

Årsrapport 2022

KLP Kommunekreditt AS

KLP



Innholdsfortegnelse

KLP Kommunekreditt AS

| | | | |
|-----------|--|-----------|---|
| 3 | Årsberetning for 2022 | 31 | Note 13 Rentebærende verdipapirer |
| 11 | Erklæring iht. verdipapirhandelloven § 5-5 | 31 | Note 14 Virkelig verdi hierarki |
| 12 | Resultatregnskap | 32 | Note 15 Finansielle derivater |
| 13 | Balanse | 34 | Note 16 Presentasjon av eiendeler og gjeld som er gjenstand for netto oppgjør |
| 14 | Egenkapitaloppstilling | 35 | Note 17 Andre eiendeler |
| 15 | Kontantstrømoppstilling | 35 | Note 18 Gjeld til kredittinstitusjoner |
| 16 | Noter til regnskapet | 35 | Note 19 Verdipapirgjeld - børsnoterte obligasjoner med fortrinnsrett |
| 16 | Note 1 Generell informasjon | 36 | Note 20 Annen gjeld og avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser |
| 16 | Note 2 Sammendrag av de viktigste regnskapsprinsippene | 36 | Note 21 Transaksjoner med nærstående parter |
| 23 | Note 3 Viktige regnskapsestimater og vurderinger | 37 | Note 22 Kapitaldekning |
| 23 | Note 4 Segmentinformasjon | 37 | Note 23 Finansiell risikostyring |
| 24 | Note 5 Netto renteinntekter | 38 | Note 24 Kredittrisiko |
| 24 | Note 6 Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter | 40 | Note 25 Markedsrisiko |
| 24 | Note 7 Honorar til revisor | 42 | Note 26 Likviditetsrisiko |
| 24 | Note 8 Tap på utlån | 44 | Note 27 Overpantsettelse |
| 27 | Note 9 Skatt | 45 | Note 28 Lønn og forpliktelser for ledende personer m.v. |
| 28 | Note 10 Kontanter, kontantekvivalenter og øvrige utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | 46 | Note 29 Antall årsverk og ansatte |
| 28 | Note 11 Utlån og fordringer | 46 | Note 30 Betingede forpliktelser |
| 29 | Note 12 Kategorier av finansielle instrumenter | 47 | Uavhengig revisors beretning |
| | | 53 | Kontaktinformasjon |

KLP Kommunekreditt AS

Årsrapport 2022

Årsberetning for 2022

Driftsresultat før skatt ble 76,1 millioner kroner og utlånsbalansen økte fra 17,8 til 19,1 milliarder kroner.

KLP Kommunekreditt AS er et kredittforetak heleid av KLP Banken AS. Foretakets formål er langsiktig finansiering av kommuner, fylkeskommuner og foretak som utfører offentlige oppgaver.

KLP Banken AS er en forretningsbank heleid av Kommunal Landspensjonskasse gjensidig forsikringselskap (KLP). KLP Banken AS eier også alle aksjene i datterforetaket KLP Boligkreditt AS. Den samlede virksomheten i KLP Banken AS med datterforetak er inndelt i forretningsområdene personmarked og offentlige lån. Virksomheten er landsdekkende og foretakenes hovedkontor ligger i Trondheim.

KLP Kommunekreditt AS er den eneste finansinstitusjon i Norge som utsteder obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) i utlån til kommuner, fylkeskommuner eller virksomhet med offentlig garanti. Tilstedeværelse i markedet for lån til offentlig virksomhet bidrar til konkurranse som kommer målgruppen kommuner, fylkeskommuner og virksomheter med offentlig garanti til gode gjennom tilgang til gunstig langsiktig finansiering.

| Resultat (milliarder kroner) | 2 022 | 2021 | Endring |
|------------------------------|-------|-------|---------|
| Resultat før skatt | 76,1 | 20,6 | 55,6 |
| Netto renteinntekter | 107,6 | 66,0 | 41,6 |
| Driftskostnader | -20,7 | -18,0 | -2,7 |
| Gevinst/tap fin. instr. | -10,8 | -27,4 | 16,7 |
| Balanse (milliarder kroner) | 2 022 | 2021 | Endring |
| Nye utlånsutbetalinger | 2,5 | 1,3 | 1,2 |
| Utlånsbalanse | 19,1 | 17,8 | 1,3 |
| Likviditet | 3,3 | 2,2 | 1,0 |

RESULTATREGNSKAP

Foretakets resultat før skatt ble 76,1 (20,6¹) millioner kroner og årets totalresultat 62,4 (21,5) millioner kroner. Det ga en avkastning på egenkapitalen på 9,8 (2,8) prosent før skatt. Resultatendringen sammenlignet med fjoråret skyldes i hovedsak at utlånsmarginene har økt gjennom renteuroen som har preget annet halvår. I tillegg til økt rentenivå har også kredittpåslagene økt og dermed drevet utlånsmarginene oppover. Foretakets finansieringskostnader har ikke økt i samme grad, slik at dette i sum har gitt større forskjell mellom utlånsrentene i markedet og foretakets finansiering enn normalt og spesielt i siste del av regnskapsåret. God utlånsvekst har også bidratt til økning av netto renteinntekter.

1. Tall i parentes er referanser til fjorårets tall

Netto renteinntekter fra utlåns- og investeringsporteføljene økte med omtrent 63 prosent sammenlignet med fjoråret.

Resultatet er i tillegg påvirket av at tap på finansielle instrumenter er betydelig lavere i 2022 enn året foran. Dette kan i hovedsak knyttes til at refinansieringer og tilbakekjøp av innlån har gitt lavere kostnader. Verdifall på verdipapirinvesteringer har gitt noe større kostnader i 2022 enn året foran.

Kredittpåslagene i verdipapirmarkedet har vært uvanlig volatile gjennom 2022. Samlet resultateffekt av verdifallet på foretakets verdipapirinvesteringer viser realiserte og urealiserte tap på -4,4 (-4,2) millioner kroner.

Foretaket tilpasser jevnlig løpetider på innlån for å redusere likviditetsrisiko og imøtekomme regulatoriske krav til likviditetsindikatorer og kapitaldekning. Refinansiering av innlånssiden gir da behov for tilbakekjøp av egne utstedelser. I 2022 ble resultateffekten av tilbakekjøp innlån -6,4 (-23,3) millioner kroner.

Den samlede regnskapseffekten av verdiendringer på finansielle instrumenter er dermed 61 prosent lavere i 2022 sammenlignet med året før. Se note 6.

Driftskostnadene viser en økning sammenlignet med året før. Dette er drevet av ordinær kostnadsvekst, men også av økt utlånsbalanse og økt volum av nye utbetalinger.

Foretakets utlån forvaltes av KLP Banken AS, og den største delen av driftskostnadene er regulert i en forvalteravtale med morselskapet. Forvalteravtalen er innrettet slik at KLP Kommunekreditt AS belastes for sin andel av morselskapets kostnader til forvaltningen av offentlige lån basert på volum. Dette avregnes månedlig. Driftskostnader ut over dette er i hovedsak foretakets direkte kostnader til ekstern bistand som rating, revisjon og lignende. Økt effektivitet i morselskapets forvaltning av lån til offentlige låntakere bidrar til lavere kostnader i KLP Kommunekreditt AS.

UTLÅN

Utlånsvirksomheten i KLP Kommunekreditt AS er i hovedsak basert på salg av nye lån direkte fra foretaket.

Samlede utlån økte 7 prosent i 2022. 91 (89) prosent av utlånsvolumet er til flytende rentebetingelser. Det øvrige er lån med fast rente.

Det er i 2022 utbetalt nye lån for 2,5 (1,3) milliarder kroner fra foretaket. Utlånsporteføljen består av lån til norske kommuner og fylkeskommuner direkte, eller til virksomhet som utfører offentlige oppgaver og oppnår selvskyldnergaranti fra kommuner eller fylkeskommuner. Risikoen i utlånsporteføljen vurderes som meget lav.

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

inndrivelse. KLP Kommunekreditt AS har ikke hatt kredittap på utlån til norske kommuner eller fylkeskommuner.

Foretaket har ingen misligholdte lån over 90 dager ved utløpet av 2022. Det er heller ingen individuelle tapsføringer i regnskapsåret. Beregnede tapsavsetninger etter IFRS9 har i regnskapsåret gitt en resultateffekt på -8 (-3) tusen kroner. For mer informasjon om tap og utlån henvises det til note 8.

UTLÅNSVIRKSOMHETEN OG BANKENS ROLLE

KLP yter lån til offentlig sektor fra egen balanse og gjennom KLP Kommunekreditt AS. Utlån forvaltes av KLP Banken.

KLP Kommunekreditt AS har sammen med KLP en god posisjon i markedet for langsiktig finansiering av kommuner, fylkeskommuner og virksomheter som utfører offentlige oppgaver.

Samlede utlån til offentlige låntakere var 87,1 (84,1) milliarder kroner ved utløpet av 2022, en økning på 3,0 (3,7) milliarder kroner, tilsvarende 3,6 (4,6) prosent i regnskapsåret. For kommunesektoren totalt sett er anslått gjeldsvekst 5 prosent i 2022.

Det er i løpet av 2022 mottatt låneforespørsler for 76,3 (62,3) milliarder kroner.

LIKVIDITET

Foretakets likviditetssituasjon er tilfredsstillende da foretaket har finansiering i større omfang enn det likviditetsbehovet fra driften krever.

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

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

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

Ved utløpet av 2022 var utestående likviditetsplasseringer i form av rentebærende verdipapirer 2,7 (1,7) milliarder kroner. Verdipapirer bokføres til markedsverdi. Bankinnskudd utgjorde på samme tidspunkt 0,6 (0,6) milliarder kroner.

INNLÅN

KLP Kommunekreditt AS har etablert et program for utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF).

I det norske markedet er det ved utløpet av 2022 utstedt OMF med sikkerhet i lån til kommunal sektor for 19,8 (18,6) milliarder kroner. Nye emisjoner i 2022 var til sammen 4,2 (5,5) milliarder kroner. Det ble gjennomført tilbakekjøp av tidligere emisjoner for 3,0 (4,4) milliarder kroner. Det er ikke gjort utstedelser i utlandet. KLP Kommunekreditt AS har oppnådd beste rating på sitt innlansprogram.

Obligasjonene utstedes med sikkerhet i foretakets utlån. Lån til foretak skal være garantert av kommuner eller fylkeskommuner innenfor kommunelovens bestemmelser, av norsk stat eller bank. Garantiene skal være utformet som selvskyldnerkausjon og dekke både avdrag og renter. Finanstilsynet har i 2022 godkjent foretakets program for å utstede OMF Premium.

Foretakets gjeld til kredittinstitusjoner ved utløpet av året bestod av internfinansiering fra KLP Banken AS på 1,7 (0,8) milliarder kroner.

