverdi.



**NOTE 9** Finansielle derivater

TUSEN KRONER	31.12.2019		31.12.2018	
	Nominelt beløp	Virkelig verdi	Nominelt beløp	Virkelig verdi
Derivater knyttet til innlån	1 180 000	16 996	1 250 000	40 221
Derivater knyttet til utlån	1 167 732	23 789	1 429 842	22 240
<b>Sum eiendeler</b>	<b>2 347 732</b>	<b>40 785</b>	<b>2 679 842</b>	<b>62 461</b>
Derivater knyttet til innlån	600 000	-9 211	600 000	-7 367
Derivater knyttet til utlån	1 788 982	-51 463	2 117 799	-98 036
<b>Sum gjeld</b>	<b>2 388 982</b>	<b>-60 674</b>	<b>2 717 799</b>	<b>-105 402</b>

Renteavtaler benyttes for å korrigere for skjevheter mellom foretakets utlån og innlån med hensyn til renterisiko-eksponering. Alle de inngåtte avtalene er sikringsforretninger. Verdiendring fra effektiv del av sikringsinstrumentene sammenstilles med verdiendring for sikret risiko av sikringsobjektene.

Renteswapper er avtaler om bytte av rentebetingelser i en fremtidig periode. De omfatter ikke bytte av hovedstol.

**NOTE 10** Netto renteinntekter

TUSEN KRONER	01.01.2019 -31.12.2019	01.01.2018 -31.12.2018
Renteinntekter av utlån til kunder, amortisert kost	384 962	346 027
Renteinntekter av utlån til kredittinstitusjoner, amortisert kost	5 622	5 020
<b>Sum renteinntekter, amortisert kost</b>	<b>390 583</b>	<b>351 048</b>
Renteinntekter av obligasjoner og sertifikater, virkelig verdi	31 144	19 349
Renteinntekter på derivater og andre finansielle instrumenter, virkelig verdi	103 983	136 097
<b>Sum renteinntekter, virkelig verdi</b>	<b>135 127</b>	<b>155 446</b>
<b>Sum renteinntekter</b>	<b>525 710</b>	<b>506 494</b>
Rentekostnader på lån til KLP Banken AS, amortisert kost	-3 703	-4 871
Rentekostnader på utstedte verdipapirer, amortisert kost	-339 456	-264 292
<b>Sum rentekostnader, amortisert kost</b>	<b>-343 159</b>	<b>-269 163</b>
Rentekostnader på derivater og andre finansielle instrumenter, virkelig verdi	-119 667	-171 790
<b>Sum rentekostnader, virkelig verdi</b>	<b>-119 667</b>	<b>-171 790</b>
<b>Sum rentekostnader</b>	<b>-462 826</b>	<b>-440 953</b>
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>62 884</b>	<b>65 541</b>

## NOTE 11 Utlån og fordringer

TUSEN KRONER	31.12.2019	31.12.2018
<b>UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KREDITTINSTITUSJONER</b>		
Bankinnskudd	594 461	649 795
<b>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</b>	<b>594 461</b>	<b>649 795</b>
<b>UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER</b>		
Hovedstol på utlån	16 468 493	16 646 683
Nedskrivninger trinn 1 og 2	-161	-163
Virkelig verdi sikring	21 397	65 732
Over-/underkurs	-7 701	-10 949
Påløpte renter	65 366	57 317
<b>Utlån til og fordringer på kunder</b>	<b>16 547 394</b>	<b>16 758 620</b>

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 12 Finansiell risikostyring

**ORGANISERING AV RISIKOSTYRINGEN**  
KLP Kommunekreditt AS er et heleiet datterforetak av KLP Banken AS. Styret har etablert et rammeverk for risikostyring som har til hensikt å sørge for at risikoer blir identifisert, analysert og gjenstand for styring ved hjelp av retningslinjer, rammer, rutiner og instruksjoner. Styret har vedtatt retningslinjer som omfatter de mest sentrale enkeltrisikoen samt en overordnet retningslinje for risikostyring som omfatter

prinsipper, organisering, rammer mv. for bankens samlede risiko. Retningslinjene er av overordnet karakter og utfylles av rutiner og instruksjoner fastsatt på administrativt nivå. Retningslinjene angir hvilke avdelinger som er ansvarlig for håndtering av de ulike risikoene og omhandler også etablering av en egen risikostyringsfunksjon. Formålet med risikostyringsfunksjonen er blant annet å kontrollere at retningslinjene for risikostyring blir fulgt. Denne funksjonen

utføres av leder for avdeling for risikostyring og compliance, som har ansvar for å utarbeide periodiske risikoreporter til ledelsen og styret samt rapportere ved eventuelle brudd på retningslinjer. Avdelingen, som har en uavhengig rolle i forhold til øvrige avdelinger, har også andre oppgaver knyttet til foretakets risikostyring. Ansvar for den operative styringen av foretakets likviditetsrisiko og renterisiko tilligger finansavdelingen.

## NOTE 13 Kredittrisiko

Med kredittrisiko forstås her risikoen for tap knyttet til at lånekunder, derivatmotparter, utstedere av verdipapirer og andre motparter ikke kan eller vil gjøre opp for seg til avtalt tid og i henhold til skrevne avtaler, og at etablerte sikkerheter ikke dekker utestående krav. KLP Kommunekreditt AS yter lån til, eller lån garantert av, norske kommuner og fylkeskommuner, herunder lån til kommunale foretak og interkommunale

foretak (offentlige lån). Garantier skal være av selvskyldner type.

### 13.1 KONTROLL OG BEGRENSNING AV KREDITTRISIKO

Styret har vedtatt en retningslinje for kredittrisiko som inneholder overordnede retningslinjer, krav og rammer knyttet til kredittrisiko. Retningslinjen slår fast at banken skal ha en lav kredittrisikoprofil og inneholder begrensninger på

typer av utlån og prinsipper for organisering og drift av foretakets utlånsvirksomhet. Retningslinjen inkluderer også en overordnet fullmaktsstruktur for utlån og øvrig motpartseksponering. Fullmaktene er knyttet til styrevedtatte rammer for en stor del av foretakets enkeltlåntakere og disse rammene avledes av en risikoklassifisering hvor de enkelte låntakere tilordnes en risikoklasse basert på et sett av faste

**NOTE 13** Kreditrisiko - forts.

kriterier. Det er videre fastsatt krav til rapportering til styret om utnyttelse av rammene.

på enkeltmotparter. Disse rammene er basert på motpartens soliditet og andre vurderinger av motpartenes kredittverdighet.

lånebeløp og løpende lån. I retningslinjen for kredittrisiko omtalt ovenfor er det fastsatt krav til rapportering til styret om utnyttelse av rammene. Eventuelle overskridelser av rammene skal uansett rapporteres til foretakets styre.

