

KLP



Kvartalsrapport

KLP KOMMUNEKREDITT AS
2. KVARTAL 2021

Innhold

KLP KOMMUNEKREDITT AS

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

Kvartalsregnskap

KLP KOMMUNEKREDITT AS

Hovedtrekk per første halvår:

- Stabile utlånsmarginer
- Økte kostnader ved tilbakekjøp av innlån
- 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 halvår ble 31,1 (33,2)¹ millioner kroner. Endringen skyldes i hovedsak noe lavere utlånsvolum.

Netto resultateffekter av finansielle instrumenter er hittil i år -22,1 (-15,2) millioner kroner. I hovedsak kommer økte kostnader fra kurseffekter ved tilbakekjøp av innlån.

Driftskostnadene i første halvår utgjorde 8,0 (8,9) millioner kroner. Foretaket har ikke hatt tap på utlån, og har svært lave tapsavsetninger.

Resultatet før skatt hittil i år ble 0,9 (9,1) millioner kroner. Resultatendringen skyldes i hovedsak økte kostnader ved tilbakekjøp av innlån.

UTLÅN

Foretakets utlån til kunder per 30.06.2021 var 16,8 (17,4) milliarder kroner. Låntakere er kommuner, fylkeskommuner og selskaper med kommunal garanti.

LIKVIDITETSPASSERINGER

KLP Kommunekreditt AS har strenge krav til hvilke aktiva som kan inngå i sikkerhetsmassen. I tillegg til lån til offentlig sektor består sikkerhetsmassen av sikre verdipapirer samt innskudd i andre banker. Verdipapirene består av sertifikater og obligasjoner med svært god sikkerhet, i hovedsak obligasjoner med fortrinnsrett. Per 30.06.2021 hadde foretakets rentebærende verdipapirer en markedsverdi på 1,6 (2,0) milliarder kroner. Realiserte og urealiserte verdiendringer i porteføljen har hittil i år gitt en resultateffekt på -0,4 (0,7) millioner kroner.

INNBLÅN

Foretakets finansiering består av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) og lån fra KLP Banken AS. Det er i løpet av første halvår 2021 utstedt nye OMF-obligasjoner for 2,5 (4,0) milliarder kroner og gjennomført netto

tilbakekjøp av tidligere emisjoner tilsvarende 1,0 (3,2) milliarder kroner. Alle OMF utstedelser har AAA rating.

Restrukturering av innlånsporteføljen gjøres jevnlig for å justere gjennomsnittlig løpetid. Dette kan gi både tap og gevinst. Regnskapsmessige tap som følge av tilbakekjøp av egen gjeld utgjør totalt -21,7 (-15,9) 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 lav og utlån er begrenset til lån med kommunal risiko. Foretakets likviditet plasseres i banker og verdipapirer med høye krav til kredittkvalitet.

Kjernekapital i henhold til kapitaldekningsreglene ved utløpet av andre kvartal 2021 var 743 (716) millioner kroner. Utlån til kommuner og fylkeskommuner er risikovektet 20 prosent etter myndighetenes forskrifter for kapitaldekning. KLP Kommunekreditt AS har en kjernekapitaldekning og kapitaldekning på 20,2 (18,3) prosent per andre kvartal. Minimumskravet til samlet kapitaldekning er 14,5 prosent. Uvektet kapitaldekning var 4,0 (3,6) prosent. Kravet er 3,0 prosent.

FRAMTIDSUTSIKTER

Foretakene i KLP Banken konsernet oppfyller alle gjeldende krav til kapital og likviditet og har kapasitet til videre vekst. KLP Banken konsernet kan også benytte midler fra KLP for å opprettholde den finansielle kapasiteten overfor offentlige låntakere.

KLP Kommunekreditt AS er landets eneste kredittforetak som utsteder obligasjoner med sikkerhet i lån til offentlig sektor. Tilstedeværelsen av KLP Kommunekreditt AS, sammen med KLP i markedet for offentlige utlån, bidrar til konkurranse og derved til at offentlig sektor får tilgang til langsiktig finansiering til gunstige betingelser. Samlet vekst de siste årene viser at markedsposisjonen er styrket.

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

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

Markedet for lån til kommunal sektor er fortsatt i vekst, og en stor del av låneopptakene finansieres i verdipapirmarkedet fremfor i finansinstitusjonene. KLP Kommunekreditt AS er godt kapitalisert og har et fortrinn som en stabil og langsiktig långiver i et marked preget av lav risiko. Det vil være den generelle utviklingen i finansmarkedene som avgjør i hvilket omfang KLP Kommunekreditt AS kan finansiere utlånsvirksomheten på vilkår som gir tilstrekkelig lønnsomhet til videre vekst.

Norske kommuner har utviklet et godt og omfattende tjenestetilbud til befolkningen. Kombinert med økt levealder og befolkningsvekst gir det grunn til å forvente et vedvarende høyt investeringsnivå i offentlig sektor.

Etterspørselen etter lån til prosjekter som bidrar til klimatilpasning antas videre å øke framover. Styret legger til grunn at det 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 offentlige investeringsformål.

Trondheim, 12. august 2021

Aage E. Schaanning
Leder
(Sign.)

Aina Slettedal Eide
(Sign.)

Aud Norunn Strand
(Sign.)

Kristian Lie-Pedersen
(Sign.)

Carl Steinar Lous
Administrerende direktør
(Sign.)

