



# Kvartalsrapport

KLP KOMMUNEKREDITT AS  
4. KVARTAL 2020

# 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 fjerde kvartal:

- God utlånsvekst
- Stabile marginer
- 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 kreditforetak heleid av KLP Banken AS. KLP Banken AS eies av Kommunal Landspensjonskasse gjensidig forsikringsselskap (KLP).

### RESULTATREGNSKAP

Netto renteinntekter per fjerde kvartal ble 72,4 (62,9)<sup>1</sup> millioner kroner.

I fjerde kvartal falt utlånsmarginene noe sammenlignet med tredje kvartal, og har dermed kommet tilbake på mer normale nivåer etter markedsuroen som fulgte av covid 19 pandemien. Rentenivået falt raskt ved pandemiens start i mars, og det medførte reduserte utlånsmarginer frem mot sommeren. Netto renteinntekter i fjerde kvartal isolert er redusert i forhold til samme periode i fjor.

Netto resultateffekter av finansielle instrumenter per fjerde kvartal ble -19,2 (-18,2).

Driftskostnader i per fjerde kvartal ble 18,5 (19,6) millioner kroner. Foretaket har ikke hatt tap på utlån, og har svært lave tapsavsetninger.

Resultatet før skatt per fjerde kvartal ble 34,7 (25,1) millioner kroner. Resultatendringen skyldes i hovedsak stabilt gode utlånsmarginer i gjennomsnitt og utlånsvekst.

### UTLÅN

Foretakets utlån til kunder per 31.12.2020 var 17,7 (16,5) milliarder kroner. Låntakere er kommuner, fylkeskommuner og selskaper med kommunal garanti.

### LIKVIDITETSPLOSSERINGER

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 31.12.2020 hadde foretakets rentebærende verdipapirer en markedsverdi på 0,9 (1,4) milliarder kroner. Realiserte og urealiserte verdiendringer i porteføljen har hittil i år gitt et regnskapsmessig tap på 0,1 (1,8) millioner kroner.

### INNLÅN

Foretakets finansiering består av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) og lån fra KLP Banken AS. Det er i 2020 utstedt nye OMF-obligasjoner for 4,0 (6,0) milliarder kroner og gjennomført netto tilbakekjøp av tidligere emisjoner tilsvarende -3,9 (5,5) 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 19,1 (16,3) millioner kroner per fjerde kvartal.

### 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, utlån er begrenset til lån med kommunal risiko. Foretakets likviditet plasseres i banker med høye krav til kredittkvalitet og i verdipapirer i tråd med styregodkjente kredittlinjer.

Kjernekapital i henhold til kapitaldekningsreglene ved utløpet av fjerde kvartal 2020 var 744 (768) 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 19,4 (20,7) prosent per fjerde kvartal. Minimumskravet til samlet kapitaldekning er 14,5 prosent. Uvektet kapitaldekning var 3,9 (4,1) prosent. Kravet er 3,0 prosent.

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

OPPSUMMERING AV PANDEMIENS EFFEKTER PÅ  
FORETAKETS REGNSKAP

Markedsuroen som følge av pandemien påvirket foretakets  
utlånsmarginer negativt i andre kvartal, men dette er

normalisert i løpet av andre halvår (se omtale under  
Resultatregnskap ovenfor).  
Lavere kapitalkrav, ved at motsyklisk kapitalbuffer er  
reduisert, har bidratt til å styrke foretakets  
egenkapitalsituasjon relativt til myndighetskravene.

Trondheim, 10. februar 2021

Aage E. Schaanning  
Leder  
(Sign.)

Aina Slettedal Eide  
(Sign.)

Aud Norunn Strand  
(Sign.)

Kristian Lie-Pedersen  
(Sign.)

Carl Steinar Lous  
Administrerende direktør  
(Sign.)

