

KLP



Kvartalsrapport

KLP KOMMUNEKREDITT AS
3. KVARTAL 2021

Innhold

KLP KOMMUNEKREDITT AS

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

Kvartalsregnskap

KLP KOMMUNEKREDITT AS

Hovedtrekk per tredje kvartal:

- Stabilt utlånsvolum
- Normaliserte marginer
- Ingen konstaterte tap på utlån

FORMÅL

Foretakets formål er langsiktig finansiering av 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 konsernet eies av Kommunal Landspensjonskasse gjensidig forsikringsselskap (KLP).

RESULTATREGNSKAP

Netto renteinntekter per tredje kvartal ble 47,2 (57,4)¹ millioner kroner.

Per tredje kvartal er netto renteinntekter lavere enn på samme tid i fjor, men utlånsbalansen er lite endret. Foretakets utlånsmarginer har dermed i gjennomsnitt kommet ned på mer normale nivåer etter store svingninger gjennom fjoråret som følge av pandemien.

Netto resultateffekter av finansielle instrumenter er hittil i år -25,0 (-17,5) millioner kroner og omfatter både eiendeler og gjeldsposter.

Driftskostnader ved utløpet av kvartalet utgjorde 12,9 (12,0) millioner kroner. Foretaket har ikke hatt tap på utlån, og har svært lave tapsavsetninger.

Resultat før skatt hittil i år ble 9,4 (27,8) millioner kroner. Resultatendringen skyldes i hovedsak lavere utlånsmarginer og negativ resultateffekt på finansielle instrumenter.

UTLÅN

Foretakets utlån til kunder per 30.09.2021 var 16,8 (16,9) 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 knyttet til innlånsfinansieringen. 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 30.09.2021 hadde selskapets rentebærende verdipapirer en markedsverdi på 1,6 (2,1) milliarder kroner. Realiserte og urealiserte verdiendringer i porteføljen har hittil i år gitt et tap på -1,2 (0,3) millioner kroner.

INNLÅN

Foretakets finansiering består av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) og lån fra KLP Banken AS. Det er hittil i 2021 utstedt nye OMF-obligasjoner for 2,5 (4,0) milliarder kroner og gjennomført netto tilbakekjøp av tidligere emisjoner tilsvarende -2,8 (0,4) 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 -23,8 (-17,9) 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 meget 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 tredje 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 20,1 (18,8) prosent per tredje kvartal. Minimumskravet til samlet kapitaldekning er 14,5 prosent. Uvektet kapitaldekning var 3,9 (3,7) prosent. Kravet er 3,0 prosent.

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

Oslo, 27. oktober 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	3. kvartal 2021	3. kvartal 2020	01.01.2021 -30.09.2021	01.01.2020 -30.09.2020	01.01.2020 -31.12.2020
	Renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetode	53 390	58 267	168 708	248 234	305 293
	Andre renteinntekter	9 868	21 835	31 175	90 198	108 258
3	Sum renteinntekter	63 258	80 103	199 883	338 432	413 551
	Rentekostnader beregnet etter effektiv rentemetode	-29 457	-33 849	-96 831	-203 252	-241 866
	Andre rentekostnader	-17 666	-22 056	-55 831	-77 824	-99 274
3	Sum rentekostnader	-47 123	-55 905	-152 662	-281 076	-341 140
3	Netto renteinntekter	16 135	24 198	47 221	57 356	72 411
17	Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-2 858	-2 318	-24 987	-17 525	-19 164
	Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-2 858	-2 318	-24 987	-17 525	-19 164
	Andre driftskostnader	-4 864	-3 159	-12 882	-12 021	-18 528
18	Tap på utlån	-1	4	7	-5	-13
	Sum andre driftskostnader	-4 865	-3 154	-12 874	-12 026	-18 540
	Driftsresultat før skatt	8 413	18 726	9 360	27 805	34 706
	Skatt på ordinært resultat	-1 851	-4 120	3 396	2 835	1 317
	Resultat	6 562	14 606	12 756	30 641	36 023
	Sum utvidet resultat etter skatt	0	0	0	0	0
	Periodens totalresultat	6 562	14 606	12 756	30 641	36 023

