



# Kvartalsrapport

KLP KOMMUNEKREDITT AS  
2. KVARTAL 2023

# Innhold

KLP KOMMUNEKREDITT AS

KVARTALSREGNSKAP	3
ERKLÆRING IHT. VERDIPAPIRHANDELLOVEN § 5-6	5
RESULTATREGNSKAP	6
BALANSE	7
EGENKAPITALOPPSTILLING	8
KONTANTSTRØMOPPSTILLING	9
NOTER TIL REGNSKAPET	10
NOTE 1 Generell informasjon	10
NOTE 2 Regnskapsprinsipper	10
NOTE 3 Netto renteinntekter	11
NOTE 4 Utlån til kunder	11
NOTE 5 Kategorier av finansielle instrumenter	12
NOTE 6 Virkelig verdi hierarki	14
NOTE 7 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	16
NOTE 8 Overpantsettelse	17
NOTE 9 Gjeld til kredittinstitusjoner	18
NOTE 10 Presentasjon av eiendeler og gjeld som er gjenstand for netto oppgjør	19
NOTE 11 Transaksjoner med nærstående parter	20
NOTE 12 Andre eiendeler	20
NOTE 13 Annen gjeld og avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser	21
NOTE 14 Kapitaldekning	22
NOTE 15 Rentebærende verdipapirer	23
NOTE 16 Betingede forpliktelser	23
NOTE 17 Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	23
NOTE 18 Tap på utlån	24
Kvartalsvis resultatutvikling	25
Nøkkeltall - akkumulert	25

# Kvartalsregnskap

## KLP KOMMUNEKREDITT AS

Hovedtrekk per første halvår:

- Økte driftsinntekter
- Moderat utlånsvekst
- God resultatutvikling

### FORMÅL

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

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

### RESULTATREGNSKAP

Resultatet før skatt hittil i år er 35,4 (21,5)<sup>1</sup> millioner kroner. Resultatendringen skyldes i hovedsak økte netto renteinntekter og reduserte negative resultateffekter fra verdiendringer på finansielle instrumenter.

Netto renteinntekter i første halvår ble 51,8 (45,0) millioner kroner. Endringen har i første rekke sammenheng med økt rentenivå og høyere utlånsvolum. Utlånsmarginer har i gjennomsnitt vært noe lavere enn i første halvår i fjor.

Netto resultateffekter av finansielle instrumenter er hittil i år -5,7 (-13,5) millioner kroner. Dette omfatter verdifall på likviditetsplasseringer og kostnader ved tilbakekjøp av innlån. Realisert og urealisert verdifall på foretakets likviditetsplasseringer har hittil i år gitt en resultateffekt på -1,7 (-8,1) millioner kroner. 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 -4,0 (-5,4) millioner kroner hittil i år.

Driftskostnadene i første halvår var -10,7 (-10,0) millioner kroner. Foretaket har ikke hatt tap på utlån, og har svært lave tapsavsetninger.

### UTLÅN

Foretakets utlån til kunder per 30.06.2023 var 19,4 (18,3) milliarder kroner. Låntakere er kommuner, fylkeskommuner og foretak med kommunal garanti.

### LIKVIDITETSPASSERINGER

Sikkerhetsmassen knyttet til innlånsfinansieringen er underlagt strenge krav. I tillegg til utlån til offentlig sektor består den av sikre verdipapirer og innskudd i andre banker. Verdipapirene består av sertifikater og obligasjoner med svært god sikkerhet, i hovedsak

obligasjoner med fortrinnsrett. Per 30.06.2023 hadde foretakets rentebærende verdipapirer en markedsverdi på 1,9 (2,0) milliarder kroner.

### INNLÅN

Foretakets finansiering består av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) og lån fra KLP Banken AS. Det er i løpet av første halvår 2023 utstedt nye OMF-obligasjoner for 4,0 (3,0) milliarder kroner og gjennomført netto tilbakekjøp av tidligere emisjoner tilsvarende 0,2 (0,7) milliarder kroner. Alle OMF utstedelser har Aaa rating fra Moody's.

### 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, utlån er kun med kommunal kredittrisiko. 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 andre kvartal 2023 var 878,5 (755,8) 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 20,2 (18,3) prosent per andre kvartal. Minimumskravet til samlet kapitaldekning er 16,0 prosent. Uvektet kapitaldekning var 4,0 (3,6) prosent. Kravet her er 3,0 prosent.

### 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.

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.

<sup>1</sup>Tall i parentes er referanse til samme periode i fjor.

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, inntektsutvikling og klimarisiko gir grunn til å forvente et betydelig investeringsnivå i offentlig sektor også de kommende årene. Høyere kostnader som følge av økt

inflasjon og et høyere rentenivå kan bidra til noe lavere utlånsvekst enn det som har vært normalt de siste årene. Etterspørselen etter lån til prosjekter som bidrar til klimatilpasning vil sannsynligvis fortsatt øke i årene fremover.

