



Kvartalsrapport

KLP KOMMUNEKREDITT AS
4. 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 fjerde kvartal:

- Stabilt utlånsvolum
- Lavere marginer
- Ingen konstaterte tap på utlån

FORMÅL

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

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

RESULTATREGNSKAP

Netto renteinntekter per fjerde kvartal ble 66,0 (72,4)¹ millioner kroner.

Per fjerde kvartal er netto renteinntekter noe lavere enn på samme tid i fjor, men utlånsbalansen er lite endret. Foretakets utlånsmarginer har dermed i gjennomsnitt kommet ned på mer normale nivåer etter store svingninger gjennom fjoråret som følge av pandemien.

Netto resultateffekter av finansielle instrumenter er hittil i år -27,4 (-19,2) millioner kroner og omfatter både eiendeler og gjeldsposter.

Driftskostnader ved utløpet av kvartalet utgjorde 18,0 (18,5) millioner kroner. Foretaket har ikke hatt tap på utlån, og har svært lave tapsavsetninger.

Resultat før skatt i 2021 ble 20,6 (34,7) millioner kroner. Resultatendringen skyldes i hovedsak lavere utlånsmarginer og resultat fra finansielle instrumenter.

UTLÅN

Foretakets utlån til kunder per 31.12.2021 var 17,8 (17,7) milliarder kroner. Låntakere er kommuner, fylkeskommuner og foretak med kommunal garanti.

LIKVIDITETSPASSERINGER

KLP Kommunekreditt AS har strenge krav til hvilke aktiva som kan inngå i sikkerhetsmassen knyttet til

innlånsfinansieringen. I tillegg til utlån til offentlig sektor består sikkerhetsmassen av sikre verdipapirer og innskudd i andre banker. Verdipapirene består av sertifikater og obligasjoner med svært god sikkerhet, i hovedsak obligasjoner med fortrinnsrett. Per 31.12.2021 hadde selskapets rentebærende verdipapirer en markedsverdi på 1,7 (0,9) milliarder kroner. Realiserte og urealiserte verdiendringer i porteføljen har hittil i år gitt en resultateffekt på -4,2 (-0,1) millioner kroner.

INNLÅN

Foretakets finansiering består av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) og lån fra KLP Banken AS. Det er i 2021 utstedt nye OMF-obligasjoner for 5,5 (4,0) milliarder kroner og gjennomført netto tilbakekjøp av tidligere emisjoner tilsvarende 4,4 (3,9) 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 -23,3 (-19,1) millioner kroner hittil i år.

RISIKOFORHOLD OG KAPITALDEKNING

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

Kjernekapital i henhold til kapitaldekningsreglene ved utløpet av fjerde kvartal 2021 var 759,1 (743,8) 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 19,1 (19,4) prosent per fjerde kvartal. Minimumskravet til samlet kapitaldekning er 14,5 prosent. Uvektet kapitaldekning var 3,8 (3,9) prosent. Kravet er 3,0 prosent.

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

Trondheim 8. februar 2022

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	4. kvartal 2021	4. kvartal 2020	01.01.2021 -31.12.2021	01.01.2020 -31.12.2020
	Renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetode	65 035	57 060	233 743	305 293
	Andre renteinntekter	11 205	18 059	42 380	108 258
3	Sum renteinntekter	76 240	75 119	276 123	413 551
	Rentekostnader beregnet etter effektiv rentemetode	-42 347	-38 614	-139 178	-241 866
	Andre rentekostnader	-15 145	-21 451	-70 976	-99 274
3	Sum rentekostnader	-57 492	-60 065	-210 154	-341 140
3	Netto renteinntekter	18 747	15 054	65 969	72 411
17	Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-2 448	-1 639	-27 435	-19 164
	Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-2 448	-1 639	-27 435	-19 164
	Andre driftskostnader	-5 099	-6 507	-17 981	-18 528
18	Tap på utlån	-10	-8	-3	-13
	Sum andre driftskostnader	-5 109	-6 515	-17 984	-18 540
	Driftsresultat før skatt	11 191	6 901	20 550	34 706
	Skatt på ordinært resultat	-2 462	-1 518	935	1 317
	Resultat	8 729	5 382	21 485	36 023
	Sum utvidet resultat etter skatt	0	0	0	0
	Periodens totalresultat	8 729	5 382	21 485	36 023

