



Kvartalsrapport

KLP KOMMUNEKREDITT AS
1. KVARTAL 2021

Innhold

KLP KOMMUNEKREDITT AS

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

Kvartalsregnskap

KLP KOMMUNEKREDITT AS

Hovedtrekk per første kvartal:

- Reduserte utlånsmarginer
- Reduserte kostnader
- Ingen konstaterte tap på utlån

FORMÅL

Foretaket er opprettet for å finansiere KLP Bankens lån til kommuner, fylkeskommuner og foretak som utfører offentlige oppgaver. Lån til foretak skal være garantert av kommuner eller fylkeskommuner innenfor kommuneloven. Garantier skal være av selvskyldnertype og dekke både avdrag og renter. Utlånsvirksomheten finansieres i hovedsak ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF).

KLP Kommunekreditt AS er et kreditforetak og et heleidatterforetak av KLP Banken AS. KLP Banken AS eies av Kommunal Landspensjonskasse gjensidig forsikringsselskap (KLP).

RESULTATREGNSKAP

Netto renteinntekter i første kvartal ble 12,7 (14,7)¹ millioner kroner. Endringen er i hovedsak knyttet til noe lavere utlånsmarginer i gjennomsnitt.

Netto resultateffekter av finansielle instrumenter per første kvartal ble -3,1 (-6,5) millioner kroner. I hovedsak kommer dette fra kurseffekter ved tilbakekjøp av innlån.

Driftskostnadene i første kvartal ble 3,9 (4,2) millioner kroner. Foretaket har ikke hatt tap på utlån, og har svært lave tapsavsetninger.

Resultatet før skatt i kvartalet endte på 5,7 (4,0) millioner kroner. Resultatendringen skyldes i hovedsak lavere kostnader til drift og reduserte tap på finansielle instrumenter som samlet sett mer enn kompenseres for reduksjonen i netto renteinntekter.

UTLÅN

Foretakets utlån til kunder per 31.03.2021 var 16,7 (16,8) milliarder kroner. Låntakere er kommuner, fylkeskommuner og selskaper med kommunal garanti.

LIKVIDITETSPASSERINGER

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

sertifikater og obligasjoner med svært god sikkerhet, i hovedsak obligasjoner med fortrinnsrett. Pr. 31.03.2021 hadde foretakets rentebærende verdipapirer en markedsverdi på 0,9 (2,3) milliarder kroner. Realiserte og urealiserte verdiendringer i porteføljen har hittil i år gitt en regnskapsmessig gevinst på 0,4 (-4,7) millioner kroner.

INNLÅN

Foretakets finansiering består av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) og lån fra KLP Banken AS. Det er ikke utstedt nye obligasjoner med fortrinnsrett i første kvartal, men foretatt netto tilbakekjøp av tidligere emisjoner tilsvarende 0,2 milliarder kroner. Alle OMF utstedelser har AAA rating.

Restrukturering av innlånsporteføljen gjøres jevnlig for å justere gjennomsnittlig løpetid. Dette kan gi både tap og gevinst. Regnskapsmessige tap som følge av tilbakekjøp av egen gjeld utgjør totalt -3,4 (-1,8) millioner kroner hittil i år.

RISIKOFORHOLD OG KAPITALDEKNING

KLP Kommunekreditt AS har etablert et rammeverk for risikostyring som skal sikre at risikoer blir identifisert, analysert og gjenstand for styring ved hjelp av retningslinjer, rammer, rutiner og instruksjoner. Foretaket skal ha en forsiktig risikoprofil og inntjeningen skal i all hovedsak være et resultat av inn- og utlånsaktiviteter samt likviditetsforvaltning. Dette innebærer at foretaket skal ha lav markedsrisiko. Renterisiko som oppstår i inn- og utlånsaktiviteten reduseres ved bruk av derivater. Foretaket skal ha tilstrekkelig langsiktig finansiering innenfor etablerte rammer. Kredittrisikoen i foretaket er lav, utlån er begrenset til lån med kommunal risiko. Foretakets likviditet plasseres i banker og verdipapirer med høye krav til kredittkvalitet.