Styret legger til grunn at det også fremover vil være behov for betydelig langsiktig og stabil finansiering utover det verdipapirmarkedet kan tilby offentlige låntakere. KLP Bankens kompetanse på kommunal finansiering skal, uavhengig av størrelsen på egen 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.

Trondheim, 10. august 2023

Aage E. Schaanning  
Leder

Janicke E. Falkenberg

Aud Norunn Strand

Jonas V. Kårstad

Carl Steinar Lous  
Administrerende direktør

# ERKLÆRING IHT. VERDIPAPIRHANDELLOVEN § 5-6

KLP KOMMUNEKREDITT AS

Vi bekrefter herved at foretakets halvårsregnskap for perioden 1. januar til 30. juni 2023 etter vår beste overbevisning 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.

Halvårsberetningen gir etter vår beste overbevisning en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på halvårsregnskapet, samt en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode.

Trondheim, 10. august 2023

(Sign.)  
Aage E. Schaanning  
Leder

(Sign.)  
Aud Norunn Strand

(Sign.)  
Janicke E. Falkenberg

(Sign.)  
Jonas V. Kårstad

(Sign.)  
Carl Steinar Lous  
Administrerende direktør

# Resultatregnskap

## KLP KOMMUNEKREDITT AS

NOTE	TUSEN KRONER	2. kvartal 2023	2. kvartal 2022	01.01.2023 -30.06.2023	01.01.2022 -30.06.2022	01.01.2022 -31.12.2022
	Renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetode	205 781	92 318	388 102	165 478	463 028
	Andre renteinntekter	49 655	16 968	102 649	29 881	98 981
3	<b>Sum renteinntekter</b>	<b>255 436</b>	<b>109 285</b>	<b>490 751</b>	<b>195 359</b>	<b>562 009</b>
	Rentekostnader beregnet etter effektiv rentemetode	-203 837	-74 322	-389 716	-132 099	-404 952
	Andre rentekostnader	-25 139	-8 942	-49 228	-18 234	-49 451
3	<b>Sum rentekostnader</b>	<b>-228 976</b>	<b>-83 264</b>	<b>-438 944</b>	<b>-150 333</b>	<b>-454 403</b>
3	<b>Netto renteinntekter</b>	<b>26 460</b>	<b>26 022</b>	<b>51 807</b>	<b>45 025</b>	<b>107 606</b>
17	Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-3 157	-11 069	-5 686	-13 482	-10 751
	<b>Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter</b>	<b>-3 157</b>	<b>-11 069</b>	<b>-5 686</b>	<b>-13 482</b>	<b>-10 751</b>
	Andre driftskostnader	-5 718	-4 820	-10 692	-10 013	-20 725
18	Tap på utlån	0	-4	-2	-4	-8
	<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>-5 718</b>	<b>-4 824</b>	<b>-10 694</b>	<b>-10 018</b>	<b>-20 733</b>
	<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>17 585</b>	<b>10 128</b>	<b>35 426</b>	<b>21 525</b>	<b>76 122</b>
	Skatt på ordinært resultat	-3 869	-2 228	11 934	-1 760	-13 771
	<b>Resultat</b>	<b>13 716</b>	<b>7 900</b>	<b>47 360</b>	<b>19 766</b>	<b>62 351</b>
	<b>Sum utvidet resultat etter skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Periodens totalresultat</b>	<b>13 716</b>	<b>7 900</b>	<b>47 360</b>	<b>19 766</b>	<b>62 351</b>

# Balanse

## KLP KOMMUNEKREDITT AS

NOTE	TUSEN KRONER	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
<b>EIENDELER</b>				
5	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	469 229	582 945	547 868
4,5	Utlån til og fordringer på kunder	19 449 096	18 321 099	19 117 097
5,6,15	Rentebærende verdipapirer	1 870 641	1 986 967	2 724 070
5,6	Finansielle derivater	142 727	107 711	138 897
12	Andre eiendeler	16 996	15 095	20 092
<b>Sum eiendeler</b>		<b>21 948 689</b>	<b>21 013 817</b>	<b>22 548 024</b>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>				
<b>GJELD</b>				
5,9	Gjeld til kredittinstitusjoner	2 309 036	905 499	1 707 544
5,7	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	18 555 159	19 210 786	19 783 028
5,6	Finansielle derivater	43 361	31 256	25 939
	Utsatt skatt	2 129	5 110	21 857
13	Annen gjeld	111 143	83 585	109 527
13	Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	126	64	28
<b>Sum gjeld</b>		<b>21 020 954</b>	<b>20 236 300</b>	<b>21 647 922</b>
<b>EGENKAPITAL</b>				
	Aksjekapital	391 500	362 500	391 500
	Overkurs	363 500	312 500	363 500
	Annen egenkapital	125 374	82 751	145 102
	Udisponert resultat	47 360	19 766	0
<b>Sum egenkapital</b>		<b>927 734</b>	<b>777 517</b>	<b>900 102</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>21 948 689</b>	<b>21 013 817</b>	<b>22 548 024</b>