BALANSE OG SOLIDITET

Foretakets forvaltningskapital ved utløpet av 2022 var 22,5 (20,1) milliarder kroner. Av dette utgjør utlån til offentlige låntagere 19,1 (17,8) milliarder kroner og 3,3 (2,2) milliarder kroner likviditetsplasseringer.

Foretakets ansvarlige kapital, basert på styrets forslag til disponering av resultatet, utgjorde 897 (759) millioner kroner ved utløpet av 2022. Kjernekapital er identisk med ansvarlig kapital. Det gir en kapitaldekning og kjernekapitaldekning på 20,3 (19,1) prosent.

Gjeldende kapitalkrav inklusive kapitalbuffer er 12,0 prosent kjernekapitaldekning og 15,5 prosent kapitaldekning. Uvektet kjernekapitaldekning var 4,0 (3,8) prosent mot kravet på 3,0 prosent.

Risikovektet balanse var 4,3 (3,9) milliarder kroner. Soliditeten vurderes som god.

ANVENDELSE AV ÅRSRESULTATET

Årsregnskapet i KLP Kommunekreditt AS viser et totalresultat for 2022 på 62,4 (21,5) millioner kroner. Styret foreslår at det utbetales et konsernbidrag på 89,7 millioner kroner til KLP. Fra KLP mottas 69,9 millioner kroner tilbake som konsernbidrag uten skattemessig effekt. Resultat etter skatt og konsernbidrag overføres annen egenkapital. Konsernbidraget får først regnskapsmessig effekt på vedtakstidspunktet.

OM REGNSKAPET

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

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

RATING

Ratingbyråenes vurdering av foretaket er viktig for de innlånsvilkår som oppnås. Foretaket benytter Moody's til kredittrating av obligasjoner. Alle utstedelser av OMF har beste rating, AAA.

RISIKOSTYRING

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

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

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

Foretaket omfattes av KLP Banken-konsernets prosess for vurdering og tallfesting av vesentlige risikoer og beregning av kapital- og likviditetsbehov (ICAAP/ILAAP). Kapitalbehovsvurderingen er framoverskuende, og i tillegg til å beregne behovet ut fra gjeldende eksponering (eventuelt rammer) vurderes behovet i lys av planlagt vekst, besluttede strategiske endringer mv. Foretakets styre tar aktivt del i disse vurderingene og i tilknytning til kapitalbehovsvurderingen vedtar styret et ønsket nivå for samlet kapital (kapitalmål).

Styrene i KLP Banken AS, KLP Kommunekreditt AS og KLP Boligkreditt AS har utpekt et felles risikoutvalg. Risikoutvalget behandler saker særlig knyttet til risiko i konsernforetakene og har en rådgivende funksjon overfor styret i KLP Kommunekreditt AS.

EIERSTYRING OG FORETAKSLEDELSE

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

Styret fastsetter retningslinjene for foretakets virksomhet. Styret har avholdt åtte styremøter i 2022. Ved utløpet av 2022 består styret av to kvinner og to menn.

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

For styremedlemmer og daglig leder er det tegnet styreansvarsforsikring.

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

ARBEIDSMILJØ OG ORGANISASJON

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

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

SAMFUNNSANSVAR OG BÆREKRAFT

KLP har en ambisjon om å være ledende innenfor samfunnsansvar og bærekraft i sin bransje. Samfunnsansvar er derfor et tydelig definert ansvar i KLP-konsernets strategi. KLP og KLP Kommunekreditt har i mange år bidratt til bærekraftig utvikling av samfunnet gjennom lånefinansiering av prosjekter over hele Norge, som veier, skoler, barnehager, svømmehaller, idrettsanlegg, omsorgsboliger, kulturhus og mange andre samfunnsnyttige prosjekter. Utlån til norske kommuner benyttes til formål som bidrar til å redusere nasjonale klimagassutslipp og som kommer samfunnet som helhet til gode. Over tre fjerdedeler av KLPs eierkommuner har lån i KLP eller i KLP Banken konsernet.

KLP Kommunekreditt AS skal som en del av KLP-konsernet bidra til bærekraftige investeringer og ansvarlig forretningsdrift. Samfunnsansvar er av strategisk betydning for KLP. Dette virkeliggjøres ved handlinger knyttet opp til konsernets forretning. KLP har signert FNs Global Compact, og er med det forpliktet til å arbeide for menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, miljø og anti-korrupsjon. Utdypende beskrivelse av mål, tiltak og resultater er tilgjengelig på KLPs nettsider (<https://www.klp.no/om-klp/samfunnsansvar>).

KLP Banken signerte høsten 2019 FNs prinsipper for bærekraftig bankdrift, og har forpliktet seg til å implementere disse prinsippene i sin virksomhet, inkludert i datterselskapene. Prinsippene for bærekraftig bankdrift innebærer at banker er transparente om hvordan deres produkter og tjenester skaper verdier for kunder og investorer, i tillegg til for samfunnet som helhet. Prinsippene skal veilede bankene i sitt arbeid for bærekraft, og støtte opp under samfunnets overordnede mål i tråd med FNs mål for bærekraftig utvikling og Parisavtalen.

KLP Banken ønsker å være en pådriver og sparringspartner for å få kommunene til å ta bærekraftige valg innen offentlig forvaltning. Banken tilbyr grønne lån til kommuner, fylkeskommuner og bedrifter med kommunal tilknytning for prosjekter som har en klar positiv miljø- og klimaeffekt.

Morselskapet KLP Banken AS sine lokaler både i Oslo og Trondheim er sertifisert som «miljøfyrtårn» gjennom Stiftelsen Miljøfyrtårn. Begge lokasjonene ble resertifisert i 2021.

For ytterligere informasjon og detaljer om samfunnsansvar og bærekraft viser vi til KLPs bærekraftsrapporter på [klp.no Rapporter og presentasjoner - Finans og IR - om KLP - KLP.no](https://www.klp.no/Rapporter-og-presentasjoner-Finans-og-IR-om-KLP-KLP.no).

FRAMTIDSUTSIKTER

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 solid.

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

Markedet for lån til kommunal sektor vokser fortsatt, 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.

Det norske samfunnet er inne i en turbulent tid med stor makroøkonomisk usikkerhet, det vil også påvirke rammebetingelsene som offentlig sektor står overfor. Norske kommuner har utviklet et godt og omfattende tjenestetilbud til befolkningen. Økt levealder, demografi, inntektsutvikling og klimarisiko gir grunn til å forvente et betydelig investeringsbehov i offentlig sektor også de kommende årene. Høyere kostnader som følge av økt inflasjon og et høyere rentenivå kan i det korte bildet 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, 8. mars 2023
Styret i KLP Kommunekreditt AS

(Sign)

AAGE E. SCHAANNING
Leder

(Sign)

AINA SLETTEDAL EIDE

(Sign)

AUD NORUNN STRAND

(Sign)

JONAS V. KÅRSTAD

(Sign)

CARL STEINAR LOUS
Administrerende direktør

Styret signerer digitalt

Erklæring iht. verdipapirhandelloven § 5-5

Vi erklærer etter beste overbevisning at årsregnskapet for perioden 1. januar til 31. desember 2022 er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av foretakets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

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

Trondheim, 8. mars 2023
Styret i KLP Kommunekreditt AS

(Sign)

AAGE E. SCHAANNING
Leder

(Sign)

AINA SLETTEDAL EIDE

(Sign)

AUD NORUNN STRAND

(Sign)

JONAS V. KÅRSTAD

(Sign)

CARL STEINAR LOUS
Administrerende direktør

Styret signerer digitalt

Resultatregnskap

KLP Kommunekreditt AS

| NOTE | TUSEN KRONER | 01.01.2022 -31.12.2022 | 01.01.2021 -31.12.2021 |
|------|--|---------------------------|---------------------------|
| | Renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetode | 463 028 | 233 743 |
| | Andre renteinntekter | 98 981 | 42 380 |
| 5 | Sum renteinntekter | 562 009 | 276 123 |
| | Rentekostnader beregnet etter effektiv rentemetode | -404 952 | -139 178 |
| | Andre rentekostnader | -49 451 | -70 976 |
| 5 | Sum rentekostnader | -454 403 | -210 154 |
| 5 | Netto renteinntekter | 107 606 | 65 969 |
| 6 | Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter | -10 751 | -27 435 |
| | Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter | -10 751 | -27 435 |
| | Andre driftskostnader | -20 725 | -17 981 |
| 8 | Tap på utlån | -8 | -3 |
| | Sum driftskostnader | -20 733 | -17 984 |
| | Driftsresultat før skatt | 76 122 | 20 550 |
| 9 | Skatt på ordinært resultat | -13 771 | 935 |
| | Ordinært resultat | 62 351 | 21 485 |
| | Utvidet resultat | - | - |
| | Årets utvidede resultat etter skatt | - | - |
| | TOTALRESULTAT | 62 351 | 21 485 |
| | OVERFØRINGER OG DISPONERINGER | | |
| | Disponert til annen egenkapital | -62 351 | -21 485 |
| | SUM OVERFØRINGER OG DISPONERINGER | -62 351 | -21 485 |
| | Totalresultat i % av forvaltningskapitalen | 0,28 % | 0,11 % |

Balanse

KLP Kommunekreditt AS

| NOTE | TUSEN KRONER | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|-----------------------------|--|-------------------|-------------------|
| EIENDELER | | | |
| 10,11,12 | Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | 547 868 | 572 172 |
| 11,12 | Utlån til og fordringer på kunder | 19 117 097 | 17 844 402 |
| 12,13,14 | Rentebærende verdipapirer | 2 724 070 | 1 666 698 |
| 11,12,14,15,16 | Finansielle derivater | 138 897 | 42 051 |
| 17 | Andre eiendeler | 20 092 | 384 |
| | SUM EIEDELER | 22 548 024 | 20 125 706 |
| GJELD OG EGENKAPITAL | | | |
| GJELD | | | |
| 12,18 | Gjeld til kredittinstitusjoner | 1 707 544 | 755 168 |
| 12,19 | Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 19 783 028 | 18 563 116 |
| 11,12,14,15,16 | Finansielle derivater | 25 939 | 9 644 |
| 20 | Annen gjeld | 109 527 | 28 934 |
| 9 | Utsatt skatt | 21 857 | 8 086 |
| 20 | Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser | 28 | 33 |
| | SUM GJELD | 21 647 922 | 19 364 980 |
| EGENKAPITAL | | | |
| | Aksjekapital | 391 500 | 362 500 |
| | Overkurs | 363 500 | 312 500 |
| | Annen egenkapital | 145 102 | 85 727 |
| 22 | SUM EGENKAPITAL | 900 102 | 760 727 |
| | SUM GJELD OG EGENKAPITAL | 22 548 024 | 20 125 706 |

Trondheim, 8. mars 2023
Styret i KLP Kommunekreditt AS

(Sign)

AAGE E. SCHAANNING
Leder

(Sign)

AINA SLETTEDAL EIDE

(Sign)

AUD NORUNN STRAND

(Sign)