# Resultatregnskap

KLP KOMMUNEKREDITT AS

NOTE	TUSEN KRONER	4. kvartal 2020	4. kvartal 2019	01.01.2020 -31.12.2020	01.01.2019 -31.12.2019
	Renteinntekter, beregnet etter amortisert kost	57 060	105 373	305 293	390 583
	Renteinntekter, virkelig verdi	18 059	35 339	108 258	135 127
3	<b>Sum renteinntekter</b>	<b>75 119</b>	<b>140 712</b>	<b>413 551</b>	<b>525 710</b>
	Rentekostnader, beregnet etter amortisert kost	-38 614	-91 671	-241 866	-343 159
	Rentekostnader, virkelig verdi	-21 451	-29 725	-99 274	-119 667
3	<b>Sum rentekostnader</b>	<b>-60 065</b>	<b>-121 396</b>	<b>-341 140</b>	<b>-462 826</b>
3	<b>Netto renteinntekter</b>	<b>15 054</b>	<b>19 316</b>	<b>72 411</b>	<b>62 884</b>
17	Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-1 639	-4 717	-19 164	-18 167
	<b>Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter</b>	<b>-1 639</b>	<b>-4 717</b>	<b>-19 164</b>	<b>-18 167</b>
	Andre driftskostnader	-6 507	-8 217	-18 528	-19 593
18	Tap på utlån	-8	0	-13	2
	<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>-6 515</b>	<b>-8 217</b>	<b>-18 540</b>	<b>-19 591</b>
	<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>6 901</b>	<b>6 382</b>	<b>34 706</b>	<b>25 126</b>
	Skatt på ordinært resultat	-1 518	-1 404	1 317	-5 528
	<b>Resultat</b>	<b>5 382</b>	<b>4 978</b>	<b>36 023</b>	<b>19 598</b>
	<b>Sum utvidet resultat etter skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Periodens totalresultat</b>	<b>5 382</b>	<b>4 978</b>	<b>36 023</b>	<b>19 598</b>

# Balanse

KLP KOMMUNEKREDITT AS

NOTE	TUSEN KRONER	31.12.2020	31.12.2019
<b>EIENDELER</b>			
5	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	447 030	594 461
4,5	Utlån til og fordringer på kunder	17 654 327	16 547 394
5,6,15	Rentebærende verdipapirer	863 851	1 365 769
5,6	Finansielle derivater	42 630	40 785
12	Andre eiendeler	237	1 010
<b>Sum eiendeler</b>		<b>19 008 076</b>	<b>18 549 418</b>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>			
<b>GJELD</b>			
5,9	Gjeld til kredittinstitusjoner	745 103	320 169
5,7	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	17 429 657	17 387 458
5,6	Finansielle derivater	77 831	60 674
	Utsatt skatt	3 565	1 385
13	Annen gjeld	7 187	10 286
13	Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	36	78
<b>Sum gjeld</b>		<b>18 263 379</b>	<b>17 780 052</b>
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Aksjekapital	362 500	362 500
	Overkurs	312 500	312 500
	Annen egenkapital	69 697	94 367
<b>Sum egenkapital</b>		<b>744 697</b>	<b>769 367</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>19 008 076</b>	<b>18 549 418</b>

# Egenkapitaloppstilling

KLP KOMMUNEKREDITT AS

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
<b>Sum totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>36 023</b>	<b>36 023</b>
Mottatt konsernbidrag i perioden	0	0	31 740	31 740
Avgitt konsernbidrag i perioden	0	0	-83 480	-83 480
Skatt på avgitt konsernbidrag 2019	0	0	-8 952	-8 952
<b>Sum transaksjoner med eierne</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-60 693</b>	<b>-60 693</b>
<b>Egenkapital 31.12.2020</b>	<b>362 500</b>	<b>312 500</b>	<b>69 697</b>	<b>744 697</b>

  

2019 TUSEN KRONER	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2019	362 500	312 500	74 769	749 769
Årsresultat	0	0	19 598	19 598
Utvidet resultat	0	0	0	0
<b>Sum totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>19 598</b>	<b>19 598</b>
Mottatt konsernbidrag i perioden	0	0	17 009	17 009
Avgitt konsernbidrag i perioden	0	0	-17 009	-17 009
<b>Sum transaksjoner med eierne</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Egenkapital 31.12.2019</b>	<b>362 500</b>	<b>312 500</b>	<b>94 367</b>	<b>769 367</b>

