1. kvartalsregnskap 2025

KLP Kommunekreditt AS

Innholdsfortegnelse

KLP Kommunekreditt AS 3
KLP Kommunekreditt AS 1/2025 3
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 15
Note 8 Overpantsettelse 15
Note 9 Gjeld til kredittinstitusjoner 16
Note 10 Presentasjon av eiendeler og gjeld som er gjenstand for netto oppgjør 16
Note 11 Transaksjoner med nærstående parter 17
Note 12 Andre eiendeler 18
Note 13 Annen gjeld og avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser 18
Note 14 Kapitaldekning 18
Note 15 Rentebærende verdipapirer 19
Note 16 Betingede forpliktelser 19
Note 17 Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter 19
Note 18 Tap på utlån 20
Kvartalsvis resultatutvikling 21
Nøkkeltall - akkumulert 21
Kontaktinformasjon 22

KLP Kommunekreditt AS

1. kvartal 2025

KLP Kommunekreditt AS 1/2025

Hovedtrekk per første kvartal:

- Økt utlånsvolum
- Redusert rentenetto
- Ingen konstaterte tap på utlån

Formål

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

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

Resultatregnskap

Driftsresultatet før skatt for første kvartal ble 24,2 (26,6)[1] millioner kroner. Resultatendringen skyldes i hovedsak reduserte netto renteinntekter.

Netto renteinntekter i første kvartal ble 25,8 (29,1) millioner kroner. Sammenlignet med i fjor har foretaket hatt høyere utlånsvolum i gjennomsnitt. Utlånsmarginene har derimot i gjennomsnitt vært lavere enn i fjor.

Netto resultateffekter av finansielle instrumenter i første kvartal ble 3,2 (2,8) millioner kroner. Dette omfatter i hovedsak verdiendringer på likviditetsplasseringer og kostnader ved tilbakekjøp av innlån. Realisert og urealisert verdiendring på foretakets likviditetsplasseringer har hittil i 2025 gitt en resultateffekt på 3,2 (2,9) 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 0,0 (-0,1) millioner kroner per første kvartal.

Driftskostnadene i første kvartal var -4,8 (-5,2) millioner kroner. Foretaket har ikke hatt tap på utlån og har svært lave tapsavsetninger.

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

Utlån og forvaltningskapital

Foretakets utlån til kunder per 31.03.2025 var 19,4 (18,7) milliarder kroner. I første kvartal ble netto utlånsvekst 0,7 milliarder kroner (3,9 prosent). Låntakere er kommuner, fylkeskommuner og foretak med kommunal garanti. Forvaltningskapitalen var 23,7 (20,8) milliarder kroner.

Likviditetsplasseringer

Sikkerhetsmassen knyttet til innlånsfinansieringen er underlagt strenge krav. I tillegg til utlån til offentlig sektor består den av sikre verdipapirer og innskudd i andre banker. Verdipapirene består av sertifikater og obligasjoner med svært god sikkerhet, i hovedsak obligasjoner med fortrinnsrett. Per 31.03.2025 hadde foretakets rentebærende verdipapirer en markedsverdi på 3,5 (1,5) milliarder kroner.

Innlån

Foretakets finansiering består av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) og lån fra KLP Banken AS. Foretaket har 1,6 (0,6) milliarder kroner i konsernintern gjeld ved utløpet av kvartalet. Utestående OMF-gjeld var 21,0 (19,2) milliarder kroner. Det er ikke utstedt nye obligasjoner med fortrinnsrett hittil i 2025. Netto tilbakekjøp og salg av egenbeholdning fra tidligere emisjoner tilsvarer 0,0 (0,2) milliarder kroner per første kvartal. 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 instrukser. Foretaket skal ha en forsiktig risikoprofil og inntjeningen skal i all hovedsak være et resultat av inn- og utlånsaktiviteter samt likviditetsforvaltning. Dette innebærer at foretaket skal ha lav markedsrisiko. Renterisiko som oppstår i inn- og utlånsaktiviteten reduseres ved bruk av derivater. Foretaket skal ha tilstrekkelig langsiktig finansiering innenfor etablerte rammer. Kredittrisikoen i foretaket er meget lav, og utlån er begrenset til lån med kommunal risiko. Foretakets likviditet plasseres i banker med høye krav til kredittkvalitet og i verdipapirer i tråd med styregodkjente kredittlinjer.