JONAS V. KÅRSTAD

(Sign)

CARL STEINAR LOUS
Administrerende direktør

Styret signerer digitalt

Egenkapitaloppstilling

KLP Kommunekreditt AS

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

| 2021 TUSEN KRONER | Aksjekapital | Overkurs | Annen egenkapital | Sum egenkapital |
|-------------------------------------|----------------|----------------|-------------------|-----------------|
| Egenkapital 01.01.2021 | 362 500 | 312 500 | 69 697 | 744 697 |
| Årsresultat | - | - | 21 485 | 21 485 |
| Utvidet resultat | - | - | - | - |
| Årets totalresultat | - | - | 21 485 | 21 485 |
| Mottatt konsernbidrag | - | - | 19 343 | 19 343 |
| Avgitt konsernbidrag etter skatt | - | - | -24 798 | -24 798 |
| Sum transaksjoner med eierne | - | - | -5 456 | -5 456 |
| Egenkapital 31.12.2021 | 362 500 | 312 500 | 85 727 | 760 727 |

| TUSEN KRONER | Antall aksjer | Pålydende | Aksjekapital | Overkurs | Annen egenkapital | Totalt |
|---|------------------|------------|----------------|----------------|-------------------|----------------|
| Egenkapital 1. januar 2022 | 3 625 000 | 0,1 | 362 500 | 312 500 | 85 727 | 760 727 |
| Endringer i perioden 1. januar - 31. desember | - | 0,0 | 29 000 | 51 000 | 59 375 | 139 375 |
| Egenkapital 31. desember 2022 | 3 625 000 | 0,1 | 391 500 | 363 500 | 145 102 | 900 102 |

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

Kontantstrømoppstilling

KLP Kommunekreditt AS

| NOTE | TUSEN KRONER | 01.01.2022 -31.12.2022 | 01.01.2021 -31.12.2021 |
|----------------------------------|--|---------------------------|---------------------------|
| OPERASJONELLE AKTIVITETER | | | |
| | Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder | 381 107 | 231 825 |
| | Utbetalinger ved utstedelse og kjøp av utlån til kunder | -2 481 139 | -1 316 600 |
| | Innbetalinger knyttet til avdrag, innfrielse og salg av utlån kunder | 1 198 315 | 979 570 |
| | Utbetalinger til drift | -22 801 | -16 168 |
| | Andre inn-/utbetalinger | 79 152 | 11 216 |
| | Renter fra kredittinstitusjoner | 9 273 | 1 390 |
| | Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | -836 092 | -108 767 |
| INVESTERINGSAKTIVITETER | | | |
| | Utbetalinger ved kjøp verdipapirer | -2 084 060 | -2 017 481 |
| | Innbetalinger ved salg av verdipapirer | 1 030 010 | 1 209 261 |
| | Innbetalinger av renter fra verdipapirer | 36 175 | 12 103 |
| | Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | -1 017 875 | -796 117 |
| FINANSIERINGSAKTIVITETER | | | |
| 19 | Opptak av verdipapirgjeld | 4 200 000 | 5 500 000 |
| 19 | Avdrag og innfrielse av verdipapirgjeld | -3 008 000 | -3 852 000 |
| 19 | Endring av verdipapirgjeld, egenbeholdning | -52 701 | -491 530 |
| 19 | Utbetaling av renter på verdipapirgjeld | -325 316 | -143 363 |
| 18 | Opptak av gjeld til kredittinstitusjoner | 3 005 000 | 1 655 000 |
| 18 | Avdrag og innfrielse av gjeld til kredittinstitusjoner | -2 055 000 | -1 645 000 |
| 18 | Utbetaling av renter til kredittinstitusjoner | -14 887 | -1 815 |
| | Utbetaling avgitt konsernbidrag | -2 976 | -5 456 |
| | Innbetaling ved utstedelse av egenkapital | 80 000 | - |
| | Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | 1 826 120 | 1 015 836 |
| | Netto kontantstrøm i perioden | -27 847 | 110 952 |
| | Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden | 553 531 | 442 579 |
| | Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden | 525 685 | 553 531 |
| | Netto innbetaling/ utbetaling (-) i perioden | -27 847 | 110 952 |

Noter til regnskapet

KLP Kommunekreditt AS

Note 1 **Generell informasjon**

KLP Kommunekreditt AS ble stiftet 25. august 2009. Foretaket er et kredittforetak som har som formål å yte og erverve offentlige lån som er garantert av den norske stat, norske fylkeskommuner eller norske kommuner. Låntakerne stiller selvskyldnergaranti som dekker både avdrag og renter.

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

KLP Kommunekreditt AS er registrert og hjemmehørende i Norge. KLP Kommunekreditt har hovedkontor i Beddingen 8, i Trondheim og foretaket har avdelingskontor i Dronning Eufemias gate 10, Oslo.

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

Foretakets årsregnskap for 2022 ble vedtatt av foretakets styre den 08.03.2023. Årsregnskapet er tilgjengelig på www.klp.no.

Note 2 **Sammendrag av de viktigste regnskapsprinsippene**

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

2.1 BASISPRINSIPPER

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

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

- Finansielle eiendeler og gjeld (herunder finansielle derivater) vurdert til virkelig verdi over resultatet.
- Finansielle eiendeler og gjeld vurdert etter reglene om virkelig verdi sikring.

For å utarbeide regnskap etter IFRS, må ledelsen foreta regnskapsmessige estimater og skjønnsmessige vurderinger. Dette vil påvirke foretakets regnskapsførte verdi av eiendeler og gjeld, inntekter og kostnader.

Faktiske tall vil kunne avvike fra benyttede estimater. Områder hvor det er utvist skjønnsmessige vurderinger og estimater av vesentlig betydning for foretaket er beskrevet i note 3.

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

Regnskapet er satt opp etter forutsetning om fortsatt drift.

2.1.1. Endringer i regnskapsprinsipper og opplysninger

a. Nye og endrede standarder tatt i bruk av foretaket i 2022:

Det er ingen nye eller endrede standarder som har vesentlig betydning for foretaket som er tatt i bruk i 2022.

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

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

2.2 VALUTA

2.2.1 Funksjonell valuta og presentasjonsvaluta

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

2.3 FINANSIELLE INSTRUMENTER

Nedenfor beskrives de viktigste regnskapsprinsippene knyttet til finansielle instrumenter.

2.3.1 Innregning og fraregning

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

2.3.2 Klassifisering og etterfølgende måling

2.3.2.1 Finansielle eiendeler

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

- Amortisert kost
- Virkelig verdi over resultatet

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

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

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

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

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

Forretningsmodellkriteriet

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

Informasjonen som vurderes inkluderer:

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

av en samlet vurdering av hvordan foretakets uttalte mål for styring av de finansielle eiendelene oppnås og hvordan kontantstrømmer realiseres.

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

Kontantstrømkriteriet

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

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

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

Nedskrivingsmodell

Nedskrivingsmodell for tap på utlån og fordringer bygger på forventede kreditt tap. Nedskrivingsmodellen definerer mislighold som *"et krav som er forfalt med mer enn 90 dager over forfall, eller en konto som er sammenhengende overtrukket i minimum 90 dager (minimumsbeløp 1000 kr)". I tillegg er et engasjement ansett som misligholdt dersom det av forskjellige årsaker har blitt tapsmerket, for eksempel ved gjeldsforhandlinger.* Hvordan nedskrivningstapet skal måles, fastsettes for hvert enkelt stadium og modellen benytter effektiv rente-metoden. Ved førstegangsinnregning, og i tilfeller hvor kredittrisikoen ikke har økt vesentlig etter førstegangsinnregning, skal det avsettes for kredittap som ventes å oppstå de neste 12 måneder (trinn 1). Dersom kredittrisiko har økt vesentlig siden førstegangsinnregning, men det ikke foreligger objektivt bevis for verdifall, er nedskrivningene basert på forventet tap over levetid (trinn 2). Dersom kredittrisikoen har økt vesentlig og det foreligger objektive bevis på verdifall, skal det avsettes for forventet tap over levetiden (trinn 3).

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

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

For mer informasjon om tap på utlån henvises det til årsrapportens note 8.

Derivater og sikring

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

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

For derivater som inngår i regnskapsmessig sikringsforhold, resultatføres gevinster og tap som netto verdiendring sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer, og som presenteres i regnskapet under linjen "Netto gevinst/ (tap) på finansielle instrumenter".

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

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

2.3.2.2 Finansielle forpliktelser

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

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

Andre finansielle forpliktelser regnskapsført til amortisert kost:

Kategorien omfatter andre finansielle forpliktelser som ikke er bestemt som forpliktelser vurdert til virkelig verdi over resultatet.

2.3.2.3 Presentasjon, klassifisering og måling

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

| Finansielle instrumenter | Klassifisering |
|---|---|
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | Amortisert kost |
| Utlån til og fordringer på kunder | Amortisert kost / Amortisert kost (sikring) |
| Rentebærende verdipapirer | Virkelig verdi over resultatet |
| Finansielle derivater (eiendeler) | Virkelig verdi over resultatet |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | Amortisert kost / Amortisert kost (sikring) |
| Finansielle derivater (gjeld) | Virkelig verdi over resultatet |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | Amortisert kost |

2.3.3 Motregning

Finansielle eiendeler og forpliktelser presenteres netto i balansen når det er en ubetinget motregningsrett som kan håndheves juridisk og en har til hensikt å gjøre opp netto, eller realisere eiendelen og forpliktelsen samtidig.

2.3.4 Modifikasjon

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

2.4 KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER

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

2.5 FINANSIELL GJELD

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

2.5.1 Gjeld til kredittinstitusjoner

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

2.5.2 Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett

Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett regnskapsføres første gang til virkelig verdi ved opptak justert for oppkjøpskostnader, det vil si pålydende justert for eventuell over-/underkurs ved utstedelse. Ved etterfølgende måling er obligasjonene vurdert til amortisert kost etter den effektive rentemetode. Rentekostnadene inngår linjen «Rentekostnader beregnet etter effektiv rentemetode» i resultatregnskapet. For obligasjoner med fast rente benyttes reglene om virkelig verdisikring i den grad de er sikret mot endring i rentenivået. Ved tilbakekjøp av utstedte obligasjoner føres eventuell gevinst eller tap på regnskapslinjen netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter.

2.6 EGENKAPITAL

Egenkapitalen i foretaket består av innskutt egenkapital og opptjent egenkapital.

2.6.1 Innskutt egenkapital

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

2.6.2 Opptjent egenkapital

Opptjent egenkapital består av annen egenkapital. Alminnelige selskapsrettslige regler gjelder for eventuell fordeling eller bruk av opptjent egenkapital.