Kjernekapital i henhold til kapitaldekningsreglene ved utløpet av første kvartal 2021 var 744 (715) millioner kroner. Utlån til kommuner og fylkeskommuner er risikovektet 20 prosent etter myndighetenes forskrifter for kapitaldekning. KLP Kommunekreditt AS har en kjernekapitaldekning og kapitaldekning på 20,3 (18,2) prosent per første kvartal. Minimumskravet til samlet kapitaldekning er 14,5 prosent. Uvektet kapitaldekning var 4,1 (3,5) prosent. Kravet er 3,0 prosent.

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

Trondheim, 28. april 2021

Aage E. Schaanning
Leder
(Sign.)

Aina Slettedal Eide
(Sign.)

Aud Norunn Strand
(Sign.)

Kristian Lie-Pedersen
(Sign.)

Carl Steinar Lous
Administrerende direktør
(Sign.)

Styret signerer digitalt

Resultatregnskap

KLP KOMMUNEKREDITT AS

NOTE	TUSEN KRONER	1. kvartal 2021	1. kvartal 2020	01.01.2020 -31.12.2020
	Renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetode	57 328	107 835	305 293
	Andre renteinntekter	10 873	35 790	108 258
3	Sum renteinntekter	68 201	143 624	413 551
	Rentekostnader beregnet etter effektiv rentemetode	-35 987	-99 815	-241 866
	Andre rentekostnader	-19 558	-29 060	-99 274
3	Sum rentekostnader	-55 545	-128 876	-341 140
3	Netto renteinntekter	12 656	14 749	72 411
17	Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-3 066	-6 547	-19 164
	Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-3 066	-6 547	-19 164
	Andre driftskostnader	-3 912	-4 208	-18 528
18	Tap på utlån	9	-2	-13
	Sum andre driftskostnader	-3 903	-4 210	-18 540
	Driftsresultat før skatt	5 687	3 992	34 706
	Skatt på ordinært resultat	4 204	8 074	1 317
	Resultat	9 892	12 066	36 023
	Sum utvidet resultat etter skatt	0	0	0
	Periodens totalresultat	9 892	12 066	36 023

Balanse

KLP KOMMUNEKREDITT AS

NOTE	TUSEN KRONER	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
EIENDELER				
5	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	583 706	797 230	447 030
4,5	Utlån til og fordringer på kunder	16 734 400	16 823 530	17 654 327
5,6,15	Rentebærende verdipapirer	919 680	2 281 582	863 851
5,6	Finansielle derivater	45 859	71 753	42 630
12	Andre eiendeler	776	1 208	237
Sum eiendeler		18 284 421	19 975 303	19 008 076
GJELD OG EGENKAPITAL				
GJELD				
5,9	Gjeld til kredittinstitusjoner	255 041	935 246	745 103
5,7	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	17 202 722	18 136 755	17 429 657
5,6	Finansielle derivater	51 434	117 917	77 831
	Utsatt skatt	9 021	1 385	9 021
13	Annen gjeld	16 376	62 606	1 731
13	Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	694	652	36
Sum gjeld		17 535 287	19 254 563	18 263 379
EGENKAPITAL				
	Aksjekapital	362 500	362 500	362 500
	Overkurs	312 500	312 500	312 500
	Annen egenkapital	64 242	33 674	69 697
	Udisponert resultat	9 892	12 066	0
Sum egenkapital		749 133	720 740	744 697
Sum gjeld og egenkapital		18 284 421	19 975 303	19 008 076

Egenkapitaloppstilling

KLP KOMMUNEKREDITT AS

2021 TUSEN KRONER	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2021	362 500	312 500	69 697	744 697
Utdisponert resultat	0	0	9 892	9 892
Utvidet resultat	0	0	0	0
Sum totalresultat	0	0	9 892	9 892
Mottatt konsernbidrag i perioden	0	0	19 343	19 343
Avgitt konsernbidrag i perioden	0	0	-24 798	-24 798
Sum transaksjoner med eierne	0	0	-5 456	-5 456
Egenkapital 31.03.2021	362 500	312 500	74 133	749 133

2020 TUSEN KRONER	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2020	362 500	312 500	94 367	769 367
Utdisponert resultat	0	0	12 066	12 066
Utvidet resultat	0	0	0	0
Sum totalresultat	0	0	12 066	12 066
Avgitt konsernbidrag i perioden	0	0	-60 693	-60 693
Sum transaksjoner med eierne	0	0	-60 693	-60 693
Egenkapital 31.03.2020	362 500	312 500	45 740	720 740