Kjernekapital i henhold til kapitaldekningsreglene ved utløpet av første kvartal 2025 var 1 008 (948) 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 21,6 (22,8) prosent per første kvartal. Minimumskravet til samlet kapitaldekning er 17,5 prosent. Uvektet kapitaldekning var 4,2 (4,6) prosent. Kravet her er 3,0 prosent.

Oslo, 6. mai 2025
Styret i KLP Kommunekreditt AS

AAGE E. SCHAANNING
Leder

JANICKE E. FALKENBERG

INGER HEGNA

JONAS V. KÅRSTAD

CARL STEINAR LOUS
Administrerende direktør

Resultatregnskap

KLP Kommunekreditt AS

NOTE	TUSEN KRONER	1. kvartal 2025	1. kvartal 2024	2024
	Renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetode	245 872	249 655	984 871
	Andre renteinntekter	82 549	55 972	269 668
3	**Sum renteinntekter**	**328 421**	**305 628**	**1 254 539**
	Rentekostnader beregnet etter effektiv rentemetode	-268 720	-245 660	-1 017 952
	Andre rentekostnader	-33 912	-30 886	-128 028
3	**Sum rentekostnader**	**-302 632**	**-276 546**	**-1 145 980**
3	**Netto renteinntekter**	**25 788**	**29 082**	**108 559**
17	Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	3 227	2 780	-10 448
	Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	**3 227**	**2 780**	**-10 448**
	Andre driftskostnader	-4 849	-5 236	-21 157
18	Tap på utlån	-7	2	3
	Sum andre driftskostnader	**-4 856**	**-5 234**	**-21 155**
	Driftsresultat før skatt	**24 160**	**26 628**	**76 956**
	Skatt på ordinært resultat	-985	-876	2 997
	Resultat	**23 175**	**25 751**	**79 953**
	Sum andre inntekter og kostnader	**0**	**0**	**0**
	Periodens totalresultat	**23 175**	**25 751**	**79 953**

Balanse

KLP Kommunekreditt AS

NOTE	TUSEN KRONER	31.03.2025	31.03.2024	31.12.2024
	EIENDELER			
5	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	628 008	429 141	705 779
4,5	Utlån til og fordringer på kunder	19 419 248	18 735 127	18 687 981
5,6,15	Rentebærende verdipapirer	3 532 536	1 537 968	3 587 455
5,6	Finansielle derivater	75 634	109 167	83 757
12	Andre eiendeler	13 485	4 934	2 025
	Sum eiendeler	**23 668 910**	**20 816 337**	**23 066 996**
	GJELD OG EGENKAPITAL			
	GJELD			
5,9	Gjeld til kredittinstitusjoner	1 552 932	551 210	951 824
5,7	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	20 985 677	19 162 805	20 976 533
5,6	Finansielle derivater	20 317	24 262	38 057
	Utsatt skatt	1 304	1 695	18 625
13	Annen gjeld	73 589	101 329	52 720
	Sum gjeld	**22 633 819**	**19 841 301**	**22 037 759**
	EGENKAPITAL			
	Aksjekapital	391 500	391 500	391 500
	Overkurs	363 500	363 500	363 500
	Annen opptjent egenkapital	256 917	194 284	274 237
	Udisponert resultat	23 175	25 751	0
	Sum egenkapital	**1 035 091**	**975 036**	**1 029 237**
	Sum gjeld og egenkapital	**23 668 910**	**20 816 337**	**23 066 996**

Egenkapitaloppstilling

KLP Kommunekreditt AS

2025 TUSEN KRONER	Aksjekapital	Overkurs	Annen opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2025	391 500	363 500	274 237	1 029 237
Udisponert resultat	0	0	23 175	23 175
Andre inntekter og kostnader	0	0	0	0
Sum totalresultat	**0**	**0**	**23 175**	**23 175**
Mottatt konsernbidrag i perioden	0	0	61 410	61 410
Avgitt konsernbidrag i perioden	0	0	-78 731	-78 731
Sum transaksjoner med eierne	**0**	**0**	**-17 321**	**-17 321**
Egenkapital 31.03.2025	**391 500**	**363 500**	**280 091**	**1 035 091**