Balanse

KLP KOMMUNEKREDITT AS

NOTE	TUSEN KRONER	31.12.2021	31.12.2020
EIENDELER			
5	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	572 172	447 030
4,5	Utlån til og fordringer på kunder	17 844 402	17 654 327
5,6,15	Rentebærende verdipapirer	1 666 698	863 851
5,6	Finansielle derivater	42 051	42 630
12	Andre eiendeler	384	237
Sum eiendeler		20 125 706	19 008 076
GJELD OG EGENKAPITAL			
GJELD			
5,9	Gjeld til kredittinstitusjoner	755 168	745 103
5,7	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	18 563 116	17 429 657
5,6	Finansielle derivater	9 644	77 831
	Utsatt skatt	8 086	9 021
13	Annen gjeld	28 934	1 731
13	Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	33	36
Sum gjeld		19 364 980	18 263 379
EGENKAPITAL			
	Aksjekapital	362 500	362 500
	Overkurs	312 500	312 500
	Annen egenkapital	85 727	69 697
Sum egenkapital		760 727	744 697
Sum gjeld og egenkapital		20 125 706	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
Årsresultat	0	0	21 485	21 485
Utvidet resultat	0	0	0	0
Sum totalresultat	0	0	21 485	21 485
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 31.12.2021	362 500	312 500	85 727	760 727

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	01.01.2021 -31.12.2021	01.01.2020 -31.12.2020
OPERASJONELLE AKTIVITETER		
Innbetaling av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	231 825	328 355
Utbetaling ved utstedelse og kjøp av utlån til kunder	-1 316 600	-3 405 493
Innbetalinger knyttet til avdrag, innfrielse og salg av utlån til kunder	979 570	2 275 762
Utbetaling til drift	-16 168	-18 135
Andre inn-/utbetalinger	11 216	2 366
Innbetaling av renter til kredittinstitusjoner	1 390	1 940
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-108 767	-815 205
INVESTERINGSAKTIVITETER		
Utbetalinger ved kjøp verdipapirer	-2 017 481	-3 285 779
Innbetaling ved salg av verdipapirer	1 209 261	3 787 878
Innbetalinger av renter fra verdipapirer	12 103	26 544
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-796 117	528 643
FINANSIERINGSAKTIVITETER		
Opptak av verdipapirgjeld	5 500 000	4 000 000
Avdrag og innfrielse av verdipapirgjeld	-3 852 000	-4 732 110
Tilbakekjøp av verdipapirgjeld	-491 530	804 000
Utbetaling av renter på verdipapirgjeld	-143 363	-289 937
Opptak av gjeld til kredittinstitusjoner	1 655 000	4 165 000
Avdrag og innfrielse av gjeld til kredittinstitusjoner	-1 645 000	-3 740 000
Utbetaling av renter til kredittinstitusjoner	-1 815	-4 762
Utbetaling av konsernbidrag	-5 456	-60 693
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	1 015 836	141 498
Netto kontantstrøm i perioden	110 952	-145 064
Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden	442 579	587 644
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	553 531	442 579
Netto innbetaling/utbetaling	110 952	-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 - 31.12.2021, med spesifisering av resultatutviklingen i 4. kvartal. Delårsrapporten er ikke revidert.

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

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

NOTE 3 Netto renteinntekter

TUSEN KRONER	4. kvartal 2021	4. kvartal 2020	01.01.2021 -31.12.2021	01.01.2020 -31.12.2020
Renteinntekter av utlån til kunder	64 283	56 799	232 353	303 354
Renteinntekter av utlån til kredittinstitusjoner	752	261	1 390	1 940
Sum renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetode	65 035	57 060	233 743	305 293
Renteinntekter av obligasjoner og sertifikater	3 882	3 443	10 950	26 841
Andre renteinntekter	7 323	14 616	31 430	81 416
Sum andre renteinntekter	11 205	18 059	42 380	108 258
Sum renteinntekter	76 240	75 119	276 123	413 551
Rentekostnader på lån til KLP Banken AS	-951	-449	-1 880	-4 695
Rentekostnader på utstedte verdipapirer	-41 396	-38 165	-137 298	-237 171
Sum rentekostnader beregnet etter effektiv rentemetode	-42 347	-38 614	-139 178	-241 866
Andre rentekostnader	-15 145	-21 451	-70 976	-99 274
Sum andre rentekostnader	-15 145	-21 451	-70 976	-99 274
Sum rentekostnader	-57 492	-60 065	-210 154	-341 140
Netto renteinntekter	18 747	15 054	65 969	72 411