# Egenkapitaloppstilling

KLP KOMMUNEKREDITT AS

2023 TUSEN KRONER	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2023	391 500	363 500	145 102	900 102
Udisponert resultat	0	0	47 360	47 360
Utvidet resultat	0	0	0	0
<b>Sum totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>47 360</b>	<b>47 360</b>
Mottatt konsernbidrag i perioden	0	0	69 944	69 944
Avgitt konsernbidrag i perioden	0	0	-89 671	-89 671
<b>Sum transaksjoner med eierne</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-19 728</b>	<b>-19 728</b>
<b>Egenkapital 30.06.2023</b>	<b>391 500</b>	<b>363 500</b>	<b>172 734</b>	<b>927 734</b>

  

2022 TUSEN KRONER	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2022	362 500	312 500	85 727	760 727
Udisponert resultat	0	0	19 766	19 766
Utvidet resultat	0	0	0	0
<b>Sum totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>19 766</b>	<b>19 766</b>
Mottatt konsernbidrag i perioden	0	0	10 551	10 551
Avgitt konsernbidrag i perioden	0	0	-13 527	-13 527
<b>Sum transaksjoner med eierne</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2 976</b>	<b>-2 976</b>
<b>Egenkapital 30.06.2022</b>	<b>362 500</b>	<b>312 500</b>	<b>102 517</b>	<b>777 517</b>

  

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



# Kontantstrømoppstilling

KLP KOMMUNEKREDITT AS

TUSEN KRONER	01.01.2023 -30.06.2023	01.01.2022 -30.06.2022	01.01.2022 -31.12.2022
<b>OPERASJONELLE AKTIVITETER</b>			
Innbetaling av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	355 260	143 603	381 107
Utbetaling ved utstedelse og kjøp av utlån til kunder	-851 278	-779 881	-2 481 139
Innbetalinger knyttet til avdrag, innfrielse og salg av utlån til kunder	519 943	226 130	1 198 315
Utbetaling til drift	-12 092	-13 935	-22 801
Andre inn-/utbetalinger	1 793	58 705	79 152
Renter fra kredittinstitusjoner	4 668	1 654	9 273
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>18 294</b>	<b>-363 723</b>	<b>-836 092</b>
<b>INVESTERINGSAKTIVITETER</b>			
Utbetalinger ved kjøp verdipapirer	-200 397	-744 756	-2 084 060
Innbetaling ved salg av verdipapirer	1 051 281	417 177	1 030 010
Innbetalinger av renter fra verdipapirer	39 819	12 511	36 175
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>890 703</b>	<b>-315 068</b>	<b>-1 017 875</b>
<b>FINANSIERINGSAKTIVITETER</b>			
Opptak av verdipapirgjeld	4 000 000	3 000 000	4 200 000
Avdrag og innfrielse av verdipapirgjeld	-5 000 000	-3 008 000	-3 008 000
Endring av verdipapirgjeld, egenbeholdning	-200 368	685 657	-52 701
Utbetaling av renter på verdipapirgjeld	-329 296	-127 173	-325 316
Opptak av gjeld til kredittinstitusjoner	1 205 000	500 000	3 005 000
Avdrag og innfrielse av gjeld til kredittinstitusjoner	-605 000	-350 000	-2 055 000
Utbetaling av renter til kredittinstitusjoner	-32 053	-2 174	-14 887
Utbetaling avgitt konsernbidrag	-19 728	-2 976	-2 976
Innbetaling ved utstedelse av egenkapital	0	0	80 000
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-981 445</b>	<b>695 333</b>	<b>1 826 120</b>
<b>Netto kontantstrøm i perioden</b>	<b>-72 448</b>	<b>16 542</b>	<b>-27 847</b>
Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden	525 685	553 531	553 531
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	453 237	570 073	525 685
<b>Netto innbetaling/utbetaling</b>	<b>-72 448</b>	<b>16 542</b>	<b>-27 847</b>

# Noter til regnskapet

KLP KOMMUNEKREDITT AS

## NOTE 1 Generell informasjon

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

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

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

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

## NOTE 2 Regnskapsprinsipper

Denne delårsrapporten viser selskapsregnskapet til KLP Kommunekreditt AS for perioden 01.01.2023 - 30.06.2023, med spesifisering av resultatutviklingen i 2. kvartal. Delårsrapporten er ikke revidert. Delårsregnskapet for KLP Kommunekreditt AS er avlagt i samsvar med IAS 34 om delårsrapportering.