Kredittrisiko knyttet til verdipapirutstedere, derivatmotparter og andre motparter innenfor finansområdet er også begrenset av styrevedtatte rammer

Ved behandling av alle nye lånesøknader kontrolleres det om kundens kreditt-ramme er større enn summen av omsøkt

**13.2 LÅN ETTER TYPE SIKKERHET/EKSPONERING (HOVEDSTOL)**

TUSEN KRONER	31.12.2019	31.12.2018
Utlån til kommuner og fylkeskommuner	15 141 619	14 482 457
Utlån med kommunal/fylkeskommunal garanti	1 326 874	2 164 226
<b>Sum</b>	<b>16 468 493</b>	<b>16 646 683</b>
Beløp som forfaller mer enn 12 måneder etter balansedato	15 656 673	15 795 643

Foretaket investerer også i verdipapirer utstedt av stat, kommuner og fylkeskommuner, og vil videre ha kredittrisiko-eksponering i form av såkalt "fyllingssikkerhet". Fyllingssikkerheten kan utgjøre inntil 20 prosent av sikkerhetsmassen. Fyllingssikkerheten kan etter foretakets interne retningslinjer være i form av innskudd i banker som tilfredsstillers minstekrav til rating samt obligasjoner med fortrinnsrett utstedt av norske kredittforetak.

**KREDITTKVALITET VERDIPAPIRER, BANKINNSKUDD OG DERIVATER****Verdipapirer med ekstern kredittvurdering (Moody's)**

TUSEN KRONER	31.12.2019	31.12.2018
AAA	1 365 769	727 246
<b>Sum</b>	<b>1 365 769</b>	<b>727 246</b>

**Innskudd i banker fordelt på ekstern kredittvurdering (Moody's)**

TUSEN KRONER	31.12.2019	31.12.2018
Aa1-Aa3	442 917	352 440
A1-A3	151 544	297 355
<b>Sum</b>	<b>594 461</b>	<b>649 795</b>

Foretaket vil også kunne være eksponert mot kredittrisiko som følge av inngåtte derivatavtaler. Formålet med slike avtaler er å redusere risikoer som oppstår som følge av foretakets inn- og utlånsaktiviteter. Foretakets interne retningslinjer stiller krav til kredittverdigheten til derivatmotpartene. Samtlige derivatavtaler er inngått med motparter med minimum rating A1 (Moody's).

## NOTE 13 Kredittrisiko - forts.

### 13.3 MAKSIMAL EKSPONERING MOT KREDITTRISIKO

KLP Kommunekreditt AS måler maksimumseksponering som hovedstol og påløpt rente. Det utveksles ikke kontant- eller verdipapirsikkerhet eller utføres andre kredittforbedringer. Tabellen under viser maksimumseksponeringen for KLP Kommunekreditt AS.

#### Maksimal eksponering mot kredittrisiko

TUSEN KRONER	31.12.2019	31.12.2018
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	594 461	649 795
Utlån til og fordringer på kunder	16 533 860	16 704 000
Rentebærende verdipapirer	1 365 769	727 246
Finansielle derivater	40 785	62 461
Tapsnedskrivninger trinn 1	161	163
<b>SUM</b>	<b>18 535 035</b>	<b>18 143 665</b>

### 13.4 UTLÅN SOM ER FORFALT ELLER NEDSKREVET

Foretaket har ikke påløpte tap på utlån. Foretaket anser alle fordringer som tilfredsstillende sikret.

#### Utlån som er forfalt eller nedskrevet

TUSEN KRONER	31.12.2019	31.12.2018
Hovedstol på lån med betalinger med 7-30 dagers mislighold	7 792	0
Hovedstol på lån med betalinger med 31-90 dagers mislighold	16 555	0
Hovedstol på lån med betalinger med mer enn 90 dagers mislighold	0	0
<b>Sum lån som er forfalt</b>	<b>24 347</b>	<b>0</b>
Relevant sikkerhet eller garantier	24 347	0
Utlån som er nedskrevet	-	-

### 13.5 KONSENTRASJON AV KREDITTRISIKO

Foretakets utlån er i sin helhet knyttet til finansiering av offentlig sektor og porteføljen har følgelig høy konsentrasjon mot én enkelt sektor. Den underliggende kredittrisikoen mot denne sektoren er imidlertid så vidt lav at det neppe

lar seg gjøre å redusere denne konsentrasjonen uten å øke samlet risiko i porteføljen. Konsentrasjonen mot norsk offentlig sektor oppleves følgelig ikke som en risikomessig utfordring.

Konsentrasjonen mot enkeltlåntakere er begrenset av individuelle styrefastsatte rammer. KLP Kommunekreditt AS største eksponering per 31. desember 2019 var på omlag 4,5% av foretakets totale utlån.

**NOTE 14 Markedsrisiko**

Med markedsrisiko forstås her risiko for redusert virkelig verdi av foretakets egenkapital som følge av svingninger i markedspriser for foretakets eiendeler og gjeld. Endringer i kredittmarginer er imidlertid ekskludert idet dette faller inn under begrepet kredittrisiko.

KLP Kommunekreditt AS er eksponert mot markedsrisiko som følge av foretakets inn- og utlånsvirksomhet og forvaltning av foretakets likviditet. Eksponeringen er imidlertid begrenset til renterisiko. Renterisiko oppstår som følge av forskjeller i tidspunkt for renteregulering for foretakets eiendeler og gjeld. Risikoen knyttet til slike ubalanser reduseres ved hjelp av derivatkontrakter. Alle innlån er i norske kroner. Hele utlånsporteføljen består av lån i norske kroner.