2020 TUSEN KRONER	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2020	362 500	312 500	94 367	769 367
Årsresultat	0	0	36 023	36 023
Utvidet resultat	0	0	0	0
Sum totalresultat	0	0	36 023	36 023
Avgitt konsernbidrag i perioden	0	0	-60 693	-60 693
Sum transaksjoner med eierne	0	0	-60 693	-60 693
Egenkapital 31.12.2020	362 500	312 500	69 697	744 697

Kontantstrømoppstilling

KLP KOMMUNEKREDITT AS

TUSEN KRONER	1. kvartal 2021	1. kvartal 2020	01.01.2020 -31.12.2020
OPERASJONELLE AKTIVITETER			
Innbetaling av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	49 134	82 256	328 355
Utbetaling ved utstedelse og kjøp av utlån til kunder	-200 000	-584 970	-3 405 493
Innbetalinger knyttet til avdrag, innfrielse og salg av utlån til kunder	1 072 325	418 374	2 275 762
Utbetaling til drift	-4 055	-3 925	-18 135
Andre inn-/utbetalinger	10 151	-5 353	2 366
Innbetaling av renter til kredittinstitusjoner	185	323	1 940
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	927 739	-93 294	-815 205
INVESTERINGSAKTIVITETER			
Utbetalinger ved kjøp verdipapirer	-484 022	-1 018 835	-3 285 779
Innbetaling ved salg av verdipapirer	426 435	100 287	3 787 878
Innbetalinger av renter fra verdipapirer	4 109	6 846	26 544
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-53 478	-911 702	528 643
FINANSIERINGSAKTIVITETER			
Opptak av verdipapirgjeld	0	0	4 000 000
Avdrag og innfrielse av verdipapirgjeld	0	-100 000	-4 732 110
Endring ved tilbakekjøp av verdipapirgjeld	-219 788	800 000	804 000
Utbetaling av renter på verdipapirgjeld	-31 558	-112 543	-289 937
Opptak av gjeld til kredittinstitusjoner	0	1 090 000	4 165 000
Avdrag og innfrielse av gjeld til kredittinstitusjoner	-490 000	-475 000	-3 740 000
Utbetaling av renter til kredittinstitusjoner	-382	-1 066	-4 762
Utbetaling av konsernbidrag	0	0	-60 693
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-741 727	1 201 391	141 498
Netto kontantstrøm i perioden	132 533	196 394	-145 064
Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden	442 579	587 644	587 644
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	575 113	784 038	442 579
Netto innbetaling/utbetaling av kontanter	132 533	196 394	-145 064

Noter til regnskapet

KLP KOMMUNEKREDITT AS

NOTE 1 Generell informasjon

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

Virksomheten finansieres i hovedsak ved å utstede obligasjoner med fortrinnsrett (OMF), med sikkerhet i

offentlig garanterte utlån. Deler av disse er notert på Oslo Børs.

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

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

NOTE 2 Regnskapsprinsipper

Denne delårsrapporten viser selskapsregnskapet til KLP Kommunekreditt AS for perioden 01.01.2021 - 31.03.2021, med spesifisering av resultatutviklingen i 1. kvartal. Delårsrapporten er ikke revidert.

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

Øvrige regnskapsprinsipper benyttet i denne delårsrapporten er konsistente med prinsippene benyttet i årsregnskapet for 2020, og det henvises til årsrapporten for nærmere beskrivelse av disse.