# Kontantstrømoppstilling

KLP KOMMUNEKREDITT AS

TUSEN KRONER	01.01.2020 -31.12.2020	01.01.2019 -31.12.2019
<b>OPERASJONELLE AKTIVITETER</b>		
Innbetaling av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	328 355	376 913
Utbetaling ved utstedelse og kjøp av utlån til kunder	-3 405 493	-1 603 652
Innbetalinger knyttet til avdrag, innfrielse og salg av utlån kunder	2 275 762	1 748 981
Utbetaling til drift	-18 135	-19 859
Andre inn-/utbetalinger	2 366	11 584
Innbetaling av renter til kredittinstitusjoner	1 940	5 603
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-815 205</b>	<b>519 570</b>
<b>INVESTERINGSAKTIVITETER</b>		
Utbetalinger ved kjøp verdipapirer	-3 285 779	-2 035 775
Innbetaling ved salg av verdipapirer	3 787 878	1 396 679
Innbetalinger av renter fra verdipapirer	26 544	29 868
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>528 643</b>	<b>-609 228</b>
<b>FINANSIERINGSAKTIVITETER</b>		
Opptak av verdipapirgjeld	4 000 000	6 000 000
Avdrag og innfrielse av verdipapirgjeld	-4 744 000	-5 139 000
Endring ved tilbakekjøp av verdipapirgjeld	804 000	-378 000
Utbetaling av renter på verdipapirgjeld	-278 048	-318 269
Opptak av gjeld til kredittinstitusjoner	4 165 000	2 420 000
Innfrielse av gjeld til kredittinstitusjoner	-3 740 000	-2 530 000
Utbetaling av renter på gjeld til kredittinstitusjoner	-4 762	-3 742
Utbetaling av konsernbidrag	-60 693	-5 081
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>141 498</b>	<b>45 908</b>
<b>Netto kontantstrøm i perioden</b>	<b>-145 064</b>	<b>-43 750</b>
Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden	587 644	631 394
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	442 579	587 644
<b>Netto innbetaling/utbetaling av kontanter</b>	<b>-145 064</b>	<b>-43 750</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 01.01.2020 - 31.12.2020, med spesifisering av resultatutviklingen i 4. kvartal. Delårsrapporten er ikke revidert.

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

Endringene i IAS 12 om Inntektsskatt, gjeldende fra 2019, har hatt effekt på regnskapet. Skatteeffekten av alle utdelinger i 2019 ble i første kvartal 2020 innregnet i periodens resultat, andre inntekter og kostnader eller i egenkapitalen i samsvar med hvor foretaket opprinnelig regnskapsførte de transaksjonene som genererte utdelingen. Dette medførte en inntektsføring av

skatteeffekten på avgitt konsernbidrag i resultatregnskapet, som ble ført mot annen opptjent egenkapital. Samtidig ble dette motregnet mot høyere resultat, slik at netto effekten på egenkapitalen ble null. Sammenligningstall er ikke endret.

Øvrige regnskapsprinsipper benyttet i denne delårsrapporten er konsistente med prinsippene benyttet i årsregnskapet for 2019, og det henvises til årsrapporten for nærmere beskrivelse av disse.

**NOTE 3** Netto renteinntekter

TUSEN KRONER	4. kvartal 2020	4. kvartal 2019	01.01.2020 -31.12.2020	01.01.2019 -31.12.2019
Renteinntekter av utlån til kunder, beregnet etter amortisert kost	56 799	103 433	303 354	384 962
Renteinntekter av utlån til kredittinstitusjoner, beregnet etter amortisert kost	261	1 940	1 940	5 622
<b>Sum renteinntekter, beregnet etter amortisert kost</b>	<b>57 060</b>	<b>105 373</b>	<b>305 293</b>	<b>390 583</b>
Renteinntekter av obligasjoner og sertifikater, virkelig verdi	3 443	8 472	26 841	31 144
Andre renteinntekter, virkelig verdi	14 616	26 867	81 416	103 983
<b>Sum renteinntekter, virkelig verdi</b>	<b>18 059</b>	<b>35 339</b>	<b>108 258</b>	<b>135 127</b>
<b>Sum renteinntekter</b>	<b>75 119</b>	<b>140 712</b>	<b>413 551</b>	<b>525 710</b>
Rentekostnader på lån til KLP Banken AS, beregnet etter amortisert kost	-449	-1 054	-4 695	-3 703
Rentekostnader på utstedte verdipapirer, beregnet etter amortisert kost	-38 165	-90 617	-237 171	-339 456
<b>Sum rentekostnader, beregnet etter amortisert kost</b>	<b>-38 614</b>	<b>-91 671</b>	<b>-241 866</b>	<b>-343 159</b>
Andre rentekostnader, virkelig verdi	-21 451	-29 725	-99 274	-119 667
<b>Sum rentekostnader</b>	<b>-60 065</b>	<b>-121 396</b>	<b>-341 140</b>	<b>-462 826</b>
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>15 054</b>	<b>19 316</b>	<b>72 411</b>	<b>62 884</b>