NOTE 4 Utlån til kunder

TUSEN KRONER	31.12.2021	31.12.2020
Utlån til kunder før tapsavsetninger	17 835 041	17 551 888
Tapsavsetninger, trinn 1 og 2	-176	-173
Utlån til kunder etter avsetning for tap	17 834 865	17 551 715
Påløpte renter	40 892	40 365
Endring i virkelig verdi som følge av renteendring (sikringsbokføring)	-31 356	62 247
Utlån til kunder	17 844 402	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	31.12.2021		31.12.2020	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET				
Rentebærende verdipapirer	1 666 698	1 666 698	863 851	863 851
Finansielle derivater	42 051	42 051	42 630	42 630
Sum finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet	1 708 748	1 708 748	906 482	906 482
FINANSIELLE EIENDELER MED SIKRINGSBOKFØRING				
Utlån og fordringer på kunder	1 981 191	2 024 610	3 659 595	3 715 811
Sum finansielle eiendeler med sikringsbokføring	1 981 191	2 024 610	3 659 595	3 715 811
FINANSIELLE EIENDELER TIL AMORTISERT KOST				
Fordring på kredittinstitusjoner	572 172	572 172	447 030	447 030
Utlån og fordringer på kunder	15 863 211	15 863 211	13 994 732	13 994 732
Sum finansielle eiendeler målt til amortisert kost	16 435 383	16 435 383	14 441 762	14 441 762
Sum finansielle eiendeler	20 125 323	20 168 742	19 007 838	19 064 054
FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET				
Finansielle derivater	9 644	9 644	77 831	77 831
Sum finansielle forpliktelser målt til virkelig verdi over resultatet	9 644	9 644	77 831	77 831
FINANSIELLE FORPLIKTELSER MED SIKRINGSBOKFØRING				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	508 146	515 581	1 139 041	1 148 872
Sum finansielle forpliktelser med sikringsbokføring	508 146	515 581	1 139 041	1 148 872
FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL AMORTISERT KOST				
Gjeld til kredittinstitusjoner	755 168	755 168	745 103	745 103
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	18 054 970	18 103 842	16 290 616	16 372 745
Sum finansielle forpliktelser målt til amortisert kost	18 810 137	18 859 010	17 035 718	17 117 847
Sum finansielle forpliktelser	19 327 927	19 384 235	18 252 590	18 344 550

NOTE 5 Kategorier av finansielle instrumenter (forts.)

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

DE ULIKE FINANSIELLE INSTRUMENTER PRISES DERMED PÅ FØLGENDE MÅTE:

Rentebærende verdipapirer - stat

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

Rentebærende verdipapirer – annet enn stat

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

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

Finansielle derivater

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

Virkelig verdi av utlån til norske kommuner

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

Virkelig verdi av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner

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

Virkelig verdi av gjeld til kredittinstitusjoner

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

Gjeld stiftet ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett

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

NOTE 6 Virkelig verdi hierarki

31.12.2021 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Rentebærende verdipapirer	99 920	1 566 778	0	1 666 698
Finansielle derivater	0	42 051	0	42 051
Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi	99 920	1 608 829	0	1 708 748
FORPLIKTELSER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Finansielle derivater gjeld	0	9 644	0	9 644
Sum forpliktelser regnskapsført til virkelig verdi	0	9 644	0	9 644

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 markeddata. Dette inkluderer priser basert på identiske instrumenter, men hvor instrumentet ikke innehar høy nok omsetningsfrekvens og derfor ikke anses som omsatt i et aktivt marked, samt priser basert på tilsvarende eiendeler og prisledende indikatorer som kan

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

NIVÅ 3:

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

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

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

NOTE 7 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

TUSEN KRONER	31.12.2021	31.12.2020
Obligasjoner, nominell verdi	19 508 000	17 860 000
Verdijusteringer	37 436	42 033
Påløpte renter	29 679	23 624
Egenbeholdning, nominell verdi	-1 012 000	-496 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	18 563 116	17 429 657

Rente på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, på rapporteringstidspunktet: 1,05 % 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 31.12.2021
Obligasjoner, nominell verdi	17 860 000	5 500 000	-3 852 000	0	19 508 000
Verdijusteringer	42 033	0	0	-4 597	37 436
Påløpte renter	23 624	0	0	6 055	29 679
Egenbeholdning, nominell verdi	-496 000	0	-516 000	0	-1 012 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	17 429 657	5 500 000	-4 368 000	1 459	18 563 116