NOTE 3 Netto renteinntekter

TUSEN KRONER	1. kvartal 2021	1. kvartal 2020	01.01.2020 -31.12.2020
Renteinntekter av utlån til kunder	57 049	106 489	303 354
Renteinntekter av utlån til kredittinstitusjoner	279	1 345	1 940
Sum renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetode	57 328	107 835	305 293
Renteinntekter av obligasjoner og sertifikater	1 993	8 856	26 841
Andre renteinntekter	8 880	26 934	81 416
Sum andre renteinntekter	10 873	35 790	108 258
Sum renteinntekter	68 201	143 624	413 551
Rentekostnader på lån til KLP Banken AS	-320	-1 142	-4 695
Rentekostnader på utstedte verdipapirer	-35 667	-98 673	-237 171
Sum rentekostnader beregnet etter effektiv rentemetode	-35 987	-99 815	-241 866
Andre rentekostnader	-19 558	-29 060	-99 274
Sum andre rentekostnader	-19 558	-29 060	-99 274
Sum rentekostnader	-55 545	-128 876	-341 140
Netto renteinntekter	12 656	14 749	72 411

NOTE 4 Utlån til kunder

TUSEN KRONER	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
Utlån til kunder før tapsavsetninger	16 670 054	16 637 336	17 551 888
Tapsavsetninger, trinn 1 og 2	-164	-162	-173
Utlån til kunder etter avsetning for tap	16 669 890	16 637 174	17 551 715
Påløpte renter	48 280	89 599	40 365
Endring i virkelig verdi som følge av renteendring (sikringsbokføring)	16 230	103 829	62 247
Over-/underkurs	0	-7 073	0
Utlån til kunder	16 734 400	16 823 530	17 654 327

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

NOTE 5 Kategorier av finansielle instrumenter

TUSEN KRONER	31.03.2021		31.03.2020		31.12.2020	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET						
Rentebærende verdipapirer	919 680	919 680	2 281 582	2 281 582	863 851	863 851
Finansielle derivater	45 859	45 859	71 753	71 753	42 630	42 630
Sum finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet	965 539	965 539	2 353 335	2 353 335	906 482	906 482
FINANSIELLE EIENDELER MED SIKRINGSBOKFØRING						
Utlån og fordringer på kunder	3 229 963	3 292 101	3 013 729	3 013 229	3 659 595	3 715 811
Sum finansielle eiendeler med sikringsbokføring	3 229 963	3 292 101	3 013 729	3 013 229	3 659 595	3 715 811
FINANSIELLE EIENDELER TIL AMORTISERT KOST						
Fordring på kredittinstitusjoner	583 706	583 706	797 230	797 230	447 030	447 030
Utlån og fordringer på kunder	13 504 438	13 504 438	13 809 801	13 797 500	13 994 732	13 994 732
Sum finansielle eiendeler målt til amortisert kost	14 088 144	14 088 144	14 607 030	14 594 729	14 441 762	14 441 762
Sum finansielle eiendeler	18 283 645	18 345 784	19 974 094	19 961 294	19 007 838	19 064 054
FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET						
Finansielle derivater	51 434	51 434	117 917	117 917	77 831	77 831
Sum finansielle forpliktelser målt til virkelig verdi over resultatet	51 434	51 434	117 917	117 917	77 831	77 831
FINANSIELLE FORPLIKTELSER MED SIKRINGSBOKFØRING						
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1 127 265	1 139 273	1 856 891	1 858 798	1 139 041	1 148 872
Sum finansielle forpliktelser med sikringsbokføring	1 127 265	1 139 273	1 856 891	1 858 798	1 139 041	1 148 872
FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL AMORTISERT KOST						
Gjeld til kredittinstitusjoner	255 041	255 041	935 246	935 246	745 103	745 103
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	16 075 457	16 169 095	16 279 864	16 277 454	16 290 616	16 873 438
Sum finansielle forpliktelser målt til amortisert kost	16 330 498	16 424 136	17 215 110	17 212 700	17 035 718	17 618 541
Sum finansielle forpliktelser	17 509 197	17 614 843	19 189 918	19 189 415	18 252 590	18 845 243

NOTE 5 Kategorier av finansielle instrumenter (forts.)

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

DE ULIKE FINANSIELLE INSTRUMENTER PRISES DERMED PÅ FØLGENDE MÅTE:

Rentebærende verdipapirer - stat

Til prising av norske statsobligasjoner benyttes Bloomberg som kilde. Kursene sammenlignes med kursene fra Nordic Bond Pricing for å avdekke eventuelle feil.