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

**NOTE 3** Netto renteinntekter

TUSEN KRONER	2. kvartal 2023	2. kvartal 2022	01.01.2023 -30.06.2023	01.01.2022 -30.06.2022	01.01.2022 -31.12.2022
Renteinntekter på utlån til kunder	202 259	90 790	381 440	163 129	453 754
Renteinntekter på utlån til kredittinstitusjoner	3 522	1 528	6 662	2 349	9 273
<b>Sum renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetode</b>	<b>205 781</b>	<b>92 318</b>	<b>388 102</b>	<b>165 478</b>	<b>463 028</b>
Renteinntekter på obligasjoner og sertifikater	18 361	7 909	40 715	13 367	45 009
Renteinntekter på derivater og andre finansielle instrumenter	31 294	9 059	61 934	16 514	53 973
<b>Sum andre renteinntekter</b>	<b>49 655</b>	<b>16 968</b>	<b>102 649</b>	<b>29 881</b>	<b>98 981</b>
<b>Sum renteinntekter</b>	<b>255 436</b>	<b>109 285</b>	<b>490 751</b>	<b>195 359</b>	<b>562 009</b>
Rentekostnader på lån fra KLP Banken AS	-20 378	-1 675	-33 545	-2 507	-17 264
Rentekostnader på utstedte verdipapirer	-183 459	-72 646	-356 171	-129 593	-387 688
<b>Sum rentekostnader beregnet etter effektiv rentemetode</b>	<b>-203 837</b>	<b>-74 322</b>	<b>-389 716</b>	<b>-132 099</b>	<b>-404 952</b>
Rentekostnader på derivater og andre finansielle instrumenter	-25 139	-8 942	-49 228	-18 234	-49 451
<b>Sum andre rentekostnader</b>	<b>-25 139</b>	<b>-8 942</b>	<b>-49 228</b>	<b>-18 234</b>	<b>-49 451</b>
<b>Sum rentekostnader</b>	<b>-228 976</b>	<b>-83 264</b>	<b>-438 944</b>	<b>-150 333</b>	<b>-454 403</b>
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>26 460</b>	<b>26 022</b>	<b>51 807</b>	<b>45 025</b>	<b>107 606</b>

**NOTE 4** Utlån til kunder

TUSEN KRONER	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
Utlån til kunder før tapsavsetninger	19 442 060	18 369 864	19 101 791
Tapsavsetninger, trinn 1 og 2	-186	-180	-184
<b>Utlån til kunder etter avsetning for tap</b>	<b>19 441 874</b>	<b>18 369 684</b>	<b>19 101 607</b>
Påløpte renter	139 720	60 418	113 540
Endring i virkelig verdi som følge av renteendring (sikringsbokføring)	-132 498	-109 003	-98 049
<b>Utlån til kunder</b>	<b>19 449 096</b>	<b>18 321 099</b>	<b>19 117 097</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 5 Kategorier av finansielle instrumenter

TUSEN KRONER	30.06.2023		30.06.2022		31.12.2022	
	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi
<b>FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET</b>						
Rentebærende verdipapirer	1 870 641	1 870 641	1 986 967	1 986 967	2 724 070	2 724 070
Finansielle derivater	142 727	142 727	107 711	107 711	138 897	138 897
<b>Sum finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet</b>	<b>2 013 368</b>	<b>2 013 368</b>	<b>2 094 678</b>	<b>2 094 678</b>	<b>2 862 967</b>	<b>2 862 967</b>
<b>FINANSIELLE EIENDELER MED SIKRINGSBOKFØRING</b>						
Utlån og fordringer på kunder	1 545 582	1 552 198	1 705 883	1 727 206	1 702 745	1 706 638
<b>Sum finansielle eiendeler med sikringsbokføring</b>	<b>1 545 582</b>	<b>1 552 198</b>	<b>1 705 883</b>	<b>1 727 206</b>	<b>1 702 745</b>	<b>1 706 638</b>
<b>FINANSIELLE EIENDELER TIL AMORTISERT KOST</b>						
Fordring på kredittinstitusjoner	469 229	469 229	582 945	582 945	547 868	547 868
Utlån og fordringer på kunder	17 903 514	17 903 514	16 615 216	16 615 216	17 414 352	17 414 352
<b>Sum finansielle eiendeler målt til amortisert kost</b>	<b>18 372 743</b>	<b>18 372 743</b>	<b>17 198 160</b>	<b>17 198 160</b>	<b>17 962 220</b>	<b>17 962 220</b>
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>21 931 693</b>	<b>21 938 309</b>	<b>20 998 722</b>	<b>21 020 044</b>	<b>22 527 932</b>	<b>22 531 825</b>
<b>FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET</b>						
Finansielle derivater	43 361	43 361	31 256	31 256	25 939	25 939
<b>Sum finansielle forpliktelser målt til virkelig verdi over resultatet</b>	<b>43 361</b>	<b>43 361</b>	<b>31 256</b>	<b>31 256</b>	<b>25 939</b>	<b>25 939</b>
<b>FINANSIELLE FORPLIKTELSER MED SIKRINGSBOKFØRING</b>						
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1 679 489	1 679 388	472 432	477 424	1 728 703	1 745 090
<b>Sum finansielle forpliktelser med sikringsbokføring</b>	<b>1 679 489</b>	<b>1 679 388</b>	<b>472 432</b>	<b>477 424</b>	<b>1 728 703</b>	<b>1 745 090</b>
<b>FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL AMORTISERT KOST</b>						
Gjeld til kredittinstitusjoner	2 309 036	2 309 036	905 499	905 499	1 707 544	1 707 544
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	16 875 670	16 857 885	18 738 355	18 721 130	18 054 324	18 048 197
<b>Sum finansielle forpliktelser målt til amortisert kost</b>	<b>19 184 707</b>	<b>19 166 922</b>	<b>19 643 853</b>	<b>19 626 629</b>	<b>19 761 869</b>	<b>19 755 741</b>
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>	<b>20 907 556</b>	<b>20 889 670</b>	<b>20 147 541</b>	<b>20 135 310</b>	<b>21 516 511</b>	<b>21 526 770</b>