Balanse

KLP KOMMUNEKREDITT AS

NOTE	TUSEN KRONER	30.09.2021	30.09.2020	31.12.2020
EIENDELER				
5	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	365 186	231 373	447 030
4,5	Utlån til og fordringer på kunder	16 842 207	16 932 681	17 654 327
5,6,15	Rentebærende verdipapirer	1 584 626	2 121 842	863 851
5,6	Finansielle derivater	44 845	88 126	42 630
12	Andre eiendeler	12 759	7 087	237
Sum eiendeler		18 849 622	19 381 108	19 008 076
GJELD OG EGENKAPITAL				
GJELD				
5,9	Gjeld til kredittinstitusjoner	1 005 136	515 053	745 103
5,7	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	17 029 733	17 990 601	17 429 657
5,6	Finansielle derivater	35 703	127 709	77 831
	Utsatt skatt	3 565	1 385	3 565
13	Annen gjeld	23 103	7 026	7 187
13	Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	385	18	36
Sum gjeld		18 097 624	18 641 793	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	12 756	30 641	0
Sum egenkapital		751 998	739 315	744 697
Sum gjeld og egenkapital		18 849 622	19 381 108	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	12 756	12 756
Utvidet resultat	0	0	0	0
Sum totalresultat	0	0	12 756	12 756
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 30.09.2021	362 500	312 500	76 998	751 998

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	30 641	30 641
Utvidet resultat	0	0	0	0
Sum totalresultat	0	0	30 641	30 641
Avgitt konsernbidrag i perioden	0	0	-60 693	-60 693
Sum transaksjoner med eierne	0	0	-60 693	-60 693
Egenkapital 30.09.2020	362 500	312 500	64 315	739 315

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 -30.09.2021	01.01.2020 -30.09.2020	01.01.2020 -31.12.2020
OPERASJONELLE AKTIVITETER			
Innbetaling av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	153 169	248 556	328 355
Utbetaling ved utstedelse og kjøp av utlån til kunder	-622 719	-1 855 372	-3 405 493
Innbetalinger knyttet til avdrag, innfrielse og salg av utlån til kunder	1 336 845	1 533 567	2 275 762
Utbetaling til drift	-14 650	-13 155	-18 135
Andre inn-/utbetalinger	4 592	-3 865	2 366
Innbetaling av renter til kredittinstitusjoner	489	539	1 940
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	857 726	-89 730	-815 205
INVESTERINGSAKTIVITETER			
Utbetalinger ved kjøp verdipapirer	-1 406 177	-2 682 010	-3 285 779
Innbetaling ved salg av verdipapirer	677 202	1 926 723	3 787 878
Innbetalinger av renter fra verdipapirer	8 737	22 889	26 544
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-720 238	-732 399	528 643
FINANSIERINGSAKTIVITETER			
Opptak av verdipapirgjeld	2 500 000	4 000 000	4 000 000
Avdrag og innfrielse av verdipapirgjeld	-2 760 000	-3 829 000	-4 732 110
Endring ved tilbakekjøp av verdipapirgjeld	-125 771	404 000	804 000
Utbetaling av renter på verdipapirgjeld	-103 566	-250 908	-289 937
Opptak av gjeld til kredittinstitusjoner	750 000	3 040 000	4 165 000
Avdrag og innfrielse av gjeld til kredittinstitusjoner	-490 000	-2 845 000	-3 740 000
Utbetaling av renter til kredittinstitusjoner	-896	-4 363	-4 762
Utbetaling av konsernbidrag	-5 456	-60 693	-60 693
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-235 689	454 036	141 498
Netto kontantstrøm i perioden	-98 201	-368 092	-145 064
Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden	442 579	587 644	587 644
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	344 378	219 551	442 579
Netto innbetaling/utbetaling av kontanter	-98 201	-368 092	-145 064