**14.1 Måling av markedsrisiko**

Renterisiko måles som verdiendring ved ett prosentpoengs endring i alle renter.

**14.2 Renterisiko**

Retningslinje for markedsrisiko er foretakets overordnede retningslinjer, krav og rammer knyttet til markedsrisiko. Retningslinjen slår fast at markedsrisikoen skal søkes redusert slik at den samlede markedsrisiko er lav. Det fremgår videre at foretaket ikke aktivt skal ta posisjoner som eksponerer foretaket for markedsrisiko. Videre er det i retningslinjen fastsatt rammer for renterisiko både for den samlede renterisikoen for uendelig tidshorison og for rullerende 12-månedersperioder. Rammene er satt som et fast kronebeløp, og nivået på rammene skal sikre at den vedtatte lave markedsrisikoprofilen etterleveres. Det operative ansvaret for

styring av foretakets markedsrisiko tilligger KLP Bankens finansavdeling. Avdeling for risikostyring og compliance rapporterer foretakets faktiske eksponering i forhold til rammer etter retningslinjer fastsatt av styret.

Renterisiko oppstår fordi rentebindingstiden for eiendelene og gjelden ikke er sammenfallende. Gapet i tabellen nedenfor viser forskjellen mellom eiendeler og gjeld som kan rentereguleres innenfor de gitte tidsintervallene. Reprisingtidspunkt viser løpetid frem til neste avtalte rentereguleringstidspunkt. Flytende lån og kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner er lagt i tidsintervallet inntil 1 måned, mens fastrentelån, verdipapirer og gjeld er lagt i tidsintervallet der det er avtalt renteregulering.

**RENTERISIKO KLP KOMMUNEKREDITT AS****Reprisingtidspunkt for rentebærende eiendeler og gjeld per 31. desember 2019**

TUSEN KRONER	Sum Hovedstol	Inntil 1 mnd	Fra 1 mnd til 3 mnd	Fra 3 mnd til 12 mnd	Fra 1 år til 5 år	Over 5 år
Utlån til og fordringer på kunder	16 468 493	11 213 459	2 099 784	748 494	1 939 746	467 010
Rentebærende verdipapirer	1 350 000	134 000	1 216 000	0	0	0
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	594 461	594 461	0	0	0	0
<b>Sum</b>	<b>18 412 954</b>	<b>11 941 920</b>	<b>3 315 784</b>	<b>748 494</b>	<b>1 939 746</b>	<b>467 010</b>
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	17 304 000	4 000 000	11 300 000	904 000	600 000	500 000
Gjeld til kredittinstitusjoner	320 000	320 000	0	0	0	0
<b>Sum</b>	<b>17 624 000</b>	<b>4 320 000</b>	<b>11 300 000</b>	<b>904 000</b>	<b>600 000</b>	<b>500 000</b>
<b>Gap</b>	<b>788 954</b>	<b>7 621 920</b>	<b>-7 984 216</b>	<b>-155 506</b>	<b>1 339 746</b>	<b>-32 990</b>
Finansielle derivater	0	-169 658	1 241 785	358 391	-1 229 709	-200 809
<b>Nettogap</b>	<b>788 954</b>	<b>7 452 262</b>	<b>-6 742 431</b>	<b>202 885</b>	<b>110 037</b>	<b>-233 799</b>

## NOTE 14 Markedsrisiko - forts.

### Reprisingstidspunkt for rentebærende eiendeler og gjeld per 31. desember 2018

TUSEN KRONER	Sum Hovedstol	Inntil 1 mnd	Fra 1 mnd til 3 mnd	Fra 3 mnd til 12 mnd	Fra 1 år til 5 år	Over 5 år
Utlån til og fordringer på kunder	16 646 683	10 388 388	2 480 524	1 167 772	2 119 508	490 491
Rentebærende verdipapirer	721 000	120 000	601 000	0	0	0
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	649 795	649 795	0	0	0	0
<b>Sum</b>	<b>18 017 478</b>	<b>11 158 183</b>	<b>3 081 524</b>	<b>1 167 772</b>	<b>2 119 508</b>	<b>490 491</b>
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	16 821 000	7 300 000	6 593 000	1 078 000	1 350 000	500 000
Gjeld til kredittinstitusjoner	430 000	430 000	0	0	0	0
<b>Sum</b>	<b>17 251 000</b>	<b>7 730 000</b>	<b>6 593 000</b>	<b>1 078 000</b>	<b>1 350 000</b>	<b>500 000</b>
<b>Gap</b>	<b>766 478</b>	<b>3 428 183</b>	<b>-3 511 476</b>	<b>89 772</b>	<b>769 508</b>	<b>-9 509</b>
Finansielle derivater	0	-33 318	1 673 351	-748 127	-711 809	-180 097
<b>Nettogap</b>	<b>766 478</b>	<b>3 394 865</b>	<b>-1 838 125</b>	<b>-658 355</b>	<b>57 699</b>	<b>-189 606</b>

Foretakets rentefølsomhet per 31. desember 2019 (2018), målt som verdiendring ved ett prosentpoengs endring i alle renter utgjorde 5,2 (0,7) millioner NOK.

## NOTE 15 Likviditetsrisiko

Med likviditetsrisiko forstås risikoen for at foretaket ikke klarer å oppfylle sine forpliktelser og/eller finansielle økninger i eiendelene uten at det oppstår vesentlige ekstraomkostninger i form av prisfall på eiendeler som må realiseres, eller i form av ekstra dyr finansiering.

### 15.1 STYRING AV LIKVIDITETSRISIKO

Styringen av KLP Kommunekreditts likviditetsrisiko må ses i sammenheng med styringen av likviditetsrisikoen i KLP Banken konsernet. For konsernet er det etablert en retningslinje for

likviditetsrisiko som inneholder prinsipper, retningslinjer, krav og rammer som gjelder for styring av likviditetsrisikoen. Retningslinjen slår fast at konsernet skal ha en moderat likviditetsrisikoprofil og det er fastsatt ulike krav og rammer for å etterleve dette, herunder mål for innskuddsdekning, rammer for refinansieringsbehov for ulike tidshorisonter og krav til likviditetsbuffer. Styret har videre vedtatt en beredskapsplan for likviditetskriser som del av retningslinjen for likviditetsrisiko. I tillegg til krav på

konsernnivå er det etablert egne spesifikke krav for KLP Kommunekreditt, herunder krav til stadig positiv kontantstrøm, rammer for refinansieringsbehov og krav til likviditetsreserve og trekkrettighet. Det operative ansvaret for styring av foretakets likviditetsrisiko tilligger bankens finansavdeling. Avdeling for risikostyring og compliance rapporterer foretakets faktiske eksponering i forhold til rammer etter retningslinjer fastsatt av styret.