**NOTE 4** Utlån til kunder

TUSEN KRONER	31.12.2020	31.12.2019
Utlån til kunder før tapsavsetninger	17 551 888	16 468 493
Tapsavsetninger, trinn 1 og 2	-173	-161
<b>Utlån til kunder etter avsetning for tap</b>	<b>17 551 715</b>	<b>16 468 332</b>
Påløpte renter	40 365	65 366
Endring i virkelig verdi som følge av renteendring (sikringsbokføring)	62 247	21 397
Over-/underkurs	0	-7 701
<b>Utlån til kunder</b>	<b>17 654 327</b>	<b>16 547 394</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	31.12.2020		31.12.2019	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
<b>FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET</b>				
Rentebærende verdipapirer	863 851	863 851	1 365 769	1 365 769
Finansielle derivater	42 630	42 630	40 785	40 785
<b>Sum finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet</b>	<b>906 482</b>	<b>906 482</b>	<b>1 406 554</b>	<b>1 406 554</b>
<b>FINANSIELLE EIENDELER MED SIKRINGSBOKFØRING</b>				
Utlån og fordringer på kunder	3 659 595	3 715 811	2 796 387	2 835 237
<b>Sum finansielle eiendeler med sikringsbokføring</b>	<b>3 659 595</b>	<b>3 715 811</b>	<b>2 796 387</b>	<b>2 835 237</b>
<b>FINANSIELLE EIENDELER TIL AMORTISERT KOST</b>				
Fordring på kredittinstitusjoner	447 030	447 030	594 461	594 461
Utlån og fordringer på kunder	13 994 732	13 994 732	13 751 007	13 744 458
<b>Sum finansielle eiendeler målt til amortisert kost</b>	<b>14 441 762</b>	<b>14 441 762</b>	<b>14 345 468</b>	<b>14 338 919</b>
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>19 007 838</b>	<b>19 064 054</b>	<b>18 548 409</b>	<b>18 580 710</b>
<b>FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET</b>				
Finansielle derivater	77 831	77 831	60 674	60 674
<b>Sum finansielle forpliktelser målt til virkelig verdi over resultatet</b>	<b>77 831</b>	<b>77 831</b>	<b>60 674</b>	<b>60 674</b>
<b>FINANSIELLE FORPLIKTELSER MED SIKRINGSBOKFØRING</b>				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1 139 041	1 148 872	1 793 121	1 809 391
<b>Sum finansielle forpliktelser med sikringsbokføring</b>	<b>1 139 041</b>	<b>1 148 872</b>	<b>1 793 121</b>	<b>1 809 391</b>
<b>FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL AMORTISERT KOST</b>				
Gjeld til kredittinstitusjoner	745 103	745 103	320 169	320 169
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	16 290 616	16 873 438	15 594 337	15 662 495
<b>Sum finansielle forpliktelser målt til amortisert kost</b>	<b>17 035 718</b>	<b>17 618 541</b>	<b>15 914 507</b>	<b>15 982 664</b>
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>	<b>18 252 590</b>	<b>18 845 243</b>	<b>17 768 302</b>	<b>17 852 729</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 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

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

  

31.12.2019 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
<b>EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI</b>				
Rentebærende verdipapirer	59 879	1 305 890	0	1 365 769
Finansielle derivater	0	40 785	0	40 785
<b>Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi</b>	<b>59 879</b>	<b>1 346 675</b>	<b>0</b>	<b>1 406 554</b>
<b>FORPLIKTELSER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI</b>				
Finansielle derivater gjeld	0	60 674	0	60 674
<b>Sum forpliktelser regnskapsført til virkelig verdi</b>	<b>0</b>	<b>60 674</b>	<b>0</b>	<b>60 674</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 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 virkelig verdi for disse eiendelene er fastsatt etter metoder som faller inn under nivå 2. Finansielle forpliktelser regnskapsført til amortisert kost består av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer. Den oppgitte virkelig verdi for disse forpliktelsene er fastsatt etter metoder som faller inn under nivå 2.