Styret signerer digitalt

Resultatregnskap

KLP KOMMUNEKREDITT AS

| NOTE | TUSEN KRONER | 2. kvartal 2021 | 2. kvartal 2020 | 01.01.2021 -30.06.2021 | 01.01.2020 -30.06.2020 | 01.01.2020 -31.12.2020 |
|------|--|--------------------|--------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | Renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetode | 57 990 | 82 132 | 115 318 | 189 966 | 305 293 |
| | Andre renteinntekter | 10 434 | 32 573 | 21 307 | 68 363 | 108 258 |
| 3 | Sum renteinntekter | 68 424 | 114 705 | 136 625 | 258 329 | 413 551 |
| | Rentekostnader beregnet etter effektiv rentemetode | -31 387 | -69 588 | -67 374 | -169 403 | -241 866 |
| | Andre rentekostnader | -18 607 | -26 707 | -38 165 | -55 768 | -99 274 |
| 3 | Sum rentekostnader | -49 994 | -96 295 | -105 539 | -225 171 | -341 140 |
| 3 | Netto renteinntekter | 18 430 | 18 410 | 31 086 | 33 158 | 72 411 |
| 17 | Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter | -19 064 | -8 660 | -22 129 | -15 207 | -19 164 |
| | Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter | -19 064 | -8 660 | -22 129 | -15 207 | -19 164 |
| | Andre driftskostnader | -4 106 | -4 654 | -8 018 | -8 862 | -18 528 |
| 18 | Tap på utlån | -1 | -7 | 8 | -9 | -13 |
| | Sum andre driftskostnader | -4 107 | -4 661 | -8 010 | -8 871 | -18 540 |
| | Driftsresultat før skatt | -4 740 | 5 088 | 947 | 9 080 | 34 706 |
| | Skatt på ordinært resultat | 1 043 | -1 119 | 5 247 | 6 955 | 1 317 |
| | Resultat | -3 698 | 3 969 | 6 194 | 16 035 | 36 023 |
| | Sum utvidet resultat etter skatt | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Periodens totalresultat | -3 698 | 3 969 | 6 194 | 16 035 | 36 023 |

Balanse

KLP KOMMUNEKREDITT AS

| NOTE | TUSEN KRONER | 30.06.2021 | 30.06.2020 | 31.12.2020 |
|---------------------------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| EIENDELER | | | | |
| 5 | Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | 309 641 | 278 532 | 447 030 |
| 4,5 | Utlån til og fordringer på kunder | 16 752 107 | 17 356 534 | 17 654 327 |
| 5,6,15 | Rentebærende verdipapirer | 1 636 097 | 2 037 807 | 863 851 |
| 5,6 | Finansielle derivater | 35 677 | 81 383 | 42 630 |
| 12 | Andre eiendeler | 15 240 | 13 507 | 237 |
| Sum eiendeler | | 18 748 762 | 19 767 762 | 19 008 076 |
| GJELD OG EGENKAPITAL | | | | |
| GJELD | | | | |
| 5,9 | Gjeld til kredittinstitusjoner | 255 037 | 675 127 | 745 103 |
| 5,7 | Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 17 684 542 | 18 231 671 | 17 429 657 |
| 5,6 | Finansielle derivater | 42 129 | 128 898 | 77 831 |
| | Utsatt skatt | 3 565 | 1 385 | 3 565 |
| 13 | Annen gjeld | 18 039 | 5 921 | 7 187 |
| 13 | Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser | 14 | 51 | 36 |
| Sum gjeld | | 18 003 326 | 19 043 053 | 18 263 379 |
| EGENKAPITAL | | | | |
| | Aksjekapital | 362 500 | 362 500 | 362 500 |
| | Overkurs | 312 500 | 312 500 | 312 500 |
| | Annen egenkapital | 64 242 | 33 674 | 69 697 |
| | Udisponert resultat | 6 194 | 16 035 | 0 |
| Sum egenkapital | | 745 436 | 724 709 | 744 697 |
| Sum gjeld og egenkapital | | 18 748 762 | 19 767 762 | 19 008 076 |

Egenkapitaloppstilling

KLP KOMMUNEKREDITT AS

| 2021 TUSEN KRONER | Aksjekapital | Overkurs | Annen egenkapital | Sum egenkapital |
|-------------------------------------|----------------|----------------|----------------------|--------------------|
| Egenkapital 01.01.2021 | 362 500 | 312 500 | 69 697 | 744 697 |
| Utdisponert resultat | 0 | 0 | 6 194 | 6 194 |
| Utvidet resultat | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Sum totalresultat | 0 | 0 | 6 194 | 6 194 |
| Mottatt konsernbidrag i perioden | 0 | 0 | 19 343 | 19 343 |
| Avgitt konsernbidrag i perioden | 0 | 0 | -24 798 | -24 798 |
| Sum transaksjoner med eierne | 0 | 0 | -5 456 | -5 456 |
| Egenkapital 30.06.2021 | 362 500 | 312 500 | 70 436 | 745 436 |

| 2020 TUSEN KRONER | Aksjekapital | Overkurs | Annen egenkapital | Sum egenkapital |
|-------------------------------------|----------------|----------------|----------------------|--------------------|
| Egenkapital 01.01.2020 | 362 500 | 312 500 | 94 367 | 769 367 |
| Utdisponert resultat | 0 | 0 | 16 035 | 16 035 |
| Utvidet resultat | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Sum totalresultat | 0 | 0 | 16 035 | 16 035 |
| Avgitt konsernbidrag i perioden | 0 | 0 | -60 693 | -60 693 |
| Sum transaksjoner med eierne | 0 | 0 | -60 693 | -60 693 |
| Egenkapital 30.06.2020 | 362 500 | 312 500 | 49 709 | 724 709 |

