



# Kvartalsrapport

KLP KOMMUNEKREDITT AS  
1. KVARTAL 2022

# Innhold

KLP KOMMUNEKREDITT AS

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

# Kvartalsregnskap

## KLP KOMMUNEKREDITT AS

Hovedtrekk per første kvartal:

- Økte driftsinntekter
- Utlånsvekst
- Ingen konstaterede tap på utlån

### FORMÅL

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

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

### RESULTATREGNSKAP

Netto renteinntekter i første kvartal ble 19,0 (12,7)<sup>1</sup> millioner kroner. Endringen er i hovedsak knyttet til noe høyere utlånsmarginer i gjennomsnitt samt høyere utlånsvolum.

Netto resultateffekter av finansielle instrumenter per første kvartal ble -2,4 (-3,1) millioner kroner. I hovedsak kommer dette fra kurseffekter på likviditetsplasseringer.

Driftskostnadene i første kvartal ble 5,2 (3,9) millioner kroner. Foretaket har ikke hatt tap på utlån, og har svært lave tapsavsetninger.

Driftsresultatet før skatt for første kvartal ble 11,4 (5,7) millioner kroner. Resultatendringen kommer i hovedsak av økte netto renteinntekter.

### UTLÅN

Foretakets utlån til kunder per 31.03.2022 var 18,0 (16,7) milliarder kroner. Låntakere er kommuner, fylkeskommuner og foretak med kommunal garanti.

### LIKVIDITETSPASSERINGER

Sikkerhetsmassen knyttet til innlånsfinansieringen er underlagt strenge krav. I tillegg til utlån til offentlig sektor består sikkerhetsmassen av sikre verdipapirer og innskudd i andre banker. Verdipapirene består av sertifikater og obligasjoner med svært god sikkerhet, i hovedsak obligasjoner med fortrinnsrett. Per 31.03.2022 hadde foretakets rentebærende verdipapirer en markedsverdi på 1,8 (0,9) milliarder kroner. Realiserte og urealiserte

verdiendringer i porteføljen har hittil i år gitt en resultat effekt på -2,4 (0,4) millioner kroner.

### INNBLÅN

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

Restrukturering av innlånsporteføljen gjøres jevnlig for å justere gjennomsnittlig løpetid. Dette kan gi både tap og gevinst. Regnskapsmessige tap som følge av tilbakekjøp av egen gjeld utgjør totalt 0,0 (-3,4) millioner kroner hittil i år.

### RISIKOFORHOLD OG KAPITALDEKNING

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

Styret ser med bekymring på utviklingen rundt krigen i Ukraina. Foretaket har ingen kreditteksponering i dette området, men kan på linje med andre norske banker bli påvirket av den finansielle uro situasjonen medfører.

Kjernekapital i henhold til kapitaldekningsreglene ved utløpet av første kvartal 2022 var 755,9 (743,8) millioner kroner. Utlån til kommuner og fylkeskommuner er risikovektet 20 prosent etter myndighetenes forskrifter for kapitaldekning. KLP Kommunekreditt AS har en kjernekapitaldekning og kapitaldekning på 19,0 (20,3) prosent per første kvartal. Minimumskravet til samlet kapitaldekning er 14,5 prosent. Uvektet kapitaldekning var 3,7 (4,1) prosent. Kravet er 3,0 prosent.

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

Oslo, 27. april 2022

Aage E. Schaanning  
Leder

Aina Slettedal Eide

Aud Norunn Strand

Kristian Lie-Pedersen

Carl Steinar Lous  
Administrerende direktør

# Resultatregnskap

KLP KOMMUNEKREDITT AS

| NOTE | TUSEN KRONER   | 1. kvartal<br>2022 | 1. kvartal<br>2021 | 01.01.2021<br>-31.12.2021 |
|------|--|--------------------|--------------------|---------------------------|
|      | Renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetode         | 73 160             | 57 328             | 233 743                   |
|      | Andre renteinntekter                                       | 12 913             | 10 873             | 42 380                    |
| 3    | <b>Sum renteinntekter</b>                                  | <b>86 074</b>      | <b>68 201</b>      | <b>276 123</b>            |
|      | Rentekostnader beregnet etter effektiv rentemetode         | -57 778            | -35 987            | -139 178                  |
|      | Andre rentekostnader                                       | -9 292             | -19 558            | -70 976                   |
| 3    | <b>Sum rentekostnader</b>                                  | <b>-67 070</b>     | <b>-55 545</b>     | <b>-210 154</b>           |
| 3    | <b>Netto renteinntekter</b>                                | <b>19 004</b>      | <b>12 656</b>      | <b>65 969</b>             |
| 17   | Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter            | -2 413             | -3 066             | -27 435                   |
|      | <b>Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter</b> | <b>-2 413</b>      | <b>-3 066</b>      | <b>-27 435</b>            |
|      | Andre driftskostnader                                      | -5 193             | -3 912             | -17 981                   |
| 18   | Tap på utlån   | -1                 | 9                  | -3                        |
|      | <b>Sum andre driftskostnader</b>                           | <b>-5 194</b>      | <b>-3 903</b>      | <b>-17 984</b>            |
|      | <b>Driftsresultat før skatt</b>                            | <b>11 397</b>      | <b>5 687</b>       | <b>20 550</b>             |
|      | Skatt på ordinært resultat                                 | 469                | 4 204              | 935                       |
|      | <b>Resultat</b>  | <b>11 866</b>      | <b>9 892</b>       | <b>21 485</b>             |
|      | <b>Sum utvidet resultat etter skatt</b>                    | <b>0</b>           | <b>0</b>           | <b>0</b>                  |
|      | <b>Periodens totalresultat</b>                             | <b>11 866</b>      | <b>9 892</b>       | <b>21 485</b>             |