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

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

TUSEN KRONER	31.12.2020	31.12.2019
Obligasjoner, nominell verdi	17 860 000	18 604 000
Verdjusteringer	42 033	19 695
Påløpte renter	23 624	63 764
Egenbeholdning, nominell verdi	-496 000	-1 300 000
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>17 429 657</b>	<b>17 387 458</b>

Rente på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, på rapporteringstidspunktet: 0,63 % 2,22 %

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

TUSEN KRONER	Balanse 31.12.2019	Emittert	Forfalt/ innløst/ tilbakekjøpt	Andre endringer	Balanse 31.12.2020
Obligasjoner, nominell verdi	18 604 000	4 000 000	-4 744 000	0	17 860 000
Verdjusteringer	19 695	0	0	22 338	42 033
Påløpte renter	63 764	0	0	-40 140	23 624
Egenbeholdning, nominell verdi	-1 300 000	0	804 000	0	-496 000
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>17 387 458</b>	<b>4 000 000</b>	<b>-3 940 000</b>	<b>-17 802</b>	<b>17 429 657</b>

**NOTE 8** Overpantsettelse

TUSEN KRONER	31.12.2020	31.12.2019
SIKKERHETSMASSE		
Utlån til kunder	17 710 745	16 587 551
Finansielle derivater (netto)	-35 294	-20 236
Fyllingssikkerhet <sup>1</sup>	1 260 821	2 790 615
<b>Sum sikkerhetsmasse</b>	<b>18 936 272</b>	<b>19 357 930</b>
Utestående OMF inkl. egenbeholdning og over/underkurs	18 022 310	18 710 618
<b>Sikkerhetsmassens fyllingsgrad</b>	<b>105,1 %</b>	<b>103,5 %</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

31.12.2020 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
<b>Sum gjeld til kredittinstitusjoner</b>		<b>745 000</b>	<b>103</b>	<b>745 103</b>

Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunktet: 0,26 %

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

31.12.2019 TUSEN KRONER				
	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	Bokført verdi
Lån KLP Banken AS	15.12.2021	220 000	116	220 116
Lån KLP Banken AS	15.12.2021	100 000	53	100 053
<b>Sum gjeld til kredittinstitusjoner</b>		<b>320 000</b>	<b>169</b>	<b>320 169</b>

Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunktet: 1,19 %

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

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

31.12.2020 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
<b>EIENDELER</b>						
Finansielle derivater	42 630	0	42 630	-42 630	0	0
<b>Sum</b>	<b>42 630</b>	<b>0</b>	<b>42 630</b>	<b>-42 630</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>GJELD</b>						
Finansielle derivater	77 831	0	77 831	-42 630	0	35 201
<b>Sum</b>	<b>77 831</b>	<b>0</b>	<b>77 831</b>	<b>-42 630</b>	<b>0</b>	<b>35 201</b>

31.12.2019 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	40 785	0	40 785	-40 785	0	0
<b>Sum</b>	<b>40 785</b>	<b>0</b>	<b>40 785</b>	<b>-40 785</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>GJELD</b>						
Finansielle derivater	60 674	0	60 674	-40 785	0	19 889
<b>Sum</b>	<b>60 674</b>	<b>0</b>	<b>60 674</b>	<b>-40 785</b>	<b>0</b>	<b>19 889</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	01.01.2020 -31.12.2020	01.01.2019 -31.12.2019
KLP Banken AS, renter på innlån	4 695	3 703
KLP Banken AS, renter på innskudd	-267	0
KLP Banken AS, administrative tjenester (selvkost)	11 838	13 335
KLP Kapitalforvaltning AS, honorar verdipapirforvaltning	94	103