| 2020 TUSEN KRONER | Aksjekapital | Overkurs | Annen egenkapital | Sum egenkapital |
|-------------------------------------|----------------|----------------|----------------------|--------------------|
| Egenkapital 01.01.2020 | 362 500 | 312 500 | 94 367 | 769 367 |
| Årsresultat | 0 | 0 | 36 023 | 36 023 |
| Utvidet resultat | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Sum totalresultat | 0 | 0 | 36 023 | 36 023 |
| Avgitt konsernbidrag i perioden | 0 | 0 | -60 693 | -60 693 |
| Sum transaksjoner med eierne | 0 | 0 | -60 693 | -60 693 |
| Egenkapital 31.12.2020 | 362 500 | 312 500 | 69 697 | 744 697 |

Kontantstrømoppstilling

KLP KOMMUNEKREDITT AS

| TUSEN KRONER | 01.01.2021 -30.06.2021 | 01.01.2020 -30.06.2020 | 01.01.2020 -31.12.2020 |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| OPERASJONELLE AKTIVITETER | | | |
| Innbetaling av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder | 109 110 | 189 848 | 328 355 |
| Utbetaling ved utstedelse og kjøp av utlån til kunder | -406 456 | -1 547 872 | -3 405 493 |
| Innbetalinger knyttet til avdrag, innfrielse og salg av utlån til kunder | 1 226 081 | 812 562 | 2 275 762 |
| Utbetaling til drift | -7 418 | -7 635 | -18 135 |
| Andre inn-/utbetalinger | 8 708 | -1 367 | 2 366 |
| Innbetaling av renter til kredittinstitusjoner | 333 | 405 | 1 940 |
| Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | 930 358 | -554 059 | -815 205 |
| INVESTERINGSAKTIVITETER | | | |
| Utbetalinger ved kjøp verdipapirer | -1 300 867 | -1 722 545 | -3 285 779 |
| Innbetaling ved salg av verdipapirer | 526 435 | 1 053 267 | 3 787 878 |
| Innbetalinger av renter fra verdipapirer | 6 027 | 15 828 | 26 544 |
| Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | -768 405 | -653 449 | 528 643 |
| FINANSIERINGSAKTIVITETER | | | |
| Opptak av verdipapirgjeld | 2 500 000 | 4 000 000 | 4 000 000 |
| Avdrag og innfrielse av verdipapirgjeld | -2 627 000 | -3 179 000 | -4 732 110 |
| Endring ved tilbakekjøp av verdipapirgjeld | 395 518 | 0 | 804 000 |
| Utbetaling av renter på verdipapirgjeld | -77 428 | -222 387 | -289 937 |
| Opptak av gjeld til kredittinstitusjoner | 0 | 2 910 000 | 4 165 000 |
| Avdrag og innfrielse av gjeld til kredittinstitusjoner | -490 000 | -2 555 000 | -3 740 000 |
| Utbetaling av renter til kredittinstitusjoner | -603 | -3 828 | -4 762 |
| Utbetaling av konsernbidrag | -5 456 | -60 693 | -60 693 |
| Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | -304 969 | 889 092 | 141 498 |
| Netto kontantstrøm i perioden | -143 016 | -318 416 | -145 064 |
| Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden | 442 579 | 587 644 | 587 644 |
| Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden | 299 563 | 269 227 | 442 579 |
| Netto innbetaling/utbetaling av kontanter | -143 016 | -318 416 | -145 064 |

ERKLÆRING IHT. VERDIPAPIRHANDELLOVEN § 5-6

KLP KOMMUNEKREDITT AS

Vi bekrefter herved at foretakets halvårsregnskap for perioden 1. januar til 30. juni 2021 etter vår beste overbevisning er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av foretakets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

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

Trondheim, 12. august 2021

Aage E. Schaanning
Leder
(Sign.)

Aina Slettedal Eide
(Sign.)

Aud Norunn Strand
(Sign.)

Kristian Lie-Pedersen
(Sign.)

Carl Steinar Lous
Administrerende direktør
(Sign.)

Styret signerer digitalt

Noter til regnskapet

KLP KOMMUNEKREDITT AS

NOTE 1 Generell informasjon

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

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

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

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

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

NOTE 2 Regnskapsprinsipper

Denne delårsrapporten viser selskapsregnskapet til KLP Kommunekreditt AS for perioden 01.01.2021 - 30.06.2021, med spesifisering av resultatutviklingen i 2. kvartal. Delårsrapporten er ikke revidert.