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 - 30.09.2021, med spesifisering av resultatutviklingen i 3. 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	3. kvartal 2021	3. kvartal 2020	01.01.2021 -30.09.2021	01.01.2020 -30.09.2020	01.01.2020 -31.12.2020
Renteinntekter av utlån til kunder	53 220	58 114	168 070	246 555	303 354
Renteinntekter av utlån til kredittinstitusjoner	170	154	638	1 678	1 940
Sum renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetode	53 390	58 267	168 708	248 234	305 293
Renteinntekter av obligasjoner og sertifikater	2 835	5 470	7 068	23 398	26 841
Andre renteinntekter	7 033	16 365	24 107	66 800	81 416
Sum andre renteinntekter	9 868	21 835	31 175	90 198	108 258
Sum renteinntekter	63 258	80 103	199 883	338 432	413 551
Rentekostnader på lån til KLP Banken AS	-391	-460	-929	-4 246	-4 695
Rentekostnader på utstedte verdipapirer	-29 066	-33 389	-95 902	-199 006	-237 171
Sum rentekostnader beregnet etter effektiv rentemetode	-29 457	-33 849	-96 831	-203 252	-241 866
Andre rentekostnader	-17 666	-22 056	-55 831	-77 824	-99 274
Sum andre rentekostnader	-17 666	-22 056	-55 831	-77 824	-99 274
Sum rentekostnader	-47 123	-55 905	-152 662	-281 076	-341 140
Netto renteinntekter	16 135	24 198	47 221	57 356	72 411

NOTE 4 Utlån til kunder

TUSEN KRONER	30.09.2021	30.09.2020	31.12.2020
Utlån til kunder før tapsavsetninger	16 803 545	16 768 017	17 551 888
Tapsavsetninger, trinn 1 og 2	-166	-165	-173
Utlån til kunder etter avsetning for tap	16 803 379	16 767 852	17 551 715
Påløpte renter	55 266	63 364	40 365
Endring i virkelig verdi som følge av renteendring (sikringsbokføring)	-16 439	101 464	62 247
Utlån til kunder	16 842 207	16 932 681	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	30.09.2021		30.09.2020		31.12.2020	
	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi
FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET						
Rentebærende verdipapirer	1 584 626	1 584 626	2 121 842	2 121 842	863 851	863 851
Finansielle derivater	44 845	44 845	88 126	88 126	42 630	42 630
Sum finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet	1 629 471	1 629 471	2 209 968	2 209 968	906 482	906 482
FINANSIELLE EIENDELER MED SIKRINGSBOKFØRING						
Utlån og fordringer på kunder	2 771 019	2 821 710	3 514 842	3 566 041	3 659 595	3 715 811
Sum finansielle eiendeler med sikringsbokføring	2 771 019	2 821 710	3 514 842	3 566 041	3 659 595	3 715 811
FINANSIELLE EIENDELER TIL AMORTISERT KOST						
Fordring på kredittinstitusjoner	365 186	365 186	231 373	231 373	447 030	447 030
Utlån og fordringer på kunder	14 071 188	14 071 188	13 417 839	13 417 839	13 994 732	13 994 732
Sum finansielle eiendeler målt til amortisert kost	14 436 374	14 436 374	13 649 211	13 649 211	14 441 762	14 441 762
Sum finansielle eiendeler	18 836 864	18 887 555	19 374 021	19 425 221	19 007 838	19 064 054
FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET						
Finansielle derivater	35 703	35 703	127 709	127 709	77 831	77 831
Sum finansielle forpliktelser målt til virkelig verdi over resultatet	35 703	35 703	127 709	127 709	77 831	77 831
FINANSIELLE FORPLIKTELSER MED SIKRINGSBOKFØRING						
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1 118 675	1 127 681	1 869 145	1 878 218	1 139 041	1 148 872
Sum finansielle forpliktelser med sikringsbokføring	1 118 675	1 127 681	1 869 145	1 878 218	1 139 041	1 148 872
FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL AMORTISERT KOST						
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 005 136	1 005 136	515 053	515 053	745 103	745 103
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	15 911 058	16 617 982	16 121 456	16 196 335	16 290 616	16 873 438
Sum finansielle forpliktelser målt til amortisert kost	16 916 194	17 623 117	16 636 509	16 711 388	17 035 718	17 618 541
Sum finansielle forpliktelser	18 070 571	18 786 501	18 633 364	18 717 315	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 beløpsmessig balanse og legge til rette for at betalingsforpliktelser overholdes. Derivatavtaler kan bare inngås med motparter med høy kredittkvalitet.