TUSEN KRONER	31.12.2020	31.12.2019
<b>MELLOMVÆRENDE</b>		
KLP Banken AS, innlån konserngjeld kortsiktig	-745 103	-320 169
KLP Banken AS, innskudd	100 267	0
KLP Banken AS, avregning lån	237	1 010
<b>Øvrig netto mellomværende til:</b>		
KLP Banken AS	-1 605	-1 196
KLP Kapitalforvaltning AS	-24	-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	31.12.2020	31.12.2019
Mellomværende med foretak i samme konsern	237	1 010
<b>Sum andre eiendeler</b>	<b>237</b>	<b>1 010</b>

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

TUSEN KRONER	31.12.2020	31.12.2019
Kreditorer	101	113
Mellomværende med foretak i samme konsern	1 629	1 221
Betalbar skattegjeld	5 456	8 952
Annen gjeld	1	1
<b>Sum annen gjeld</b>	<b>7 187</b>	<b>10 286</b>
Merverdiavgift	36	78
<b>Sum påløpte kostnader og forpliktelser</b>	<b>36</b>	<b>78</b>

**NOTE 14** Kapitaldekning

TUSEN KRONER	31.12.2020	31.12.2019
Aksjekapital og overkurs	675 000	675 000
Annen egenkapital	69 697	94 367
<b>Egenkapital</b>	<b>744 697</b>	<b>769 367</b>
Verdijusteringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse	-864	-1 366
<b>Ren kjernekapital</b>	<b>743 833</b>	<b>768 001</b>
Tilleggskapital	0	0
<b>Tilleggskapital</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Sum tellende ansvarlig kapital	743 833	768 001
Kapitalkrav (risikovektet volum)	306 181	297 257
<b>Overskudd av ansvarlig kapital</b>	<b>437 653</b>	<b>470 745</b>
BEREGNINGSGRUNNLAG KREDITTRISIKO:		
Institusjoner	97 979	127 049
Lokale og regionale myndigheter	3 559 832	3 346 561
Obligasjoner med fortrinnsrett	58 636	130 589
Øvrige engasjementer	0	1 010
<b>Beregningsgrunnlag kredittrisiko</b>	<b>3 716 447</b>	<b>3 605 209</b>
Kredittrisiko	297 316	288 417
Operasjonell risiko	8 755	8 745
Beregningsgrunnlag for risiko for svekket kredittverdighet hos motpart	110	96
<b>Samlet kapitalkrav</b>	<b>306 181</b>	<b>297 257</b>
Ren kjernekapitaldekning prosent	19,4 %	20,7 %
Tilleggskapital prosent	0,0 %	0,0 %
<b>Kapitaldekning prosent</b>	<b>19,4 %</b>	<b>20,7 %</b>
<b>Uvektet kjernekapitaldekning</b>	<b>3,9 %</b>	<b>4,1 %</b>

KAPITALKRAV PER 31.12.2020	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	31.12.2020		31.12.2019	
	Anskaffelses- kost	Markeds- verdi	Anskaffelses- kost	Markeds- verdi
Sertifikater	276 564	277 494	59 832	59 879
Obligasjoner	584 494	586 358	1 306 280	1 305 890
<b>Sum rentebærende verdipapirer</b>	<b>861 058</b>	<b>863 851</b>	<b>1 366 112</b>	<b>1 365 769</b>

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

**NOTE 16** Betingede forpliktelser

TUSEN KRONER	31.12.2020	31.12.2019
Lånetilsagn	4 650	370 820
<b>Sum betingede forpliktelser</b>	<b>4 650</b>	<b>370 820</b>

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

TUSEN KRONER	01.01.2020 -31.12.2020	01.01.2019 -31.12.2019
Netto gevinst/ (tap) på rentebærende verdipapirer	-83	-1 824
Netto gevinst/ (tap) på finansielle derivater og tilbakekjøp av egen gjeld	-19 081	-16 343
<b>Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter</b>	<b>-19 164</b>	<b>-18 167</b>