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

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

NOTE 3 Netto renteinntekter

| TUSEN KRONER | 2. kvartal 2021 | 2. kvartal 2020 | 01.01.2021 -30.06.2021 | 01.01.2020 -30.06.2020 | 01.01.2020 -31.12.2020 |
|---|--------------------|--------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Renteinntekter av utlån til kunder | 57 802 | 81 952 | 114 850 | 188 441 | 303 354 |
| Renteinntekter av utlån til kredittinstitusjoner | 188 | 180 | 467 | 1 525 | 1 940 |
| Sum renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetode | 57 990 | 82 132 | 115 318 | 189 966 | 305 293 |
| Renteinntekter av obligasjoner og sertifikater | 2 240 | 9 073 | 4 233 | 17 928 | 26 841 |
| Andre renteinntekter | 8 194 | 23 501 | 17 074 | 50 435 | 81 416 |
| Sum andre renteinntekter | 10 434 | 32 573 | 21 307 | 68 363 | 108 258 |
| Sum renteinntekter | 68 424 | 114 705 | 136 625 | 258 329 | 413 551 |
| Rentekostnader på lån til KLP Banken AS | -218 | -2 644 | -538 | -3 786 | -4 695 |
| Rentekostnader på utstedte verdipapirer | -31 169 | -66 943 | -66 836 | -165 617 | -237 171 |
| Sum rentekostnader beregnet etter effektiv rentemetode | -31 387 | -69 588 | -67 374 | -169 403 | -241 866 |
| Andre rentekostnader | -18 607 | -26 707 | -38 165 | -55 768 | -99 274 |
| Sum andre rentekostnader | -18 607 | -26 707 | -38 165 | -55 768 | -99 274 |
| Sum rentekostnader | -49 994 | -96 295 | -105 539 | -225 171 | -341 140 |
| Netto renteinntekter | 18 430 | 18 410 | 31 086 | 33 158 | 72 411 |

NOTE 4 Utlån til kunder

| TUSEN KRONER | 30.06.2021 | 30.06.2020 | 31.12.2020 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Utlån til kunder før tapsavsetninger | 16 697 692 | 17 188 243 | 17 551 888 |
| Tapsavsetninger, trinn 1 og 2 | -165 | -170 | -173 |
| Utlån til kunder etter avsetning for tap | 16 697 527 | 17 188 073 | 17 551 715 |
| Påløpte renter | 46 105 | 63 959 | 40 365 |
| Endring i virkelig verdi som følge av renteendring (sikringsbokføring) | 8 475 | 111 043 | 62 247 |
| Over-/underkurs | 0 | -6 541 | 0 |
| Utlån til kunder | 16 752 107 | 17 356 534 | 17 654 327 |

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

NOTE 5 Kategorier av finansielle instrumenter

| TUSEN KRONER | 30.06.2021 | | 30.06.2020 | | 31.12.2020 | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | Balansført verdi | Virkelig verdi | Balansført verdi | Virkelig verdi | Balansført verdi | Virkelig verdi |
| FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET | | | | | | |
| Rentebærende verdipapirer | 1 636 097 | 1 636 097 | 2 037 807 | 2 037 807 | 863 851 | 863 851 |
| Finansielle derivater | 35 677 | 35 677 | 81 383 | 81 383 | 42 630 | 42 630 |
| Sum finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet | 1 671 774 | 1 671 774 | 2 119 190 | 2 119 190 | 906 482 | 906 482 |
| FINANSIELLE EIENDELER MED SIKRINGSBOKFØRING | | | | | | |
| Utlån og fordringer på kunder | 2 927 452 | 2 982 803 | 3 691 277 | 3 741 577 | 3 659 595 | 3 715 811 |
| Sum finansielle eiendeler med sikringsbokføring | 2 927 452 | 2 982 803 | 3 691 277 | 3 741 577 | 3 659 595 | 3 715 811 |
| FINANSIELLE EIENDELER TIL AMORTISERT KOST | | | | | | |
| Fordring på kredittinstitusjoner | 309 641 | 309 641 | 278 532 | 278 532 | 447 030 | 447 030 |
| Utlån og fordringer på kunder | 13 824 655 | 13 824 655 | 13 665 257 | 13 658 998 | 13 994 732 | 13 994 732 |
| Sum finansielle eiendeler målt til amortisert kost | 14 134 296 | 14 134 296 | 13 943 788 | 13 937 529 | 14 441 762 | 14 441 762 |
| Sum finansielle eiendeler | 18 733 522 | 18 788 873 | 19 754 255 | 19 798 296 | 19 007 838 | 19 064 054 |
| FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET | | | | | | |
| Finansielle derivater | 42 129 | 42 129 | 128 898 | 128 898 | 77 831 | 77 831 |
| Sum finansielle forpliktelser målt til virkelig verdi over resultatet | 42 129 | 42 129 | 128 898 | 128 898 | 77 831 | 77 831 |
| FINANSIELLE FORPLIKTELSER MED SIKRINGSBOKFØRING | | | | | | |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 1 005 304 | 1 015 876 | 1 862 106 | 1 869 421 | 1 139 041 | 1 148 872 |
| Sum finansielle forpliktelser med sikringsbokføring | 1 005 304 | 1 015 876 | 1 862 106 | 1 869 421 | 1 139 041 | 1 148 872 |
| FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL AMORTISERT KOST | | | | | | |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 255 037 | 255 037 | 675 127 | 675 127 | 745 103 | 745 103 |
| Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett | 16 679 238 | 16 756 239 | 16 369 565 | 16 425 573 | 16 290 616 | 16 873 438 |
| Sum finansielle forpliktelser målt til amortisert kost | 16 934 275 | 17 011 277 | 17 044 692 | 17 100 700 | 17 035 718 | 17 618 541 |
| Sum finansielle forpliktelser | 17 981 708 | 18 069 281 | 19 035 696 | 19 099 019 | 18 252 590 | 18 845 243 |