2.7 REGNSKAPSFØRING AV INNTEKTER

2.7.1 Renteinntekter/kostnader

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

Internrenten fastsettes ved diskontering av kontraktsfestede kontantstrømmer innenfor forventet løpetid. Kontantstrømmene inkluderer etableringsgebyrer og direkte transaksjonskostnader som ikke betales av kunden. Amortisert kost er nåverdien av disse kontantstrømmene neddiskontert med internrenten. Renteinntekter for finansielle eiendeler i trinn 1 og trinn 2 beregnes ved hjelp av den effektive rentemetoden på den finansielle eiendelens brutto balanseførte verdi, mens renteinntekter for finansielle eiendeler i trinn 3 beregnes basert på den finansielle eiendelens amortiserte kost.

2.8 SKATT

Skattekostnaden i resultatregnskapet består av betalbar skatt og endring utsatt skatt. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er beregnet på forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi på eiendeler og gjeld. Utsatt skattefordel balanseføres når det kan sannsynliggjøres at foretaket i fremtiden vil ha tilstrekkelig skattemessig overskudd til å nyttiggjøre seg skattefordelen.

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

Foretaket utbetaler ingen ytelser til ansatte, og omfattes ikke av reglene om finansskatt. Foretakets nominelle skattesats i 2022 utgjør 22 prosent.

Note 3 **Viktige regnskapsestimater og vurderinger**

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

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

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

For produkter hvor foretaket ikke har utviklet egne PD- og LGD-modeller (Loss Given Default) benyttes forenklet tapsgradmetode. Her vil endring i risikoklasse på minst én karakterer fra første gangs innregning til rapporteringstidspunktet anses som en vesentlig økning i kredittrisiko. For mer informasjon om foretakets beregning av tap, henvises det til note 8.

Note 4 **Segmentinformasjon**

KLP Kommunekreditt AS har ingen oppdeling av inntektene på produkter eller tjenester. Foretaket har kun segmentet offentlig marked, og tilbyr kun utlån til kunder innenfor dette segmentet. Foretaket har bare

norske kunder. Foretaket har ingen ekstern kunde som utgjør mer enn 10 % av foretakets samlede driftsinntekter.

Note 5 Netto renteinntekter

| TUSEN KRONER | 01.01.2022 -31.12.2022 | 01.01.2021 -31.12.2021 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Renteinntekter på utlån til kunder | 453 754 | 232 353 |
| Renteinntekter på utlån til kredittinstitusjoner | 9 273 | 1 390 |
| Sum renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetode | 463 028 | 233 743 |
| Renteinntekter på obligasjoner og sertifikater | 45 009 | 10 950 |
| Renteinntekter på derivater og andre finansielle instrumenter | 53 973 | 31 430 |
| Sum andre renteinntekter | 98 981 | 42 380 |
| Sum renteinntekter | 562 009 | 276 123 |
| Rentekostnader på lån fra KLP Banken AS | -17 264 | -1 880 |
| Rentekostnader på utstedte verdipapirer | -387 688 | -137 298 |
| Sum rentekostnader beregnet etter effektiv rentemetode | -404 952 | -139 178 |
| Rentekostnader på derivater og andre finansielle instrumenter | -49 451 | -70 976 |
| Sum andre rentekostnader | -49 451 | -70 976 |
| Sum rentekostnader | -454 403 | -210 154 |
| Netto renteinntekter | 107 606 | 65 969 |

Note 6 Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter

| TUSEN KRONER | 01.01.2022 -31.12.2022 | 01.01.2021 -31.12.2021 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Netto gevinst/(tap) på rentebærende verdipapirer | -4 379 | -4 179 |
| Netto gevinst/ tap finansielle derivater og realisert amortisering knyttet til utlån | 5 | 0 |
| Netto gevinst/(tap) finansielle derivater og tilbakekjøp av egen verdipapirgjeld | -6 377 | -23 256 |
| Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter | -10 751 | -27 435 |

Note 7 Honorar til revisor

| TUSEN KRONER | 01.01.2022 -31.12.2022 | 01.01.2021 -31.12.2021 |
|--------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Ordinær revisjon | 440 | 106 |
| Attestasjonstjenester | 158 | 118 |
| Sum honorar til revisor | 598 | 224 |

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

Note 8 Tap på utlån

KLP Kommunekreditt benytter IFRS 9 regelverkets unntak for svært lav kredittrisiko i offentlige utlån, og det blir ikke beregnet fremtidige tap på bakgrunn av vesentlig økt kredittrisiko siden første gangs innregning. Alle lån ligger i trinn 1, som tilsvarer uvesentlig endring i kredittrisiko siden første gangs innregning. For KLP Kommunekreditt er det valgt en forenklet tapsgradmetode for å beregne forventede

kredittap (ECL –expected credit loss), hvor banken bruker en svært lav tapsgrad for å beregne tap, tilsvarende 0,001 prosent av totale utlån.

Et ledd i vurderingen av fremtidige tap er vurderingen av hvordan fremtiden vil se ut med tanke på de makroøkonomiske forholdene som påvirker bankenes kredittap. Forventet kredittap (ECL) skal være sannsynlighetsvektet basert på flere scenarier definert av banken, men ettersom vi benytter unntak for svært lav kredittrisiko benytter banken kun det forventede scenarioet som utgangspunkt for beregning av forventede kredittap. KLP Bankens risikoforum vurderer hvert kvartal endringer i makroforhold eller andre forhold som vil kunne påvirke tapsnedskrivningene i KLP Kommunekreditt.

Oppfølging av misligholdte og tapsutsatte engasjementer

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

TOTALT TAP PÅ UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KUNDER - OFFENTLIG UTLÅN

| TUSEN KRONER | 12-mnd forventet tap | Levetids- forventet tap - ikke misligholdt | Levetids- forventet tap - misligholdt | |
|-----------------------------------|-------------------------|--|---|-----------------|
| 2022 | trinn 1 | trinn 2 | trinn 3 | Total trinn 1-3 |
| Avsetning 01.01.2022 | 176 | - | - | 176 |
| Overføring til trinn 1 | - | - | - | - |
| Overføring til trinn 2 | - | - | - | - |
| Overføring til trinn 3 | - | - | - | - |
| Netto endring | -11 | - | - | -11 |
| Nye tap | 36 | - | - | 36 |
| Fraregnet tap | -16 | - | - | -16 |
| Avsetning 31.12.2022 | 184 | - | - | 184 |
| Endring (01.01.2022 - 31.12.2022) | 8 | - | - | 8 |

BALANSEFØRT VERDI UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KUNDER - OFFENTLIG UTLÅN

| TUSEN KRONER | 12-mnd forventet tap | Levetids- forventet tap - ikke misligholdt | Levetids- forventet tap - misligholdt | |
|-------------------------|-------------------------|--|---|-------------------|
| 2022 | trinn 1 | trinn 2 | trinn 3 | Total trinn 1-3 |
| Utlån 01.01.2022 | 17 875 934 | - | - | 17 875 934 |
| Overføring til trinn 1 | - | - | - | - |
| Overføring til trinn 2 | - | - | - | - |
| Overføring til trinn 3 | - | - | - | - |
| Netto endring | -762 931 | - | - | -762 931 |
| Nye utlån | 3 724 592 | - | - | 3 724 592 |
| Fraregnet utlån | -1 622 264 | - | - | -1 622 264 |
| Utlån 31.12.2022 | 19 215 331 | - | - | 19 215 331 |

TOTALT TAP PÅ UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KUNDER - OFFENTLIG UTLÅN

| TUSEN KRONER | 12-mnd forventet tap | Levetids- forventet tap - ikke misligholdt | Levetids- forventet tap - misligholdt | |
|-----------------------------------|-------------------------|--|---|-----------------|
| 2021 | trinn 1 | trinn 2 | trinn 3 | Total trinn 1-3 |
| Avsetning 01.01.2021 | 173 | - | - | 173 |
| Overføring til trinn 1 | - | - | - | - |
| Overføring til trinn 2 | - | - | - | - |
| Overføring til trinn 3 | - | - | - | - |
| Netto endring | -9 | - | - | -9 |
| Nye tap | 26 | - | - | 26 |
| Fraregnet tap | -15 | - | - | -15 |
| Avsetning 31.12.2021 | 176 | - | - | 176 |
| Endring (01.01.2021 - 31.12.2021) | 3 | - | - | 3 |

BALANSEFØRT VERDI UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KUNDER - OFFENTLIG UTLÅN

| TUSEN KRONER | 12-mnd forventet tap | Levetids- forventet tap - ikke misligholdt | Levetids- forventet tap - misligholdt | |
|-------------------------|-------------------------|--|---|-------------------|
| 2021 | trinn 1 | trinn 2 | trinn 3 | Total trinn 1-3 |
| Utlån 01.01.2021 | 17 592 253 | - | - | 17 592 253 |
| Overføring til trinn 1 | - | - | - | - |
| Overføring til trinn 2 | - | - | - | - |
| Overføring til trinn 3 | - | - | - | - |
| Netto endring | -853 994 | - | - | -853 994 |
| Nye utlån | 2 624 925 | - | - | 2 624 925 |
| Fraregnet utlån | -1 487 251 | - | - | -1 487 251 |
| Utlån 31.12.2021 | 17 875 934 | - | - | 17 875 934 |

Note 9 Skatt

| TUSEN KRONER | 01.01.2022 -31.12.2022 | 01.01.2021 -31.12.2021 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Regnskapsmessig resultat før skatt | 76 122 | 20 550 |
| Forskjeller mellom regnskapsmessig- og skattemessig resultat: | | |
| Tilbakeføring av verdiendring finansielle eiendeler | -67 782 | -59 019 |
| Endring i forskjeller som påvirker forholdet mellom regnskapsmessig og skattemessig inntekt | 81 331 | 51 996 |
| Skattemessig resultat | 89 671 | 13 527 |
| AVSTEMMING AV GRUNNLAG FOR UTSATT SKATT/SKATTEFORDEL | | |
| UTSATT SKATTEFORDEL KNYTTET TIL | | |
| Sikring av innlån | -2 202 | -85 |
| Verdipapirer | -1 451 | -507 |
| Utlån til kunder og kredittforetak | -21 571 | -6 898 |
| Sum skattereduserende midlertidige forskjeller | -25 225 | -7 490 |
| UTSATT SKATT KNYTTET TIL | | |
| Finansielle instrumenter | 23 181 | 7 325 |
| Overkurs-/underkurs på innlån | 4 173 | 5 276 |
| Skattevirkning av konsernbidrag | 19 728 | 2 976 |
| Sum skatteøkende midlertidige forskjeller | 47 081 | 15 576 |
| Netto utsatt skatt (+)/skattefordel (-) | 21 857 | 8 086 |
| OPPSUMMERING AV ÅRETS SKATTEKOSTNAD | | |
| Endring av utsatt skatt ekskl effekt av konsernbidrag | -2 981 | 1 545 |
| Resultatført skatt av årets konsernbidrag | 19 728 | 2 976 |
| Tilbakeført skatt av utbetalt konsernbidrag | -2 976 | -5 456 |
| Sum skattekostnad | 13 771 | -935 |
| Effektiv skatteprosent | 18,1 % | -4,5 % |
| AVSTEMMING AV SKATTEPROSENT | | |
| Resultat før skatt | 76 122 | 20 550 |
| Skattekostnad, nominell skattesats | 16 747 | 4 521 |
| Skattekostnad, effektiv skattesats | 13 771 | -935 |
| Forskjell mellom effektiv og nominell skattesats | 2 976 | 5 456 |
| Skatteeffekt av utbetalt konsernbidrag til morselskapet | 2 976 | 5 456 |
| Totalt | 2 976 | 5 456 |