**NOTE 15** Likviditetsrisiko - forts.**15.2 FORFALLSANALYSE**

Tabellene nedenfor viser forfallsanalyse av foretakets eiendeler og gjeld inkludert stipulerte renter.

**LIKVIDITETSRIKIO KLP KOMMUNEKREDITT AS****Forfallsanalyse for eiendeler og forpliktelser per 31. desember 2019**

TUSEN KRONER	Sum	Udefinert	Inntil 1 mnd	Fra 1 mnd til 3 mnd	Fra 3 mnd til 12 mnd	Fra 1 år til 5 år	Over 5 år
Utlån til og fordringer på kunder	21 846 292	0	54 420	185 169	992 753	6 283 398	14 330 552
Rentebærende verdipapirer	1 431 738	0	775	67 139	78 501	1 285 323	0
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	594 461	0	594 461	0	0	0	0
<b>Sum</b>	<b>23 872 491</b>	<b>0</b>	<b>649 655</b>	<b>252 308</b>	<b>1 071 254</b>	<b>7 568 721</b>	<b>14 330 552</b>
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	18 721 806	0	25 179	64 393	1 221 937	16 886 297	524 000
Finansielle derivater	-20 065	0	-2 098	-5 847	-321	-16 450	4 650
Gjeld til kredittinstitusjoner	327 574	0	328	635	2 909	323 702	0
<b>Sum</b>	<b>19 029 315</b>	<b>0</b>	<b>23 409</b>	<b>59 181</b>	<b>1 224 525</b>	<b>17 193 550</b>	<b>528 650</b>
<b>Netto kontantstrøm</b>	<b>4 843 176</b>	<b>0</b>	<b>626 247</b>	<b>193 127</b>	<b>-153 271</b>	<b>-9 624 828</b>	<b>13 801 902</b>

**Forfallsanalyse for eiendeler og forpliktelser per 31. desember 2018**

TUSEN KRONER	Sum	Udefinert	Inntil 1 mnd	Fra 1 mnd til 3 mnd	Fra 3 mnd til 12 mnd	Fra 1 år til 5 år	Over 5 år
Utlån til og fordringer på kunder	19 583 010	0	49 524	180 918	976 380	4 768 146	13 608 043
Rentebærende verdipapirer	757 787	0	465	62 468	80 401	614 453	0
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	649 795	0	649 795	0	0	0	0
<b>Sum</b>	<b>20 990 593</b>	<b>0</b>	<b>699 784</b>	<b>243 386</b>	<b>1 056 782</b>	<b>5 382 599</b>	<b>13 608 043</b>
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	17 689 065	0	29 777	30 455	1 406 540	15 674 292	548 000
Finansielle derivater	42 741	0	2 147	9 577	7 191	37 586	-13 761
Gjeld til kredittinstitusjoner	440 394	0	427	860	4 007	435 100	0
<b>Sum</b>	<b>18 172 200</b>	<b>0</b>	<b>32 351</b>	<b>40 892</b>	<b>1 417 739</b>	<b>16 146 979</b>	<b>534 239</b>
<b>Netto kontantstrøm</b>	<b>2 818 393</b>	<b>0</b>	<b>667 433</b>	<b>202 494</b>	<b>-360 957</b>	<b>-10 764 380</b>	<b>13 073 803</b>

Det er gitt et 24 måneders internlån fra KLP Banken AS til KLP Kommunekreditt AS på 320 millioner kr, som er definert som Gjeld til kredittinstitusjoner. Dette lånet rulleres årlig og rentefikses hver måned.

## NOTE 16 Tap på utlån

Den nye regnskapsstandarden IFRS 9 ble innført 1.1.2018, og endret metodikken for avsetninger for tap på finansielle instrumenter i regnskapet. For KLP Kommunekreditt er regelverkets unntak for svært lav kredittrisiko i offentlige utlån benyttet, og det blir ikke beregnet fremtidige tap på bakgrunn av vesentlig økt kredittrisiko siden første gangs innregning. Alle lån ligger i trinn 1, som tilsvarer uendret kredittrisiko siden førstegangsinnregning. For KLP Kommunekreditt er det valgt en forenklet tapsgradmetode for å beregne forventede kredittap (ECL - expected credit loss), hvor banken bruker en svært lav tapsgrad for å beregne tap, tilsvarende 0,001 prosent av totale utlån.

Et ledd i vurderingen av fremtidige tap er vurderingen av hvordan fremtiden vil se ut med tanke på de makroøkonomiske

forholdene som påvirker bankenes kredittap, f.eks. rentenivå, boligpriser, arbeidsledighet m.fl. Forventet kredittap (ECL) skal være sannsynlighetsvektet basert på flere scenarier definert av banken. Det skal være ett forventet utfall, ett pessimistisk utfall og ett optimistisk utfall for forventet kredittap, hvor de tre scenarioene skal vektet med en sannsynlighet for at scenarioet inntreffes og en faktor som forventede kredittap i forventet scenario multipliseres med. Denne faktoren vil være større enn 1 for pessimistiske scenarier og mindre enn 1 for optimistiske scenarier. For bankens produkter er det vurdert at det er minst like stor sannsynlighet for et positivt scenario som et negativt scenario. Det forventede scenarioet er vurdert å ha den høyeste sannsynligheten ved utgangen av 2019. Sammenhengen mellom sannsynligheten for

hvert scenario baserer seg også på hvor kraftige de skisserte negative og positive utfallene er. KLP Bankens risikoforum vurderer hvert kvartal de tre scenarioene og vektningen av disse med bakgrunn i endringer i makroforhold eller andre forhold som vil kunne påvirke tapsnedskrivningene i banken.