**NOTE 5** Kategorier av finansielle instrumenter (forts.)

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

DE ULIKE FINANSIELLE INSTRUMENTER  
PRISES DERMED PÅ FØLGENDE MÅTE:

**Rentebærende verdipapirer - stat**

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

**Rentebærende verdipapirer – annet enn stat**

Andre norske rentepapirer prises hovedsakelig ved bruk av kurser fra Nordic Bond Pricing. De papirene som ikke inngår hos Nordic Bond Pricing prises teoretisk. Teoretisk pris baseres på antatt nåverdi ved salg av posisjonen. Diskontering gjøres ved å benytte en nullkuponkurve.

Nullkuponkurven oppjusteres med en kredittspread som skal hensynta obligasjonens risiko. Kredittspreaden beregnes ut fra en spreadkurve hvor obligasjonens durasjon hensyntas. Nordic Bond Pricing er hovedkilde for spreadkurver. Disse leverer foretaksspesifikke kurver og kurver for norske sparebanker,

kommuner og kraft. Sparebanker har ulike spreadkurver basert på forvaltningskapital.

**Finansielle derivater**

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

**Virkelig verdi av utlån til norske kommuner**

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

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

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

**Virkelig verdi av gjeld til kredittinstitusjoner**

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

**Gjeld stiftet ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett**

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

## NOTE 6 Virkelig verdi hierarki

30.06.2023 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
<b>EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI</b>				
Rentebærende verdipapirer	99 218	1 771 423	0	1 870 641
Finansielle derivater	0	142 727	0	142 727
<b>Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi</b>	<b>99 218</b>	<b>1 914 150</b>	<b>0</b>	<b>2 013 368</b>
<b>FORPLIKTELSER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI</b>				
Finansielle derivater gjeld	0	43 361	0	43 361
<b>Sum forpliktelser regnskapsført til virkelig verdi</b>	<b>0</b>	<b>43 361</b>	<b>0</b>	<b>43 361</b>

  

30.06.2022 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
<b>EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI</b>				
Rentebærende verdipapirer	99 687	1 887 280	0	1 986 967
Finansielle derivater	0	107 711	0	107 711
<b>Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi</b>	<b>99 687</b>	<b>1 994 991</b>	<b>0</b>	<b>2 094 678</b>
<b>FORPLIKTELSER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI</b>				
Finansielle derivater gjeld	0	31 256	0	31 256
<b>Sum forpliktelser regnskapsført til virkelig verdi</b>	<b>0</b>	<b>31 256</b>	<b>0</b>	<b>31 256</b>

  

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

**NOTE 6** Virkelig verdi hierarki (forts.)

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

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

**NIVÅ 2:** Instrumenter i dette nivået henter virkelig verdi fra observerbare markededata. 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 markededata 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	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
Obligasjoner, nominell verdi	19 700 000	19 500 000	20 700 000
Verdijusteringer	-61 292	-22 991	12 429
Påløpte renter	131 451	38 777	102 599
Egenbeholdning, nominell verdi	-1 215 000	-305 000	-1 032 000
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>18 555 159</b>	<b>19 210 786</b>	<b>19 783 028</b>

Rente på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, på rapporteringstidspunktet:	4,16 %	1,56 %	3,60 %
---	--------	--------	--------

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

TUSEN KRONER	Balanse 31.12.2022	Emittert	Forfalt/ innløst/ tilbakekjøpt	Andre endringer	Balanse 30.06.2023
Obligasjoner, nominell verdi	20 700 000	4 000 000	-5 000 000	0	19 700 000
Verdijusteringer	12 429	0	0	-73 721	-61 292
Påløpte renter	102 599	0	0	28 852	131 451
Egenbeholdning, nominell verdi	-1 032 000	0	-183 000	0	-1 215 000
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>19 783 028</b>	<b>4 000 000</b>	<b>-5 183 000</b>	<b>-44 869</b>	<b>18 555 159</b>



**NOTE 8** Overpantsettelse

TUSEN KRONER	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
SIKKERHETSMASSE			
Utlån til kunder	19 481 765	18 342 663	19 132 889
Finansielle derivater (netto)	99 275	76 452	112 913
Fyllingssikkerhet <sup>1</sup>	3 222 704	2 537 795	3 974 463
<b>Sum sikkerhetsmasse</b>	<b>22 803 744</b>	<b>20 956 910</b>	<b>23 220 266</b>
Utestående OMF inkl. egenbeholdning og over/underkurs	19 758 822	19 501 961	20 832 669
<b>Sikkerhetsmassens fyllingsgrad</b>	<b>115,4 %</b>	<b>107,5 %</b>	<b>111,5 %</b>