NOTE 8 Overpantsettelse

TUSEN KRONER	31.12.2021	31.12.2020
SIKKERHETSMASSE		
Utlån til kunder	17 888 000	17 710 745
Finansielle derivater (netto)	31 883	-35 294
Fyllingssikkerhet ¹	2 759 289	1 260 821
Sum sikkerhetsmasse	20 679 171	18 936 272
Utestående OMF inkl. egenbeholdning og over/underkurs	19 633 708	18 022 310
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad	105,3 %	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

31.12.2021 TUSEN KRONER				
	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	Bokført verdi
Lån KLP Banken AS	15.12.2023	755 000	168	755 168
Sum gjeld til kredittinstitusjoner		755 000	168	755 168
Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunktet:				0,47 %
Renten er beregnet som et vektet gjennomsnitt på act/360-basis.				

31.12.2020 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

31.12.2021 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	42 051	0	42 051	-9 190	0	32 861
Sum	42 051	0	42 051	-9 190	0	32 861
GJELD						
Finansielle derivater	9 644	0	9 644	-9 190	0	454
Sum	9 644	0	9 644	-9 190	0	454

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	01.01.2021 -31.12.2021	01.01.2020 -31.12.2020
KLP Banken AS, renter på innlån	-1 880	-4 695
KLP Banken AS, renter på innskudd	788	267
KLP Banken AS, administrative tjenester (selvkost)	-11 420	-11 838
KLP Kapitalforvaltning AS, honorar verdipapirforvaltning	-70	-94

TUSEN KRONER	31.12.2021	31.12.2020
MELLOMVÆRENDE		
KLP Banken AS, innlån konserngjeld kortsiktig	-755 168	-745 103
KLP Banken AS, innskudd	201 054	100 267
KLP Banken AS, avregning lån	384	237
Øvrig netto mellomværende til:		
KLP Banken AS	-3 496	-1 605
KLP Kapitalforvaltning AS	-32	-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	31.12.2021	31.12.2020
Mellomværende med foretak i samme konsern	384	237
Sum andre eiendeler	384	237

NOTE 13 Annen gjeld og avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser

TUSEN KRONER	31.12.2021	31.12.2020
Kreditorer	0	101
Mellomværende med foretak i samme konsern	3 528	1 629
Annen gjeld	25 406	1
Sum annen gjeld	28 934	1 731
Merverdiavgift	33	36
Sum påløpte kostnader og forpliktelser	33	36

NOTE 14 Kapitaldekning

TUSEN KRONER	31.12.2021	31.12.2020
Aksjekapital og overkurs	675 000	675 000
Annen egenkapital	85 727	69 697
Egenkapital	760 727	744 697
Verdijusteringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse	-1 667	-864
Ren kjernekapital	759 060	743 833
Tilleggskapital	0	0
Tilleggskapital	0	0
Sum tellende ansvarlig kapital	759 060	743 833
Kapitalkrav (risikovektet volum)	317 996	306 180
Overskudd av ansvarlig kapital	441 064	437 655
BEREGNINGSGRUNNLAG KREDITTRISIKO:		
Institusjoner	122 921	97 979
Lokale og regionale myndigheter	3 628 147	3 559 832
Obligasjoner med fortrinnsrett	130 277	58 636
Beregningsgrunnlag kredittrisiko	3 881 345	3 716 447
Kredittrisiko	310 508	297 316
Operasjonell risiko	6 826	8 755
Beregningsgrunnlag for risiko for svekket kreditverdighet hos motpart	663	110
Samlet kapitalkrav	317 996	306 180
Ren kjernekapitaldekning prosent	19,1 %	19,4 %
Tilleggskapital prosent	0,0 %	0,0 %
Kapitaldekning prosent	19,1 %	19,4 %
Uvektet kjernekapitaldekning	3,8 %	3,9 %

KAPITALKRAV PER 31.12.2021	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	31.12.2021		31.12.2020	
	Anskaffelseskost	Markedsverdi	Anskaffelseskost	Markedsverdi
Sertifikater	143 582	143 783	276 564	277 494
Obligasjoner	1 523 965	1 522 915	584 494	586 358
Sum rentebærende verdipapirer	1 667 547	1 666 698	861 058	863 851

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

NOTE 16 Betingede forpliktelser

TUSEN KRONER	31.12.2021	31.12.2020
Lånetilsagn	64 650	4 650
Sum betingede forpliktelser	64 650	4 650