2024 TUSEN KRONER	Aksjekapital	Overkurs	Annen opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2024	391 500	363 500	214 212	969 212
Udisponert resultat	0	0	25 751	25 751
Andre inntekter og kostnader	0	0	0	0
Sum totalresultat	**0**	**0**	**25 751**	**25 751**
Mottatt konsernbidrag i perioden	0	0	70 651	70 651
Avgitt konsernbidrag i perioden	0	0	-90 578	-90 578
Sum transaksjoner med eierne	**0**	**0**	**-19 927**	**-19 927**
Egenkapital 31.03.2024	**391 500**	**363 500**	**220 036**	**975 036**

2024 TUSEN KRONER	Aksjekapital	Overkurs	Annen opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2024	391 500	363 500	214 212	969 212
Årsresultat	0	0	79 953	79 953
Andre inntekter og kostnader	0	0	0	0
Årets totalresultat	**0**	**0**	**79 953**	**79 953**
Mottatt konsernbidrag i perioden	0	0	70 651	70 651
Avgitt konsernbidrag i perioden	0	0	-90 578	-90 578
Sum transaksjoner med eierne	**0**	**0**	**-19 927**	**-19 927**
Egenkapital 31.12.2024	**391 500**	**363 500**	**274 237**	**1 029 237**

Kontantstrømoppstilling

KLP Kommunekreditt AS

TUSEN KRONER	1. kvartal 2025	1. kvartal 2024	2024
OPERASJONELLE AKTIVITETER			
Innbetetaling av renter fra kunder	215 406	237 594	978 918
Utbetaling ved utstedelse av utlån til kunder	-752 078	-101 000	-2 062 280
Innbetalinger knyttet til avdrag og innfrielse av utlån til kunder	48 580	374 794	2 393 715
Opptak av verdipapirgjeld	0	0	6 250 000
Avdrag og innfrielse av verdipapirgjeld	-2 114 000	0	-5 000 000
Endring av verdipapirgjeld, egenbeholdning	2 099 534	-224 263	333 063
Utbetaling av renter på verdipapirgjeld	-246 985	-227 998	-951 937
Opptak av gjeld til kredittinstitusjoner	800 000	0	1 500 000
Avdrag og innfrielse av gjeld til kredittinstitusjoner	-200 000	-150 000	-1 250 000
Utbetaling av renter til kredittinstitusjoner	-12 472	-7 297	-33 070
Utbetalinger ved kjøp verdipapirer	-163 003	-259 540	-3 520 132
Innbetaling ved salg av verdipapirer	215 000	224 641	1 449 349
Innbetalinger av renter fra verdipapirer	43 620	18 241	101 362
Utbetaling til drift	-6 744	-8 220	-21 719
Andre inn-/utbetalinger	1 767	21 237	-12 032
Renter fra kredittinstitusjoner	3 814	3 229	23 675
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	**-67 561**	**-98 582**	**178 912**
INVESTERINGSAKTIVITETER			
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	**0**	**0**	**0**
FINANSIERINGSAKTIVITETER			
Utbetaling avgitt konsernbidrag	-17 321	-19 927	-19 927
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	**-17 321**	**-19 927**	**-19 927**
Netto kontantstrøm i perioden	**-84 882**	**-118 510**	**158 985**
Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden	694 341	535 356	535 356
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	609 459	416 847	694 341
Netto innbetaling/utbetaling	**-84 882**	**-118 510**	**158 985**
Likviditetsbeholdningen består av:			
Innskudd i og fordringer på banker uten avtalt løpetid	609 459	416 847	694 341
Sum lividitetsbeholdning ved rapporteringsperiodens slutt	**609 459**	**416 847**	**694 341**
Innbetalinger av renter	**262 840**	**259 064**	**1 103 956**
Utbetalinger av renter	**-259 457**	**-235 296**	**-985 007**

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 Dronning Eufemias gate 10, 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 01.01.2025 -31.03.2025. Regnskapet for KLP Kommunekreditt er utarbeidet i samsvar med IFRS® Accounting Standards som godkjent av EU med enkelte tillegg som følger av Lov om årsregnskap m.v. (regnskapsloven) og forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak (årsregnskapsforskriften). Delårsregnskapet er avlagt i samsvar med IAS 34 om delårsrapportering.

Delårsrapporten er ikke revidert.

Øvrige regnskapsprinsipper benyttet i denne delårsrapporten er konsistente med prinsippene benyttet i årsregnskapet for 2024, og det henvises til årsrapporten for nærmere beskrivelse av disse.