<sup>1</sup> 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

30.06.2023 TUSEN KRONER				
	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	Bokført verdi
Lån KLP Banken AS	16.12.2024	100 000	175	100 175
Lån KLP Banken AS	16.12.2024	1 505 000	2 635	1 507 635
Lån KLP Banken AS	16.12.2024	400 000	700	400 700
Lån KLP Banken AS	16.12.2024	300 000	525	300 525
<b>Sum gjeld til kredittinstitusjoner</b>		<b>2 305 000</b>	<b>4 036</b>	<b>2 309 036</b>
Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunktet:				3,94 %
Renten er beregnet som et vektet gjennomsnitt på act/360-basis.				

30.06.2022 TUSEN KRONER				
	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	Bokført verdi
Lån KLP Banken AS	15.12.2023	150 000	83	150 083
Lån KLP Banken AS	15.12.2023	505 000	278	505 278
Lån KLP Banken AS	15.12.2023	50 000	28	50 028
Lån KLP Banken AS	15.12.2023	200 000	110	200 110
<b>Sum gjeld til kredittinstitusjoner</b>		<b>905 000</b>	<b>499</b>	<b>905 499</b>
Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunktet:				1,24 %
Renten er beregnet som et vektet gjennomsnitt på act/360-basis.				

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

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

30.06.2023 TUSEN KRONER				Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
	Brutto finansielle eiendeler/gjeld	Brutto finansielle eiendeler/gjeld netto	Balanseført verdi	Finansielle instrumenter	Sikkerhet i kontanter	Netto beløp
<b>EIENDELER</b>						
Finansielle derivater	142 727	0	142 727	-43 361	0	99 366
<b>Sum</b>	<b>142 727</b>	<b>0</b>	<b>142 727</b>	<b>-43 361</b>	<b>0</b>	<b>99 366</b>
<b>GJELD</b>						
Finansielle derivater	43 361	0	43 361	-43 361	0	0
<b>Sum</b>	<b>43 361</b>	<b>0</b>	<b>43 361</b>	<b>-43 361</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

  

30.06.2022 TUSEN KRONER				Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
	Brutto finansielle eiendeler/gjeld	Brutto finansielle eiendeler/gjeld netto	Balanseført verdi	Finansielle instrumenter	Sikkerhet i kontanter	Netto beløp
<b>EIENDELER</b>						
Finansielle derivater	107 711	0	107 711	-31 256	-77 648	14 136
<b>Sum</b>	<b>107 711</b>	<b>0</b>	<b>107 711</b>	<b>-31 256</b>	<b>-77 648</b>	<b>14 136</b>
<b>GJELD</b>						
Finansielle derivater	31 256	0	31 256	-31 256	0	0
<b>Sum</b>	<b>31 256</b>	<b>0</b>	<b>31 256</b>	<b>-31 256</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

  

31.12.2022 TUSEN KRONER				Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
	Brutto finansielle eiendeler/gjeld	Brutto finansielle eiendeler/gjeld netto	Balanseført verdi	Finansielle instrumenter	Sikkerhet i kontanter	Netto beløp
<b>EIENDELER</b>						
Finansielle derivater	138 897	0	138 897	-25 939	0	112 959
<b>Sum</b>	<b>138 897</b>	<b>0</b>	<b>138 897</b>	<b>-25 939</b>	<b>0</b>	<b>112 959</b>
<b>GJELD</b>						
Finansielle derivater	25 939	0	25 939	-25 939	0	0
<b>Sum</b>	<b>25 939</b>	<b>0</b>	<b>25 939</b>	<b>-25 939</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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	01.01.2023 -30.06.2023	01.01.2022 -30.06.2022	01.01.2022 -31.12.2022
KLP Banken AS, renter på innlån	-33 545	-2 507	-17 264
KLP Banken AS, renter på innskudd	3 690	1 320	4 177
KLP Banken AS, administrative tjenester (selvkost)	-7 073	-6 638	-13 116
KLP Kapitalforvaltning AS, honorar verdipapirforvaltning	0	0	-74

TUSEN KRONER	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
<b>MELLOMVÆRENDE</b>			
KLP Banken AS, innlån konserngjeld kortsiktig	-2 309 036	-905 499	-1 707 544
KLP Banken AS, innskudd	208 922	202 374	205 231
KLP Banken AS, avregning lån	15 264	13 507	20 092
<b>Øvrig netto mellomværende til:</b>			
KLP Banken AS	-1 524	-986	-1 402

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

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

**NOTE 12** Andre eiendeler

TUSEN KRONER	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
Mellomværende med foretak i samme konsern	15 264	13 507	20 092
Forskuddsbetalte kostnader	1 732	1 587	0
<b>Sum andre eiendeler</b>	<b>16 996</b>	<b>15 095</b>	<b>20 092</b>