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 Bloomberg som kilde. Kursene sammenlignes med kursene fra Nordic Bond Pricing 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 beløpmessig 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

| 30.06.2021 TUSEN KRONER | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Sum |
|---|---------------|------------------|----------|------------------|
| EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI | | | | |
| Rentebærende verdipapirer | 99 996 | 1 536 101 | 0 | 1 636 097 |
| Finansielle derivater | 0 | 35 677 | 0 | 35 677 |
| Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi | 99 996 | 1 571 778 | 0 | 1 671 774 |
| FORPLIKTELSER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI | | | | |
| Finansielle derivater gjeld | 0 | 42 129 | 0 | 42 129 |
| Sum forpliktelser regnskapsført til virkelig verdi | 0 | 42 129 | 0 | 42 129 |

| 30.06.2020 TUSEN KRONER | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Sum |
|---|---------------|------------------|----------|------------------|
| EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI | | | | |
| Rentebærende verdipapirer | 34 994 | 2 002 813 | 0 | 2 037 807 |
| Finansielle derivater | 0 | 81 383 | 0 | 81 383 |
| Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi | 34 994 | 2 084 196 | 0 | 2 119 190 |
| FORPLIKTELSER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI | | | | |
| Finansielle derivater gjeld | 0 | 128 898 | 0 | 128 898 |
| Sum forpliktelser regnskapsført til virkelig verdi | 0 | 128 898 | 0 | 128 898 |

| 31.12.2020 TUSEN KRONER | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Sum |
|---|----------------|----------------|----------|----------------|
| EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI | | | | |
| Rentebærende verdipapirer | 134 985 | 728 866 | 0 | 863 851 |
| Finansielle derivater | 0 | 42 630 | 0 | 42 630 |
| Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi | 134 985 | 771 496 | 0 | 906 482 |
| FORPLIKTELSER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI | | | | |
| Finansielle derivater gjeld | 0 | 77 831 | 0 | 77 831 |
| Sum forpliktelser regnskapsført til virkelig verdi | 0 | 77 831 | 0 | 77 831 |

NOTE 6 Virkelig verdi hierarki (forts.)

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

NIVÅ 1:

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

NIVÅ 2:

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

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

NIVÅ 3:

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

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

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

NOTE 7 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

| TUSEN KRONER | 30.06.2021 | 30.06.2020 | 31.12.2020 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Obligasjoner, nominell verdi | 17 733 000 | 19 425 000 | 17 860 000 |
| Verdijusteringer | 47 218 | 65 397 | 42 033 |
| Påløpte renter | 18 324 | 41 275 | 23 624 |
| Egenbeholdning, nominell verdi | -114 000 | -1 300 000 | -496 000 |
| Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 17 684 542 | 18 231 671 | 17 429 657 |

Rente på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, på rapporteringstidspunktet: 0,57 % 0,74 % 0,63 %

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

| TUSEN KRONER | Balanse 31.12.2020 | Emittert | Forfalt/ innløst/ tilbakekjøpt | Andre endringer | Balanse 30.06.2021 |
|---|-----------------------|------------------|--------------------------------------|--------------------|-----------------------|
| Obligasjoner, nominell verdi | 17 860 000 | 2 500 000 | -2 627 000 | 0 | 17 733 000 |
| Verdijusteringer | 42 033 | 0 | 0 | 5 185 | 47 218 |
| Påløpte renter | 23 624 | 0 | 0 | -5 300 | 18 324 |
| Egenbeholdning, nominell verdi | -496 000 | 0 | 382 000 | 0 | -114 000 |
| Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 17 429 657 | 2 500 000 | -2 245 000 | -115 | 17 684 542 |

NOTE 8 Overpantsettelse

| TUSEN KRONER | 30.06.2021 | 30.06.2020 | 31.12.2020 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| SIKKERHETSMASSE | | | |
| Utlån til kunder | 16 807 719 | 17 407 337 | 17 710 745 |
| Finansielle derivater (netto) | -6 370 | -47 376 | -35 294 |
| Fyllingssikkerhet ¹ | 1 688 038 | 2 775 306 | 1 260 821 |
| Sum sikkerhetsmasse | 18 489 387 | 20 135 267 | 18 936 272 |
| Utestående OMF inkl. egenbeholdning og over/underkurs | 17 772 115 | 19 600 303 | 18 022 310 |
| Sikkerhetsmassens fyllingsgrad | 104,0 % | 102,7 % | 105,1 % |

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

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

NOTE 9 Gjeld til kredittinstitusjoner

| 30.06.2021 TUSEN KRONER | | | | |
|---|------------|----------------|----------------|----------------|
| | Forfall | Pålydende | Påløpte renter | Bokført verdi |
| Lån KLP Banken AS | 15.12.2022 | 255 000 | 37 | 255 037 |
| Sum gjeld til kredittinstitusjoner | | 255 000 | 37 | 255 037 |
| Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunktet: | | | | 0,30 % |
| Renten er beregnet som et vektet gjennomsnitt på act/360-basis. | | | | |