Note 3 **Netto renteinntekter**

TUSEN KRONER	1. kvartal 2025	1. kvartal 2024	2024
Renteinntekter på utlån til kunder	240 088	245 095	961 196
Renteinntekter på utlån til kredittinstitusjoner	5 784	4 560	23 675
Sum renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetode	**245 872**	**249 655**	**984 871**
Renteinntekter på rentebærende verdipapirer	43 420	19 277	116 937
Renteinntekter på derivater og andre finansielle instrumenter	39 129	36 695	152 731
Sum andre renteinntekter	**82 549**	**55 972**	**269 668**
Sum renteinntekter	**328 421**	**305 628**	**1 254 539**
Rentekostnader på lån fra KLP Banken AS	-13 581	-6 937	-33 323
Rentekostnader på utstedte verdipapirer	-255 139	-238 723	-984 629
Sum rentekostnader beregnet etter effektiv rentemetode	**-268 720**	**-245 660**	**-1 017 952**
Rentekostnader på derivater og andre finansielle instrumenter	-33 912	-30 886	-128 028
Sum andre rentekostnader	**-33 912**	**-30 886**	**-128 028**
Sum rentekostnader	**-302 632**	**-276 546**	**-1 145 980**
Netto renteinntekter	**25 788**	**29 082**	**108 559**

Note 4 **Utlån til kunder**

TUSEN KRONER	31.03.2025	31.03.2024	31.12.2024
Hovedstol på utlån	19 293 982	18 633 701	18 594 965
Nedskrivninger	-184	-178	-177
Påløpte renter	199 859	200 401	175 177
Virkelig verdi sikring	-74 409	-98 797	-81 984
Utlån til og fordringer på kunder	**19 419 248**	**18 735 127**	**18 687 981**

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	31.03.2025		31.03.2024		31.12.2024	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET						
Rentebærende verdipapirer	3 532 536	3 532 536	1 537 968	1 537 968	3 587 455	3 587 455
Finansielle derivater	75 634	75 634	109 167	109 167	83 757	83 757
Sum finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet	**3 608 169**	**3 608 169**	**1 647 134**	**1 647 134**	**3 671 212**	**3 671 212**
FINANSIELLE EIENDELER MED SIKRINGSBOKFØRING TIL AMORTISERT KOST						
Utlån og fordringer på kunder	1 869 275	1 882 353	1 723 865	1 734 164	1 921 836	1 936 594
Sum finansielle eiendeler med sikringsbokføring til amortisert kost	**1 869 275**	**1 882 353**	**1 723 865**	**1 734 164**	**1 921 836**	**1 936 594**
FINANSIELLE EIENDELER TIL AMORTISERT KOST						
Fordring på kredittinstitusjoner	628 008	628 008	429 141	429 141	705 779	705 779
Utlån og fordringer på kunder	17 549 974	17 549 974	17 011 262	17 011 262	16 766 145	16 766 145
Sum finansielle eiendeler målt til amortisert kost	**18 177 982**	**18 177 982**	**17 440 404**	**17 440 404**	**17 471 924**	**17 471 924**
Sum finansielle eiendeler	**23 655 426**	**23 668 504**	**20 811 403**	**20 821 701**	**23 064 972**	**23 079 730**
FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET						
Finansielle derivater	20 317	20 317	24 262	24 262	38 057	38 057
Sum finansielle forpliktelser målt til virkelig verdi over resultatet	**20 317**	**20 317**	**24 262**	**24 262**	**38 057**	**38 057**
FINANSIELLE FORPLIKTELSER MED SIKRINGSBOKFØRING TIL AMORTISERT KOST						
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1 696 318	1 711 260	1 701 411	1 709 072	1 679 351	1 691 807
Sum finansielle forpliktelser med sikringsbokføring til amortisert kost	**1 696 318**	**1 711 260**	**1 701 411**	**1 709 072**	**1 679 351**	**1 691 807**
FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL AMORTISERT KOST						
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 552 932	1 552 932	551 210	551 210	951 824	951 824
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	19 289 358	19 344 295	17 461 394	17 514 544	19 297 182	19 343 808
Sum finansielle forpliktelser målt til amortisert kost	**20 842 290**	**20 897 227**	**18 012 604**	**18 065 755**	**20 249 006**	**20 295 632**
Sum finansielle forpliktelser	**22 558 926**	**22 628 805**	**19 738 277**	**19 799 089**	**21 966 414**	**22 025 497**

Virkelig verdi skal være en representativ pris basert på hva tilsvarende eiendel eller forpliktelse ville vært omsatt for på balansedagen. 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. Estimatene bygger i størst mulig grad på eksterne observerbare markedsdata, og i minst mulig 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.