Rentebærende verdipapirer – annet enn stat

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

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

Finansielle derivater

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

Virkelig verdi av utlån til norske kommuner

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

Virkelig verdi av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner

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

Virkelig verdi av gjeld til kredittinstitusjoner

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

Gjeld stiftet ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett

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

NOTE 6 Virkelig verdi hierarki

31.03.2021 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Rentebærende verdipapirer	34 991	884 689	0	919 680
Finansielle derivater	0	45 859	0	45 859
Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi	34 991	930 548	0	965 539
FORPLIKTELSER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Finansielle derivater gjeld	0	51 434	0	51 434
Sum forpliktelser regnskapsført til virkelig verdi	0	51 434	0	51 434

31.03.2020 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Rentebærende verdipapirer	59 965	2 221 618	0	2 281 582
Finansielle derivater	0	71 753	0	71 753
Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi	59 965	2 293 370	0	2 353 335
FORPLIKTELSER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Finansielle derivater gjeld	0	117 917	0	117 917
Sum forpliktelser regnskapsført til virkelig verdi	0	117 917	0	117 917

31.12.2020 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Rentebærende verdipapirer	134 985	728 866	0	863 851
Finansielle derivater	0	42 630	0	42 630
Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi	134 985	771 496	0	906 482
FORPLIKTELSER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Finansielle derivater gjeld	0	77 831	0	77 831
Sum forpliktelser regnskapsført til virkelig verdi	0	77 831	0	77 831

NOTE 6 Virkelig verdi hierarki (forts.)

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

NIVÅ 1:

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

NIVÅ 2:

Instrumenter i dette nivået henter virkelig verdi fra observerbare markedsdatabe. Dette inkluderer priser basert på identiske instrumenter, men hvor instrumentet ikke innehar høy nok omsetningsfrekvens og derfor ikke anses som omsatt i et aktivt marked, samt priser basert på tilsvarende eiendeler og prisledende indikatorer som kan

bli bekreftet fra markedsinformasjon. Eksempler på instrumenter i nivå 2 er rentepapirer priset ut fra rentebaner.

NIVÅ 3:

Instrumenter på nivå 3 innehar ingen observerbare markedsdatabe eller omsettes i markeder ansett som inaktive. Prisen baseres hovedsakelig på egne beregninger hvor reell virkelig verdi kan avvike hvis instrumentet skulle blitt omsatt.

I note 5 opplyses det om virkelig verdi av finansielle eiendeler og finansielle forpliktelser som er regnskapsført til amortisert kost. Finansielle eiendeler målt til amortisert kost omfatter utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og norske kommuner. Den oppgitte virkelig verdi for disse eiendelene er fastsatt etter metoder som faller inn under nivå 2. Finansielle forpliktelser regnskapsført til amortisert kost består av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer. Den oppgitte virkelig verdi for disse forpliktelsene er fastsatt etter metoder som faller inn under nivå 2.

Det har ikke vært noen overføringer mellom nivå 1 og nivå 2.

NOTE 7 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

TUSEN KRONER	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
Obligasjoner, nominell verdi	17 860 000	18 504 000	17 860 000
Verdjusteringer	24 243	57 275	42 033
Påløpte renter	29 479	75 480	23 624
Egenbeholdning, nominell verdi	-711 000	-500 000	-496 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	17 202 722	18 136 755	17 429 657

Rente på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, på rapporteringstidspunktet: 0,81 % 2,16 % 0,63 %

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

TUSEN KRONER	Balanse 31.12.2020	Emittert	Forfalt/ innløst/ tilbakekjøpt	Andre endringer	Balanse 31.03.2021
Obligasjoner, nominell verdi	17 860 000	0	0	0	17 860 000
Verdjusteringer	42 033	0	0	-17 790	24 243
Påløpte renter	23 624	0	0	5 855	29 479
Egenbeholdning, nominell verdi	-496 000	0	-215 000	0	-711 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	17 429 657	0	-215 000	-11 935	17 202 722

NOTE 8 Overpantsettelse

TUSEN KRONER	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
SIKKERHETSMASSE			
Utlån til kunder	16 796 718	16 817 394	17 710 745
Finansielle derivater (netto)	-5 717	-46 176	-35 294
Fyllingssikkerhet ¹	1 394 623	3 026 732	1 260 821
Sum sikkerhetsmasse	18 185 624	19 797 951	18 936 272
Utestående OMF inkl. egenbeholdning og over/underkurs	17 308 368	18 640 412	18 022 310
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad	105,1 %	106,2 %	105,1 %

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

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

NOTE 9 Gjeld til kredittinstitusjoner

31.03.2021 TUSEN KRONER				
	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	Bokført verdi
Lån KLP Banken AS	15.12.2022	255 000	41	255 041
Sum gjeld til kredittinstitusjoner		255 000	41	255 041
Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunktet:				0,34 %
Renten er beregnet som et vektet gjennomsnitt på act/360-basis.				