**NOTE 13** Annen gjeld og avsetning for påløpte kostnader og forpliktelseser

TUSEN KRONER	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
Kreditorer	116	163	25
Mellomværende med foretak i samme konsern	1 524	986	1 402
Kortsiktig mellomværende til kredittinstitusjoner	101 400	77 700	108 100
Annen gjeld	8 102	4 736	0
<b>Sum annen gjeld</b>	<b>111 143</b>	<b>83 585</b>	<b>109 527</b>
Merverdiavgift	126	64	28
<b>Sum påløpte kostnader og forpliktelseser</b>	<b>126</b>	<b>64</b>	<b>28</b>

**NOTE 14** Kapitaldekning

TUSEN KRONER	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
Aksjekapital og overkurs	755 000	675 000	755 000
Annen egenkapital	125 374	82 751	145 102
<b>Egenkapital</b>	<b>880 374</b>	<b>757 751</b>	<b>900 102</b>
Verdijusteringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse	-1 871	-1 987	-2 724
<b>Ren kjernekapital</b>	<b>878 503</b>	<b>755 764</b>	<b>897 378</b>
Tilleggskapital	0	0	0
<b>Tilleggskapital</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Sum tellende ansvarlig kapital	878 503	755 764	897 378
Kapitalkrav (risikovektet volum)	347 882	329 984	353 621
<b>Overskudd av ansvarlig kapital</b>	<b>530 622</b>	<b>425 780</b>	<b>543 756</b>
BEREGNINGSGRUNNLAG KREDITTRISIKO:			
Institusjoner	125 444	140 843	141 371
Lokale og regionale myndigheter	3 954 738	3 734 287	3 963 118
Obligasjoner med fortrinnsrett	145 816	160 804	194 389
Øvrige engasjementer	1 732	1 535	0
<b>Beregningsgrunnlag kredittrisiko</b>	<b>4 227 729</b>	<b>4 037 469</b>	<b>4 298 878</b>
Kredittrisiko	338 218	322 998	343 910
Operasjonell risiko	9 432	6 826	9 432
Beregningsgrunnlag for risiko for svekket kredittverdighet hos motpart	232	160	280
<b>Samlet kapitalkrav</b>	<b>347 882</b>	<b>329 984</b>	<b>353 621</b>
Ren kjernekapitaldekning prosent	20,2 %	18,3 %	20,3 %
Tilleggskapital prosent	0,0 %	0,0 %	0,0 %
<b>Kapitaldekning prosent</b>	<b>20,2 %</b>	<b>18,3 %</b>	<b>20,3 %</b>
<b>Uvektet kjernekapitaldekning</b>	<b>4,0 %</b>	<b>3,6 %</b>	<b>4,0 %</b>

KAPITALKRAV PER 30.06.2023	Kjernekapital	Tilleggskapital	Ansvarlig kapital
Minstekrav uten buffer	4,5 %	3,5 %	8,0 %
Bevaringsbuffer	2,5 %	0,0 %	2,5 %
Systemrisikobuffer	3,0 %	0,0 %	3,0 %
Motsyklisk buffer	2,5 %	0,0 %	2,5 %
<b>Gjeldende kapitalkrav inklusive 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 15** Rentebærende verdipapirer

TUSEN KRONER	30.06.2023		30.06.2022		31.12.2022	
	Anskaffelseskost	Markedsverdi	Anskaffelseskost	Markedsverdi	Anskaffelseskost	Markedsverdi
Sertifikater	213 414	216 767	0	0	392 669	395 773
Obligasjoner	1 656 044	1 653 874	1 995 268	1 986 967	2 328 552	2 328 297
<b>Sum rentebærende verdipapirer</b>	<b>1 869 458</b>	<b>1 870 641</b>	<b>1 995 268</b>	<b>1 986 967</b>	<b>2 721 221</b>	<b>2 724 070</b>

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

**NOTE 16** Betingede forpliktelser

TUSEN KRONER	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
Lånetilsagn	22 650	160 737	35 491
<b>Sum betingede forpliktelser</b>	<b>22 650</b>	<b>160 737</b>	<b>35 491</b>

**NOTE 17** Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter

TUSEN KRONER	2. kvartal 2023	2. kvartal 2022	01.01.2023 -30.06.2023	01.01.2022 -30.06.2022	01.01.2022 -31.12.2022
Netto gevinst/ (tap) på rentebærende verdipapirer	-8	-5 667	-1 696	-8 080	-4 379
Netto gevinst/ tap finansielle derivater og realisert amortisering knyttet til utlån	0	0	0	0	5
Netto gevinst/ (tap) på finansielle derivater og tilbakekjøp av egen gjeld	-3 149	-5 403	-3 990	-5 403	-6 377
<b>Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter</b>	<b>-3 157</b>	<b>-11 069</b>	<b>-5 686</b>	<b>-13 482</b>	<b>-10 751</b>

**NOTE 18** Tap på utlån

Endringer i avsetninger for forventede tap per 30.06.2023 er knyttet til endringer i utlånsvolum. Det er ikke gjort endringer i forutsetninger eller input i modellen for offentlige utlån i andre kvartal 2023.