Rentebærende verdipapirer – annet enn stat

Norske rentepapirer (denominert i NOK), prises som hovedregel basert på priser fra Nordic Bond Pricing. Papirer som ikke leveres av Nordic Bond Pricing, prises teoretisk. Teoretisk pris skal baseres på neddiskontert verdi av papirets fremtidige kontantstrøm. Diskontering gjøres ved å benytte en swapkurve justert for kredittspread og likviditetspread. Kredittspread skal så langt mulig baseres på en sammenlignbar obligasjon fra samme utsteder. Likviditetspread fastsettes skjønnsmessig.

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**

31.03.2025 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Rentebærende verdipapirer	128 825	3 403 710	0	3 532 536
Finansielle derivater	0	75 634	0	75 634
Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi	**128 825**	**3 479 344**	**0**	**3 608 169**
FORPLIKTELSER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Finansielle derivater gjeld	0	20 317	0	20 317
Sum forpliktelser regnskapsført til virkelig verdi	**0**	**20 317**	**0**	**20 317**

31.03.2024 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Rentebærende verdipapirer	99 096	1 438 872	0	1 537 968
Finansielle derivater	0	109 167	0	109 167
Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi	**99 096**	**1 548 038**	**0**	**1 647 134**
FORPLIKTELSER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Finansielle derivater gjeld	0	24 262	0	24 262
Sum forpliktelser regnskapsført til virkelig verdi	**0**	**24 262**	**0**	**24 262**

31.12.2024 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Rentebærende verdipapirer	99 103	3 488 353	0	3 587 455
Finansielle derivater	0	83 757	0	83 757
Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi	**99 103**	**3 572 109**	**0**	**3 671 212**
FORPLIKTELSER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Finansielle derivater gjeld	0	38 057	0	38 057
Sum forpliktelser regnskapsført til virkelig verdi	**0**	**38 057**	**0**	**38 057**

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 markedsdata. 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 markedsdata 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	31.03.2025	31.03.2024	31.12.2024
Obligasjoner, nominell verdi	20 836 000	21 700 000	22 950 000
Verdijusteringer	-42 112	-37 680	-42 953
Påløpte renter	191 789	158 484	183 486
Egenbeholdning, nominell verdi	0	-2 658 000	-2 114 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	**20 985 677**	**19 162 805**	**20 976 533**
Rente på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, på rapporteringstidspunktet:	4,97 %	5,08 %	5,10 %

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

TUSEN KRONER	Balanse 31.12.2024	Emittert	Forfalt/ innløst/ tilbakekjøpt	Andre endringer	Balanse 31.03.2025
Obligasjoner, nominell verdi	22 950 000	0	-2 114 000	0	20 836 000
Verdijusteringer	-42 953	0	0	841	-42 112
Påløpte renter	183 486	0	0	8 303	191 789
Egenbeholdning, nominell verdi	-2 114 000	0	2 114 000	0	0
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	**20 976 533**	**0**	**0**	**9 144**	**20 985 677**

Note 8 **Overpantsettelse**

TUSEN KRONER	31.03.2025	31.03.2024	31.12.2024
SIKKERHETSMASSE			
Utlån til kunder	19 439 732	18 739 365	18 715 951
Finansielle derivater (netto)	55 332	84 932	45 704
Fyllingssikkerhet [1]	3 725 232	4 287 499	5 886 869
Sum sikkerhetsmasse	**23 220 296**	**23 111 796**	**24 648 525**
Utestående OMF inkl. egenbeholdning og over/underkurs	21 055 555	21 897 990	23 158 712
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad	**110,3 %**	**105,5 %**	**106,4 %**

[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**

31.03.2025 TUSEN KRONER				
	Forfall	**Pålydende**	**Påløpte renter**	**Bokført verdi**
Lån KLP Banken AS	15.12.2026	400 000	757	400 757
Lån KLP Banken AS	15.12.2026	550 000	1 040	551 040
Lån KLP Banken AS	15.12.2026	200 000	378	200 378
Lån KLP Banken AS	15.12.2026	400 000	757	400 757
Sum gjeld til kredittinstitusjoner		**1 550 000**	**2 932**	**1 552 932**
Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunktet:				4,54 %