| 30.06.2020 TUSEN KRONER | | | | |
|---|------------|----------------|----------------|----------------|
| | Forfall | Pålydende | Påløpte renter | Bokført verdi |
| Lån KLP Banken AS | 15.12.2021 | 50 000 | 10 | 50 010 |
| Lån KLP Banken AS | 15.12.2021 | 100 000 | 19 | 100 019 |
| Lån KLP Banken AS | 15.12.2021 | 150 000 | 27 | 150 027 |
| Lån KLP Banken AS | 15.12.2021 | 40 000 | 8 | 40 008 |
| Lån KLP Banken AS | 15.12.2021 | 85 000 | 16 | 85 016 |
| Lån KLP Banken AS | 15.12.2021 | 250 000 | 48 | 250 048 |
| Sum gjeld til kredittinstitusjoner | | 675 000 | 127 | 675 127 |
| Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunktet: | | | | 0,43 % |
| Renten er beregnet som et vektet gjennomsnitt på act/360-basis. | | | | |

| 31.12.2020 TUSEN KRONER | | | | |
|---|------------|----------------|----------------|----------------|
| | Forfall | Pålydende | Påløpte renter | Bokført verdi |
| Lån KLP Banken AS | 15.12.2022 | 250 000 | 30 | 250 030 |
| Lån KLP Banken AS | 15.12.2022 | 495 000 | 72 | 495 072 |
| Sum gjeld til kredittinstitusjoner | | 745 000 | 103 | 745 103 |
| Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunktet: | | | | 0,26 % |
| Renten er beregnet som et vektet gjennomsnitt på act/360-basis. | | | | |

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

| 30.06.2021 TUSEN KRONER | | | | Relaterte beløp som ikke er presentert netto | | |
|----------------------------|------------------------------------|--|-------------------|--|-----------------------|--------------|
| | Brutto finansielle eiendeler/gjeld | Brutto finansielle eiendeler/gjeld netto | Balanseført verdi | Finansielle instrumenter | Sikkerhet i kontanter | Netto beløp |
| EIENDELER | | | | | | |
| Finansielle derivater | 35 677 | 0 | 35 677 | -34 460 | 0 | 1 217 |
| Sum | 35 677 | 0 | 35 677 | -34 460 | 0 | 1 217 |
| GJELD | | | | | | |
| Finansielle derivater | 42 129 | 0 | 42 129 | -34 460 | 0 | 7 668 |
| Sum | 42 129 | 0 | 42 129 | -34 460 | 0 | 7 668 |

| 30.06.2020 TUSEN KRONER | | | | Relaterte beløp som ikke er presentert netto | | |
|----------------------------|------------------------------------|--|-------------------|--|-----------------------|---------------|
| | Brutto finansielle eiendeler/gjeld | Brutto finansielle eiendeler/gjeld netto | Balanseført verdi | Finansielle instrumenter | Sikkerhet i kontanter | Netto beløp |
| EIENDELER | | | | | | |
| Finansielle derivater | 81 383 | 0 | 81 383 | -81 383 | 0 | 0 |
| Sum | 81 383 | 0 | 81 383 | -81 383 | 0 | 0 |
| GJELD | | | | | | |
| Finansielle derivater | 128 898 | 0 | 128 898 | -81 383 | 0 | 47 515 |
| Sum | 128 898 | 0 | 128 898 | -81 383 | 0 | 47 515 |

| 31.12.2020 TUSEN KRONER | | | | Relaterte beløp som ikke er presentert netto | | |
|----------------------------|------------------------------------|--|-------------------|--|-----------------------|---------------|
| | Brutto finansielle eiendeler/gjeld | Brutto finansielle eiendeler/gjeld netto | Balanseført verdi | Finansielle instrumenter | Sikkerhet i kontanter | Netto beløp |
| EIENDELER | | | | | | |
| Finansielle derivater | 42 630 | 0 | 42 630 | -42 630 | 0 | 0 |
| Sum | 42 630 | 0 | 42 630 | -42 630 | 0 | 0 |
| GJELD | | | | | | |
| Finansielle derivater | 77 831 | 0 | 77 831 | -42 630 | 0 | 35 201 |
| Sum | 77 831 | 0 | 77 831 | -42 630 | 0 | 35 201 |

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

NOTE 11 Transaksjoner med nærstående parter

| TUSEN KRONER | 01.01.2021 -30.06.2021 | 01.01.2020 -30.06.2020 | 01.01.2020 -31.12.2020 |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| KLP Banken AS, renter på innlån | 538 | 3 786 | 4 695 |
| KLP Banken AS, renter på innskudd | -279 | 0 | -267 |
| KLP Banken AS, administrative tjenester (selvkost) | 5 533 | 6 026 | 11 838 |
| KLP Kapitalforvaltning AS, honorar verdipapirforvaltning | 38 | 69 | 94 |

| TUSEN KRONER | 30.06.2021 | 30.06.2020 | 31.12.2020 |
|---|------------|------------|------------|
| MELLOMVÆRENDE | | | |
| KLP Banken AS, innlån konserngjeld kortsiktig | -255 037 | -675 127 | -745 103 |
| KLP Banken AS, innskudd | 100 546 | 0 | 100 267 |
| KLP Banken AS, avregning lån | 13 954 | 12 152 | 237 |
| Øvrig netto mellomværende til: | | | |
| KLP Banken AS | -1 023 | -1 098 | -1 605 |
| KLP Kapitalforvaltning AS | -38 | -69 | -24 |

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

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

NOTE 12 Andre eiendeler

| TUSEN KRONER | 30.06.2021 | 30.06.2020 | 31.12.2020 |
|---|---------------|---------------|------------|
| Mellomværende med foretak i samme konsern | 13 954 | 12 152 | 237 |
| Forskuddsbetalte kostnader | 1 286 | 1 355 | 0 |
| Sum andre eiendeler | 15 240 | 13 507 | 237 |