**NOTE 18** Tap på utlån

Endringer i avsetninger for forventede tap per 31.12.2020 er knyttet til endringer i utlånsvolum. Det er ikke gjort endringer i forutsetninger eller input i modellen for offentlige utlån i fjerde kvartal 2020. 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	Total
<b>TOTALT TAP PÅ UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KUNDER - AMORTISERT KOST</b>				
Avsetning 01.01.2020	161	0	0	161
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	-7	0	0	-7
Nye tap	40	0	0	40
Fraregnet tap	-20	0	0	-20
<b>Avsetning 31.12.2020</b>	<b>174</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>174</b>
Endring (01.01.2020- 31.12.2020)	13	0	0	13

TUSEN KRONER	12-mnd forventet tap trinn1	Levetidsforventet tap - ikke misligholdt trinn 2	Levetidsforventet tap - misligholdt trinn 3	Total
<b>BALANSEFØRT VERDI UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KUNDER - AMORTISERT KOST</b>				
Brutto utlån 01.01.2020	16 533 859	0	0	16 533 859
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	-910 740	0	0	-910 740
Nye utlån	4 035 223	0	0	4 035 223
Fraregnet lån	-2 066 089	0	0	-2 066 089
<b>Brutto utlån 31.12.2020</b>	<b>17 592 253</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>17 592 253</b>

## Kvartalsvis resultatutvikling

MILLIONER KRONER	4. kvartal 2020	3. kvartal 2020	2. kvartal 2020	1. kvartal 2020	4. kvartal 2019
Renteinntekter og lignende inntekter	75,1	80,1	114,7	143,6	140,7
Rentekostnader og lignende kostnader	-60,1	-55,9	-96,3	-128,9	-121,4
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>15,1</b>	<b>24,2</b>	<b>18,4</b>	<b>14,7</b>	<b>19,3</b>
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-1,6	-2,3	-8,7	-6,5	-4,7
<b>Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter</b>	<b>-1,6</b>	<b>-2,3</b>	<b>-8,7</b>	<b>-6,5</b>	<b>-4,7</b>
Andre driftskostnader	-6,5	-3,2	-4,7	-4,2	-8,2
<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>-6,5</b>	<b>-3,2</b>	<b>-4,7</b>	<b>-4,2</b>	<b>-8,2</b>
<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>6,9</b>	<b>18,7</b>	<b>5,1</b>	<b>4,0</b>	<b>6,4</b>
Skatt på ordinært resultat	-1,5	-4,1	-1,1	8,1	-1,4
<b>Resultat</b>	<b>5,4</b>	<b>14,6</b>	<b>4,0</b>	<b>12,1</b>	<b>5,0</b>

## Nøkkeltall - akkumulert

MILLIONER KRONER	4. kvartal 2020	3. kvartal 2020	2. kvartal 2020	1. kvartal 2020	4. kvartal 2019
Resultat før skatt	34,7	27,8	9,1	4,0	25,1
Netto renteinntekter	72,4	57,4	33,2	14,7	62,9
Øvrige driftsinntekter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Andre driftskostnader	-18,5	-12,0	-8,9	-4,2	-19,6
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-19,2	-17,5	-15,2	-6,5	-18,2
Utlån med offentlig garanti	17 654,3	16 932,7	17 356,5	16 823,5	16 547,4
Misligholdte lån	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Låneopptak ved utstedelse av verdipapirer	17 429,7	17 990,6	18 231,7	18 136,8	17 387,5
Andre innlån	745,1	515,1	675,1	935,2	320,2
Forvaltningskapital	19 008,1	19 381,1	19 767,8	19 975,3	18 549,4
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	18 778,7	18 965,3	19 158,6	19 262,4	18 377,8
Egenkapital	744,7	739,3	724,7	720,7	769,4
Rentenetto	0,39 %	0,30 %	0,17 %	0,08 %	0,34 %
Resultat av ordinær drift før skatt i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital	0,18 %	0,15 %	0,05 %	0,02 %	0,14 %
Egenkapitalavkastning før skatt	4,51 %	4,82 %	2,36 %	2,08 %	3,35 %
Kapitaldekning	19,4 %	18,3 %	18,3 %	18,2 %	20,7 %
Likviditetsindikator	55 095 %	248 %	5 046%	215 %	288 %





**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