31.03.2020 TUSEN KRONER				
	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	Bokført verdi
Lån KLP Banken AS	15.12.2021	40 000	24	40 024
Lån KLP Banken AS	15.12.2021	120 000	73	120 073
Lån KLP Banken AS	15.12.2021	75 000	46	75 046
Lån KLP Banken AS	15.12.2021	500 000	95	500 095
Lån KLP Banken AS	15.12.2021	200 000	8	200 008
Sum gjeld til kredittinstitusjoner		935 000	246	935 246
Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunktet:				1,37 %
Renten er beregnet som et vektet gjennomsnitt på act/360-basis.				

31.12.2020 TUSEN KRONER				
	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	Bokført verdi
Lån KLP Banken AS	15.12.2022	250 000	30	250 030
Lån KLP Banken AS	15.12.2022	495 000	72	495 072
Sum gjeld til kredittinstitusjoner		745 000	103	745 103
Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunktet:				0,26 %
Renten er beregnet som et vektet gjennomsnitt på act/360-basis.				

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

31.03.2021 TUSEN KRONER				Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
	Brutto finansielle eiendeler/gjeld	Brutto finansielle eiendeler/gjeld netto	Balanseført verdi	Finansielle instrumenter	Sikkerhet i kontanter	Netto beløp
EIENDELER						
Finansielle derivater	45 859	0	45 859	-36 866	0	8 993
Sum	45 859	0	45 859	-36 866	0	8 993
GJELD						
Finansielle derivater	51 434	0	51 434	-36 866	0	14 568
Sum	51 434	0	51 434	-36 866	0	14 568

31.03.2020 TUSEN KRONER				Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
	Brutto finansielle eiendeler/gjeld	Brutto finansielle eiendeler/gjeld netto	Balanseført verdi	Finansielle instrumenter	Sikkerhet i kontanter	Netto beløp
EIENDELER						
Finansielle derivater	71 753	0	71 753	0	0	0
Sum	71 753	0	71 753	0	0	0
GJELD						
Finansielle derivater	117 917	0	117 917	-71 753	0	46 165
Sum	117 917	0	117 917	-71 753	0	46 165

31.12.2020 TUSEN KRONER				Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
	Brutto finansielle eiendeler/gjeld	Brutto finansielle eiendeler/gjeld netto	Balanseført verdi	Finansielle instrumenter	Sikkerhet i kontanter	Netto beløp
EIENDELER						
Finansielle derivater	42 630	0	42 630	-42 630	0	0
Sum	42 630	0	42 630	-42 630	0	0
GJELD						
Finansielle derivater	77 831	0	77 831	-42 630	0	35 201
Sum	77 831	0	77 831	-42 630	0	35 201

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

NOTE 11 Transaksjoner med nærstående parter

TUSEN KRONER	1. kvartal 2021	1. kvartal 2020	01.01.2020 -31.12.2020
KLP Banken AS, renter på innlån	320	1 142	4 695
KLP Banken AS, renter på innskudd	-150	0	-267
KLP Banken AS, administrative tjenester (selvkost)	2 612	2 828	11 838
KLP Kapitalforvaltning AS, honorar verdipapirforvaltning	0	0	94

TUSEN KRONER	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
MELLOMVÆRENDE			
KLP Banken AS, innlån konserngjeld kortsiktig	-255 041	-935 246	-745 103
KLP Banken AS, innskudd	100 417	0	100 267
KLP Banken AS, avregning lån	776	1 208	237
Øvrig netto mellomværende til:			
KLP Banken AS	-919	-988	-1 605
KLP	0	-51 740	0
KLP Kapitalforvaltning AS	0	0	-24