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

31.03.2024 TUSEN KRONER				
	Forfall	**Pålydende**	**Påløpte renter**	**Bokført verdi**
Lån KLP Banken AS	15.12.2025	550 000	1 210	551 210
Sum gjeld til kredittinstitusjoner		**550 000**	**1 210**	**551 210**
Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunktet:				4,66 %

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

31.12.2024 TUSEN KRONER				
	Forfall	**Pålydende**	**Påløpte renter**	**Bokført verdi**
Lån KLP Banken AS	15.12.2026	550 000	1 146	551 146
Lån KLP Banken AS	15.12.2026	400 000	677	400 677
Sum gjeld til kredittinstitusjoner		**950 000**	**1 824**	**951 824**
Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunktet:				4,69 %

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

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

31.03.2025 TUSEN KRONER		**Relaterte beløp som ikke er presentert netto**		
	Brutto finansielle eiendeler/ gjeld	**Finansielle instrumenter**	**Sikkerhet i kontanter**	**Netto beløp**
EIENDELER				
Finansielle derivater	75 634	-20 317	0	55 317
Sum	**75 634**	**-20 317**	**0**	**55 317**
GJELD				
Finansielle derivater	20 317	-20 317	0	0
Sum	**20 317**	**-20 317**	**0**	**0**

31.03.2024 TUSEN KRONER		Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
	Brutto finansielle eiendeler/ gjeld	**Finansielle instrumenter**	**Sikkerhet i kontanter**	**Netto beløp**
EIENDELER				
Finansielle derivater	109 167	-24 262	0	84 905
Sum	**109 167**	**-24 262**	**0**	**84 905**
GJELD				
Finansielle derivater	24 262	-24 262	0	0
Sum	**24 262**	**-24 262**	**0**	**0**

31.12.2024 TUSEN KRONER		Relaterte beløp som ikke er presentert netto		
	Brutto finansielle eiendeler/ gjeld	**Finansielle instrumenter**	**Sikkerhet i kontanter**	**Netto beløp**
EIENDELER				
Finansielle derivater	83 757	-38 057	0	45 699
Sum	**83 757**	**-38 057**	**0**	**45 699**
GJELD				
Finansielle derivater	38 057	-38 057	0	0
Sum	**38 057**	**-38 057**	**0**	**0**

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

Note 11 **Transaksjoner med nærstående parter**

TUSEN KRONER	31.03.2025	31.03.2024	31.12.2024
Renteinntekter	2 563	2 561	10 499
Rentekostnader	-13 581	-6 937	-33 323
Kjøp av tjenester	-3 683	-3 841	-12 991
Andre fordringer	10 959	2 564	1 571
Bankinnskudd	226 939	216 439	224 376
Innlån	-1 552 932	-551 210	-951 824
Annen gjeld	-1 237	-1 058	-1 134

Alle transaksjonene er mot KLP Banken AS.
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	31.03.2025	31.03.2024	31.12.2024
Mellomværende med foretak i samme konsern	10 959	2 564	1 571
Forskuddsbetalte kostnader	1 901	2 369	0
Kortsiktig fordringer verdipapirhandel	624	0	454
Sum andre eiendeler	**13 485**	**4 934**	**2 025**

Note 13 **Annen gjeld og avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser**

TUSEN KRONER	31.03.2025	31.03.2024	31.12.2024
Kreditorer	0	159	113
Mellomværende med foretak i samme konsern	1 237	1 058	1 134
Kortsiktig mellomværende til kredittinstitusjoner	53 200	79 000	46 513
Annen gjeld	19 151	21 112	4 960
Sum annen gjeld	**73 589**	**101 329**	**52 720**