NOTE 13 Annen gjeld og avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser

| TUSEN KRONER | 30.06.2021 | 30.06.2020 | 31.12.2020 |
|---|---------------|--------------|--------------|
| Kreditorer | 2 569 | 2 755 | 101 |
| Mellomværende med foretak i samme konsern | 1 061 | 1 167 | 1 629 |
| Betalbar skattegjeld | 0 | 0 | 5 456 |
| Annen gjeld | 14 409 | 1 998 | 1 |
| Sum annen gjeld | 18 039 | 5 921 | 7 187 |
| Merverdiavgift | 14 | 51 | 36 |
| Sum påløpte kostnader og forpliktelser | 14 | 51 | 36 |

NOTE 14 Kapitaldekning

| TUSEN KRONER | 30.06.2021 | 30.06.2020 | 31.12.2020 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Aksjekapital og overkurs | 675 000 | 675 000 | 675 000 |
| Annen egenkapital | 69 697 | 42 627 | 69 697 |
| Egenkapital | 744 697 | 717 627 | 744 697 |
| Verdijusteringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse | -1 636 | -2 038 | -864 |
| Ren kjernekapital | 743 061 | 715 589 | 743 833 |
| Tilleggskapital | 0 | 0 | 0 |
| Tilleggskapital | 0 | 0 | 0 |
| Sum tellende ansvarlig kapital | 743 061 | 715 589 | 743 833 |
| Kapitalkrav (risikovektet volum) | 293 844 | 313 059 | 306 180 |
| Overskudd av ansvarlig kapital | 449 217 | 402 530 | 437 655 |
| BEREGNINGSGRUNNLAG KREDITTRISIKO: | | | |
| Institusjoner | 71 854 | 74 413 | 97 979 |
| Lokale og regionale myndigheter | 3 350 421 | 3 579 358 | 3 559 832 |
| Obligasjoner med fortrinnsrett | 153 610 | 147 238 | 58 636 |
| Øvrige engasjementer | 1 286 | 1 355 | 0 |
| Beregningsgrunnlag kredittrisiko | 3 577 172 | 3 802 364 | 3 716 447 |
| Kredittrisiko | 286 174 | 304 189 | 297 316 |
| Operasjonell risiko | 7 552 | 8 746 | 8 755 |
| Beregningsgrunnlag for risiko for svekket kredittverdighet hos motpart | 119 | 124 | 110 |
| Samlet kapitalkrav | 293 844 | 313 059 | 306 180 |
| Ren kjernekapitaldekning prosent | 20,2 % | 18,3 % | 19,4 % |
| Tilleggskapital prosent | 0,0 % | 0,0 % | 0,0 % |
| Kapitaldekning prosent | 20,2 % | 18,3 % | 19,4 % |
| Uvektet kjernekapitaldekning | 4,0 % | 3,6 % | 3,9 % |

| KAPITALKRAV PER 30.06.2021 | Kjernekapital | Tilleggskapital | Ansvarlig kapital |
|---|---------------|-----------------|-------------------|
| Minstekrav uten buffer | 4,5 % | 3,5 % | 8,0 % |
| Bevaringsbuffer | 2,5 % | 0,0 % | 2,5 % |
| Systemrisikobuffer | 3,0 % | 0,0 % | 3,0 % |
| Motsyklisk buffer | 1,0 % | 0,0 % | 1,0 % |
| Gjeldende kapitalkrav inklusiv buffere | 11,0 % | 3,5 % | 14,5 % |
| Kapitalkrav uvektet kjernekapital | 3,0 % | 0,0 % | 3,0 % |

NOTE 15 Rentebærende verdipapirer

| TUSEN KRONER | 30.06.2021 | | 30.06.2020 | | 31.12.2020 | |
|--------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|
| | Anskaffelseskost | Markedsverdi | Anskaffelseskost | Markedsverdi | Anskaffelseskost | Markedsverdi |
| Sertifikater | 100 005 | 99 996 | 562 180 | 565 424 | 276 564 | 277 494 |
| Obligasjoner | 1 534 209 | 1 536 101 | 1 470 555 | 1 472 383 | 584 494 | 586 358 |
| Sum rentebærende verdipapirer | 1 634 214 | 1 636 097 | 2 032 735 | 2 037 807 | 861 058 | 863 851 |

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

NOTE 16 Betingede forpliktelser

| TUSEN KRONER | 30.06.2021 | 30.06.2020 | 31.12.2020 |
|------------------------------------|---------------|---------------|--------------|
| Lånetilsagn | 19 520 | 19 650 | 4 650 |
| Sum betingede forpliktelser | 19 520 | 19 650 | 4 650 |

NOTE 17 Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter

| TUSEN KRONER | 2. kvartal 2021 | 2. kvartal 2020 | 01.01.2021 -30.06.2021 | 01.01.2020 -30.06.2020 | 01.01.2020 -31.12.2020 |
|--|-----------------|-----------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Netto gevinst/ (tap) på rentebærende verdipapirer | -746 | 5 419 | -383 | 682 | -83 |
| Netto gevinst/ (tap) på finansielle derivater og tilbakekjøp av egen gjeld | -18 318 | -14 079 | -21 746 | -15 889 | -19 081 |
| Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter | -19 064 | -8 660 | -22 129 | -15 207 | -19 164 |