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

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

NOTE 12 Andre eiendeler

TUSEN KRONER	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
Mellomværende med foretak i samme konsern	776	1 208	237
Sum andre eiendeler	776	1 208	237

NOTE 13 Annen gjeld og avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser

TUSEN KRONER	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
Kreditorer	5	47	101
Mellomværende med foretak i samme konsern	919	988	1 629
Skyldig konsernbidrag (KLP)	0	51 740	0
Annen gjeld	15 452	9 831	1
Sum annen gjeld	16 376	62 606	1 731
Merverdiavgift	16	0	36
Avsetning for påløpte kostnader	678	652	0
Sum påløpte kostnader og forpliktelser	694	652	36

NOTE 14 Kapitaldekning

TUSEN KRONER	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
Aksjekapital og overkurs	675 000	675 000	675 000
Annen egenkapital	69 697	42 627	69 697
Egenkapital	744 697	717 627	744 697
Verdijusteringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse	-920	-2 282	-864
Ren kjernekapital	743 778	715 345	743 833
Tilleggskapital	0	0	0
Tilleggskapital	0	0	0
Sum tellende ansvarlig kapital	743 778	715 345	743 833
Kapitalkrav (risikovektet volum)	292 606	315 258	306 180
Overskudd av ansvarlig kapital	451 172	400 087	437 655
BEREGNINGSGRUNNLAG KREDITTRISIKO:			
Institusjoner	126 068	173 592	97 979
Lokale og regionale myndigheter	3 347 270	3 453 586	3 559 832
Obligasjoner med fortrinnsrett	88 469	200 540	58 636
Øvrige engasjementer	0	2 231	0
Beregningsgrunnlag kredittrisiko	3 561 807	3 829 949	3 716 447
Kredittrisiko	284 945	306 396	297 316
Operasjonell risiko	7 552	8 745	8 755
Beregningsgrunnlag for risiko for svekket kredittverdighet hos motpart	110	117	110
Samlet kapitalkrav	292 606	315 258	306 180
Ren kjernekapitaldekning prosent	20,3 %	18,2 %	19,4 %
Tilleggskapital prosent	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Kapitaldekning prosent	20,3 %	18,2 %	19,4 %
Uvektet kjernekapitaldekning	4,1 %	3,5 %	3,9 %

KAPITALKRAV PER 31.03.2021	Kjernekapital	Tilleggskapital	Ansvarlig kapital
Minstekrav uten buffer	4,5 %	3,5 %	8,0 %
Bevaringsbuffer	2,5 %	0,0 %	2,5 %
Systemrisikobuffer	3,0 %	0,0 %	3,0 %
Motsyklisk buffer	1,0 %	0,0 %	1,0 %
Gjeldende kapitalkrav inklusiv buffere	11,0 %	3,5 %	14,5 %
Kapitalkrav uvektet kjernekapital	3,0 %	0,0 %	3,0 %

NOTE 15 Rentebærende verdipapirer

TUSEN KRONER	31.03.2021		31.03.2020		31.12.2020	
	Anskaffelses-kost	Markeds-verdi	Anskaffelses-kost	Markeds-verdi	Anskaffelses-kost	Markeds-verdi
Sertifikater	34 992	34 991	275 452	276 180	276 564	277 494
Obligasjoner	882 365	884 689	2 009 354	2 005 402	584 494	586 358
Sum rentebærende verdipapirer	917 356	919 680	2 284 806	2 281 582	861 058	863 851

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

NOTE 16 Betingede forpliktelser

TUSEN KRONER	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
Lånetilsagn	19 520	456 368	4 650
Sum betingede forpliktelser	19 520	456 368	4 650

NOTE 17 Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter

TUSEN KRONER	1. kvartal 2021	1. kvartal 2020	01.01.2020 -31.12.2020
Netto gevinst/ (tap) på rentebærende verdipapirer	363	-4 737	-83
Netto gevinst/ (tap) på finansielle derivater og tilbakekjøp av egen gjeld	-3 429	-1 810	-19 081
Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-3 066	-6 547	-19 164

NOTE 18 Tap på utlån

Endringer i avsetninger for forventede tap per 31.03.2021 er knyttet til endringer i utlånsvolum. Det er ikke gjort endringer i forutsetninger eller input i modellen for offentlige utlån i første kvartal 2021. Ellers vises det til note 16 og note 2 i årsrapporten for nærmere beskrivelse av modellen.