### OPPFØLGING AV MISLIGHOLDTE OG TAPSUTSATTE ENGASJEMENTER

Misligholdte og tapsutsatte engasjementer følges i dag opp av låneadministrasjon offentlig marked. Det har ikke vært registrert tap på offentlige utlån i KLP Kommunekreditt eller KLP noen gang. Mislighold over 30 dager følges opp med dialog mot de offentlige kundene og antas å være årsaken til at det ikke har vært mislighold over 90 dager de siste årene.

## TAPSAVSETNINGER 2019

### Totalt tap på utlån og fordringer på kunder - amortisert kost

TUSEN KRONER	12-mnd forventet tap	Levetids- forventet tap - ikke misligholdt	Levetids- forventet tap - misligholdt	Total
	trinn 1	trinn 2	trinn 3	
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
<b>Avsetning 31.12.2019</b>	<b>161</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>161</b>
Endring (01.01.2019 - 31.12.2019)	-2	0	0	-2



**NOTE 16** Tap på utlån - forts.**Balansført verdi utlån og fordringer på kunder - amortisert kost**

TUSEN KRONER	12-mnd forventet tap	Levetids- forventet tap - ikke misligholdt	Levetids- forventet tap - misligholdt	
	trinn 1	trinn 2	trinn 3	Total
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
<b>Brutto utlån 31.12.2019</b>	<b>16 533 859</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16 533 859</b>

**TAPSAVSETNINGER 2018****Totalt tap på utlån og fordringer på kunder - amortisert kost**

TUSEN KRONER	12-mnd forventet tap	Levetids- forventet tap - ikke misligholdt	Levetids- forventet tap - misligholdt	
	trinn 1	trinn 2	trinn 3	Total
Avsetning 01.01.2018	158	0	0	158
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	0	0	0	0
Nye tap	11	0	0	11
Fraregnet tap	-6	0	0	-6
<b>Avsetning 31.12.2018</b>	<b>163</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>163</b>
Endring (01.01.2018 - 31.12.2018)	5	0	0	5

**Balansført verdi utlån og fordringer på kunder - amortisert kost**

TUSEN KRONER	12-mnd forventet tap	Levetids- forventet tap - ikke misligholdt	Levetids- forventet tap - misligholdt	
	trinn 1	trinn 2	trinn 3	Total
Brutto utlån 01.01.2018	16 131 498	0	0	16 131 498
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	-691 448	0	0	-691 448
Nye utlån	2 241 784	0	0	2 241 784
Fraregnet utlån	-977 834	0	0	-977 834
<b>Brutto utlån 31.12.2018</b>	<b>16 704 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16 704 000</b>

**NOTE 17** Lønn og forpliktelser for ledende personer mv.

2019 TUSEN KRONER	Utbetalt fra KLP Kommunekreditt AS				Utbetalt fra annet foretak i samme konsern					
	Lønn, honorar mv.	Andre ytelser	Årets pensjons-opptjening	Lån	Lønn, honorar mv.	Andre ytelser	Årets pensjons-opptjening	Lån	Rentesats per 31.12.2019	Avdragsplan <sup>1</sup>
<b>LEDENDE ANSATTE</b>										
Carl Steinar Lous, avdelingsleder offentlig marked/adm direktør	-	-	-	-	1 342	27	384	2 002	2,00	A20/A32
<b>STYRET</b>										
Sverre Thornes, leder til 19. mars	-	-	-	-	4 155	221	1 530	11 550	2,00	A45
Aage E. Schaanning, leder fra 19. mars	-	-	-	-	3 599	168	1 282	5 397	2,00	Fleksilån
Ingrid Aune <sup>2</sup>	15	-	-	-	91	-	-	-	-	-
Aud Norunn Strand	78	-	-	-	-	-	-	1 388	3,00	Fleksilån
Karianne Oldernes Tung	4	-	-	-	24	-	-	-	-	-
Kjell Fosse	12	-	-	-	142	-	-	-	-	-
<b>ANSATTE</b>										
Sum lån ansatte i KLP Kommunekreditt			-	-	-	-	-	2 002	-	-

2018 TUSEN KRONER	Utbetalt fra KLP Kommunekreditt AS				Utbetalt fra annet foretak i samme konsern					
	Lønn, honorar mv.	Andre ytelser	Årets pensjons-opptjening	Lån	Lønn, honorar mv.	Andre ytelser	Årets pensjons-opptjening	Lån	Rentesats per 31.12.2018	Avdragsplan <sup>1</sup>
<b>LEDENDE ANSATTE</b>										
Carl Steinar Lous, avdelingsleder offentlig marked/adm direktør	-	-	-	-	1 311	27	376	2 211	2,30	A20/A32
<b>STYRET</b>										
Sverre Thornes, leder	-	-	-	-	4 016	201	1 496	11 939	2,30-2,40	A45
Aage E. Schaanning	-	-	-	-	3 498	163	1 255	5 779	2,30	Fleksilån
Ingrid Aune	23	-	-	-	138	-	-	-	-	-
Aud Norunn Strand	76	-	-	-	-	-	-	1 349	2,40	Fleksilån
<b>ANSATTE</b>										
Sum lån ansatte i KLP Kommunekreditt			-	-	-	-	-	2 211	-	-

<sup>1</sup> A=Annuitetslån, siste avdrag.

<sup>2</sup> Avdød

**NOTE 17** Lønn og forpliktelser for ledende personer mv. - forts.

Styret i KLP har fastsatt prinsipper og retningslinjer for godtgjørelse som gjelder for hele konsernet, samt etablert et godtgjørelsesutvalg som er et underutvalg av styret. Utvalget innstiller på og fører kontroll med at godtgjørelsesordningene i konsernet er i tråd med styrets prinsipper og retningslinjer.

Administrerende direktør er en innleid funksjon fra morForetaket KLP Banken, og vedkommende mottar ingen ytelser direkte fra KLP Kommunekreditt for vervet. KLP Kommunekreditt refunderer den andelen av ytelsene som knytter seg til rollen som administrerende direktør. Administrerende direktør har ingen avtale om prestasjonslønn (bonus) eller lønnsgaranti ved eventuell oppsigelse.