Note 10 **Kontanter, kontantekvivalenter og øvrige utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner**

| TUSEN KRONER | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|---|----------------|----------------|
| Bankinnskudd drift | 525 685 | 553 531 |
| Kontantbeholdning | - | - |
| Sum kontanter og kontantekvivalenter (likviditetsbeholdning) | 525 685 | 553 531 |
| Bankinnskudd til bruk for kjøp og salg i verdipapirvirksomheten | 22 183 | 18 641 |
| Utlån til og fordring på kredittinstitusjoner | 547 868 | 572 172 |

Note 11 **Utlån og fordringer**

| TUSEN KRONER | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|--|-------------------|-------------------|
| UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KREDITTINSTITUSJONER | | |
| Bankinnskudd | 547 868 | 572 172 |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | 547 868 | 572 172 |
| UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER | | |
| Hovedstol på utlån | 19 101 791 | 17 835 041 |
| Nedskrivninger trinn 1 og 2 | -184 | -176 |
| Virkelig verdi sikring | -98 049 | -31 356 |
| Påløpte renter | 113 540 | 40 892 |
| Utlån til og fordringer på kunder | 19 117 097 | 17 844 402 |

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

Note 12 Kategorier av finansielle instrumenter

| TUSEN KRONER | 31.12.2022 | | 31.12.2021 | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | Balanseført verdi | Virkelig verdi | Balanseført verdi | Virkelig verdi |
| FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET | | | | |
| Rentebærende verdipapirer | 2 724 070 | 2 724 070 | 1 666 698 | 1 666 698 |
| Finansielle derivater | 138 897 | 138 897 | 42 051 | 42 051 |
| Sum finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet | 2 862 967 | 2 862 967 | 1 708 748 | 1 708 748 |
| FINANSIELLE EIENDELER MED SIKRINGSBOKFØRING | | | | |
| Utlån til og fordringer på kunder | 1 702 745 | 1 706 638 | 1 981 191 | 2 024 610 |
| Sum finansielle eiendeler med sikringsbokføring | 1 702 745 | 1 706 638 | 1 981 191 | 2 024 610 |
| FINANSIELLE EIENDELER TIL AMORTISERT KOST | | | | |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | 547 868 | 547 868 | 572 172 | 572 172 |
| Utlån til og fordringer på kunder | 17 414 352 | 17 414 352 | 15 863 211 | 15 863 211 |
| Sum finansielle eiendeler målt til amortisert kost | 17 962 220 | 17 962 220 | 16 435 383 | 16 435 383 |
| Sum finansielle eiendeler | 22 527 932 | 22 531 825 | 20 125 323 | 20 168 742 |
| FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET | | | | |
| Finansielle derivater | 25 939 | 25 939 | 9 644 | 9 644 |
| Sum finansielle forpliktelser målt til virkelig verdi over resultatet | 25 939 | 25 939 | 9 644 | 9 644 |
| FINANSIELLE FORPLIKTELSER MED SIKRINGSBOKFØRING | | | | |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 1 728 703 | 1 745 090 | 508 146 | 515 581 |
| Sum finansielle forpliktelser med sikringsbokføring | 1 728 703 | 1 745 090 | 508 146 | 515 581 |
| FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL AMORTISERT KOST | | | | |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 1 707 544 | 1 707 544 | 755 168 | 755 168 |
| Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett | 18 054 324 | 18 048 197 | 18 054 970 | 18 103 842 |
| Sum finansielle forpliktelser til amortisert kost | 19 761 869 | 19 755 741 | 18 810 137 | 18 859 010 |
| Sum finansielle forpliktelser | 21 516 511 | 21 526 770 | 19 327 927 | 19 384 235 |
| GEVINST/TAP VIRKELIG VERDI SIKRING | | | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
| På sikringsinstrumentet | | | 76 318 | 64 620 |
| På den sikrede posten henførbart til sikret risiko | | | -76 318 | -64 620 |
| Gevinst og tap i virkelig verdi sikring | | | 0 | 0 |

Virkelig verdi skal være en representativ pris basert på hva en 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, benyttes 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

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 skal inngås med motparter med høy kredittkvalitet.

Virkelig verdi av utlån til norske kommuner

Virkelig verdi av utlån 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 14.

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 14.

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 14.

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 14.

Note 13 Rentebærende verdipapirer

| TUSEN KRONER | | | | 31.12.2022 |
|--------------------------------------|------------------|--------------------|--------------|------------------|
| Debitorkategorier | Anskaffelseskost | Ureal. gevinst/tap | OIF-renter | Markedsverdi |
| Stats- og trygdeforvaltningen | 99 368 | 67 | - | 99 435 |
| Kredittforetak | 1 944 672 | -5 580 | 4 798 | 1 943 890 |
| Kommuneforvaltningen | 677 182 | -824 | 4 388 | 680 745 |
| Sum rentebærende verdipapirer | 2 721 221 | -6 337 | 9 185 | 2 724 070 |

Effektiv rente: 3,75 %

| TUSEN KRONER | | | | 31.12.2021 |
|--------------------------------------|------------------|--------------------|--------------|------------------|
| Debitorkategorier | Anskaffelseskost | Ureal. gevinst/tap | OIF-renter | Markedsverdi |
| Stats- og trygdeforvaltningen | 99 925 | -5 | - | 99 920 |
| Kredittforetak | 1 303 999 | -2 176 | 948 | 1 302 771 |
| Kommuneforvaltningen | 263 623 | -123 | 507 | 264 007 |
| Sum rentebærende verdipapirer | 1 667 547 | -2 304 | 1 454 | 1 666 698 |

Effektiv rente: 0,95 %

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

Note 14 Virkelig verdi hierarki

| 31.12.2022 TUSEN KRONER | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Sum |
|---|---------------|------------------|----------|------------------|
| EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI | | | | |
| Rentebærende verdipapirer | 99 435 | 2 624 635 | - | 2 724 070 |
| Finansielle derivater | - | 138 897 | - | 138 897 |
| Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi | 99 435 | 2 763 533 | - | 2 862 967 |

| | | | | |
|---|----------|---------------|----------|---------------|
| FORPLIKTELSER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI | | | | |
| Finansielle derivater gjeld | - | 25 939 | - | 25 939 |
| Sum forpliktelser regnskapsført til virkelig verdi | - | 25 939 | - | 25 939 |

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

| | | | | |
|---|----------|--------------|----------|--------------|
| FORPLIKTELSER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI | | | | |
| Finansielle derivater gjeld | - | 9 644 | - | 9 644 |
| Sum forpliktelser regnskapsført til virkelig verdi | - | 9 644 | - | 9 644 |

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 børnoterte 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 12 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 15 Finansielle derivater

| TUSEN KRONER 31.12.2022 | | | | | | | |
|------------------------------|------------------|----------------|---------------|------------------|------------------|---------------|------------------|
| | Nominelt beløp | Virkelig verdi | < 1år | 1-5 år | 5-10 år | > 10 år | Sum |
| Derivater knyttet til innlån | 1 200 000 | 37 764 | - | 500 000 | 700 000 | - | 1 200 000 |
| Derivater knyttet til utlån | 1 588 570 | 101 133 | 81 605 | 1 102 980 | 403 985 | - | 1 588 570 |
| Sum eiendeler | 2 788 570 | 138 897 | 81 605 | 1 602 980 | 1 103 985 | - | 2 788 570 |
| Derivater knyttet til innlån | 500 000 | -21 968 | - | 500 000 | - | - | 500 000 |
| Derivater knyttet til utlån | 200 402 | -3 971 | 47 661 | 138 678 | - | 14 063 | 200 402 |
| Sum gjeld | 700 402 | -25 939 | 47 661 | 638 678 | - | 14 063 | 700 402 |

| TUSEN KRONER 31.12.2021 | | | | | | | |
|------------------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|------------------|---------------|------------------|
| | Nominelt beløp | Virkelig verdi | < 1år | 1-5 år | 5-10 år | > 10 år | Sum |
| Derivater knyttet til innlån | 500 000 | 7 097 | - | - | 500 000 | - | 500 000 |
| Derivater knyttet til utlån | 1 445 093 | 34 954 | - | 930 735 | 514 358 | - | 1 445 093 |
| Sum eiendeler | 1 945 093 | 42 051 | - | 930 735 | 1 014 358 | - | 1 945 093 |
| Derivater knyttet til utlån | 555 427 | -9 644 | 292 414 | 237 007 | 11 475 | 14 531 | 555 427 |
| Sum gjeld | 555 427 | -9 644 | 292 414 | 237 007 | 11 475 | 14 531 | 555 427 |

Foretaket benytter rentebytteavtaler (renteswapper) for å korrigere for skjevheter i renteesponering mellom utlån og innlån. Alle inngåtte derivatavtaler er sikringsforretninger. Sikringsstrategien innebærer bytte av rentebetingelser i fremtidige perioder, ikke bytte av hovedstol, se note 25. Rentebytteavtaler avtales i hovedsak med samme hovedstol som underliggende utlån eller innlån (back-to-back). Verdiendring i effektiv del av sikringsinstrumentene sammenstilles regelmessig med verdiendring i sikret risiko i sikringsobjektene og eventuelle avvik i sikringseffektivitet korrigeres. Se note 2.3.2.1 for beskrivelse av regnskapsprinsippene for klassifisering og måling av derivater.