# Balanse

KLP KOMMUNEKREDITT AS

| NOTE                        | TUSEN KRONER                                       | 31.03.2022        | 31.03.2021        | 31.12.2021        |
|-----------------------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>EIENDELER</b>            |  |                   |                   |                   |
| 5                           | Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner    | 274 419           | 583 706           | 572 172           |
| 4,5                         | Utlån til og fordringer på kunder                  | 17 974 431        | 16 734 400        | 17 844 402        |
| 5,6,15                      | Rentebærende verdipapirer                          | 1 825 195         | 919 680           | 1 666 698         |
| 5,6                         | Finansielle derivater                              | 87 530            | 45 859            | 42 051            |
| 12                          | Andre eiendeler                                    | 43                | 776               | 384               |
|                             | <b>Sum eiendeler</b>                               | <b>20 161 619</b> | <b>18 284 421</b> | <b>20 125 706</b> |
| <b>GJELD OG EGENKAPITAL</b> |  |                   |                   |                   |
| <b>GJELD</b>                |  |                   |                   |                   |
| 5,9                         | Gjeld til kredittinstitusjoner                     | 755 168           | 255 041           | 755 168           |
| 5,7                         | Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer       | 18 547 439        | 17 202 722        | 18 563 116        |
| 5,6                         | Finansielle derivater                              | 17 111            | 51 434            | 9 644             |
|                             | Utsatt skatt                                       | 5 110             | 9 021             | 8 086             |
| 13                          | Annen gjeld  | 66 469            | 16 376            | 28 934            |
| 13                          | Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser | 706               | 694               | 33                |
|                             | <b>Sum gjeld</b>                                   | <b>19 392 002</b> | <b>17 535 287</b> | <b>19 364 980</b> |
| <b>EGENKAPITAL</b>          |  |                   |                   |                   |
|                             | Aksjekapital                                       | 362 500           | 362 500           | 362 500           |
|                             | Overkurs   | 312 500           | 312 500           | 312 500           |
|                             | Annen egenkapital                                  | 82 751            | 64 242            | 85 727            |
|                             | Udisponert resultat                                | 11 866            | 9 892             | 0                 |
|                             | <b>Sum egenkapital</b>                             | <b>769 616</b>    | <b>749 133</b>    | <b>760 727</b>    |
|                             | <b>Sum gjeld og egenkapital</b>                    | <b>20 161 619</b> | <b>18 284 421</b> | <b>20 125 706</b> |

# Egenkapitaloppstilling

KLP KOMMUNEKREDITT AS

| 2022<br>TUSEN KRONER                | Aksjekapital   | Overkurs       | Annen<br>egenkapital | Sum<br>egenkapital |
|-------------------------------------|----------------|----------------|----------------------|--------------------|
| Egenkapital 01.01.2022              | 362 500        | 312 500        | 85 727               | 760 727            |
| Udisponert resultat                 | 0              | 0              | 11 866               | 11 866             |
| Utvidet resultat                    | 0              | 0              | 0                    | 0                  |
| <b>Sum totalresultat</b>            | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>11 866</b>        | <b>11 866</b>      |
| Mottatt konsernbidrag i perioden    | 0              | 0              | 10 551               | 10 551             |
| Avgitt konsernbidrag i perioden     | 0              | 0              | -13 527              | -13 527            |
| <b>Sum transaksjoner med eierne</b> | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>-2 976</b>        | <b>-2 976</b>      |
| <b>Egenkapital 31.03.2022</b>       | <b>362 500</b> | <b>312 500</b> | <b>94 616</b>        | <b>769 616</b>     |

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

| 2021<br>TUSEN KRONER                | Aksjekapital   | Overkurs       | Annen<br>egenkapital | Sum<br>egenkapital |
|-------------------------------------|----------------|----------------|----------------------|--------------------|
| Egenkapital 01.01.2021              | 362 500        | 312 500        | 69 697               | 744 697            |
| Årsresultat                         | 0              | 0              | 21 485               | 21 485             |
| Utvidet resultat                    | 0              | 0              | 0                    | 0                  |
| <b>Sum totalresultat</b>            | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>21 485</b>        | <b>21 485</b>      |
| Mottatt konsernbidrag i perioden    | 0              | 0              | 19 343               | 19 343             |
| Avgitt konsernbidrag i perioden     | 0              | 0              | -24 798              | -24 798            |
| <b>Sum transaksjoner med eierne</b> | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>-5 456</b>        | <b>-5 456</b>      |
| <b>Egenkapital 31.12.2021</b>       | <b>362 500</b> | <b>312 500</b> | <b>85 727</b>        | <b>760 727</b>     |