Pensjonsalder for administrerende direktør er 70 år.

Det foreligger ingen forpliktelser til å gi styreleder særskilt vederlag eller andre fordeler ved opphør eller endring av ansettelsesforholdet eller vervet.

Honorar for styremedlemmer fastsettes av generalforsamlingen. Styremedlemmer som er ansatt i KLP konsernet uten å være valgt av og blant de ansatte mottar ikke honorar for styrevervet. Ytelser utover mottatt styrehonorar for styremedlemmer ansatt i KLP konsernet oppgis bare dersom disse inngår i gruppen ledende ansatte i KLP konsernet. Dette gjelder også eventuelle utlån disse måtte ha i konsernet.

Alle ytelser er oppgitt uten påslag for arbeidsgiveravgift.

KLP konsernet tilbyr lån til ulike formål. Det er egne lånevilkår for ansatte, og ingen ledende ansatte har lånevilkår som avviker fra disse. Lån til eksterne styremedlemmer blir kun gitt til ordinære lånevilkår. Renterabatten som tilfaller ansatte refunderes til det långivende konsernforetak.

Det vises forøvrig til beskrivelse av hovedprinsippene til fastsettelse av godtgjørelse i KLP konsernet som kan søkes opp på klp.no.

**NOTE 18** Gjeld til kredittinstitusjoner

31.12.2019 TUSEN KRONER	Valuta	Rente	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	Bokført verdi
Lån til KLP Banken AS	NOK	Fast	15.12.2021	220 000	116	220 116
Lån til KLP Banken AS	NOK	Fast	15.12.2021	100 000	53	100 053
<b>Sum gjeld til kredittinstitusjoner</b>				<b>320 000</b>	<b>169</b>	<b>320 169</b>
<b>Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunkt</b>						<b>1,19 %</b>

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

31.12.2018 TUSEN KRONER	Valuta	Rente	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	Bokført verdi
Lån til KLP Banken AS	NOK	Fast	15.12.2020	330 000	168	330 168
Lån til KLP Banken AS	NOK	Fast	15.12.2020	100 000	41	100 041
<b>Sum gjeld til kredittinstitusjoner</b>				<b>430 000</b>	<b>208</b>	<b>430 208</b>
<b>Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunkt</b>						<b>1,21 %</b>

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

TUSEN KRONER	Bokført verdi 31.12.2018	Opptak av lån	Innfrielse lån	Endring påløpte renter	Bokført verdi 31.12.2019
<b>Lån KLP Banken AS</b>	<b>430 208</b>	<b>2 420 000</b>	<b>-2 530 000</b>	<b>-39</b>	<b>320 169</b>

## NOTE 19 Verdipapirgjeld - børsnoterte obligasjoner med fortrinnsrett

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
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>17 387 458</b>	<b>16 909 271</b>
<b>Rente på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, på rapporteringstidspunkt.</b>	<b>2,22 %</b>	<b>1,58 %</b>

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

TUSEN KRONER	Balanse 31.12.2018	Emittert	Forfall/innløst tilbakekjøpt	Andre endringer	Balanse 31.12.2019
<b>ENDRING AV GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER</b>					
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
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>16 909 271</b>	<b>6 000 000</b>	<b>-5 517 000</b>	<b>-4 813</b>	<b>17 387 458</b>

## NOTE 20 Overpantsettelse

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

1) Fyllingssikkerhet inkluderer utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og 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 21** 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 eiendeler/gjeld som er presentert netto	Balanseført verdi	Finansielle instrumenter	Sikkerhet i kontanter	Netto beløp
<b>EIENDELER</b>						
Finansielle derivater	40 785	0	40 785	-40 785	0	0
<b>Sum</b>	<b>40 785</b>	<b>0</b>	<b>40 785</b>	<b>-40 785</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>GJELD</b>						
Finansielle derivater	60 674	0	60 674	-40 785	0	19 889
<b>Sum</b>	<b>60 674</b>	<b>0</b>	<b>60 674</b>	<b>-40 785</b>	<b>0</b>	<b>19 889</b>

31.12.2018 TUSEN KRONER				Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
	Brutto finansielle eiendeler/gjeld	Brutto eiendeler/gjeld som er presentert netto	Balanseført verdi	Finansielle instrumenter	Sikkerhet i kontanter	Netto beløp
<b>EIENDELER</b>						
Finansielle derivater	62 461	0	62 461	-62 461	0	0
<b>Sum</b>	<b>62 461</b>	<b>0</b>	<b>62 461</b>	<b>-62 461</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>GJELD</b>						
Finansielle derivater	105 403	0	105 403	-62 461	0	42 942
<b>Sum</b>	<b>105 403</b>	<b>0</b>	<b>105 403</b>	<b>-62 461</b>	<b>0</b>	<b>42 942</b>

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

## NOTE 22 Kapitaldekning

TUSEN KRONER	31.12.2019	31.12.2018
Aksjekapital og overkurs	675 000	675 000
Annen egenkapital	94 367	74 769
<b>Sum egenkapital</b>	<b>769 367</b>	<b>749 769</b>
Verdijusteringer som følge av forsvarlig verdsettelse	-1 366	-727
<b>Ren kjernekapital</b>	<b>768 001</b>	<b>749 042</b>
Tilleggskapital	0	0
<b>Tilleggskapital</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Sum tellende ansvarlig kapital	768 001	749 042
Kapitalkrav	297 257	295 879
<b>Overskudd av ansvarlig kapital</b>	<b>470 744</b>	<b>453 163</b>
<b>BEREGNINGSGRUNNLAG KREDITTRISIKO</b>		
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
<b>Beregningsgrunnlag kredittrisiko</b>	<b>3 605 209</b>	<b>3 591 111</b>
Kredittrisiko	288 417	287 289
Operasjonell risiko	8 745	8 467
Beregningsgrunnlag for risiko for svekket kredittverdighet hos motpart	96	123
<b>Samlet kapitalkrav</b>	<b>297 257</b>	<b>295 879</b>
Ren kjernekapitaldekning prosent	20,7 %	20,3 %
Tilleggskapital prosent	0,0 %	0,0 %
<b>Kapitaldekning prosent</b>	<b>20,7 %</b>	<b>20,3 %</b>
<b>Uvektet kapitaldekning</b>	<b>4,1 %</b>	<b>4,0 %</b>