Note 16 Presentasjon av eiendeler og gjeld som er gjenstand for netto oppgjør

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

| 31.12.2021 TUSEN KRONER | Brutto finansielle eiendeler/gjeld | Brutto finansielle eiendeler/gjeld netto | Balansført verdi | Relaterte beløp som ikke er presentert netto | | |
|----------------------------|------------------------------------|--|------------------|--|-----------------------|---------------|
| | | | | Finansielle instrumenter | Sikkerhet i kontanter | Netto beløp |
| EIENDELER | | | | | | |
| Finansielle derivater | 42 051 | - | 42 051 | -9 190 | - | 32 861 |
| Sum | 42 051 | - | 42 051 | -9 190 | - | 32 861 |
| GJELD | | | | | | |
| Finansielle derivater | 9 644 | - | 9 644 | -9 190 | - | 454 |
| Sum | 9 644 | - | 9 644 | -9 190 | - | 454 |

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

Note 17 Andre eiendeler

| TUSEN KRONER | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|---|---------------|------------|
| Mellomværende med foretak i samme konsern | 20 092 | 384 |
| Sum andre eiendeler | 20 092 | 384 |

Note 18 Gjeld til kredittinstitusjoner

| 31.12.2022 TUSEN KRONER | Valuta | Rente | Forfall | Pålydende | Påløpte renter | Bokført verdi |
|---|--------|-------|------------|------------------|----------------|------------------|
| Lån fra KLP Banken AS | NOK | Fast | 15.12.2024 | 1 705 000 | 2 544 | 1 707 544 |
| Sum gjeld til kredittinstitusjoner | | | | 1 705 000 | 2 544 | 1 707 544 |

Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunkt 3,16 %

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

| TUSEN KRONER | Bokført verdi 31.12.2021 | Opptak av lån | Innfrielse lån | Endring påløpte renter | Bokført verdi 31.12.2022 | Utbetalte renter i 2022 |
|------------------------------|-----------------------------|------------------|-------------------|------------------------------|--------------------------------|----------------------------|
| Lån fra KLP Banken AS | 755 168 | 3 005 000 | -2 055 000 | 2 377 | 1 707 544 | -14 887 |
| Lån fra KLP Banken AS | 755 168 | 3 005 000 | -2 055 000 | 2 377 | 1 707 544 | -14 887 |

| 31.12.2021 TUSEN KRONER | Valuta | Rente | Forfall | Pålydende | Påløpte renter | Bokført verdi |
|---|--------|-------|------------|----------------|----------------|----------------|
| Lån fra KLP Banken AS | NOK | Fast | 15.12.2023 | 755 000 | 168 | 755 168 |
| Sum gjeld til kredittinstitusjoner | | | | 755 000 | 168 | 755 168 |

Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunkt 0,47 %

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

| TUSEN KRONER | Bokført verdi 31.12.2020 | Opptak av lån | Innfrielse lån | Endring påløpte renter | Bokført verdi 31.12.2021 | Utbetalte renter i 2021 |
|------------------------------|-----------------------------|------------------|-------------------|------------------------------|--------------------------------|----------------------------|
| Lån fra KLP Banken AS | 745 103 | 1 655 000 | -1 645 000 | 65 | 755 168 | -1 815 |
| Lån fra KLP Banken AS | 745 103 | 1 655 000 | -1 645 000 | 65 | 755 168 | -1 815 |

Note 19 Verdipapirgjeld - børsnoterte obligasjoner med fortrinnsrett

| TUSEN KRONER | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|---|-------------------|-------------------|
| Obligasjoner, nominell verdi | 19 668 000 | 18 496 000 |
| Verdijusteringer | 12 429 | 37 436 |
| Påløpte renter | 102 599 | 29 679 |
| Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 19 783 028 | 18 563 116 |

Rente på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, på rapporteringstidspunkt. 3,60 % 1,05 %

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

| TUSEN KRONER | Balanse 31.12.2021 | Emittert | Forfalt/ innløst/ tilbakekjøpt | Andre endringer | Balanse 31.12.2022 | Utbetalte renter i 2022 |
|--|-----------------------|------------------|--------------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------|
| ENDRINGER AV GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER | | | | | | |
| Obligasjoner, nominell verdi | 18 496 000 | 4 200 000 | -3 028 000 | - | 19 668 000 | - |
| Verdijusteringer | 37 436 | - | - | -25 007 | 12 429 | - |
| Påløpte renter | 29 679 | - | - | 72 919 | 102 599 | -325 316 |
| Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 18 563 116 | 4 200 000 | -3 028 000 | 47 912 | 19 783 028 | -325 316 |

| TUSEN KRONER | Balanse 31.12.2020 | Emittert | Forfalt/ innløst/ tilbakekjøpt | Andre endringer | Balanse 31.12.2021 | Utbetalte renter i 2021 |
|--|-----------------------|------------------|--------------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------|
| ENDRINGER AV GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER | | | | | | |
| Obligasjoner, nominell verdi | 17 364 000 | 5 500 000 | -4 368 000 | - | 18 496 000 | - |
| Verdijusteringer | 42 033 | - | - | -4 597 | 37 436 | - |
| Påløpte renter | 23 624 | - | - | 6 055 | 29 679 | -143 363 |
| Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 17 429 657 | 5 500 000 | -4 368 000 | 1 459 | 18 563 116 | -143 363 |

Note 20 Annen gjeld og avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser

| TUSEN KRONER | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|---|----------------|---------------|
| Mellomværende med foretak i samme konsern | 1 402 | 3 528 |
| Kreditorer | 25 | - |
| Kortsiktig mellomværende til kredittinstitusjoner | 108 100 | 25 400 |
| Annen gjeld | - | 6 |
| Sum annen gjeld | 109 527 | 28 928 |
| Merverdiavgift | 28 | 33 |
| Sum avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser | 28 | 33 |

Note 21 Transaksjoner med nærstående parter

| TUSEN KRONER | 01.01.2022 -31.12.2022 | 01.01.2021 -31.12.2021 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| RESULTATPOSTER | | |
| KLP Banken AS, renter på innlån | -17 264 | -1 880 |
| KLP Banken AS, renter på innskudd | 4 177 | 788 |
| KLP Banken AS, administrative tjenester (selvkost) | -13 116 | -8 166 |
| KLP Kapitalforvaltning AS, honorar utførte tjenester | -74 | -70 |
| Sum | -26 277 | -9 329 |

| TUSEN KRONER | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|---|-------------------|-----------------|
| BALANSEPOSTER | | |
| KLP Banken AS, gjeld til kredittinstitusjoner | -1 707 544 | -755 168 |
| KLP Banken AS, innskudd | 205 231 | 201 054 |
| KLP Banken AS, avregning lån | 20 092 | 384 |
| Netto mellomværende til: | | |
| KLP Banken AS | -1 402 | -242 |
| KLP Kapitalforvaltning AS | - | -32 |
| Sum | -1 483 623 | -554 004 |

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 22 Kapitaldekning

| TUSEN KRONER | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|--|------------------|------------------|
| Aksjekapital og overkurs | 755 000 | 675 000 |
| Annen egenkapital | 145 102 | 85 727 |
| Sum egenkapital | 900 102 | 760 727 |
| Verdjusteringer som følge av forsvarlig verdsettelse | -2 724 | -1 667 |
| Ren kjernekapital | 897 378 | 759 060 |
| Tilleggskapital | - | - |
| Tilleggskapital | - | - |
| Sum tellende ansvarlig kapital | 897 378 | 759 060 |
| Kapitalkrav | 353 621 | 317 996 |
| Overskudd av ansvarlig kapital | 543 756 | 441 064 |
| BEREGNINGSGRUNNLAG KREDITTRISIKO | | |
| Institusjoner | 141 371 | 122 921 |
| Lokale og regionale myndigheter | 3 963 118 | 3 628 147 |
| Obligasjoner med fortrinnsrett | 194 389 | 130 277 |
| Beregningsgrunnlag kredittrisiko | 4 298 878 | 3 881 345 |
| Kredittrisiko | 343 910 | 310 508 |
| Operasjonell risiko | 9 432 | 6 826 |
| Beregningsgrunnlag for risiko for svekket kredittverdighet hos motpart | 280 | 663 |
| Samlet kapitalkrav | 353 621 | 317 996 |
| Ren kjernekapitaldekning prosent | 20,3 % | 19,1 % |
| Tilleggskapital prosent | 0,0 % | 0,0 % |
| Kapitaldekning prosent | 20,3 % | 19,1 % |
| Uvektet kapitaldekning | 4,0 % | 3,8 % |

| Kapitalkrav per 31.12.2022 | Kjernekapital | Tilleggskapital | Ansvarlig kapital |
|--|---------------|-----------------|-------------------|
| Minstekrav uten buffere | 4,5 % | 3,5 % | 8,0 % |
| Bevaringsbuffer | 2,5 % | 0,0 % | 2,5 % |
| Systemrisikobuffer | 3,0 % | 0,0 % | 3,0 % |
| Motsyklisk buffer | 2,0 % | 0,0 % | 2,0 % |
| Gjeldende kapitalkrav inklusive buffere | 12,0 % | 3,5 % | 15,5 % |
| Kapitalkrav uvektet kjernekapital | 3,0 % | 0,0 % | 3,0 % |

Note 23 Finansiell risikostyring

Organisering av risikostyringen

KLP Kommunekreditt AS er et heleiet datterforetak av KLP Banken AS. Styret har etablert et rammeverk for risikostyring som har til hensikt å sørge for at risikoer blir identifisert, analysert og gjenstand for styring ved hjelp av retningslinjer, rammer, rutiner og instruksjoner. Styret har vedtatt retningslinjer som omfatter de mest sentrale enkeltrisikoen samt en overordnet retningslinje for risikostyring som omfatter prinsipper, organisering, rammer m.v. for bankens samlede risiko. Retningslinjene er av overordnet karakter og utfylles av rutiner og instruksjoner fastsatt på administrativt nivå. Retningslinjene angir hvilke avdelinger som er

ansvarlig for håndtering av de ulike risikoene og omhandler også etablering av en egen risikostyringsfunksjon. Formålet med risikostyringsfunksjonen er blant annet å kontrollere at retningslinjene for risikostyring blir fulgt. Denne funksjonen utføres av avdeling for risikostyring og compliance, som har ansvar for å utarbeide periodiske risikorapporter til ledelsen og styret, samt rapportere ved eventuelle brudd på retningslinjer. Avdelingen, som har en uavhengig rolle i forhold til øvrige avdelinger, har også andre oppgaver knyttet til foretakets risikostyring. Ansvaret for den operative styringen av foretakets likviditetsrisiko og renterisiko tilligger finansavdelingen.

Note 24 **Kredittrisiko**

Med kredittrisiko forstås her risikoen for tap knyttet til at lånekunder, derivatmotparter, utstedere av verdipapirer og andre motparter ikke kan eller vil gjøre opp for seg til avtalt tid og i henhold til skrevne avtaler, og at etablerte sikkerheter ikke dekker utestående krav.

KLP Kommunekreditt AS yter lån til, eller lån garantert av, norske kommuner og fylkeskommuner, herunder lån til kommunale foretak og interkommunale selskaper (offentlige lån). Garantier skal være av selvskyldner type.

24.1 KONTROLL OG BEGRENSNING AV KREDITTRISIKO

Styret har vedtatt en retningslinje for kredittrisiko som inneholder overordnede retningslinjer, krav og rammer knyttet til kredittrisiko. Retningslinjen slår fast at foretaket skal ha en lav kredittrisikoprofil og inneholder begrensninger på typer av utlån og prinsipper for organisering og drift av foretakets utlånsvirksomhet. Retningslinjen inkluderer også en overordnet fullmaktsstruktur for utlån og øvrig motpartseksposering. Fullmaktene er knyttet til styrevedtatte rammer for en stor del av foretakets enkeltlåntakere og disse rammene avledes av en risikoklassifisering hvor de enkelte låntakere tilordnes en risikoklasse basert på et sett av faste kriterier. Det er videre fastsatt krav til rapportering til styret om utnyttelse av rammene.