TUSEN KRONER	12-mnd forventet tap trinn1	Levetidsforventet tap - ikke misligholdt trinn 2	Levetidsforventet tap - misligholdt trinn 3	Totalt
TOTALT TAP PÅ UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KUNDER - AMORTISERT KOST				
Avsetning 01.01.2021	174	0	0	174
Overføring til trinn 1	0	0	0	0
Overføring til trinn 2	0	0	0	0
Overføring til trinn 3	0	0	0	0
Netto endring	-2	0	0	-2
Nye tap	3	0	0	3
Fraregnet tap	-10	0	0	-10
Avsetning 31.03.2021	165	0	0	165
Endring (01.01.2021- 31.03.2021)	-9	0	0	-9

TUSEN KRONER	12-mnd forventet tap trinn1	Levetidsforventet tap - ikke misligholdt trinn 2	Levetidsforventet tap - misligholdt trinn 3	Totalt
BALANSEFØRT VERDI UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KUNDER - AMORTISERT KOST				
Brutto utlån 01.01.2021	17 592 253	0	0	17 592 253
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	-166 640	0	0	-166 640
Nye utlån	302 584	0	0	302 584
Fraregnet lån	-1 009 863	0	0	-1 009 863
Brutto utlån 31.03.2021	16 718 334	0	0	16 718 334

Kvartalsvis resultatutvikling

MILLIONER KRONER	1. kvartal 2021	4. kvartal 2020	3. kvartal 2020	2. kvartal 2020	1. kvartal 2020
Renteinntekter og lignende inntekter	68,2	75,1	80,1	114,7	143,6
Rentekostnader og lignende kostnader	-55,5	-60,1	-55,9	-96,3	-128,9
Netto renteinntekter	12,7	15,1	24,2	18,4	14,7
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-3,1	-1,6	-2,3	-8,7	-6,5
Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-3,1	-1,6	-2,3	-8,7	-6,5
Andre driftskostnader	-3,9	-6,5	-3,2	-4,7	-4,2
Sum andre driftskostnader	-3,9	-6,5	-3,2	-4,7	-4,2
Driftsresultat før skatt	5,7	6,9	18,7	5,1	4,0
Skatt på ordinært resultat	4,2	-1,5	-4,1	-1,1	8,1
Resultat	9,9	5,4	14,6	4,0	12,1

Nøkkeltall - akkumulert

MILLIONER KRONER	1. kvartal 2021	4. kvartal 2020	3. kvartal 2020	2. kvartal 2020	1. kvartal 2020
Resultat før skatt	5,7	34,7	27,8	9,1	4,0
Netto renteinntekter	12,7	72,4	57,4	33,2	14,7
Øvrige driftsinntekter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Andre driftskostnader	-3,9	-18,5	-12,0	-8,9	-4,2
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-3,1	-19,2	-17,5	-15,2	-6,5
Utlån med offentlig garanti	16 734,4	17 654,3	16 932,7	17 356,5	16 823,5
Misligholdte lån	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Låneopptak ved utstedelse av verdipapirer	17 202,7	17 429,7	17 990,6	18 231,7	18 136,8
Andre innlån	255,0	745,1	515,1	675,1	935,2
Forvaltningskapital	18 284,4	19 008,1	19 381,1	19 767,8	19 975,3
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	18 646,2	18 778,7	18 965,3	19 158,6	19 262,4
Egenkapital	749,1	744,7	739,3	724,7	720,7
Rentenetto	0,07 %	0,39 %	0,30 %	0,17 %	0,08 %
Resultat av ordinær drift før skatt i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital	0,03 %	0,18 %	0,15 %	0,05 %	0,02 %
Egenkapitalavkastning før skatt	3,05 %	4,51 %	4,82 %	2,36 %	2,08 %
Kapitaldekning	20,3 %	19,4 %	18,3 %	18,3 %	18,2 %
Likviditetsindikator	6 919 %	55 095 %	248 %	0,0	215 %



KLP KOMMUNEKREDITT AS

Beddingen 8, 7042 Trondheim
Organisasjonsnr.: 994 526 944

BESØKSADRESSE

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