NOTE 18 Tap på utlån

Endringer i avsetninger for forventede tap per 30.06.2021 er knyttet til endringer i utlånsvolum. Det er ikke gjort endringer i forutsetninger eller input i modellen for offentlige utlån i andre kvartal 2021. Ellers vises det til note 16 og note 2 i årsrapporten for nærmere beskrivelse av modellen.

| TUSEN KRONER | 12-mnd forventet tap trinn1 | Levetidsforventet tap - ikke misligholdt trinn 2 | Levetidsforventet tap - misligholdt trinn 3 | Totalt |
|--|-----------------------------------|---|--|------------|
| TOTALT TAP PÅ UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KUNDER - AMORTISERT KOST | | | | |
| Avsetning 01.01.2021 | 174 | 0 | 0 | 174 |
| 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 | -4 | 0 | 0 | -4 |
| Nye tap | 9 | 0 | 0 | 9 |
| Fraregnet tap | -13 | 0 | 0 | -13 |
| Avsetning 30.06.2021 | 166 | 0 | 0 | 166 |
| Endring (01.01.2021-30.06.2021) | -8 | 0 | 0 | -8 |

| TUSEN KRONER | 12-mnd forventet tap trinn1 | Levetidsforventet tap - ikke misligholdt trinn 2 | Levetidsforventet tap - misligholdt trinn 3 | Totalt |
|--|-----------------------------------|---|--|-------------------|
| BALANSEFØRT VERDI UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KUNDER - AMORTISERT KOST | | | | |
| Brutto utlån 01.01.2021 | 17 592 253 | 0 | 0 | 17 592 253 |
| Overføring til trinn 1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Overføring til trinn 2 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Overføring til trinn 3 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Netto endring | -406 022 | 0 | 0 | -406 022 |
| Nye utlån | 897 380 | 0 | 0 | 897 380 |
| Fraregnet lån | -1 339 813 | 0 | 0 | -1 339 813 |
| Brutto utlån 30.06.2021 | 16 743 797 | 0 | 0 | 16 743 797 |

Kvartalsvis resultatutvikling

| MILLIONER KRONER | 2. kvartal 2021 | 1. kvartal 2021 | 4. kvartal 2020 | 3. kvartal 2020 | 2. kvartal 2020 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Renteinntekter og lignende inntekter | 68,4 | 68,2 | 75,1 | 80,1 | 114,7 |
| Rentekostnader og lignende kostnader | -50,0 | -55,5 | -60,1 | -55,9 | -96,3 |
| Netto renteinntekter | 18,4 | 12,7 | 15,1 | 24,2 | 18,4 |
| Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter | -19,1 | -3,1 | -1,6 | -2,3 | -8,7 |
| Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter | -19,1 | -3,1 | -1,6 | -2,3 | -8,7 |
| Andre driftskostnader | -4,1 | -3,9 | -6,5 | -3,2 | -4,7 |
| Sum andre driftskostnader | -4,1 | -3,9 | -6,5 | -3,2 | -4,7 |
| Driftsresultat før skatt | -4,7 | 5,7 | 6,9 | 18,7 | 5,1 |
| Skatt på ordinært resultat | 1,0 | 4,2 | -1,5 | -4,1 | -1,1 |
| Resultat | -3,7 | 9,9 | 5,4 | 14,6 | 4,0 |

Nøkkeltall - akkumulert

| MILLIONER KRONER | 2. kvartal 2021 | 1. kvartal 2021 | 4. kvartal 2020 | 3. kvartal 2020 | 2. kvartal 2020 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Resultat før skatt | 0,9 | 5,7 | 34,7 | 27,8 | 9,1 |
| Netto renteinntekter | 31,1 | 12,7 | 72,4 | 57,4 | 33,2 |
| Øvrige driftsinntekter | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Andre driftskostnader | -8,0 | -3,9 | -18,5 | -12,0 | -8,9 |
| Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter | -22,1 | -3,1 | -19,2 | -17,5 | -15,2 |
| Utlån med offentlig garanti | 16 752,1 | 16 734,4 | 17 654,3 | 16 932,7 | 17 356,5 |
| Misligholdte lån | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Låneopptak ved utstedelse av verdipapirer | 17 684,5 | 17 202,7 | 17 429,7 | 17 990,6 | 18 231,7 |
| Andre innlån | 255,0 | 255,0 | 745,1 | 515,1 | 675,1 |
| Forvaltningskapital | 18 748,8 | 18 284,4 | 19 008,1 | 19 381,1 | 19 767,8 |
| Gjennomsnittlig forvaltningskapital | 18 878,4 | 18 646,2 | 18 778,7 | 18 965,3 | 19 158,6 |
| Egenkapital | 745,4 | 749,1 | 744,7 | 739,3 | 724,7 |
| Rentenetto | 0,16 % | 0,07 % | 0,39 % | 0,30 % | 0,17 % |
| Resultat av ordinær drift før skatt i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital | 0,01 % | 0,03 % | 0,18 % | 0,15 % | 0,05 % |
| Egenkapitalavkastning før skatt | 0,25 % | 3,05 % | 4,51 % | 4,82 % | 2,36 % |
| Kapitaldekning | 20,2 % | 20,3 % | 19,4 % | 18,3 % | 18,3 % |
| Likviditetsindikator | 242 522 % | 6 919 % | 55 095 % | 248 % | 5 046 % |



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