# Kontantstrømoppstilling

KLP KOMMUNEKREDITT AS

| TUSEN KRONER   | 1. kvartal<br>2022 | 1. kvartal<br>2021 | 01.01.2021<br>-31.12.2021 |
|--|--------------------|--------------------|---------------------------|
| <b>OPERASJONELLE AKTIVITETER</b>   |                    |                    |                           |
| Innbetaling av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder                 | 54 673             | 49 134             | 231 825                   |
| Utbetaling ved utstedelse og kjøp av utlån til kunder                    | -220 560           | -200 000           | -1 316 600                |
| Innbetalinger knyttet til avdrag, innfrielse og salg av utlån til kunder | 48 752             | 1 072 325          | 979 570                   |
| Utbetaling til drift   | -6 795             | -4 055             | -16 168                   |
| Andre inn-/utbetalinger  | 46 470             | 10 151             | 11 216                    |
| Renter fra kredittinstitusjoner  | 661                | 185                | 1 390                     |
| <b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>                  | <b>-76 799</b>     | <b>927 739</b>     | <b>-108 767</b>           |
| <b>INVESTERINGSAKTIVITETER</b>   |                    |                    |                           |
| Utbetalinger ved kjøp verdipapirer                                       | -354 203           | -484 022           | -2 017 481                |
| Innbetaling ved salg av verdipapirer                                     | 193 684            | 426 435            | 1 209 261                 |
| Innbetalinger av renter fra verdipapirer                                 | 5 022              | 4 109              | 12 103                    |
| <b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>                    | <b>-155 497</b>    | <b>-53 478</b>     | <b>-796 117</b>           |
| <b>FINANSIERINGSAKTIVITETER</b>  |                    |                    |                           |
| Opptak av verdipapirgjeld  | 0                  | 0                  | 5 500 000                 |
| Avdrag og innfrielse av verdipapirgjeld                                  | -1 751             | 0                  | -3 852 000                |
| Endring av verdipapirgjeld, egenbeholdning                               | 0                  | -219 788           | -491 530                  |
| Utbetaling av renter på verdipapirgjeld                                  | -50 898            | -31 558            | -143 363                  |
| Opptak av gjeld til kredittinstitusjoner                                 | 150 000            | 0                  | 1 655 000                 |
| Avdrag og innfrielse av gjeld til kredittinstitusjoner                   | -150 000           | -490 000           | -1 645 000                |
| Utbetaling av renter til kredittinstitusjoner                            | -831               | -382               | -1 815                    |
| Utbetaling avgitt konsernbidrag  | -2 976             | 0                  | -5 456                    |
| <b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>                   | <b>-56 456</b>     | <b>-741 727</b>    | <b>1 015 836</b>          |
| <b>Netto kontantstrøm i perioden</b>                                     | <b>-288 752</b>    | <b>132 533</b>     | <b>110 952</b>            |
| Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden                          | 553 531            | 442 579            | 442 579                   |
| Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden                           | 264 779            | 575 113            | 553 531                   |
| <b>Netto innbetaling/utbetaling</b>                                      | <b>-288 752</b>    | <b>132 533</b>     | <b>110 952</b>            |



# Noter til regnskapet

KLP KOMMUNEKREDITT AS

## NOTE 1 Generell informasjon

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

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

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

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

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

## NOTE 2 Regnskapsprinsipper

Denne delårsrapporten viser selskapsregnskapet til KLP Kommunekreditt AS for perioden 01.01.2022 - 31.03.2022, med spesifisering av resultatutviklingen i 1. kvartal. Delårsrapporten er ikke revidert.

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

Øvrige regnskapsprinsipper benyttet i denne delårsrapporten er konsistente med prinsippene benyttet i årsregnskapet for 2021, og det henvises til årsrapporten for nærmere beskrivelse av disse.

**NOTE 3** Netto renteinntekter

| TUSEN KRONER  | 1. kvartal<br>2022 | 1. kvartal<br>2021 | 01.01.2021<br>-31.12.2021 |
|---|--------------------|--------------------|---------------------------|
| Renteinntekter på utlån til kunder                            | 72 339             | 57 049             | 232 353                   |
| Renteinntekter på utlån til kredittinstitusjoner              | 821                | 279                | 1 390                     |
| <b>Sum renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetode</b> | <b>73 160</b>      | <b>57 328</b>      | <b>233 743</b>            |
| Renteinntekter på obligasjoner og sertifikater                | 5 458              | 1 993              | 10 950                    |
| Renteinntekter på derivater og andre finansielle instrumenter | 7 455              | 8 880              | 31 430                    |
| <b>Sum andre renteinntekter</b>                               | <b>12 913</b>      | <b>10 873</b>      | <b>42 380</b>             |
| <b>Sum renteinntekter</b>                                     | <b>86 074</b>      | <b>68 201</b>      | <b>276 123</b>            |
| Rentekostnader på lån fra KLP Banken AS                       | -831               | -320               | -1 880                    |
| Rentekostnader på utstedte verdipapirer                       | -56 947            | -35 667            | -137 298                  |
| <b>Sum rentekostnader beregnet etter effektiv rentemetode</b> | <b>-57 778</b>     | <b>-35 987</b>     | <b>-139 178</b>           |
| Rentekostnader på derivater og andre finansielle instrumenter | -9 292             | -19 558            | -70 976                   |
| <b>Sum andre rentekostnader</b>                               | <b>-9 292</b>      | <b>-19 558</b>     | <b>-70 976</b>            |
| <b>Sum rentekostnader</b>                                     | <b>-67 070</b>     | <b>-55 545</b>     | <b>-210 154</b>           |
| <b>Netto renteinntekter</b>                                   | <b>19 004</b>      | <b>12 656</b>      | <b>65 969</b>             |