KAPITALKRAV PER 31.12.2019	Kjernekapital	Tilleggskapital	Ansvarlig kapital
Minstekrav uten buffere	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 %
<b>Gjeldende kapitalkrav inkl. buffere</b>	<b>12,5 %</b>	<b>3,5 %</b>	<b>16,0 %</b>
<b>Kapitalkrav uvektet kjernekapital</b>	<b>3,0 %</b>	<b>0,0 %</b>	<b>3,0 %</b>

## NOTE 23 Skatt

TUSEN KRONER	01.01.2019 -31.12.2019	01.01.2018 -31.12.2018
Regnskapsmessig resultat før skatt	25 126	37 315
Forskjeller mellom regnskapsmessig- og skattemessig resultat:		
Tilbakeføring av verdiendring finansielle eiendeler	8 585	-47 997
Andre permanente forskjeller	0	-158
Endring i forskjeller som påvirker forholdet mellom regnskapsmessig og skattemessig inntekt	6 982	32 930
<b>Skattemessig resultat</b>	<b>40 693</b>	<b>22 089</b>
<b>AVSTEMMING AV GRUNNLAG UTSATT SKATT/SKATTEFORDEL</b>		
<b>Utsatt skattefordel knyttet til</b>		
Sikring av innlån	-808	-8 693
Finansielle instrumenter	-4 331	-119
Overkurs-/underkurs på innlån	0	-505
<b>Sum utsatt skattefordel</b>	<b>-5 139</b>	<b>-9 316</b>
<b>Utsatt skatt knyttet til</b>		
Finansielle instrumenter	10	0
Overkurs-/underkurs på innlån	1 897	0
Utlån til kunder og kredittforetak	4 617	14 126
<b>Sum utsatt skatt</b>	<b>6 525</b>	<b>14 126</b>
<b>Netto utsatt skatt/skattefordel</b>	<b>1 385</b>	<b>4 810</b>
<b>OPPSUMMERING AV ÅRETS SKATTEKOSTNAD</b>		
Endring av utsatt skatt	-3 425	3 247
Endringen av utsatt skatt ført direkte mot egenkapital	0	36
Resultatført skatt av konsernbidrag	8 952	5 081
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>5 528</b>	<b>8 364</b>
Effektiv skatteprosent	22,0 %	22,4 %
<b>Avstemming av skatteprosent</b>		
Resultat før skatt	25 126	37 315
Skattekostnad, nominell skattesats	5 528	8 582
Skattekostnad, effektiv skattesats	5 528	8 364
<b>Forskjell mellom effektiv og nominell skattesats</b>	<b>0</b>	<b>219</b>
Skatteeffekt av permanente forskjeller	0	36
Skatt ført direkte mot egenkapital	0	-36
Effekt av endret skattesats på utsatt skatt/utsatt skattefordel	0	219
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>219</b>

**NOTE 24** Antall årsverk og ansatte

KLP Kommunekreditt AS har 2 ansatt som ikke mottar godtgjørelse eller andre ytelser fra foretaket.  
KLP Kommunekreditt AS kjøper personaltjenester fra andre foretak i KLP konsernet.

**NOTE 25** Annen gjeld og avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser

TUSEN KRONER	31.12.2019	31.12.2018
Mellomværende foretak i samme konsern	1 221	1 702
Kreditorer	113	0
Annen gjeld	1	2
Betalbar skattegjeld	8 952	5 081
<b>Sum annen gjeld</b>	<b>10 286</b>	<b>6 784</b>
Merverdiavgift	78	0
<b>Sum avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser</b>	<b>78</b>	<b>0</b>

**NOTE 26** Transaksjoner med nærstående parter

TUSEN KRONER	01.01.2019 -31.12.2019	01.01.2018 -31.12.2018
<b>RESULTATPOSTER</b>		
KLP Banken AS, renter på innlån	-3 703	-4 871
KLP Banken AS, administrative tjenester (selvkost)	-13 335	-12 823
KLP Kapitalforvaltning AS, honorar utførte tjenester	-103	-120
<b>Sum</b>	<b>-17 140</b>	<b>-17 813</b>

TUSEN KRONER	31.12.2019	31.12.2018
<b>BALANSEPOSTER</b>		
KLP Banken AS, gjeld til kredittinstitusjoner	-320 169	-430 208
KLP Banken AS, avregning lån	1 010	8 122
Netto mellomværende til:		
KLP Banken AS	-1 196	-1 672
KLP Kapitalforvaltning AS	-24	-29
<b>Sum</b>	<b>-320 380</b>	<b>-423 788</b>

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 27** Honorar til revisor

TUSEN KRONER	01.01.2019 -31.12.2019	01.01.2018 -31.12.2018
Ordinær revisjon	304	291
Attestasjonstjenester	35	119
<b>Sum honorar til revisor</b>	<b>339</b>	<b>410</b>

Revisjonshonoraret periodiseres ikke, men kostnadsføres i henhold til mottatt faktura. Beløpene ovenfor er inklusive merverdiavgift.

**NOTE 28** Andre eiendeler

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

**NOTE 29** Betingede forpliktelser

TUSEN KRONER	31.12.2019	31.12.2018
Lånetilsagn	370 820	500 394
<b>Sum betingede forpliktelser</b>	<b>370 820</b>	<b>500 394</b>

Dette er kontraktsfestede utbetalinger til lånetagere, som med stor sannsynlighet vil utbetales.

**NOTE 30** Kontanter og kontantekvivalenter og øvrige utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner

TUSEN KRONER	31.12.2019	31.12.2018
Bankinnskudd drift	587 644	631 394
Kontantbeholdning	0	0
<b>Sum kontanter og kontantekvivalenter (likviditetsbeholdning)</b>	<b>587 644</b>	<b>631 394</b>
Bankinnskudd til bruk for kjøp og salg i verdipapirvirksomheten	6 817	18 401
<b>Utlån til og fordring på kredittinstitusjoner</b>	<b>594 461</b>	<b>649 795</b>



Til generalforsamlingen i KLP Kommunekreditt AS

### **Uavhengig revisors beretning**

*Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet*

---

#### *Konklusjon*

Vi har revidert KLP Kommunekreditt AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2019, resultatregnskap, egenkapitaloppstilling og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettvissende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2019, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

---

#### *Grunnlag for konklusjonen*

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

---

#### *Sentrale forhold ved revisjonen*

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2019. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet. Vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene.