Note 14 **Kapitaldekning**

TUSEN KRONER	31.03.2025	31.03.2024	31.12.2024
Aksjekapital og overkurs	755 000	755 000	755 000
Annen egenkapital	256 917	194 284	274 237
Egenkapital	**1 011 917**	**949 284**	**1 029 237**
Verdijusteringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse	-3 533	-1 538	-3 587
Ren kjernekapital	**1 008 384**	**947 747**	**1 025 650**
Tilleggskapital	0	0	0
Tilleggskapital	**0**	**0**	**0**
Sum tellende ansvarlig kapital	1 008 384	947 747	1 025 650
Kapitalkrav (risikovektet volum)	374 127	332 930	362 060
Overskudd av ansvarlig kapital	**634 258**	**614 817**	**663 590**
BEREGNINGSGRUNNLAG KREDITTRISIKO:			
Institusjoner	134 686	94 739	148 935
Lokale og regionale myndigheter	4 056 473	3 780 803	3 890 649
Obligasjoner med fortrinnsrett	272 671	127 231	272 571
Øvrige engasjementer	2 525	2 369	454
Beregningsgrunnlag kredittrisiko	**4 466 356**	**4 005 143**	**4 312 609**
Kredittrisiko	357 308	320 411	345 009
Operasjonell risiko	15 314	12 335	15 314
Risiko for svekket kredittverdighet hos motpart	1 504	183	1 737
Samlet kapitalkrav	**374 127**	**332 930**	**362 060**
Ren kjernekapitaldekning prosent	21,6 %	22,8 %	22,7 %
Tilleggskapital prosent	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Kapitaldekning prosent	**21,6 %**	**22,8 %**	**22,7 %**
Uvektet kjernekapitaldekning	**4,2 %**	**4,6 %**	**4,5 %**

KAPITALKRAV PER 31.03.2025	Kjernekapital	Tilleggskapital	Ansvarlig kapital
Minstekrav uten buffer	4,5 %	3,5 %	8,0 %
Bevaringsbuffer	2,5 %	0,0 %	2,5 %
Systemrisikobuffer	4,5 %	0,0 %	4,5 %
Motsyklisk buffer	2,5 %	0,0 %	2,5 %
Gjeldende kapitalkrav inklusive buffere	**14,0 %**	**3,5 %**	**17,5 %**
Kapitalkrav uvektet kjernekapital	**3,0 %**	**0,0 %**	**3,0 %**

Note 15 **Rentebærende verdipapirer**

TUSEN KRONER	31.03.2025		31.03.2024		31.12.2024	
	Anskaff-elseskost	Markeds-verdi	Anskaff-elseskost	Markeds-verdi	Anskaff-elseskost	Markeds-verdi
Sertifikater	128 625	128 825	98 946	99 096	98 925	99 103
Obligasjoner	3 386 287	3 403 710	1 435 277	1 438 872	3 471 466	3 488 353
Sum rentebærende verdipapirer	**3 514 911**	**3 532 536**	**1 534 223**	**1 537 968**	**3 570 391**	**3 587 455**

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

Note 16 **Betingede forpliktelser**

TUSEN KRONER	31.03.2025	31.03.2024	31.12.2024
Lånetilsagn	584 267	39 734	5 242
Sum betingede forpliktelser	**584 267**	**39 734**	**5 242**

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

TUSEN KRONER	1. kvartal 2025	1. kvartal 2024	2024
Netto gevinst/ (tap) på rentebærende verdipapirer	3 227	2 915	-258
Netto gevinst/ tap finansielle derivater og realisert amortisering knyttet til utlån	0	0	-189
Netto gevinst/ (tap) på finansielle derivater og tilbakekjøp av egen verdipapirgjeld	0	-135	-10 001
Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	**3 227**	**2 780**	**-10 448**

Note 18 **Tap på utlån**

Endringer i avsetninger for forventede tap per første kvartal er knyttet til endringer i utlånsvolum. Det er ikke gjort endringer i forutsetninger eller input i modellen for offentlige utlån i første kvartal 2025.

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

Tap på utlån og fordringer på kunder - offentlig utlån

TUSEN KRONER	12-mnd forventet tap	Levetids-forventet tap - ikke misligholdt	Levetids-forventet tap - misligholdt	31.03.2025	31.03.2024	31.12.2024
	trinn 1	trinn 2	trinn 3	Totalt trinn 1-3	Totalt trinn 1-3	Totalt trinn 1-3
Avsetning 01.01.	177	0	0	177	180	180
Overføring til trinn 1	0	0	0	0	0	0
Overføring til trinn 2	0	0	0	0	0	0
Overføring til trinn 3	0	0	0	0	0	0
Netto endring	-2	0	0	-2	-2	-11
Nye tap	10	0	0	10	1	24
Fraregnet tap	-2	0	0	-2	-2	-16
Avsetning	**184**	**0**	**0**	**184**	**178**	**177**
Endring i perioden 01.01-31.03./31.12.	7	0	0	7	-2	-3