Virkelig verdi av utlån til norske kommuner

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

Virkelig verdi av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner

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

Virkelig verdi av gjeld til kredittinstitusjoner

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

Gjeld stiftet ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett

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

NOTE 6 Virkelig verdi hierarki

30.09.2021 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Rentebærende verdipapirer	99 976	1 484 651	0	1 584 626
Finansielle derivater	0	44 845	0	44 845
Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi	99 976	1 529 495	0	1 629 471
FORPLIKTELSER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Finansielle derivater gjeld	0	35 703	0	35 703
Sum forpliktelser regnskapsført til virkelig verdi	0	35 703	0	35 703

30.09.2020 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Rentebærende verdipapirer	35 003	2 086 840	0	2 121 842
Finansielle derivater	0	88 126	0	88 126
Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi	35 003	2 174 965	0	2 209 968
FORPLIKTELSER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI				
Finansielle derivater gjeld	0	127 709	0	127 709
Sum forpliktelser regnskapsført til virkelig verdi	0	127 709	0	127 709

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	30.09.2021	30.09.2020	31.12.2020
Obligasjoner, nominell verdi	17 600 000	18 775 000	17 860 000
Verdijusteringer	35 831	60 603	42 033
Påløpte renter	24 902	50 999	23 624
Egenbeholdning, nominell verdi	-631 000	-896 000	-496 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	17 029 733	17 990 601	17 429 657

Rente på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, på rapporteringstidspunktet: 0,72 % 0,63 % 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 30.09.2021
Obligasjoner, nominell verdi	17 860 000	2 500 000	-2 760 000	0	17 600 000
Verdijusteringer	42 033	0	0	-6 202	35 831
Påløpte renter	23 624	0	0	1 278	24 902
Egenbeholdning, nominell verdi	-496 000	0	-135 000	0	-631 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	17 429 657	2 500 000	-2 895 000	-4 924	17 029 733

NOTE 8 Overpantsettelse

TUSEN KRONER	30.09.2021	30.09.2020	31.12.2020
SIKKERHETSMASSE			
Utlån til kunder	16 893 064	16 984 048	17 710 745
Finansielle derivater (netto)	8 732	-39 475	-35 294
Fyllingssikkerhet ¹	2 293 027	2 748 833	1 260 821
Sum sikkerhetsmasse	19 194 823	19 693 407	18 936 272
Utestående OMF inkl. egenbeholdning og over/underkurs	17 763 228	18 977 294	18 022 310
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad	108,1 %	103,8 %	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

30.09.2021 TUSEN KRONER				
	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	Bokført verdi
Lån KLP Banken AS	15.12.2022	300 000	47	300 047
Lån KLP Banken AS	15.12.2022	150 000	23	150 023
Lån KLP Banken AS	15.12.2022	255 000	40	255 040
Lån KLP Banken AS	15.12.2022	300 000	26	300 026
Sum gjeld til kredittinstitusjoner		1 005 000	136	1 005 136
Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunktet:				0,35 %
Renten er beregnet som et vektet gjennomsnitt på act/360-basis.				

30.09.2020 TUSEN KRONER				
	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	Bokført verdi
Lån KLP Banken AS	15.12.2021	50 000	6	50 006
Lån KLP Banken AS	15.12.2021	50 000	3	50 003
Lån KLP Banken AS	15.12.2021	40 000	5	40 005
Lån KLP Banken AS	15.12.2021	85 000	10	85 010
Lån KLP Banken AS	15.12.2021	40 000	1	40 001
Lån KLP Banken AS	15.12.2021	250 000	29	250 029
Sum gjeld til kredittinstitusjoner		515 000	53	515 053
Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunktet:				0,26 %
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

30.09.2021 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	44 845	0	44 845	-35 222	0	9 623
Sum	44 845	0	44 845	-35 222	0	9 623
GJELD						
Finansielle derivater	35 703	0	35 703	-35 222	0	481
Sum	35 703	0	35 703	-35 222	0	481