Virksomheten i kredittforetaket har i hovedsak vært uendret sammenlignet med fjoråret. Det har ikke vært regulatoriske endringer, transaksjoner eller hendelser av vesentlig betydning som har ledet til nye fokusområder. *Risiko for kredittap i utlånsportefølje* har samme karakteristika og risikoer i år som i fjor, og har følgelig vært et viktig fokusområde i vår revisjon også i 2019.

<b>Sentrale forhold ved revisjonen</b>	<b>Hvordan vi i vår revisjon håndterte sentrale forhold ved revisjonen</b>
--	--

#### *Risiko for kredittap i utlånsportefølje*

Kredittforetaket har utlån på kr 16,5 mrd til kommuner og fylkeskommuner og selskaper med offentlig garanti. Kommuneloven gir kredittforetaket sikkerhet for at kredittap ikke kan oppstå på slike utlån under forutsetning av at kommunelovens krav ved låneopptak er oppfylt. Vi viser til styrets årsberetning for ytterligere omtale.

Vi har fokusert på kredittforetakets

For å sikre at kredittforetakets utlån beskyttes mot kredittap av bestemmelsene i kommuneloven, har kredittforetaket etablert en prosess som medfører en detaljert gjennomgåelse av lånesøknader og dokumentasjon for å sikre at kommunelovens krav er oppfylt ved innvilgelse. Prosessen omfatter formelle kontroller og arbeidsdeling som skal sørge for at prosessen er gjennomført før lånet innvilges eller ved overføring av lånet fra andre konsernselskaper til kredittforetaket.

Vår revisjon ble gjennomført ved at vi innhentet

---

PricewaterhouseCoopers AS, Dronning Eufemias gate 71, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo  
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no  
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



## Uavhengig revisors beretning - KLP Kommunekreditt AS

kontroller rettet mot overholdelse av lovens krav ved innvilgelse av utlån fordi dette er en grunnleggende forutsetning for at det ikke skal foreligge tapspotensiale i porteføljen, som kan ha virkning på resultatet.

dokumentasjon og undersøkte om prosessen var gjennomført tidsriktig og i overensstemmelse med kredittforetakets rutiner. Våre undersøkelser omfattet en vurdering av om den underliggende dokumentasjon kredittforetaket hadde innhentet understøttet de konklusjoner kredittforetaket hadde trukket om at kravene i kommuneloven var oppfylt. Våre undersøkelser avdekket ikke avvik av betydning.

Vårt arbeid omfattet også tester rettet mot selskapets finansielle rapporteringssystemer relevant for finansiell rapportering. Selskapet benytter eksterne serviceleverandører for å drifte enkelte sentrale kjerne IT-systemer. Revisor hos de relevante serviceorganisasjonene er benyttet til å evaluere design og effektivitet av og teste etablerte kontroller som skal sikre integriteten av IT-systemene som er relevante for finansiell rapportering. Revisors testing omfattet blant annet om sentrale beregninger foretatt av kjernesystemene ble utført i tråd med forventningene, herunder renteberegninger og amortiseringer. Testingen omfattet dessuten integriteten av data, endringer av og tilgang til systemene.

For å ta stilling til om vi kunne legge informasjonen i revisors rapporter til grunn for våre vurderinger, forsikret vi oss om revisorens kompetanse og objektivitet og gjennomgikk tilsendte rapporter og vurderte mulige avvik og tiltak. Vi har også selv gjennomført testing av tilgangskontroller til IT-systemer og arbeidsdeling der det var nødvendig av hensyn til våre egne konkrete revisjonshandlinger.

Våre vurderinger og tester underbygger at vi kunne legge til grunn at dataene som håndteres i- og beregningene som foretas av selskapets eksterne kjernesystem var pålitelige. Dette var et nødvendig grunnlag for vår revisjon.

---

#### Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

(2)



Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

---

*Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet*

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et regnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

---

*Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betyggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen.

(3)



## Uavhengig revisors beretning - KLP Kommunekreditt AS

Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.

- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Vi gir styret en uttalelse om at vi har etterlevd relevante etiske krav til uavhengighet, og om at vi har kommunisert og vil kommunisere med dem alle relasjoner og andre forhold som med rimelighet kan tenkes å kunne påvirke vår uavhengighet, og, der det er relevant, om tilhørende forholdsregler.

Av de sakene vi har kommunisert med styret, tar vi standpunkt til hvilke som var av størst betydning for revisjonen av årsregnskapet for den aktuelle perioden, og som derfor er sentrale forhold ved revisjonen. Vi beskriver disse sakene i revisjonsberetningen med mindre lov eller forskrift hindrer offentliggjøring av saken, eller dersom vi, i ekstremt sjeldne tilfeller, beslutter at en sak ikke skal omtales i beretningen siden de negative konsekvensene av en slik offentliggjøring med rimelighet må forventes å oppveie allmennhetens interesse av at saken blir omtalt.

*Uttalelse om andre lovmessige krav*

---

#### *Konklusjon om årsberetningen*

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen og i redegjørelsene om foretaksstyring og samfunnsansvar om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til resultatdisponering er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

---

#### *Konklusjon om registrering og dokumentasjon*

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsgikk i Norge.

Oslo, 18. mars 2020

**PricewaterhouseCoopers AS**

Erik Andersen  
Statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)

(4)

**KLP KOMMUNEKREDITT AS**

Beddingen 8  
7042 Trondheim  
Organisasjonsnr.: 994 526 944

**BESØKSADRESSE, TRONDHEIM**

Beddingen 8

**BESØKSADRESSE, OSLO**

Dronning Eufemias gate 10

[klpbanken.no](http://klpbanken.no)

Tlf: 55 54 85 00  
[klpkommunekreditt@klp.no](mailto:klpkommunekreditt@klp.no)