Kredittrisiko knyttet til verdipapirutstedere, derivatmotparter og andre motparter innenfor finansområdet er også begrenset av styrevedtatte rammer på enkeltmotparter. Disse rammene er basert på motpartens soliditet og andre vurderinger av motpartenes kredittverdighet.

Ved behandling av alle nye lånesøknader kontrolleres det om kundens kredittramme er større enn summen av omsøkt lånebeløp og løpende lån. I retningslinjen for kredittrisiko omtalt ovenfor er det fastsatt krav til rapportering til styret om utnyttelse av rammene. Eventuelle overskridelser av rammene skal uansett rapporteres til foretakets styre.

24.2 LÅN ETTER TYPE SIKKERHET/EKSPONERING (HOVEDSTOL)

| TUSEN KRONER | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|--|-------------------|-------------------|
| LÅN ETTER TYPE SIKKERHET/EKSPONERING (HOVEDSTOL) | | |
| Utlån til kommuner og fylkeskommuner | 18 282 090 | 16 900 919 |
| Utlån med kommunal/fylkeskommunal garanti | 819 701 | 934 123 |
| Sum | 19 101 791 | 17 835 041 |
| Beløp som forfaller mer enn 12 måneder etter balansedato | 18 100 414 | 16 902 342 |

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

KREDITTKVALITET VERDIPAPIRER, BANKINNSKUDD OG DERIVATER

Verdipapirer med ekstern kredittvurdering (Moody's)

| TUSEN KRONER | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|-------------------|------------------|------------------|
| AAA | 2 156 639 | 1 390 000 |
| Uratet (kommuner) | 567 431 | - |
| Sum | 2 724 070 | 1 390 000 |

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

| TUSEN KRONER | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|--------------|----------------|----------------|
| Aa1-Aa3 | 336 166 | 228 739 |
| A1-A3 | 211 701 | 343 433 |
| Sum | 547 868 | 572 172 |

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

24.3 MAKSIMAL EKSPONERING MOT KREDITTRISIKO

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

Maksimal eksponering mot kredittrisiko

| TUSEN KRONER | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|---|-------------------|-------------------|
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | 547 868 | 572 172 |
| Utlån til og fordringer på kunder | 19 215 147 | 17 875 758 |
| Rentebærende verdipapirer | 2 724 070 | 1 390 000 |
| Finansielle derivater | 42 051 | 42 051 |
| Tapsnedskrivninger trinn 1 | 184 | 176 |
| SUM | 22 529 319 | 19 880 157 |

24.4 UTLÅN SOM ER FORFALT ELLER NEDSKREVET

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

Utlån som er forfalt eller nedskrevet

| TUSEN KRONER | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|---|---------------|---------------|
| Hovedstol på lån med betalinger med 7-30 dagers restanse | 25 375 | 66 249 |
| Hovedstol på lån med betalinger med 31-90 dagers restanse | 13 008 | - |
| Hovedstol på lån i mislighold | - | - |
| Sum lån som er forfalt | 38 383 | 66 249 |
| Relevant sikkerhet eller garantier | 38 383 | 66 249 |
| Utlån som er nedskrevet | - | - |

24.5 KONSENTRASJON AV KREDITTRISIKO

Foretakets utlån er i sin helhet knyttet til finansiering av offentlig sektor og porteføljen har følgelig høy konsentrasjon mot én enkelt sektor. Den underliggende kredittrisikoen mot denne sektoren er imidlertid så lav at det neppe lar seg gjøre å redusere denne konsentrasjonen uten å øke samlet risiko i porteføljen. Konsentrasjonen mot norsk offentlig sektor oppleves følgelig ikke som en risikomessig utfordring.

Konsentrasjonen mot enkeltlåntakere er begrenset av individuelle styrefastsatte rammer. KLP Kommunekreditt AS største eksponering per 31. desember 2022 var på omlag 3,9 prosent av foretakets totale utlån.

Note 25 Markedsrisiko

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

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

25.1 MÅLING AV MARKEDSRISIKO

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

25.2 RENTERISIKO

Retningslinje for markedsrisiko er foretakets overordnede retningslinjer, krav og rammer knyttet til markedsrisiko. Retningslinjen slår fast at markedsrisikoen skal søkes redusert slik at den samlede markedsrisiko er lav. Det fremgår videre at foretaket ikke aktivt skal ta posisjoner som eksponerer foretaket for markedsrisiko. Videre er det i retningslinjen fastsatt rammer for renterisiko både for den samlede renterisikoen for uendelig tidshorisont og for rullerende 12-månedersperioder. Rammene er satt som et fast kronebeløp, og nivået på rammene skal sikre at den vedtatte lave markedsrisikoprofilen etterlevs. Det operative ansvaret for styring av foretakets markedsrisiko tilligger KLP Bankens finansavdeling. Avdeling for risikostyring og compliance rapporterer foretakets faktiske eksponering i forhold til rammer etter retningslinjer fastsatt av styret.

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

RENTERISIKO KLP KOMMUNEKREDITT AS

Utlån som er forfalt eller nedskrevet

Reprisingtidspunkt for rentebærende eiendeler og gjeld per 31. desember 2022

| TUSEN KRONER | Sum Hovedstol | Inntil 1 mnd | Fra 1 mnd til 3 mnd | Fra 3 mnd til 12 mnd | Fra 1 år til 5 år | Over 5 år |
|---|-------------------|-------------------|------------------------|-------------------------|----------------------|-----------------|
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | 548 122 | 548 122 | - | - | - | - |
| Utlån til og fordringer på kunder | 19 101 791 | 15 495 497 | 1 797 952 | 233 690 | 1 274 628 | 300 024 |
| Rentebærende verdipapirer | 2 709 804 | 171 000 | 2 350 500 | 188 304 | - | - |
| Sum | 22 359 717 | 16 214 619 | 4 148 452 | 421 994 | 1 274 628 | 300 024 |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 1 705 000 | 1 705 000 | - | - | - | - |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 21 373 000 | 6 705 000 | 12 968 000 | - | 1 000 000 | 700 000 |
| Sum | 23 078 000 | 8 410 000 | 12 968 000 | - | 1 000 000 | 700 000 |
| Gap | -718 283 | 7 804 619 | -8 819 548 | 421 994 | 274 628 | -399 976 |
| Finansielle derivater | - | -931 130 | 817 268 | 73 568 | -241 659 | 281 953 |
| Nettogap | -718 283 | 6 873 489 | -8 002 280 | 495 562 | 32 969 | -118 023 |

Reprisingstidspunkt for rentebærende eiendeler og gjeld per 31. desember 2021

| TUSEN KRONER | Sum Hovedstol | Inntil 1 mnd | Fra 1 mnd til 3 mnd | Fra 3 mnd til 12 mnd | Fra 1 år til 5 år | Over 5 år |
|---|-------------------|-------------------|------------------------|-------------------------|----------------------|-----------------|
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | 571 649 | 571 649 | - | - | - | - |
| Utlån til og fordringer på kunder | 17 835 041 | 13 864 678 | 2 057 667 | 287 556 | 1 223 138 | 402 002 |
| Rentebærende verdipapirer | 1 653 184 | 141 000 | 1 512 184 | - | - | - |
| Sum | 20 059 874 | 14 577 327 | 3 569 851 | 287 556 | 1 223 138 | 402 002 |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 755 000 | 755 000 | - | - | - | - |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 19 251 000 | 1 755 000 | 16 996 000 | - | - | 500 000 |
| Sum | 20 006 000 | 2 510 000 | 16 996 000 | - | - | 500 000 |
| Gap | 53 874 | 12 067 327 | -13 426 149 | 287 556 | 1 223 138 | -97 998 |
| Finansielle derivater | - | 286 774 | 904 023 | 17 309 | -1 167 742 | -40 364 |
| Nettogap | 53 874 | 12 354 101 | -12 522 126 | 304 865 | 55 396 | -138 362 |

Foretakets rentefølsomhet per 31. desember 2022 (2021), målt som verdiendring ved ett prosentpoengs endring i alle renter utgjorde 3,2 (9,1) millioner NOK.

Note 26 Likviditetsrisiko

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

26.1 STYRING AV LIKVIDITETSRISIKO

Styringen av KLP Kommunekreditts likviditetsrisiko må ses i sammenheng med styringen av likviditetsrisikoen i KLP Banken konsernet. For konsernet er det etablert en retningslinje for likviditetsrisiko som inneholder prinsipper, retningslinjer, krav og rammer som gjelder for styring av likviditetsrisikoen. Retningslinjen slår fast at konsernet skal ha en moderat likviditetsrisikoprofil og det er fastsatt ulike krav og rammer for å etterleve dette, herunder mål for innskuddsdekning, rammer for refinansieringsbehov for ulike tidshorisonter og krav til likviditetsbuffer. Styret har videre vedtatt en beredskapsplan for finansielle kriser (herunder likviditetskriser) som en del av foretakets gjenopprettingsplan. I tillegg til krav på konsernnivå er det etablert egne spesifikke krav for KLP Kommunekreditt, herunder krav til stadig positiv kontantstrøm, rammer for refinansieringsbehov og krav til likviditetsreserve og trekkrettighet. Det operative ansvaret for styring av foretakets likviditetsrisiko tilligger bankens finansavdeling. Avdeling for risikostyring og compliance rapporterer foretakets faktiske eksponering i forhold til rammer etter retningslinjer fastsatt av styret.