Ellers vises det til note 8 og note 2 i årsrapporten for nærmere beskrivelse av modellen.

TUSEN KRONER	12-mnd forventet tap trinn1	Levetidsforventet tap - ikke misligholdt trinn 2	Levetidsforventet tap - misligholdt trinn 3	Totalt
<b>TAP PÅ UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KUNDER - OFFENTLIG UTLÅN</b>				
Avsetning 01.01.2023	184	0	0	184
Overføring til trinn 1	0	0	0	0
Overføring til trinn 2	0	0	0	0
Overføring til trinn 3	0	0	0	0
Netto endring	-6	0	0	-6
Nye tap	17	0	0	17
Fraregnet tap	-9	0	0	-9
<b>Avsetning 30.06.2023</b>	<b>186</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>186</b>
Endring (01.01.2023-30.06.2023)	2	0	0	2

TUSEN KRONER	12-mnd forventet tap trinn1	Levetidsforventet tap - ikke misligholdt trinn 2	Levetidsforventet tap - misligholdt trinn 3	Totalt
<b>BALANSEFØRT VERDI UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KUNDER - OFFENTLIG UTLÅN</b>				
Utlån 01.01.2023	19 215 331	0	0	19 215 331
Overføring til trinn 1	0	0	0	0
Overføring til trinn 2	0	0	0	0
Overføring til trinn 3	0	0	0	0
Netto endring	-516 734	0	0	-516 734
Nye utlån	1 837 388	0	0	1 837 388
Fraregnet lån	-954 204	0	0	-954 204
<b>Utlån 30.06.2023</b>	<b>19 581 780</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>19 581 780</b>



## Kvartalsvis resultatutvikling

MILLIONER KRONER	2. kvartal 2023	1. kvartal 2023	4. kvartal 2022	3. kvartal 2022	2. kvartal 2022
Renteinntekter og lignende inntekter	255,4	235,3	225,0	141,6	109,3
Rentekostnader og lignende kostnader	-229,0	-210,0	-191,6	-112,5	-83,3
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>26,5</b>	<b>25,3</b>	<b>33,4</b>	<b>29,2</b>	<b>26,0</b>
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-3,2	-2,5	6,1	-3,3	-11,1
<b>Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter</b>	<b>-3,2</b>	<b>-2,5</b>	<b>6,1</b>	<b>-3,3</b>	<b>-11,1</b>
Andre driftskostnader	-5,7	-5,0	-5,1	-5,6	-4,8
<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>-5,7</b>	<b>-5,0</b>	<b>-5,1</b>	<b>-5,6</b>	<b>-4,8</b>
<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>17,6</b>	<b>17,8</b>	<b>34,4</b>	<b>20,2</b>	<b>10,1</b>
Skatt på ordinært resultat	-3,9	15,8	-7,6	-4,5	-2,2
<b>Resultat</b>	<b>13,7</b>	<b>33,6</b>	<b>26,8</b>	<b>15,8</b>	<b>7,9</b>

## Nøkkeltall - akkumulert

MILLIONER KRONER	2. kvartal 2023	1. kvartal 2023	4. kvartal 2022	3. kvartal 2022	2. kvartal 2022
Resultat før skatt	35,4	17,8	76,1	41,8	21,5
Netto renteinntekter	51,8	25,3	107,6	74,2	45,0
Øvrige driftsinntekter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Andre driftskostnader	-10,7	-5,0	-20,7	-15,6	-10,0
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-5,7	-2,5	-10,8	-16,8	-13,5
Utlån med offentlig garanti	19 449,1	19 384,1	19 117,1	18 717,6	18 321,1
Misligholdte lån	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Låneopptak ved utstedelse av verdipapirer	18 555,2	18 474,4	19 783,0	18 806,4	19 210,8
Andre innlån	2 309,0	2 313,1	1 707,5	1 506,6	905,5
Forvaltningskapital	21 948,7	21 843,2	22 548,0	21 245,7	21 013,8
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	22 248,4	22 195,6	21 336,9	20 685,7	20 569,8
Egenkapital	927,7	914,0	900,1	793,3	777,5
Rentenetto	0,23 %	0,11 %	0,50 %	0,36 %	0,22 %
Resultat av ordinær drift før skatt i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital	0,16 %	0,08 %	0,36 %	0,20 %	0,10 %
Egenkapitalavkastning før skatt	7,87 %	7,93 %	8,46 %	7,32 %	5,66 %
Kapitaldekning	20,2 %	20,4 %	20,3 %	18,2 %	18,3 %
Likviditetsindikator	2 158 %	2 827 %	2 174 %	4 278 %	813 %



**KLP KOMMUNEKREDITT AS**

Beddingen 8, 7042 Trondheim  
Organisasjonsnr.: 994 526 944

**BESØKSADRESSE**

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