**NOTE 4** Utlån til kunder

| TUSEN KRONER   | 31.03.2022        | 31.03.2021        | 31.12.2021        |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Utlån til kunder før tapsavsetninger                                   | 18 002 969        | 16 670 054        | 17 835 041        |
| Tapsavsetninger, trinn 1 og 2  | -177              | -164              | -176              |
| <b>Utlån til kunder etter avsetning for tap</b>                        | <b>18 002 792</b> | <b>16 669 890</b> | <b>17 834 865</b> |
| Påløpte renter   | 58 559            | 48 280            | 40 892            |
| Endring i virkelig verdi som følge av renteendring (sikringsbokføring) | -86 920           | 16 230            | -31 356           |
| <b>Utlån til kunder</b>  | <b>17 974 431</b> | <b>16 734 400</b> | <b>17 844 402</b> |

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

## NOTE 5 Kategorier av finansielle instrumenter

| TUSEN KRONER   | 31.03.2022        |                   | 31.03.2021        |                   | 31.12.2021        |                   |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|  | Balanseført verdi | Virkelig verdi    | Balanseført verdi | Virkelig verdi    | Balanseført verdi | Virkelig verdi    |
| <b>FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET</b>              |                   |                   |                   |                   |                   |                   |
| Rentebærende verdipapirer  | 1 825 195         | 1 825 195         | 919 680           | 919 680           | 1 666 698         | 1 666 698         |
| Finansielle derivater  | 87 530            | 87 530            | 45 859            | 45 859            | 42 051            | 42 051            |
| <b>Sum finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet</b>     | <b>1 912 725</b>  | <b>1 912 725</b>  | <b>965 539</b>    | <b>965 539</b>    | <b>1 708 748</b>  | <b>1 708 748</b>  |
| <b>FINANSIELLE EIENDELER MED SIKRINGSBOKFØRING</b>                           |                   |                   |                   |                   |                   |                   |
| Utlån og fordringer på kunder  | 1 754 478         | 1 789 435         | 3 229 963         | 3 292 101         | 1 981 191         | 2 024 610         |
| <b>Sum finansielle eiendeler med sikringsbokføring</b>                       | <b>1 754 478</b>  | <b>1 789 435</b>  | <b>3 229 963</b>  | <b>3 292 101</b>  | <b>1 981 191</b>  | <b>2 024 610</b>  |
| <b>FINANSIELLE EIENDELER TIL AMORTISERT KOST</b>                             |                   |                   |                   |                   |                   |                   |
| Fordring på kredittinstitusjoner   | 274 419           | 274 419           | 583 706           | 583 706           | 572 172           | 572 172           |
| Utlån og fordringer på kunder  | 16 219 953        | 16 219 953        | 13 504 438        | 13 504 438        | 15 863 211        | 15 863 211        |
| <b>Sum finansielle eiendeler målt til amortisert kost</b>                    | <b>16 494 373</b> | <b>16 494 373</b> | <b>14 088 144</b> | <b>14 088 144</b> | <b>16 435 383</b> | <b>16 435 383</b> |
| <b>Sum finansielle eiendeler</b>   | <b>20 161 575</b> | <b>20 196 532</b> | <b>18 283 645</b> | <b>18 345 784</b> | <b>20 125 323</b> | <b>20 168 742</b> |
| <b>FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET</b>          |                   |                   |                   |                   |                   |                   |
| Finansielle derivater  | 17 111            | 17 111            | 51 434            | 51 434            | 9 644             | 9 644             |
| <b>Sum finansielle forpliktelser målt til virkelig verdi over resultatet</b> | <b>17 111</b>     | <b>17 111</b>     | <b>51 434</b>     | <b>51 434</b>     | <b>9 644</b>      | <b>9 644</b>      |
| <b>FINANSIELLE FORPLIKTELSER MED SIKRINGSBOKFØRING</b>                       |                   |                   |                   |                   |                   |                   |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer                                 | 489 379           | 494 163           | 1 127 265         | 1 139 273         | 508 146           | 515 581           |
| <b>Sum finansielle forpliktelser med sikringsbokføring</b>                   | <b>489 379</b>    | <b>494 163</b>    | <b>1 127 265</b>  | <b>1 139 273</b>  | <b>508 146</b>    | <b>515 581</b>    |
| <b>FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL AMORTISERT KOST</b>                         |                   |                   |                   |                   |                   |                   |
| Gjeld til kredittinstitusjoner   | 755 168           | 755 168           | 255 041           | 255 041           | 755 168           | 755 168           |
| Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett                                      | 18 058 059        | 18 098 066        | 16 075 457        | 16 169 095        | 18 054 970        | 18 103 842        |
| <b>Sum finansielle forpliktelser målt til amortisert kost</b>                | <b>18 813 227</b> | <b>18 853 233</b> | <b>16 330 498</b> | <b>16 424 136</b> | <b>18 810 137</b> | <b>18 859 010</b> |
| <b>Sum finansielle forpliktelser</b>   | <b>19 319 717</b> | <b>19 364 508</b> | <b>17 509 197</b> | <b>17 614 843</b> | <b>19 327 927</b> | <b>19 384 235</b> |

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

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

DE ULIKE FINANSIELLE INSTRUMENTER PRISES DERMED PÅ FØLGENDE MÅTE:

### Rentebærende verdipapirer - stat

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

### Rentebærende verdipapirer – annet enn stat

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

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

### Finansielle derivater

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

### Virkelig verdi av utlån til norske kommuner

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

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

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

### Virkelig verdi av gjeld til kredittinstitusjoner

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

### Gjeld stiftet ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett

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

## NOTE 6 Virkelig verdi hierarki

| 31.03.2022<br>TUSEN KRONER                                | Nivå 1        | Nivå 2           | Nivå 3   | Sum              |
|---|---------------|------------------|----------|------------------|
| <b>EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI</b>         |               |                  |          |                  |
| Rentebærende verdipapirer                                 | 99 855        | 1 725 340        | 0        | 1 825 195        |
| Finansielle derivater                                     | 0             | 87 530           | 0        | 87 530           |
| <b>Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi</b>     | <b>99 855</b> | <b>1 812 869</b> | <b>0</b> | <b>1 912 725</b> |
| <b>FORPLIKTELSER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI</b>     |               |                  |          |                  |
| Finansielle derivater gjeld                               | 0             | 17 111           | 0        | 17 111           |
| <b>Sum forpliktelser regnskapsført til virkelig verdi</b> | <b>0</b>      | <b>17 111</b>    | <b>0</b> | <b>17 111</b>    |

  

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

  

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

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

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

**NIVÅ 1:**

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

**NIVÅ 2:**

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

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

**NIVÅ 3:**

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

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

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

**NOTE 7** Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

| TUSEN KRONER  | 31.03.2022        | 31.03.2021        | 31.12.2021        |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Obligasjoner, nominell verdi                            | 19 508 000        | 17 860 000        | 19 508 000        |
| Verdijusteringer  | 11 705            | 24 243            | 37 436            |
| Påløpte renter  | 39 734            | 29 479            | 29 679            |
| Egenbeholdning, nominell verdi                          | -1 012 000        | -711 000          | -1 012 000        |
| <b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b> | <b>18 547 439</b> | <b>17 202 722</b> | <b>18 563 116</b> |

Rente på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, på rapporteringstidspunktet: 1,43 % 0,81 % 1,05 %

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

| TUSEN KRONER  | Balanse<br>31.12.2021 | Emittert | Forfalt/<br>innløst/<br>tilbakekjøpt | Andre<br>endringer | Balanse<br>31.03.2022 |
|---|-----------------------|----------|--------------------------------------|--------------------|-----------------------|
| Obligasjoner, nominell verdi                            | 19 508 000            | 0        | 0                                    | 0                  | 19 508 000            |
| Verdijusteringer  | 37 436                | 0        | 0                                    | -25 731            | 11 705                |
| Påløpte renter  | 29 679                | 0        | 0                                    | 10 054             | 39 734                |
| Egenbeholdning, nominell verdi                          | -1 012 000            | 0        | 0                                    | 0                  | -1 012 000            |
| <b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b> | <b>18 563 116</b>     | <b>0</b> | <b>0</b>                             | <b>-15 677</b>     | <b>18 547 439</b>     |

**NOTE 8** Overpantsettelse

| TUSEN KRONER  | 31.03.2022        | 31.03.2021        | 31.12.2021        |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| SIKKERHETSMASSE                                       |                   |                   |                   |
| Utlån til kunder                                      | 18 009 565        | 16 796 718        | 17 888 000        |
| Finansielle derivater (netto)                         | 70 381            | -5 717            | 31 883            |
| Fyllingssikkerhet <sup>1</sup>                        | 2 772 054         | 1 394 623         | 2 759 289         |
| <b>Sum sikkerhetsmasse</b>                            | <b>20 852 000</b> | <b>18 185 624</b> | <b>20 679 171</b> |
| Utestående OMF inkl. egenbeholdning og over/underkurs | 19 604 409        | 17 308 368        | 19 633 708        |
| <b>Sikkerhetsmassens fyllingsgrad</b>                 | <b>106,4 %</b>    | <b>105,1 %</b>    | <b>105,3 %</b>    |

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

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



**NOTE 9** Gjeld til kredittinstitusjoner

| 31.03.2022<br>TUSEN KRONER  |            |                |                |                |
|---|------------|----------------|----------------|----------------|
|   | Forfall    | Pålydende      | Påløpte renter | Bokført verdi  |
| Lån KLP Banken AS   | 15.12.2023 | 70 000         | 16             | 70 016         |
| Lån KLP Banken AS   | 15.12.2023 | 605 000        | 134            | 605 134        |
| Lån KLP Banken AS   | 15.12.2023 | 80 000         | 18             | 80 018         |
| <b>Sum gjeld til kredittinstitusjoner</b>                             |            | <b>755 000</b> | <b>168</b>     | <b>755 168</b> |
| Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunktet: |            |                |                | 0,47 %         |
| Renten er beregnet som et vektet gjennomsnitt på act/360-basis.       |            |                |                |                |

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

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

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

| 31.03.2022<br>TUSEN KRONER |                                    |  |                   | Relaterte beløp som ikke er presentert netto |                       |               |
|----------------------------|------------------------------------|--|-------------------|--|-----------------------|---------------|
|                            | Brutto finansielle eiendeler/gjeld | Brutto finansielle eiendeler/gjeld netto | Balanseført verdi | Finansielle instrumenter                     | Sikkerhet i kontanter | Netto beløp   |
| <b>EIENDELER</b>           |                                    |  |                   |  |                       |               |
| Finansielle derivater      | 87 530                             | 0  | 87 530            | -17 111                                      | 0                     | 70 419        |
| <b>Sum</b>                 | <b>87 530</b>                      | <b>0</b>                                 | <b>87 530</b>     | <b>-17 111</b>                               | <b>0</b>              | <b>70 419</b> |
| <b>GJELD</b>               |                                    |  |                   |  |                       |               |
| Finansielle derivater      | 17 111                             | 0  | 17 111            | -17 111                                      | 0                     | 0             |
| <b>Sum</b>                 | <b>17 111</b>                      | <b>0</b>                                 | <b>17 111</b>     | <b>-17 111</b>                               | <b>0</b>              | <b>0</b>      |