30.09.2020 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	88 126	0	88 126	-88 126	0	0
Sum	88 126	0	88 126	-88 126	0	0
GJELD						
Finansielle derivater	127 709	0	127 709	-88 126	0	39 584
Sum	127 709	0	127 709	-88 126	0	39 584

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 -30.09.2021	01.01.2020 -30.09.2020	01.01.2020 -31.12.2020
KLP Banken AS, renter på innlån	929	4 246	4 695
KLP Banken AS, renter på innskudd	-422	-123	-267
KLP Banken AS, administrative tjenester (selvkost)	7 441	8 295	11 838
KLP Kapitalforvaltning AS, honorar verdipapirforvaltning	38	69	94

TUSEN KRONER	30.09.2021	30.09.2020	31.12.2020
MELLOMVÆRENDE			
KLP Banken AS, innlån konserngjeld kortsiktig	-1 005 136	-515 053	-745 103
KLP Banken AS, innskudd	100 689	100 123	100 267
KLP Banken AS, avregning lån	6 816	6 409	237
Øvrig netto mellomværende til:			
KLP Banken AS	-242	-908	-1 605
KLP Kapitalforvaltning AS	0	0	-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	30.09.2021	30.09.2020	31.12.2020
Mellomværende med foretak i samme konsern	6 816	6 409	237
Forskuddsbetalte kostnader	643	678	0
Kortsiktig fordringer verdipapirhandel	5 300	0	0
Sum andre eiendeler	12 759	7 087	237

NOTE 13 Annen gjeld og avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser

TUSEN KRONER	30.09.2021	30.09.2020	31.12.2020
Kreditorer	0	0	101
Mellomværende med foretak i samme konsern	242	908	1 629
Betalbar skattegjeld	0	0	5 456
Annen gjeld	22 861	6 118	1
Sum annen gjeld	23 103	7 026	7 187
Merverdiavgift	385	18	36
Sum påløpte kostnader og forpliktelser	385	18	36

NOTE 14 Kapitaldekning

TUSEN KRONER	30.09.2021	30.09.2020	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	-1 585	-2 122	-864
Ren kjernekapital	743 113	715 505	743 833
Tilleggskapital	0	0	0
Tilleggskapital	0	0	0
Sum tellende ansvarlig kapital	743 113	715 505	743 833
Kapitalkrav (risikovektet volum)	296 205	304 835	306 180
Overskudd av ansvarlig kapital	446 908	410 671	437 655
BEREGNINGSGRUNNLAG KREDITTRISIKO:			
Institusjoner	83 369	65 182	97 979
Lokale og regionale myndigheter	3 368 906	3 444 351	3 559 832
Obligasjoner med fortrinnsrett	148 465	189 410	58 636
Øvrige engasjementer	5 943	678	0
Beregningsgrunnlag kredittrisiko	3 606 684	3 699 620	3 716 447
Kredittrisiko	288 535	295 970	297 316
Operasjonell risiko	7 552	8 746	8 755
Beregningsgrunnlag for risiko for svekket kredittverdighet hos motpart	119	119	110
Samlet kapitalkrav	296 205	304 835	306 180
Ren kjernekapitaldekning prosent	20,1 %	18,8 %	19,4 %
Tilleggskapital prosent	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Kapitaldekning prosent	20,1 %	18,8 %	19,4 %
Uvektet kjernekapitaldekning	3,9 %	3,7 %	3,9 %

KAPITALKRAV PER 30.09.2021	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	30.09.2021		30.09.2020		31.12.2020	
	Anskaffelseskost	Markedsverdi	Anskaffelseskost	Markedsverdi	Anskaffelseskost	Markedsverdi
Sertifikater	99 982	99 976	226 765	227 745	276 564	277 494
Obligasjoner	1 483 793	1 484 651	1 889 887	1 894 098	584 494	586 358
Sum rentebærende verdipapirer	1 583 775	1 584 626	2 116 651	2 121 842	861 058	863 851