26.2 FORFALLSANALYSE

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

LIKVIDITETSRISIKO KLP KOMMUNEKREDITT AS

Forfallsanalyse for eiendeler og forpliktelser per 31. desember 2022:

| TUSEN KRONER | Sum | Udefinert | Inntil 1 mnd | Fra 1 mnd til 3 mnd | Fra 3 mnd til 12 mnd | Fra 1 år til 5 år | Over 5 år |
|---|-------------------|-----------|----------------|---------------------|----------------------|--------------------|-------------------|
| Utlån til og fordringer på kunder | 23 023 578 | - | 95 932 | 240 075 | 1 030 010 | 5 246 445 | 16 411 115 |
| Rentebærende verdipapirer | 2 931 795 | - | 1 546 | 415 549 | 617 396 | 1 897 303 | - |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | 547 868 | - | 342 637 | 205 231 | - | - | - |
| Sum | 26 503 240 | - | 440 115 | 860 856 | 1 647 407 | 7 143 748 | 16 411 115 |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 21 324 837 | - | 43 604 | 120 657 | 3 312 752 | 17 086 224 | 761 600 |
| Finansielle derivater | 115 660 | - | -9 370 | 279 | 36 024 | 69 316 | 19 412 |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 1 784 372 | - | 4 227 | 3 180 | 24 727 | 1 752 236 | - |
| Sum | 23 224 869 | - | 38 461 | 124 116 | 3 373 504 | 18 907 776 | 781 012 |
| Netto kontantstrøm | 3 278 372 | - | 401 653 | 736 740 | -1 726 097 | -11 764 027 | 15 630 103 |

Forfallsanalyse for eiendeler og forpliktelser per 31. desember 2021:

| TUSEN KRONER | Sum | Udefinert | Inntil 1 mnd | Fra 1 mnd til 3 mnd | Fra 3 mnd til 12 mnd | Fra 1 år til 5 år | Over 5 år |
|---|-------------------|-----------|----------------|---------------------|----------------------|--------------------|-------------------|
| Utlån til og fordringer på kunder | 21 128 539 | - | 47 552 | 179 932 | 963 277 | 4 870 552 | 15 067 227 |
| Rentebærende verdipapirer | 1 700 475 | - | 30 362 | 168 233 | 41 589 | 1 460 290 | - |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | 572 172 | - | 371 118 | 201 054 | - | - | - |
| Sum | 23 401 186 | - | 449 033 | 549 219 | 1 004 866 | 6 330 842 | 15 067 227 |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 19 057 978 | - | 1 887 | 49 442 | 2 150 397 | 16 344 252 | 512 000 |
| Finansielle derivater | 9 071 | - | -194 | 6 176 | 1 222 | 3 084 | -1 216 |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 762 196 | - | 306 | 582 | 2 711 | 758 598 | - |
| Sum | 19 829 245 | - | 1 998 | 56 200 | 2 154 329 | 17 105 933 | 510 784 |
| Netto kontantstrøm | 3 571 942 | - | 447 034 | 493 019 | -1 149 463 | -10 775 091 | 14 556 443 |

Det er gitt et 24 måneders internlån fra KLP Banken AS til KLP Kommunekreditt AS på 1705 millioner kr, som er definert som Gjeld til kredittinstitusjoner. Dette lånet rulleres årlig og rentefikses hver måned.

Note 27 **Overpantsettelse**

| TUSEN KRONER | Virkelig verdi | |
|---|-------------------|-------------------|
| | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
| SIKKERHETSMASSE | | |
| Utlån til kunder | 19 132 889 | 17 888 000 |
| Finansielle derivater (netto) | 112 913 | 31 883 |
| Fyllingssikkerhet 1) | 3 974 463 | 2 759 289 |
| Sum sikkerhetsmasse | 23 220 266 | 20 679 171 |
| Utestående OMF inkl. egenbeholdning og over/underkurs | 20 832 669 | 19 633 708 |
| Sikkerhetsmassens fyllingsgrad | 111,5 % | 105,3 % |

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 28 Lønn og forpliktelser for ledende personer m.v.

| 2022 TUSEN KRONER | Utbetalt fra KLP Kommunekreditt AS | | | | Utbetalt fra annet foretak i samme konsern | | | | | |
|--|------------------------------------|---------------|--------------------------|-----|--|---------------|--------------------------|-------|--------------------------|---------------------------|
| | Lønn, honorar m.v. | Andre ytelser | Årets pensjonsopptjening | Lån | Lønn, honorar m.v. | Andre ytelser | Årets pensjonsopptjening | Lån | Rentesats per 31.12.2022 | Avdragsplan ¹⁾ |
| LEDENDE ANSATTE | | | | | | | | | | |
| Carl Steinar Lous, avdelingsleder offentlig marked/adm direktør | - | - | - | - | 1 503 | 29 | 330 | 3 435 | 3,50 | A27/A39 |
| STYRET | | | | | | | | | | |
| Aage E. Schaanning, <i>leder</i> | - | - | - | - | 3 912 | 144 | 1 377 | 9 600 | 3,50 | Fleksilån |
| Aud Norunn Strand | 85 | - | - | - | 12 | - | - | 3 000 | 4,15 | Fleksilån |
| Aina Slettedal Eide | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Kristian Lie-Pedersen, valgt av og blant de ansatte i KLP Banken | - | - | - | - | 59 | - | - | - | - | - |
| Jonas Vincent Kårstad, valgt av og blant de ansatte i KLP Banken | - | - | - | - | 70 | - | - | - | - | - |
| ANSATTE | | | | | | | | | | |
| Sum lån ansatte i KLP Kommunekreditt AS | - | - | - | - | - | - | - | 3 435 | - | - |

| 2021 TUSEN KRONER | Utbetalt fra KLP Kommunekreditt AS | | | | Utbetalt fra annet foretak i samme konsern | | | | | |
|--|------------------------------------|---------------|--------------------------|-----|--|---------------|--------------------------|-------|--------------------------|---------------------------|
| | Lønn, honorar m.v. | Andre ytelser | Årets pensjonsopptjening | Lån | Lønn, honorar m.v. | Andre ytelser | Årets pensjonsopptjening | Lån | Rentesats per 31.12.2021 | Avdragsplan ¹⁾ |
| LEDENDE ANSATTE | | | | | | | | | | |
| Carl Steinar Lous, avdelingsleder offentlig marked/adm direktør | - | - | - | - | 1 412 | 39 | 303 | 2 891 | 1,00 | A39 |
| STYRET | | | | | | | | | | |
| Aage E. Schaanning, <i>leder</i> | - | - | - | - | 3 758 | 178 | 1 269 | 6 390 | 1,00 | Fleksilån |
| Aud Norunn Strand | 83 | - | - | - | 12 | - | - | 3 000 | 1,55 | Fleksilån |
| Aina Slettedal Eide | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Kristian Lie-Pedersen, valgt av og blant de ansatte i KLP Banken | - | - | - | - | 118 | - | - | - | - | - |
| ANSATTE | | | | | | | | | | |
| Sum lån ansatte i KLP Kommunekreditt AS | - | - | - | - | - | - | - | 2 891 | - | - |

1) A=Annuitetslån, siste avdrag.

Styret i KLP har fastsatt prinsipper og retningslinjer for godtgjørelse som gjelder for hele konsernet, samt etablert et godtgjørelsesutvalg som er et underutvalg av styret.

Utvalget innstiller på og fører kontroll med at godtgjørelsesordningene i konsernet er i tråd med styrets prinsipper og retningslinjer.

Administrerende direktør er en innleid funksjon fra morselskapet KLP Banken, og vedkommende mottar ingen ytelser direkte fra KLP Kommunekreditt for vervet. KLP Kommunekreditt refunderer den andelen av ytelsene som knytter seg til rollen som administrerende direktør. Administrerende direktør har ingen avtale om prestasjonslønn (bonus) eller lønnsgaranti ved eventuell oppsigelse. Pensjonsalder for administrerende direktør er 70 år.

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

Honorar for styremedlemmer fastsettes av generalforsamlingen. Styremedlemmer som er ansatt i KLP-konsernet uten å være valgt av og blant de ansatte mottar ikke honorar for styrevervet. Ytelser utover mottatt styrehonorar for styremedlemmer ansatt i KLP-konsernet oppgis bare dersom disse inngår i gruppen ledende ansatte i KLP-konsernet. Dette gjelder også eventuelle utlån disse måtte ha i konsernet. Av styrets medlemmer er Aage E. Schaanning, Aina Slettedal Eide, Kristian Lie-Pedersen og Jonas Vincent Kårstad ansatt i KLP-konsernet.

Alle ytelser er oppgitt uten påslag for arbeidsgiveravgift.

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

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

Note 29 **Antall årsverk og ansatte**

KLP Kommunekreditt AS har to ansatte som ikke mottar godtgjørelse eller andre ytelser fra foretaket.

KLP Kommunekreditt AS kjøper personaltjenester fra andre foretak i KLP-konsernet.

Note 30 **Betingede forpliktelser**

| TUSEN KRONER | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| Lånetilsagn | 35 491 | 64 650 |
| Sum betingede forpliktelser | 35 491 | 64 650 |

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



Til generalforsamlingen i KLP Kommunekreditt AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for KLP Kommunekreditt AS som består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap, egenkapitaloppstilling og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2022, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Vi er ikke kjent med at vi har levert tjenester som er i strid med forbudet i revisjonsforordningen (EU) No 537/2014 artikkel 5 nr. 1.

Vi har vært revisor for KLP Kommunekreditt AS sammenhengende i 14 år fra valget på generalforsamlingen den 25. august 2009 for regnskapsåret 2009.

Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2022. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet, og vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene.

Vi har fastslått at det ikke finnes noen andre sentrale forhold ved revisjonen å omtale i vår beretning.

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

PricewaterhouseCoopers AS, Dronning Eufemias gate 71, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo

T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no

Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen og annen øvrig informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen, annen øvrig informasjon og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen og annen øvrig informasjon ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen eller annen øvrig informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Vår uttalelse om årsberetningen gjelder tilsvarende for redegjørelser om foretaksstyring og samfunnsansvar.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon.

Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

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

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av intern kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.

- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

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

Uttalelse om andre lovmessige krav

Uttalelse om etterlevelse av krav om felles elektronisk rapporteringsformat (ESEF)

Konklusjon

Som en del av revisjonen av årsregnskapet for KLP Kommunekreditt AS har vi utført et attestasjonsoppdrag for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som inngår i årsrapporten med filnavn Årsrapport_2022_KLP_Kommunekreditt_xhtml i det alt vesentlige er utarbeidet i overensstemmelse med kravene i delegert kommisjonsforordning (EU) 2019/815 om et felles elektronisk rapporteringsformat (ESEF-regelverket) etter forskrift gitt med hjemmel i verdipapirhandelloven § 5-5, som inneholder krav til utarbeidelse av årsrapporten i XHTML-format.

Etter vår mening er årsregnskapet som inngår i årsrapporten i det alt vesentlige utarbeidet i overensstemmelse med kravene i ESEF-regelverket.

Ledelsens ansvar

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsrapporten i overensstemmelse med ESEF-regelverket. Ansvarer omfatter en hensiktsmessig prosess, og slik intern kontroll ledelsen finner nødvendig.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er, på grunnlag av innhentet revisjonsbevis, å gi uttrykk for en mening om årsregnskapet som inngår i årsrapporten, i det alt vesentlige er utarbeidet i overensstemmelse med kravene i ESEF-



regelverket. Vi utfører vårt arbeid i samsvar med internasjonal attestasjonsstandard (ISAE) 3000 – «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon». Standarden krever at vi planlegger og utfører handlinger for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet er utarbeidet i overensstemmelse med kravene i ESEF-regelverket.

Som et ledd i vårt arbeid utfører vi handlinger for å opparbeide forståelse for selskapets prosesser for å utarbeide årsregnskapet i overensstemmelse med ESEF-regelverket. Vi kontrollerer om årsregnskapet foreligger i XHTML-format. Vi mener at innhentet bevis er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Oslo, 8. mars 2023

PricewaterhouseCoopers AS

Stig Lund
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Kontaktinformasjon

KLP KOMMUNEKREDITT AS
Beddingen 8
7042 Trondheim

Organisasjonsnr.: 994 526 944

Besøksadresse, Trondheim
Beddingen 8

Besøksadresse, Oslo
Dronning Eufemias gate 10

klpbanken.no

Tlf: 55 54 85 00
klpkommunekreditt@klp.no