  

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

  

| 31.12.2021<br>TUSEN KRONER |                                    |  |                   | Relaterte beløp som ikke er presentert netto |                       |               |
|----------------------------|------------------------------------|--|-------------------|--|-----------------------|---------------|
|                            | Brutto finansielle eiendeler/gjeld | Brutto finansielle eiendeler/gjeld netto | Balanseført verdi | Finansielle instrumenter                     | Sikkerhet i kontanter | Netto beløp   |
| <b>EIENDELER</b>           |                                    |  |                   |  |                       |               |
| Finansielle derivater      | 42 051                             | 0  | 42 051            | -9 190                                       | 0                     | 32 861        |
| <b>Sum</b>                 | <b>42 051</b>                      | <b>0</b>                                 | <b>42 051</b>     | <b>-9 190</b>                                | <b>0</b>              | <b>32 861</b> |
| <b>GJELD</b>               |                                    |  |                   |  |                       |               |
| Finansielle derivater      | 9 644                              | 0  | 9 644             | -9 190                                       | 0                     | 454           |
| <b>Sum</b>                 | <b>9 644</b>                       | <b>0</b>                                 | <b>9 644</b>      | <b>-9 190</b>                                | <b>0</b>              | <b>454</b>    |

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

**NOTE 11** Transaksjoner med nærstående parter

| TUSEN KRONER  | 1. kvartal<br>2022 | 1. kvartal<br>2021 | 01.01.2021<br>-31.12.2021 |
|---|--------------------|--------------------|---------------------------|
| KLP Banken AS, renter på innlån                             | -831               | -320               | -1 880                    |
| KLP Banken AS, renter på innskudd                           | 592                | 150                | 788                       |
| KLP Banken AS, administrative tjenester (selvkost)          | -3 565             | -2 612             | -11 420                   |
| KLP Kapitalforvaltning AS, honorar<br>verdipapirforvaltning | 0                  | 0                  | -70                       |

| TUSEN KRONER                                  | 31.03.2022 | 31.03.2021 | 31.12.2021 |
|---|------------|------------|------------|
| <b>MELLOMVÆRENDE</b>                          |            |            |            |
| KLP Banken AS, innlån konserngjeld kortsiktig | -755 168   | -255 041   | -755 168   |
| KLP Banken AS, innskudd                       | 201 647    | 100 417    | 201 054    |
| KLP Banken AS, avregning lån                  | 43         | 776        | 384        |
| <b>Øvrig netto mellomværende til:</b>         |            |            |            |
| KLP Banken AS                                 | -1 246     | -919       | -3 496     |
| KLP Kapitalforvaltning AS                     | 0          | 0          | -32        |

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

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

**NOTE 12** Andre eiendeler

| TUSEN KRONER                              | 31.03.2022 | 31.03.2021 | 31.12.2021 |
|---|------------|------------|------------|
| Mellomværende med foretak i samme konsern | 43         | 776        | 384        |
| <b>Sum andre eiendeler</b>                | <b>43</b>  | <b>776</b> | <b>384</b> |

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

| TUSEN KRONER                                  | 31.03.2022    | 31.03.2021    | 31.12.2021    |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Kreditorer                                    | 0             | 5             | 0             |
| Mellomværende med foretak i samme konsern     | 1 246         | 919           | 3 528         |
| Annen gjeld                                   | 65 223        | 15 452        | 25 406        |
| <b>Sum annen gjeld</b>                        | <b>66 469</b> | <b>16 376</b> | <b>28 934</b> |
| Merverdiavgift                                | 56            | 16            | 33            |
| Avsetning for påløpte kostnader               | 650           | 678           | 0             |
| <b>Sum påløpte kostnader og forpliktelser</b> | <b>706</b>    | <b>694</b>    | <b>33</b>     |