NOTE 17 Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter

TUSEN KRONER	4. kvartal 2021	4. kvartal 2020	01.01.2021 -31.12.2021	01.01.2020 -31.12.2020
Netto gevinst/ (tap) på rentebærende verdipapirer	-2 962	-384	-4 179	-83
Andre finansinntekter og kostnader	0	-41	0	0
Netto gevinst/ (tap) på finansielle derivater og tilbakekjøp av egen gjeld	514	-1 214	-23 256	-19 081
Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-2 448	-1 639	-27 435	-19 164

NOTE 18 Tap på utlån

Endringer i avsetninger for forventede tap per 31.12.2021 er knyttet til endringer i utlånsvolum. Det er ikke gjort endringer i forutsetninger eller input i modellen for offentlige utlån i fjerde 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 - OFFENTLIG UTLÅN				
Avsetning 01.01.2021	173	0	0	173
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	-9	0	0	-9
Nye tap	26	0	0	26
Fraregnet tap	-15	0	0	-15
Avsetning 31.12.2021	176	0	0	176
Endring (01.01.2021-31.12.2021)	3	0	0	3

TUSEN KRONER	12-mnd forventet tap trinn1	Levetidsforventet tap - ikke misligholdt trinn 2	Levetidsforventet tap - misligholdt trinn 3	Totalt
BALANSEFØRT VERDI UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KUNDER - OFFENTLIG UTLÅN				
Utlån 01.01.2021	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	-853 994	0	0	-853 994
Nye utlån	2 624 925	0	0	2 624 925
Fraregnet lån	-1 487 251	0	0	-1 487 251
Utlån 31.12.2021	17 875 934	0	0	17 875 934

Kvartalsvis resultatutvikling

MILLIONER KRONER	4. kvartal 2021	3. kvartal 2021	2. kvartal 2021	1. kvartal 2021	4. kvartal 2020
Renteinntekter og lignende inntekter	76,2	63,3	68,4	68,2	75,1
Rentekostnader og lignende kostnader	-57,5	-47,1	-50,0	-55,5	-60,1
Netto renteinntekter	18,7	16,1	18,4	12,7	15,1
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-2,4	-2,9	-19,1	-3,1	-1,6
Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-2,4	-2,9	-19,1	-3,1	-1,6
Andre driftskostnader	-5,1	-4,9	-4,1	-3,9	-6,5
Sum andre driftskostnader	-5,1	-4,9	-4,1	-3,9	-6,5
Driftsresultat før skatt	11,2	8,4	-4,7	5,7	6,9
Skatt på ordinært resultat	-2,5	-1,9	1,0	4,2	-1,5
Resultat	8,7	6,6	-3,7	9,9	5,4

Nøkkeltall - akkumulert

MILLIONER KRONER	4. kvartal 2021	3. kvartal 2021	2. kvartal 2021	1. kvartal 2021	4. kvartal 2020
Resultat før skatt	20,6	9,4	0,9	5,7	34,7
Netto renteinntekter	66,0	47,2	31,1	12,7	72,4
Øvrige driftsinntekter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Andre driftskostnader	-18,0	-12,9	-8,0	-3,9	-18,5
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-27,4	-25,0	-22,1	-3,1	-19,2
Utlån med offentlig garanti	17 844,4	16 842,2	16 752,1	16 734,4	17 654,3
Misligholdte lån	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Låneopptak ved utstedelse av verdipapirer	18 563,1	17 029,7	17 684,5	17 202,7	17 429,7
Andre innlån	755,2	1 005,1	255,0	255,0	745,1
Forvaltningskapital	20 125,7	18 849,6	18 878,4	18 284,4	19 008,1
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	19 566,9	18 928,8	18 878,4	18 646,2	18 778,7
Egenkapital	760,7	752,0	745,4	749,1	744,7
Rentenetto	0,34 %	0,25 %	0,16 %	0,07 %	0,39 %
Resultat av ordinær drift før skatt i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital	0,11 %	0,05 %	0,01 %	0,03 %	0,18 %
Egenkapitalavkastning før skatt	2,76 %	1,68 %	0,25 %	3,05 %	4,51 %
Kapitaldekning	19,1 %	20,1 %	20,2 %	20,3 %	19,4 %
Likviditetsindikator	2 117 %	7 273 %	242 522 %	6 919 %	55 095 %



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