Bokført verdi utlån og fordringer på kunder - offentlig utlån

TUSEN KRONER	12-mnd forventet tap	Levetids-forventet tap - ikke misligholdt	Levetids-forventet tap - misligholdt	31.03.2025	31.03.2024	31.12.2024
	trinn 1	trinn 2	trinn 3	Totalt trinn 1-3	Totalt trinn 1-3	Totalt trinn 1-3
Utlån 01.01.	18 770 141	0	0	18 770 141	19 087 959	19 087 958
Overføring til trinn 1	0	0	0	0	0	0
Overføring til trinn 2	0	0	0	0	0	0
Overføring til trinn 3	0	0	0	0	0	0
Netto endring	-185 575	0	0	-185 575	-184 309	-1 167 223
Nye utlån	1 069 721	0	0	1 069 721	101 773	2 529 768
Fraregnet lån	-160 446	0	0	-160 446	-171 321	-1 680 362
Utlån	**19 493 841**	**0**	**0**	**19 493 841**	**18 834 102**	**18 770 141**
Sikringsbokføring	-74 409	0	0	-74 409	-98 797	-81 984
Bokførte tapsavsetninger	-184	0	0	-184	-178	-177
Bokført verdi	**19 419 248**	**0**	**0**	**19 419 248**	**18 735 127**	**18 687 981**

Kvartalsvis resultatutvikling

MILLIONER KRONER	1. kvartal 2025	4. kvartal 2024	3. kvartal 2024	2. kvartal 2024	1. kvartal 2024
Renteinntekter og lignende inntekter	328,4	333,7	309,8	305,5	305,6
Rentekostnader og lignende kostnader	-302,6	-307,8	-283,9	-277,7	-276,5
Netto renteinntekter	**25,8**	**25,8**	**25,8**	**27,8**	**29,1**
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	3,2	-6,8	-1,5	-5,0	2,8
Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	**3,2**	**-6,8**	**-1,5**	**-5,0**	**2,8**
Andre driftskostnader	-4,8	-5,6	-6,1	-4,2	-5,2
Sum andre driftskostnader	**-4,8**	**-5,6**	**-6,1**	**-4,2**	**-5,2**
Driftsresultat før skatt	**24,2**	**13,5**	**18,2**	**18,6**	**26,6**
Skatt på ordinært resultat	-1,0	2,0	1,0	0,9	-0,9
Resultat	**23,2**	**15,5**	**19,2**	**19,5**	**25,7**

Nøkkeltall - akkumulert

MILLIONER KRONER	1. kvartal 2025	4. kvartal 2024	3. kvartal 2024	2. kvartal 2024	1. kvartal 2024
Resultat før skatt	24,2	77,0	63,5	45,3	26,6
Netto renteinntekter	25,8	108,6	82,7	56,9	29,1
Øvrige driftsinntekter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Andre driftskostnader	-4,8	-21,2	-15,6	-9,5	-5,2
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	3,2	-10,4	-3,7	-2,2	2,8
Utlån med offentlig garanti	19 419,2	18 688,0	18 005,9	18 310,8	18 735,1
Misligholdte lån	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Låneopptak ved utstedelse av verdipapirer	20 985,7	20 976,5	21 183,7	18 832,8	19 162,8
Andre innlån	1 552,9	951,8	551,1	751,4	551,2
Forvaltningskapital	23 668,9	23 067,0	22 943,5	20 721,0	20 816,3
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	23 368,0	22 127,6	22 065,9	20 954,6	21 002,3
Egenkapital	1 035,1	1 029,2	1 013,8	994,6	975,0
Rentenetto	0,11 %	0,49 %	0,37 %	0,27 %	0,14 %
Resultat av ordinær drift før skatt i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital	0,10 %	0,35 %	0,29 %	0,22 %	0,13 %
Egenkapitalavkastning før skatt	9,39 %	7,94 %	8,74 %	9,34 %	10,99 %
Kapitaldekning	21,6 %	22,7 %	21,4 %	23,0 %	22,8 %
Likviditetsindikator	368 %	1 113 %	860 %	851 %	975 %

Kontaktinformasjon

KLP KOMMUNEKREDITT AS

Beddingen 8, 7042 Trondheim
Organisasjonsnr.: 912 719 634

BESØKSADRESSE

Trondheim: Beddingen 8
Oslo: Dronning Eufemias gate 10

www.klp.no/bank

Tlf.: 55 54 85 00

klpkommunekreditt@klp.no