## NOTE 14 Kapitaldekning

| TUSEN KRONER   | 31.03.2022       | 31.03.2021       | 31.12.2021       |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Aksjekapital og overkurs   | 675 000          | 675 000          | 675 000          |
| Annen egenkapital  | 82 751           | 69 697           | 85 727           |
| <b>Egenkapital</b>   | <b>757 751</b>   | <b>744 697</b>   | <b>760 727</b>   |
| Verdijusteringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse       | -1 825           | -920             | -1 667           |
| <b>Ren kjernekapital</b>   | <b>755 925</b>   | <b>743 778</b>   | <b>759 060</b>   |
| Tilleggskapital  | 0                | 0                | 0                |
| <b>Tilleggskapital</b>   | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| Sum tellende ansvarlig kapital   | 755 925          | 743 778          | 759 060          |
| Kapitalkrav (risikovektet volum)                                       | 317 541          | 292 606          | 317 996          |
| <b>Overskudd av ansvarlig kapital</b>                                  | <b>438 384</b>   | <b>451 172</b>   | <b>441 065</b>   |
| BEREGNINGSGRUNNLAG KREDITTRISIKO:                                      |                  |                  |                  |
| Institusjoner  | 72 398           | 126 068          | 122 921          |
| Lokale og regionale myndigheter  | 3 640 816        | 3 347 270        | 3 628 147        |
| Obligasjoner med fortrinnsrett   | 153 552          | 88 469           | 130 277          |
| <b>Beregningsgrunnlag kredittrisiko</b>                                | <b>3 866 766</b> | <b>3 561 807</b> | <b>3 881 345</b> |
| Kredittrisiko  | 309 341          | 284 945          | 310 508          |
| Operasjonell risiko  | 6 826            | 7 552            | 6 826            |
| Beregningsgrunnlag for risiko for svekket kredittverdighet hos motpart | 1 374            | 110              | 663              |
| <b>Samlet kapitalkrav</b>  | <b>317 541</b>   | <b>292 606</b>   | <b>317 996</b>   |
| Ren kjernekapitaldekning prosent                                       | 19,0 %           | 20,3 %           | 19,1 %           |
| Tilleggskapital prosent  | 0,0 %            | 0,0 %            | 0,0 %            |
| <b>Kapitaldekning prosent</b>  | <b>19,0 %</b>    | <b>20,3 %</b>    | <b>19,1 %</b>    |
| <b>Uvektet kjernekapitaldekning</b>                                    | <b>3,7 %</b>     | <b>4,1 %</b>     | <b>3,8 %</b>     |

| KAPITALKRAV PER 31.03.2022                    | Kjernekapital | Tilleggskapital | Ansvarlig kapital |
|---|---------------|-----------------|-------------------|
| Minstekrav uten buffer                        | 4,5 %         | 3,5 %           | 8,0 %             |
| Bevaringsbuffer                               | 2,5 %         | 0,0 %           | 2,5 %             |
| Systemrisikobuffer                            | 3,0 %         | 0,0 %           | 3,0 %             |
| Motsyklisk buffer                             | 1,0 %         | 0,0 %           | 1,0 %             |
| <b>Gjeldende kapitalkrav inklusiv buffere</b> | <b>11,0 %</b> | <b>3,5 %</b>    | <b>14,5 %</b>     |
| <b>Kapitalkrav uvektet kjernekapital</b>      | <b>3,0 %</b>  | <b>0,0 %</b>    | <b>3,0 %</b>      |

**NOTE 15** Rentebærende verdipapirer

| TUSEN KRONER                         | 31.03.2022       |                  | 31.03.2021       |                | 31.12.2021       |                  |
|--------------------------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|
|                                      | Anskaffelseskost | Markedsverdi     | Anskaffelseskost | Markedsverdi   | Anskaffelseskost | Markedsverdi     |
| Sertifikater                         | 99 848           | 99 855           | 34 992           | 34 991         | 143 582          | 143 783          |
| Obligasjoner                         | 1 728 237        | 1 725 340        | 882 365          | 884 689        | 1 523 965        | 1 522 915        |
| <b>Sum rentebærende verdipapirer</b> | <b>1 828 084</b> | <b>1 825 195</b> | <b>917 356</b>   | <b>919 680</b> | <b>1 667 547</b> | <b>1 666 698</b> |

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

**NOTE 16** Betingede forpliktelser

| TUSEN KRONER                       | 31.03.2022    | 31.03.2021    | 31.12.2021    |
|------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Lånetilsagn                        | 79 650        | 19 520        | 64 650        |
| <b>Sum betingede forpliktelser</b> | <b>79 650</b> | <b>19 520</b> | <b>64 650</b> |

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

| TUSEN KRONER   | 1. kvartal 2022 | 1. kvartal 2021 | 01.01.2021 -31.12.2021 |
|--|-----------------|-----------------|------------------------|
| Netto gevinst/ (tap) på rentebærende verdipapirer                          | -2 413          | 363             | -4 179                 |
| Netto gevinst/ (tap) på finansielle derivater og tilbakekjøp av egen gjeld | 0               | -3 429          | -23 256                |
| <b>Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter</b>                 | <b>-2 413</b>   | <b>-3 066</b>   | <b>-27 435</b>         |

**NOTE 18** Tap på utlån

Endringer i avsetninger for forventede tap per 31.03.2022 er knyttet til endringer i utlånsvolum. Det er ikke gjort endringer i forutsetninger eller input i modellen for offentlige utlån i første kvartal 2022.

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

| TUSEN KRONER  | 12-mnd<br>forventet tap<br>trinn1 | Levetidsforventet tap<br>- ikke misligholdt<br>trinn 2 | Levetidsforventet<br>tap<br>- misligholdt<br>trinn 3 | Totalt     |
|---|-----------------------------------|--|--|------------|
| <b>TAP PÅ UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KUNDER - OFFENTLIG UTLÅN</b> |                                   |  |  |            |
| Avsetning 01.01.2022  | 176                               | 0  | 0  | 176        |
| Overføring til trinn 1  | 0                                 | 0  | 0  | 0          |
| Overføring til trinn 2  | 0                                 | 0  | 0  | 0          |
| Overføring til trinn 3  | 0                                 | 0  | 0  | 0          |
| Netto endring   | -3                                | 0  | 0  | -3         |
| Nye tap   | 5                                 | 0  | 0  | 5          |
| Fraregnet tap   | -1                                | 0  | 0  | -1         |
| <b>Avsetning 31.03.2022</b>                                   | <b>177</b>                        | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>177</b> |
| Endring (01.01.2022-31.03.2022)                               | 1                                 | 0  | 0  | 1          |