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

NOTE 16 Betingede forpliktelser

TUSEN KRONER	30.09.2021	30.09.2020	31.12.2020
Lånetilsagn	4 650	192 670	4 650
Sum betingede forpliktelser	4 650	192 670	4 650

NOTE 17 Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter

TUSEN KRONER	3. kvartal 2021	3. kvartal 2020	01.01.2021 -30.09.2021	01.01.2020 -30.09.2020	01.01.2020 -31.12.2020
Netto gevinst/ (tap) på rentebærende verdipapirer	-834	-381	-1 217	301	-83
Andre finansinntekter og kostnader	0	41	0	41	0
Netto gevinst/ (tap) på finansielle derivater og tilbakekjøp av egen gjeld	-2 024	-1 978	-23 770	-17 867	-19 081
Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-2 858	-2 318	-24 987	-17 525	-19 164

NOTE 18 Tap på utlån

Endringer i avsetninger for forventede tap per 30.09.2021 er knyttet til endringer i utlånsvolum. Det er ikke gjort endringer i forutsetninger eller input i modellen for offentlige utlån i tredje 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	-6	0	0	-6
Nye tap	12	0	0	12
Fraregnet tap	-14	0	0	-14
Avsetning 30.09.2021	167	0	0	167
Endring (01.01.2021-30.09.2021)	-7	0	0	-7

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	-573 073	0	0	-573 073
Nye utlån	1 247 321	0	0	1 247 321
Fraregnet lån	-1 407 690	0	0	-1 407 690
Brutto utlån 30.09.2021	16 858 812	0	0	16 858 812

Kvartalsvis resultatutvikling

MILLIONER KRONER	3. kvartal 2021	2. kvartal 2021	1. kvartal 2021	4. kvartal 2020	3. kvartal 2020
Renteinntekter og lignende inntekter	63,3	68,4	68,2	75,1	80,1
Rentekostnader og lignende kostnader	-47,1	-50,0	-55,5	-60,1	-55,9
Netto renteinntekter	16,1	18,4	12,7	15,1	24,2
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-2,9	-19,1	-3,1	-1,6	-2,3
Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-2,9	-19,1	-3,1	-1,6	-2,3
Andre driftskostnader	-4,9	-4,1	-3,9	-6,5	-3,2
Sum andre driftskostnader	-4,9	-4,1	-3,9	-6,5	-3,2
Driftsresultat før skatt	8,4	-4,7	5,7	6,9	18,7
Skatt på ordinært resultat	-1,9	1,0	4,2	-1,5	-4,1
Resultat	6,6	-3,7	9,9	5,4	14,6

Nøkkeltall - akkumulert

MILLIONER KRONER	3. kvartal 2021	2. kvartal 2021	1. kvartal 2021	4. kvartal 2020	3. kvartal 2020
Resultat før skatt	9,4	0,9	5,7	34,7	27,8
Netto renteinntekter	47,2	31,1	12,7	72,4	57,4
Øvrige driftsinntekter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Andre driftskostnader	-12,9	-8,0	-3,9	-18,5	-12,0
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-25,0	-22,1	-3,1	-19,2	-17,5
Utlån med offentlig garanti	16 842,2	16 752,1	16 734,4	17 654,3	16 932,7
Misligholdte lån	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Låneopptak ved utstedelse av verdipapirer	17 029,7	17 684,5	17 202,7	17 429,7	17 990,6
Andre innlån	1 005,1	255,0	255,0	745,1	515,1
Forvaltningskapital	18 849,6	18 878,4	18 284,4	19 008,1	19 381,1
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	18 928,8	18 878,4	18 646,2	18 778,7	18 965,3
Egenkapital	752,0	745,4	749,1	744,7	739,3
Rentenetto	0,25 %	0,16 %	0,07 %	0,39 %	0,30 %
Resultat av ordinær drift før skatt i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital	0,05 %	0,01 %	0,03 %	0,18 %	0,15 %
Egenkapitalavkastning før skatt	1,68 %	0,25 %	3,05 %	4,51 %	4,82 %
Kapitaldekning	20,1 %	20,2 %	20,3 %	19,4 %	18,3 %
Likviditetsindikator	7 273 %	242 522 %	6 919 %	55 095 %	248 %



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