| TUSEN KRONER   | 12-mnd<br>forventet tap<br>trinn1 | Levetidsforventet tap<br>- ikke misligholdt<br>trinn 2 | Levetidsforventet<br>tap<br>- misligholdt<br>trinn 3 | Totalt            |
|--|-----------------------------------|--|--|-------------------|
| <b>BALANSEFØRT VERDI UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KUNDER - OFFENTLIG UTLÅN</b> |                                   |  |  |                   |
| Utlån 01.01.2022   | 17 875 934                        | 0  | 0  | 17 875 934        |
| Overføring til trinn 1   | 0                                 | 0  | 0  | 0                 |
| Overføring til trinn 2   | 0                                 | 0  | 0  | 0                 |
| Overføring til trinn 3   | 0                                 | 0  | 0  | 0                 |
| Netto endring  | -211 608                          | 0  | 0  | -211 608          |
| Nye utlån  | 515 344                           | 0  | 0  | 515 344           |
| Fraregnet lån  | -118 142                          | 0  | 0  | -118 142          |
| <b>Utlån 31.03.2022</b>  | <b>18 061 528</b>                 | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>18 061 528</b> |

## Kvartalsvis resultatutvikling

| MILLIONER KRONER   | 1. kvartal<br>2022 | 4. kvartal<br>2021 | 3. kvartal<br>2021 | 2. kvartal<br>2021 | 1. kvartal<br>2021 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Renteinntekter og lignende inntekter                       | 86,1               | 76,2               | 63,3               | 68,4               | 68,2               |
| Rentekostnader og lignende kostnader                       | -67,1              | -57,5              | -47,1              | -50,0              | -55,5              |
| <b>Netto renteinntekter</b>                                | <b>19,0</b>        | <b>18,7</b>        | <b>16,1</b>        | <b>18,4</b>        | <b>12,7</b>        |
| Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter            | -2,4               | -2,4               | -2,9               | -19,1              | -3,1               |
| <b>Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter</b> | <b>-2,4</b>        | <b>-2,4</b>        | <b>-2,9</b>        | <b>-19,1</b>       | <b>-3,1</b>        |
| Andre driftskostnader                                      | -5,2               | -5,1               | -4,9               | -4,1               | -3,9               |
| <b>Sum andre driftskostnader</b>                           | <b>-5,2</b>        | <b>-5,1</b>        | <b>-4,9</b>        | <b>-4,1</b>        | <b>-3,9</b>        |
| <b>Driftsresultat før skatt</b>                            | <b>11,4</b>        | <b>11,2</b>        | <b>8,4</b>         | <b>-4,7</b>        | <b>5,7</b>         |
| Skatt på ordinært resultat                                 | 0,5                | -2,5               | -1,9               | 1,0                | 4,2                |
| <b>Resultat</b>  | <b>11,9</b>        | <b>8,7</b>         | <b>6,6</b>         | <b>-3,7</b>        | <b>9,9</b>         |

## Nøkkeltall - akkumulert

| MILLIONER KRONER   | 1. kvartal<br>2022 | 4. kvartal<br>2021 | 3. kvartal<br>2021 | 2. kvartal<br>2021 | 1. kvartal<br>2021 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Resultat før skatt   | 11,4               | 20,6               | 9,4                | 0,9                | 5,7                |
| Netto renteinntekter   | 19,0               | 66,0               | 47,2               | 31,1               | 12,7               |
| Øvrige driftsinntekter   | 0,0                | 0,0                | 0,0                | 0,0                | 0,0                |
| Andre driftskostnader  | -5,2               | -18,0              | -12,9              | -8,0               | -3,9               |
| Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter                                | -2,4               | -27,4              | -25,0              | -22,1              | -3,1               |
| Utlån med offentlig garanti  | 17 974,4           | 17 844,4           | 16 842,2           | 16 752,1           | 16 734,4           |
| Misligholdte lån   | 0,0                | 0,0                | 0,0                | 0,0                | 0,0                |
| Låneopptak ved utstedelse av verdipapirer                                      | 18 547,4           | 18 563,1           | 17 029,7           | 17 684,5           | 17 202,7           |
| Andre innlån   | 755,2              | 755,2              | 1 005,1            | 255,0              | 255,0              |
| Forvaltningskapital  | 20 161,6           | 20 125,7           | 18 849,6           | 18 878,4           | 18 284,4           |
| Gjennomsnittlig forvaltningskapital  | 20 143,7           | 19 566,9           | 18 928,8           | 18 878,4           | 18 646,2           |
| Egenkapital  | 769,6              | 760,7              | 752,0              | 745,4              | 749,1              |
| Rentenetto   | 0,09 %             | 0,34 %             | 0,25 %             | 0,16 %             | 0,07 %             |
| Resultat av ordinær drift før skatt i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital | 0,06 %             | 0,11 %             | 0,05 %             | 0,01 %             | 0,03 %             |
| Egenkapitalavkastning før skatt  | 5,99 %             | 2,76 %             | 1,68 %             | 0,25 %             | 3,05 %             |
| Kapitaldekning   | 19,0 %             | 19,1 %             | 20,1 %             | 20,2 %             | 20,3 %             |
| Likviditetsindikator   | 1 628 %            | 2 117 %            | 7 273 %            | 242 522 %          | 6 919 %            |





**KLP KOMMUNEKREDITT AS**

Beddingen 8, 7042 Trondheim  
Organisasjonsnr.: 994 526 944

**BESØKSADRESSE**

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